

野村ファンドラップ世界REIT Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第116期（決算日2016年8月22日） 第117期（決算日2016年9月20日） 第118期（決算日2016年10月20日）
第119期（決算日2016年11月21日） 第120期（決算日2016年12月20日） 第121期（決算日2017年1月20日）

作成対象期間（2016年7月21日～2017年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。	
運用方針	野村世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として世界各国のREIT（不動産投資信託証券）に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	野村世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として世界各国のREIT（不動産投資信託証券）に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	野村ファンドラップ世界REIT Aコース/Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ファンドラップ世界REIT Aコース/Bコース マザーファンド	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチ マーク	投資信託 証券組 入比率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金				期 騰
	円		円	%		%	百万円	
92期(2014年8月20日)	8,746		17	1.7	116.19	1.5	96.5	1,787
93期(2014年9月22日)	8,424		16	△3.5	112.07	△3.5	99.5	1,967
94期(2014年10月20日)	8,479		16	0.8	112.81	0.7	97.4	2,273
95期(2014年11月20日)	8,984		15	6.1	119.23	5.7	101.6	2,697
96期(2014年12月22日)	9,284		12	3.5	123.82	3.8	98.0	3,258
97期(2015年1月20日)	9,920		15	7.0	132.62	7.1	94.9	3,872
98期(2015年2月20日)	9,687		15	△2.2	130.23	△1.8	96.0	3,992
99期(2015年3月20日)	9,779		13	1.1	131.71	1.1	96.8	4,437
100期(2015年4月20日)	9,551		14	△2.2	129.02	△2.0	96.5	4,794
101期(2015年5月20日)	9,432		17	△1.1	127.70	△1.0	98.5	5,717
102期(2015年6月22日)	9,119		17	△3.1	124.00	△2.9	99.6	6,156
103期(2015年7月21日)	9,252		18	1.7	125.79	1.4	98.3	6,822
104期(2015年8月20日)	9,353		17	1.3	126.99	1.0	97.9	7,226
105期(2015年9月24日)	8,866		19	△5.0	120.68	△5.0	96.0	7,222
106期(2015年10月20日)	9,427		17	6.5	128.36	6.4	97.4	7,957
107期(2015年11月20日)	9,203		16	△2.2	125.86	△1.9	99.2	7,587
108期(2015年12月21日)	9,165		14	△0.3	126.10	0.2	97.3	7,743
109期(2016年1月20日)	8,857		13	△3.2	121.98	△3.3	94.8	7,705
110期(2016年2月22日)	8,903		14	0.7	123.15	1.0	94.9	8,032
111期(2016年3月22日)	9,532		14	7.2	132.35	7.5	97.2	8,806
112期(2016年4月20日)	9,693		13	1.8	135.26	2.2	97.3	9,064
113期(2016年5月20日)	9,386		14	△3.0	132.56	△2.0	97.8	8,392
114期(2016年6月20日)	9,562		12	2.0	136.56	3.0	94.9	8,928
115期(2016年7月20日)	10,100		10	5.7	144.56	5.9	99.7	9,966
116期(2016年8月22日)	9,898		9	△1.9	142.08	△1.7	95.1	9,535
117期(2016年9月20日)	9,654		7	△2.4	138.30	△2.7	96.1	9,640
118期(2016年10月20日)	9,423		6	△2.3	135.56	△2.0	97.9	9,640
119期(2016年11月21日)	8,912		9	△5.3	127.93	△5.6	101.8	10,377
120期(2016年12月20日)	9,379		8	5.3	134.40	5.1	101.9	11,038
121期(2017年1月20日)	9,322		7	△0.5	134.86	0.3	99.4	11,360

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)」) は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100としています。

* S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

＜Aコース＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチマ ー ク		投資信託 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		
第116期	(期首) 2016年7月20日	円 10,100	% -		144.56	% -	% 99.7
	7月末	10,140	0.4		145.75	0.8	98.2
	(期末) 2016年8月22日	9,907	△1.9		142.08	△1.7	95.1
第117期	(期首) 2016年8月22日	9,898	-		142.08	-	95.1
	8月末	9,948	0.5		142.58	0.4	97.5
	(期末) 2016年9月20日	9,661	△2.4		138.30	△2.7	96.1
第118期	(期首) 2016年9月20日	9,654	-		138.30	-	96.1
	9月末	9,801	1.5		140.77	1.8	95.3
	(期末) 2016年10月20日	9,429	△2.3		135.56	△2.0	97.9
第119期	(期首) 2016年10月20日	9,423	-		135.56	-	97.9
	10月末	9,093	△3.5		130.87	△3.5	99.4
	(期末) 2016年11月21日	8,921	△5.3		127.93	△5.6	101.8
第120期	(期首) 2016年11月21日	8,912	-		127.93	-	101.8
	11月末	9,131	2.5		131.35	2.7	100.3
	(期末) 2016年12月20日	9,387	5.3		134.40	5.1	101.9
第121期	(期首) 2016年12月20日	9,379	-		134.40	-	101.9
	12月末	9,392	0.1		134.83	0.3	99.3
	(期末) 2017年1月20日	9,329	△0.5		134.86	0.3	99.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

〈Bコース〉

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		投資信託 証券組入比率	純資産額	
		税分	込配	み金	期騰落	中率			
	円			円	%	%	%	百万円	
92期(2014年8月20日)	7,230			17	2.7	120.21	2.6	96.1	7,500
93期(2014年9月22日)	7,271			17	0.8	121.15	0.8	96.6	8,744
94期(2014年10月20日)	7,183			17	△ 1.0	119.54	△ 1.3	96.9	10,209
95期(2014年11月20日)	8,250			16	15.1	137.84	15.3	97.1	13,414
96期(2014年12月22日)	8,532			17	3.6	143.80	4.3	96.3	16,567
97期(2015年1月20日)	8,965			18	5.3	151.32	5.2	96.2	19,386
98期(2015年2月20日)	8,796			17	△ 1.7	149.25	△ 1.4	96.6	19,837
99期(2015年3月20日)	8,915			17	1.5	151.30	1.4	96.4	22,174
100期(2015年4月20日)	8,632			18	△ 3.0	147.26	△ 2.7	97.0	23,253
101期(2015年5月20日)	8,703			19	1.0	148.85	1.1	97.0	26,656
102期(2015年6月22日)	8,555			19	△ 1.5	146.58	△ 1.5	97.2	28,215
103期(2015年7月21日)	8,693			21	1.9	149.41	1.9	97.3	30,432
104期(2015年8月20日)	8,771			19	1.1	150.21	0.5	97.2	32,173
105期(2015年9月24日)	8,031			18	△ 8.2	138.22	△ 8.0	97.3	31,039
106期(2015年10月20日)	8,558			17	6.8	147.25	6.5	98.4	33,925
107期(2015年11月20日)	8,525			19	△ 0.2	147.29	0.0	97.5	33,683
108期(2015年12月21日)	8,370			20	△ 1.6	145.65	△ 1.1	97.4	34,179
109期(2016年1月20日)	7,807			19	△ 6.5	136.17	△ 6.5	97.3	32,639
110期(2016年2月22日)	7,616			19	△ 2.2	133.15	△ 2.2	97.7	33,086
111期(2016年3月22日)	8,165			19	7.5	143.12	7.5	98.0	35,843
112期(2016年4月20日)	8,160			18	0.2	143.91	0.6	97.5	36,007
113期(2016年5月20日)	7,903			18	△ 2.9	141.05	△ 2.0	98.1	34,041
114期(2016年6月20日)	7,729			18	△ 2.0	139.10	△ 1.4	97.9	33,724
115期(2016年7月20日)	8,204			16	6.4	148.51	6.8	97.8	35,967
116期(2016年8月22日)	7,682			16	△ 6.2	140.02	△ 5.7	97.8	32,623
117期(2016年9月20日)	7,561			16	△ 1.4	137.70	△ 1.7	97.4	32,271
118期(2016年10月20日)	7,470			15	△ 1.0	136.72	△ 0.7	97.7	32,082
119期(2016年11月21日)	7,467			16	0.2	136.51	△ 0.2	97.9	35,805
120期(2016年12月20日)	8,225			18	10.4	150.54	10.3	97.2	39,329
121期(2017年1月20日)	8,091			18	△ 1.4	149.68	△ 0.6	97.8	38,661

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。
 なお、設定時を100としています。
 *S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

<Bコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチマ ー ク		投資信託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第116期	(期 首) 2016年 7月20日	円	%				%
	7月末	8,204	—	148.51	—		97.8
	(期 末) 2016年 8月22日	8,130	△ 0.9	147.90	△ 0.4		97.9
第117期	(期 首) 2016年 8月22日	7,698	△ 6.2	140.02	△ 5.7		97.8
	8月末	7,682	—	140.02	—		97.8
	(期 末) 2016年 9月20日	7,881	2.6	143.41	2.4		97.7
第118期	(期 首) 2016年 9月20日	7,577	△ 1.4	137.70	△ 1.7		97.4
	9月末	7,561	—	137.70	—		97.4
	(期 末) 2016年10月20日	7,632	0.9	139.07	1.0		96.8
第119期	(期 首) 2016年10月20日	7,485	△ 1.0	136.72	△ 0.7		97.7
	10月末	7,470	—	136.72	—		97.7
	(期 末) 2016年11月21日	7,273	△ 2.6	132.88	△ 2.8		97.4
第120期	(期 首) 2016年11月21日	7,483	0.2	136.51	△ 0.2		97.9
	11月末	7,467	—	136.51	—		97.9
	(期 末) 2016年12月20日	7,757	3.9	141.96	4.0		98.1
第121期	(期 首) 2016年12月20日	8,243	10.4	150.54	10.3		97.2
	12月末	8,225	—	150.54	—		97.2
	(期 末) 2017年 1月20日	8,186	△ 0.5	150.15	△ 0.3		97.3
		8,109	△ 1.4	149.68	△ 0.6		97.8

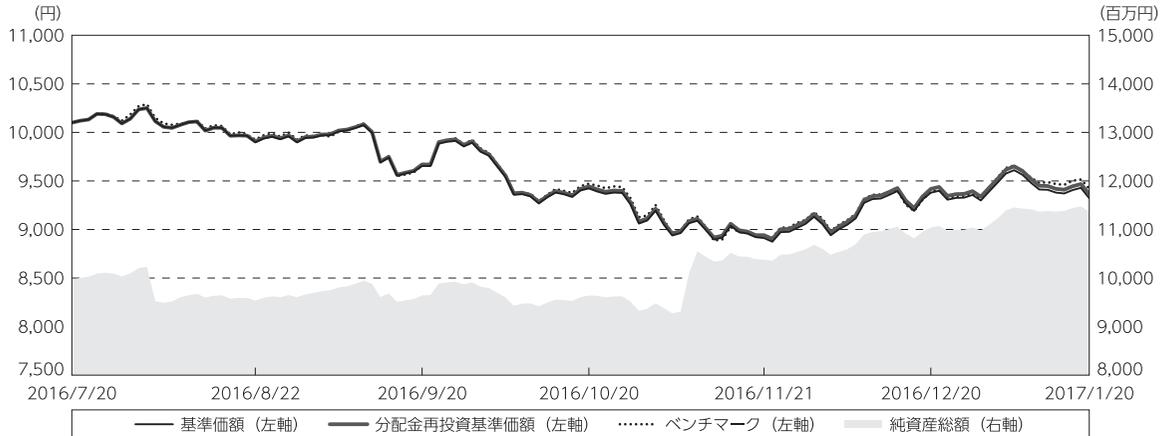
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第116期首：10,100円

第121期末：9,322円 (既払分配金 (税込み) : 46円)

騰落率：△ 7.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2016年7月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2016年7月20日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米大統領選において、共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったこと

(下落) 2016年後半の追加利上げが意識されたこと

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-7.3%となり、ベンチマークの-6.7%を0.5ポイント下回りました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

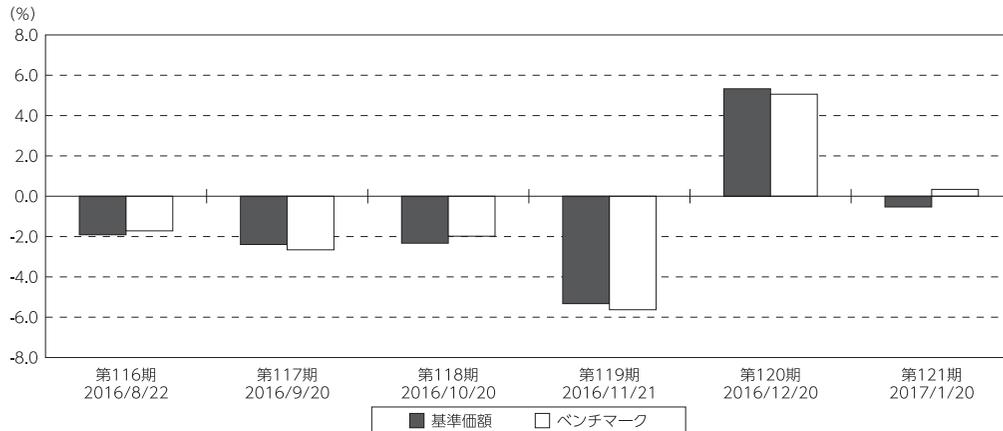
(主なプラス要因)

- ・ 日本などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの効果となったこと

(主なマイナス要因)

- ・ 米国などにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジベース）です。

<Aコース>

◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに、第116期は1万口あたり9円、第117期は1万口あたり7円、第118期は1万口あたり6円、第119期は1万口あたり9円、第120期は1万口あたり8円、第121期は1万口あたり7円、といたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	9 0.091%	7 0.072%	6 0.064%	9 0.101%	8 0.085%	7 0.075%
当期の収益	9	7	6	9	8	7
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,328	6,335	6,389	6,394	6,405	6,430

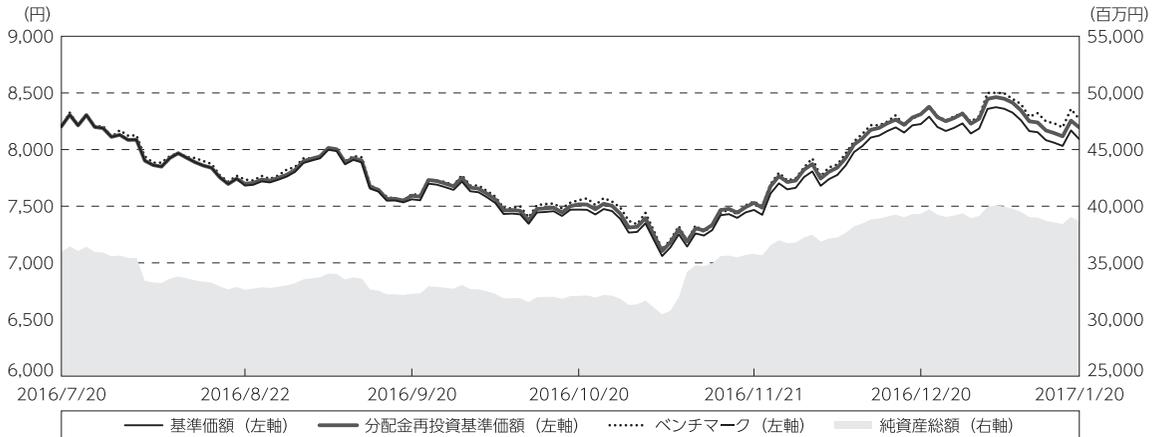
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<Bコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第116期首：8,204円

第121期末：8,091円（既払分配金（税込み）：99円）

騰落率：△ 0.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年7月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2016年7月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米大統領選において、共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったこと

(下落) 2016年後半の追加利上げが意識されたこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-0.1%となり、ベンチマークの0.8%を0.9ポイント下回りました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

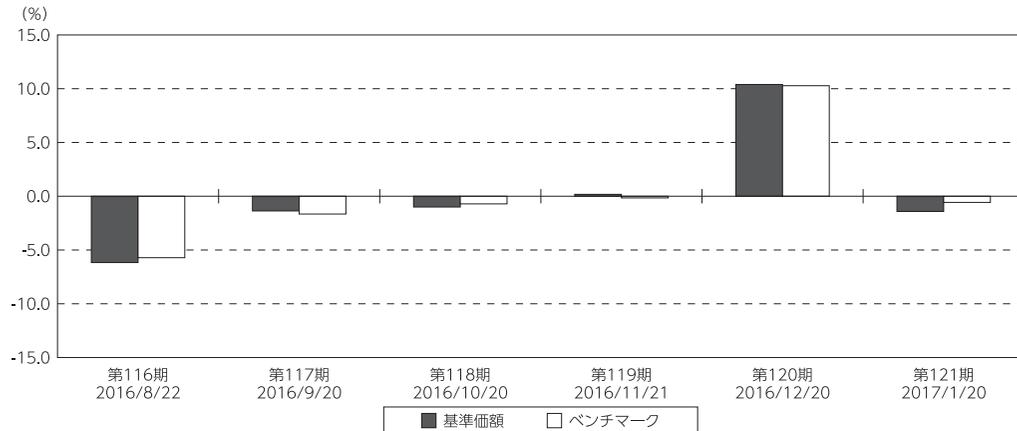
(主なプラス要因)

- ・日本などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの効果となったこと

(主なマイナス要因)

- ・米国などにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

<Bコース>

◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに、第116期及び第117期は1万口あたり16円、第118期は1万口あたり15円、第119期は1万口あたり16円、第120期及び第121期は1万口あたり18円、といたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	16 0.208%	16 0.211%	15 0.200%	16 0.214%	18 0.218%	18 0.222%
当期の収益	13	10	15	12	15	18
当期の収益以外	2	5	—	3	2	—
翌期繰越分配対象額	5,512	5,507	5,540	5,538	5,536	5,546

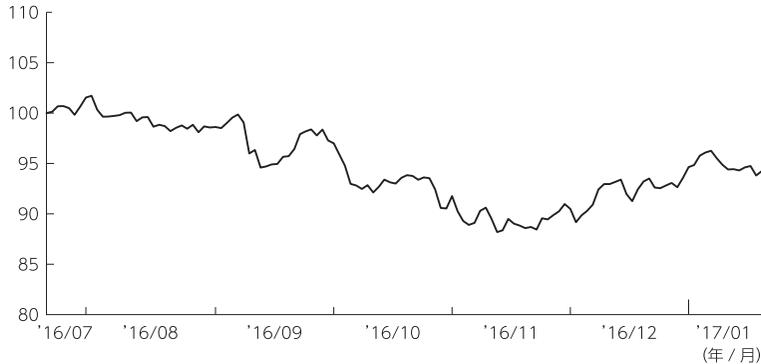
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

<グローバルREIT指数の推移>



* 上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。
 なお、当作成期首を100として指数化しております。
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ

<各国REIT市場>

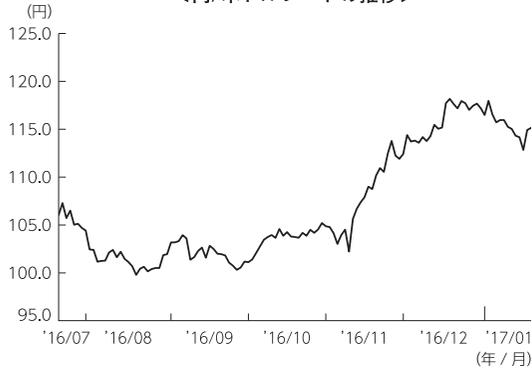
- ・ 米国では、2016年の後半の追加利上げが意識されたことなどから、下落しました。
- ・ 豪州では、9月の豪新築住宅販売件数が前月比で市場予想を下回ったことなどから、下落しました。
- ・ 欧州では、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和を縮小する可能性が意識されたことなどから、下落しました。
- ・ 日本では、日本政府の経済政策への期待が高まった一方、年明け以降の円高の進行などから、ほぼ横ばいとなりました。
- ・ 香港は、中国経済の先行きに対する懸念が高まったことなどから、下落しました。

<Aコース/Bコース>

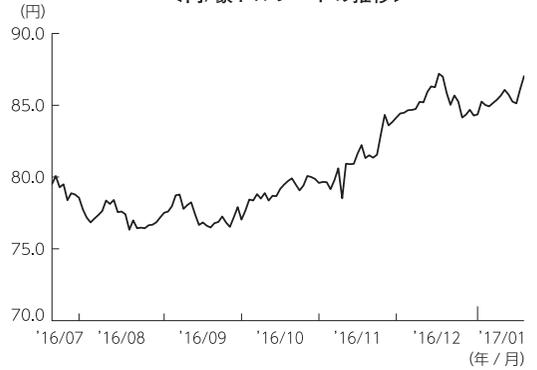
<為替レート>

各通貨の円に対する為替レートは以下のように推移しました。

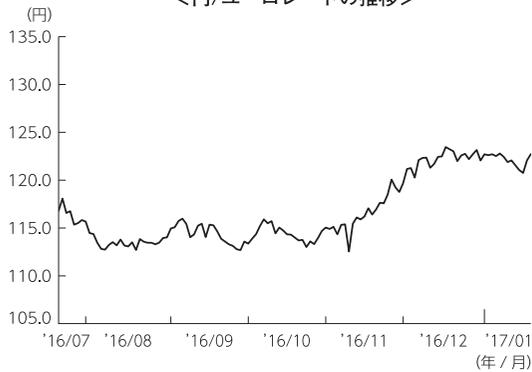
<円/米ドルレートの推移>



<円/豪ドルレートの推移>



<円/ユーロレートの推移>



(出所) ブルームバーグ/対顧客電信売買相場仲値

<Aコース/Bコース>

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ファンドラップ世界REIT Aコース]

主要投資対象である[野村世界REITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジ（為替の先物売り予約）を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村ファンドラップ世界REIT Bコース]

主要投資対象である[野村世界REITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[野村世界REITマザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、オランダ、ベルギー、スペイン、ドイツ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

- ・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域

豪州：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて割安と考えられること

- ・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域

日本：国債との利回りスプレッドは魅力的であるものの、他の国・地域と比べて割高と考えられること

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村世界REITマザーファンド]

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資ユニバース（投資候補銘柄群）を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

・投資環境

- ◇世界の経済動向：米国では、11月8日の大統領選で、トランプ氏が勝利しました。同氏が勝利すれば投資家のリスク回避姿勢が強まるとの事前予想に反し、新政権の減税やインフラ投資への期待感から、株高が進むなど、株式市場はポジティブに反応しています。一方、欧州地域においては、ECBが緩和的な金融政策を長期にわたり維持するとの見方が広がっており、日本や豪州などのアジア地域では、良好な経済環境が継続すると考えられます。
- ◇雇用動向など：不動産需要に影響が大きい雇用動向においては、非農業部門の就業者数などで雇用増の勢いが継続しつつあるなど、緩やかな改善が続くと予想されます。
- ◇賃料・空室率：不動産市場のファンダメンタルズ（賃料や空室率、需給関係などの基礎的条件）は徐々に改善が見られており、今後も緩やかな上昇が期待されます。また、米国や英国の都市部などでは、高級な不動産物件なども人気が高まっていますが、全体としては今後も新規の物件供給が少ないと予想されることから、賃料の上昇が期待できると考えられます。
- ◇REITの業績：米国を中心に、多くの国・地域において好調な決算が散見されております。景気全体が回復することに伴って、REIT収益の上昇が期待できると考えられます。

REIT市場においては、世界景気の回復期待を背景に、各国の不動産ファンダメンタルズは改善しつつあることから、底堅く推移すると考えられます。

<Aコース/Bコース>

・運用戦略

- ◇資産配分：REITの組入比率は当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。
- ◇国・地域・セクター配分：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域・セクター毎に個別REITの本源的価値と実際の市場価格との乖離を集計し、地域・国・セクターの割安性を判断することに加え、不動産市場の分析などを踏まえ、国・地域・セクター別の配分を決定し、ポートフォリオを構築します。
- ◇銘柄選択：銘柄選択にあたっては、独自の評価システムを活用し、割安銘柄の発掘に努めます。具体的には、個別銘柄のリサーチをもとに、キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析などを考慮しながら、本源的価値を算出し、REITの取引所価格と比較することにより、バリュエーション分析を行うことを基本とします。
- ◇ポートフォリオ構築：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域、セクターおよび銘柄ごとの投資比率に配慮しながら、ポートフォリオの分散やリスク管理を行います。
- ◇為替：ファンドの基本方針に従い、原則、為替ヘッジは行いません。

[野村ファンドラップ世界REIT Aコース]

主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[野村ファンドラップ世界REIT Bコース]

主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月21日～2017年1月20日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.430	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.376)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.043	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(4)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.022	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	49	0.515	
作成期間の平均基準価額は、9,584円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2016年7月21日～2017年1月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第116期～第121期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村世界REITマザーファンド	千口 3,083,356	千円 3,614,500	千口 2,006,011	千円 2,408,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年1月20日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ世界REIT Aコース>

区 分	第116期～第121期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 32,562	百万円 57	% 0.2	百万円 33,075	百万円 175	% 0.5

<野村世界REITマザーファンド>

区 分	第116期～第121期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 15,771	百万円 35	% 0.2	百万円 11,472	百万円 29	% 0.3
為替直物取引	7,146	1,203	16.8	4,136	285	6.9

平均保有割合 22.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第116期～第121期
売買委託手数料総額 (A)	4,343千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	0.2%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社、野村信託銀行です。

<Aコース>

○組入資産の明細

(2017年1月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第115期末	第121期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村世界REITマザーファンド		8,047,701	9,125,046	11,442,808

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年1月20日現在)

項	目	第121期末	
		評価額	比率
		千円	%
野村世界REITマザーファンド		11,442,808	98.1
コール・ローン等、その他		225,753	1.9
投資信託財産総額		11,668,561	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村世界REITマザーファンドにおいて、第121期末における外貨建て純資産（46,796,056千円）の投資信託財産総額（51,199,717千円）に対する比率は91.4%です。

*外貨建て資産は、第121期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=115.15円、1カナダドル=86.40円、1英ポンド=142.05円、1ユーロ=122.73円、1香港ドル=14.84円、1シンガポールドル=80.70円、1豪ドル=87.03円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2016年8月22日現在	2016年9月20日現在	2016年10月20日現在	2016年11月21日現在	2016年12月20日現在	2017年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,775,969,245	17,939,181,003	18,109,527,270	20,411,048,220	21,615,666,513	21,892,534,566
コール・ローン等	104,837,977	95,866,115	102,218,981	103,949,018	105,237,148	114,982,356
野村世界REITマザーファンド(評価額)	9,177,973,034	9,424,873,384	9,557,873,880	10,680,252,058	11,479,330,805	11,442,808,846
未収入金	8,493,158,234	8,418,441,504	8,449,434,409	9,626,847,144	10,031,098,560	10,334,743,364
(B) 負債	8,240,811,650	8,298,263,241	8,469,378,658	10,033,605,556	10,576,867,070	10,531,774,530
未払金	8,221,681,289	8,279,678,438	8,453,264,206	9,990,940,860	10,533,000,537	10,487,504,711
未払収益分配金	8,670,126	6,990,211	6,138,571	10,480,498	9,416,101	8,531,057
未払解約金	2,895,658	5,020,087	3,193,879	24,821,895	27,200,876	27,596,934
未払信託報酬	7,535,821	6,549,484	6,756,231	7,334,323	7,222,011	8,110,889
未払利息	148	157	123	137	130	149
その他未払費用	28,608	24,864	25,648	27,843	27,415	30,790
(C) 純資産総額(A-B)	9,535,157,595	9,640,917,762	9,640,148,612	10,377,442,664	11,038,799,443	11,360,760,036
元本	9,633,474,055	9,986,016,097	10,230,952,293	11,644,998,521	11,770,126,275	12,187,225,221
次期繰越損益金	△ 98,316,460	△ 345,098,335	△ 590,803,681	△ 1,267,555,857	△ 731,326,832	△ 826,465,185
(D) 受益権総口数	9,633,474,055口	9,986,016,097口	10,230,952,293口	11,644,998,521口	11,770,126,275口	12,187,225,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,898円	9,654円	9,423円	8,912円	9,379円	9,322円

(注) 第116期首元本額は9,868,340,603円、第116～121期中追加設定元本額は3,826,081,154円、第116～121期中一部解約元本額は1,507,196,536円、1口当たり純資産額は、第116期0.9898円、第117期0.9654円、第118期0.9423円、第119期0.8912円、第120期0.9379円、第121期0.9322円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額99,862,835円。(野村世界REITマザーファンド)

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,219	△ 4,208	△ 3,724	△ 3,910	△ 4,043	△ 4,153
支払利息	△ 4,219	△ 4,208	△ 3,724	△ 3,910	△ 4,043	△ 4,153
(B) 有価証券売買損益	△ 180,059,111	△ 230,222,004	△ 220,505,985	△ 516,920,442	558,172,795	△ 57,966,959
売買益	566,960,455	32,976,567	34,602,446	205,930,134	1,300,947,670	356,950,773
売買損	△ 747,019,566	△ 263,198,571	△ 255,108,431	△ 722,850,576	△ 742,774,875	△ 414,917,732
(C) 信託報酬等	△ 7,564,429	△ 6,574,348	△ 6,781,879	△ 7,372,966	△ 7,249,426	△ 8,141,679
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 187,627,759	△ 236,800,560	△ 227,291,588	△ 524,297,318	550,919,326	△ 66,112,791
(E) 前期繰越損益金	909,040,960	708,722,138	460,130,400	224,228,608	△ 303,355,864	233,789,841
(F) 追加信託差損益金	△ 811,059,535	△ 810,029,702	△ 817,503,922	△ 957,006,649	△ 969,474,193	△ 985,611,178
(配当等相当額)	(5,179,553,472)	(5,408,722,647)	(5,574,398,689)	(6,490,707,249)	(6,593,717,955)	(6,881,111,620)
(売買損益相当額)	(△5,990,613,007)	(△6,218,752,349)	(△6,391,902,611)	(△7,447,713,898)	(△7,563,192,148)	(△7,866,722,798)
(G) 計 (D+E+F)	△ 89,646,334	△ 338,108,124	△ 584,665,110	△ 1,257,075,359	△ 721,910,731	△ 817,934,128
(H) 収益分配金	△ 8,670,126	△ 6,990,211	△ 6,138,571	△ 10,480,498	△ 9,416,101	△ 8,531,057
次期繰越損益金 (G+H)	△ 98,316,460	△ 345,098,335	△ 590,803,681	△ 1,267,555,857	△ 731,326,832	△ 826,465,185
追加信託差損益金	△ 811,059,535	△ 810,029,702	△ 817,503,922	△ 957,006,649	△ 969,474,193	△ 985,611,178
(配当等相当額)	(5,180,257,930)	(5,409,180,605)	(5,575,133,770)	(6,492,943,953)	(6,594,156,033)	(6,881,910,282)
(売買損益相当額)	(△5,991,317,465)	(△6,219,210,307)	(△6,392,637,692)	(△7,449,950,602)	(△7,563,630,226)	(△7,867,521,460)
分配準備積立金	916,343,777	917,504,662	962,045,674	953,526,682	945,664,284	955,220,059
繰越損益金	△ 203,600,702	△ 452,573,295	△ 735,345,433	△ 1,264,075,890	△ 707,516,923	△ 796,074,066

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2016年7月21日～2017年1月20日) は以下の通りです。

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	15,972,943円	13,361,507円	60,429,042円	13,629,095円	21,873,285円	37,218,753円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金額後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,180,257,930円	5,409,180,605円	5,575,133,770円	6,492,943,953円	6,594,156,033円	6,881,910,282円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	909,040,960円	911,133,366円	907,755,203円	950,378,085円	933,207,100円	926,532,363円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	6,105,271,833円	6,333,675,478円	6,543,318,015円	7,456,951,133円	7,549,236,418円	7,845,661,398円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	6,337円	6,342円	6,395円	6,403円	6,413円	6,437円
g. 分配金	8,670,126円	6,990,211円	6,138,571円	10,480,498円	9,416,101円	8,531,057円
h. 分配金 (1万口当たり)	9円	7円	6円	9円	8円	7円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1万口当たり分配金(税込み)	9円	7円	6円	9円	8円	7円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月21日～2017年1月20日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.430	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.376)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.027)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.042	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.042)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.021	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.513	
作成期間の平均基準価額は、7,809円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2016年7月21日～2017年1月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第116期～第121期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村世界REITマザーファンド	4,926,606	5,612,300	2,854,393	3,463,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年1月20日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ世界REIT Bコース>

該当事項はございません。

<野村世界REITマザーファンド>

区 分	第116期～第121期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	15,771	35	0.2	11,472	29	0.3
為替直物取引	7,146	1,203	16.8	4,136	285	6.9

平均保有割合 75.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第116期～第121期
売買委託手数料総額 (A)	14,764千円
うち利害関係人への支払額 (B)	35千円
(B) / (A)	0.2%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社、野村信託銀行です。

<Bコース>

○組入資産の明細

(2017年1月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第115期末	第121期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村世界REITマザーファンド	千口 28,480,161	千口 30,552,374	千円 38,312,677

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年1月20日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
野村世界REITマザーファンド	千円 38,312,677	% 98.6
コール・ローン等、その他	557,292	1.4
投資信託財産総額	38,869,969	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村世界REITマザーファンドにおいて、第121期末における外貨建て純資産（46,796,056千円）の投資信託財産総額（51,199,717千円）に対する比率は91.4%です。

*外貨建て資産は、第121期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=115.15円、1カナダドル=86.40円、1英ポンド=142.05円、1ユーロ=122.73円、1香港ドル=14.84円、1シンガポールドル=80.70円、1豪ドル=87.03円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2016年8月22日現在	2016年9月20日現在	2016年10月20日現在	2016年11月21日現在	2016年12月20日現在	2017年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	32,728,349,538	32,388,603,439	32,175,962,277	35,947,114,484	39,537,264,033	38,869,969,629
コール・ローン等	348,195,183	328,029,754	341,433,285	355,141,354	420,311,972	356,792,087
野村世界REITマザーファンド(評価額)	32,295,154,355	31,954,473,685	31,755,728,992	35,461,673,130	38,983,052,061	38,312,677,542
未収入金	85,000,000	106,100,000	78,800,000	130,300,000	133,900,000	200,500,000
(B) 負債	105,179,970	116,624,151	93,843,012	141,908,050	207,337,279	208,205,361
未払収益分配金	67,944,594	68,291,989	64,424,839	76,717,729	86,071,809	86,010,654
未払解約金	10,689,667	25,899,389	6,737,784	40,583,513	95,719,709	93,688,081
未払信託報酬	26,444,804	22,347,380	22,594,188	24,513,258	25,448,612	28,398,333
未払利息	492	539	412	470	520	462
その他未払費用	100,413	84,854	85,789	93,080	96,629	107,831
(C) 純資産総額(A-B)	32,623,169,568	32,271,979,288	32,082,119,265	35,805,206,434	39,329,926,754	38,661,764,268
元本	42,465,371,697	42,682,493,651	42,949,892,833	47,948,580,875	47,817,671,736	47,783,696,990
次期繰越損益金	△ 9,842,202,129	△10,410,514,363	△10,867,773,568	△12,143,374,441	△ 8,487,744,982	△ 9,121,932,722
(D) 受益権総口数	42,465,371,697口	42,682,493,651口	42,949,892,833口	47,948,580,875口	47,817,671,736口	47,783,696,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,682円	7,561円	7,470円	7,467円	8,225円	8,091円

(注) 第116期首元本額は43,840,693,068円、第116～121期中追加設定元本額は8,889,781,084円、第116～121期中一部解約元本額は4,946,777,162円、1口当たり純資産額は、第116期0.7682円、第117期0.7561円、第118期0.7470円、第119期0.7467円、第120期0.8225円、第121期0.8091円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額99,862,835円。(野村世界REITマザーファンド)

<Bコース>

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 15,359	△ 14,303	△ 12,617	△ 13,357	△ 14,855	△ 14,715
支払利息	△ 15,359	△ 14,303	△ 12,617	△ 13,357	△ 14,855	△ 14,715
(B) 有価証券売買損益	△ 2,113,515,214	△ 434,597,461	△ 304,395,518	212,255,052	3,711,154,148	△ 528,496,786
売買益	24,630,486	675,490	2,389,972	220,668,748	3,744,178,859	5,125,678
売買損	△ 2,138,145,700	△ 435,272,951	△ 306,785,490	△ 8,413,696	△ 33,024,711	△ 533,622,464
(C) 信託報酬等	△ 26,545,217	△ 22,432,234	△ 22,679,977	△ 24,606,338	△ 25,545,241	△ 28,506,164
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 2,140,075,790	△ 457,043,998	△ 327,088,112	187,635,357	3,685,594,052	△ 557,017,665
(E) 前期繰越損益金	914,616,405	△ 1,280,808,984	△ 1,788,734,118	△ 2,159,683,148	△ 2,015,768,218	1,553,866,557
(F) 追加信託差損益金	△ 8,548,798,150	△ 8,604,369,392	△ 8,687,526,499	△ 10,094,608,921	△ 10,071,499,007	△ 10,032,770,960
(配当等相当額)	(20,564,626,417)	(20,711,102,238)	(20,884,549,656)	(23,681,819,080)	(23,660,409,373)	(23,699,200,192)
(売買損益相当額)	(△29,113,424,567)	(△29,315,471,630)	(△29,572,076,155)	(△33,776,428,001)	(△33,731,908,380)	(△33,731,971,152)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,774,257,535	△ 10,342,222,374	△ 10,803,348,729	△ 12,066,656,712	△ 8,401,673,173	△ 9,035,922,068
(H) 収益分配金	△ 67,944,594	△ 68,291,989	△ 64,424,839	△ 76,717,729	△ 86,071,809	△ 86,010,654
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,842,202,129	△ 10,410,514,363	△ 10,867,773,568	△ 12,143,374,441	△ 8,487,744,982	△ 9,121,932,722
追加信託差損益金	△ 8,548,798,150	△ 8,604,369,392	△ 8,687,526,499	△ 10,094,608,921	△ 10,071,499,007	△ 10,032,770,960
(配当等相当額)	(20,565,386,749)	(20,711,621,669)	(20,886,008,930)	(23,688,177,992)	(23,660,984,435)	(23,700,337,348)
(売買損益相当額)	(△29,114,184,899)	(△29,315,991,061)	(△29,573,535,429)	(△33,782,786,913)	(△33,732,483,442)	(△33,733,108,308)
分配準備積立金	2,843,014,499	2,795,118,902	2,909,922,100	2,869,328,056	2,814,264,133	2,800,847,899
繰越損益金	△ 4,136,418,478	△ 4,601,263,873	△ 5,090,169,169	△ 4,918,093,576	△ 1,230,510,108	△ 1,890,009,661

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年7月21日～2017年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日	2016年10月21日～ 2016年11月21日	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	56,342,289円	45,666,432円	204,052,928円	61,529,636円	74,683,270円	127,407,636円
b. 有価証券売買損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,565,386,749円	20,711,621,669円	20,886,008,930円	23,688,177,992円	23,660,984,435円	23,700,337,348円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,854,616,804円	2,817,744,459円	2,770,294,011円	2,884,516,149円	2,825,652,672円	2,759,450,917円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,476,345,842円	23,575,032,560円	23,860,355,869円	26,634,223,777円	26,561,320,377円	26,587,195,901円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,528円	5,523円	5,555円	5,554円	5,554円	5,564円
g. 分配金	67,944,594円	68,291,989円	64,424,839円	76,717,729円	86,071,809円	86,010,654円
h. 分配金(1万口当たり)	16円	16円	15円	16円	18円	18円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1 万口当たり分配金 (税込み)	16円	16円	15円	16円	18円	18円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年1月20日現在）

<野村世界REITマザーファンド>

下記は、野村世界REITマザーファンド全体(40,447,608千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	第115期末		第121期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	195	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	254	301	161,637	0.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	405	414	105,322	0.2	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	90	220	135,520	0.3	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,602	1,797	347,360	0.7	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	526	—	—	—	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	263	364	48,048	0.1	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,134	1,065	678,405	1.3	
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,037	3,963	720,473	1.4	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,762	1,713	247,357	0.5	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	337	337	146,932	0.3	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	2,451	130,638	0.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	703	667	436,885	0.9	
積水ハウス・S Iレジデンシャル投資法人 投資証券	—	1,044	132,483	0.3	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	498	535	307,090	0.6	
合 計	口 数 ・ 金 額	11,806	14,871	3,598,152	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	< 7.1 % >	

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	第115期末		第121期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	10,980	348	40,105	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	23,192	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	129,268	6,410	738,157	1.5
AMERICAN TOWER CORP	93,550	110,532	11,543	1,329,287	2.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	89,601	97,957	17,164	1,976,437	3.9
BOSTON PROPERTIES	125,696	134,995	17,340	1,996,713	3.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,512	276,192	6,714	773,143	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	164,408	152,011	12,554	1,445,660	2.9
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	96,294	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	150,267	144,938	4,527	521,383	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	229,941	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	27,166	35,774	3,069	353,442	0.7
CUBESMART	276,599	357,632	9,162	1,055,065	2.1
DDR CORP	230,516	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	97,817	—	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	78,810	89,864	4,197	483,347	1.0
EASTGROUP PROPERTIES	24,860	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	10,448	3,982	458,556	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	360,376	395,425	24,911	2,868,590	5.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	40,873	5,691	655,383	1.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	230,764	336,631	8,291	954,734	1.9
HCP INC	—	188,816	5,656	651,395	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	318,397	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	134,848	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	51,244	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	210,541	230,701	6,874	791,643	1.6
LIFE STORAGE INC	—	70,855	5,709	657,448	1.3
NEW YORK REIT INC	99,642	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	213,400	235,880	3,875	446,264	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	104,462	2,717	312,869	0.6
PROLOGIS INC	286,820	272,156	14,358	1,653,433	3.3
PUBLIC STORAGE	37,525	58,456	12,587	1,449,431	2.9
RLJ LODGING TRUST	168,287	217,739	5,203	599,236	1.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	127,422	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	52,140	3,592	413,730	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	237,540	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	57,647	77,223	8,288	954,402	1.9
SENIOR HOUSING PROP TRUST	165,847	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	189,027	210,292	38,466	4,429,430	8.7
SOVRAN SELF STORAGE INC	52,279	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	449,412	518,861	5,624	647,655	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	327,262	123,311	1,825	210,149	0.4
TAUBMAN CENTERS INC	93,179	80,060	5,621	647,351	1.3
VENTAS INC	87,139	—	—	—	—

銘柄		第115期末		第121期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千米ドル	千円	%
VEREIT INC		—	319,779	2,711	312,255	0.6
VORNADO REALTY TRUST		121,044	158,346	16,659	1,918,350	3.8
WELLTOWER INC		277,406	334,350	22,200	2,556,426	5.0
小計	口数・金額	6,179,277	5,576,947	297,885	34,301,484	
	銘柄数<比率>	38	32	—	<67.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		11,457	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	12,673	394	34,063	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		35,536	19,022	885	76,504	0.2
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		15,525	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS		79,386	74,181	1,663	143,759	0.3
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		46,755	36,196	945	81,717	0.2
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		27,522	15,765	502	43,450	0.1
小計	口数・金額	216,181	157,837	4,392	379,496	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		113,245	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		112,114	150,730	3,763	534,637	1.1
BIG YELLOW GROUP PLC		138,520	197,814	1,376	195,572	0.4
HAMMERSON PLC		552,362	444,874	2,431	345,357	0.7
SHAFTESBURY PLC		126,051	117,366	1,042	148,129	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		668,997	764,355	7,551	1,072,737	2.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		213,400	310,385	1,925	273,579	0.5
HANSTEEN HOLDINGS PLC		392,375	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		497,191	742,448	1,095	155,560	0.3
小計	口数・金額	2,814,255	2,727,972	19,187	2,725,573	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<5.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		64,784	174,604	2,021	248,149	0.5
小計	口数・金額	64,784	174,604	2,021	248,149	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		8,414	19,970	704	86,431	0.2
GECINA SA		16,402	29,255	3,574	438,754	0.9
MERCIALYS		37,265	44,125	822	100,998	0.2
UNIBAIL RODAMCO-NA		39,417	64,055	13,723	1,684,319	3.3
小計	口数・金額	101,498	157,405	18,825	2,310,504	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		22,526	25,471	881	108,224	0.2
WERELDHAVE NV		12,076	—	—	—	—
小計	口数・金額	34,602	25,471	881	108,224	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		151,981	326,393	3,267	400,982	0.8

銘柄	第115期末	第121期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	38,791	46,718	619	75,971	0.1	
小計	口数・金額 190,772	373,111	3,886	476,954		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	2,875	—	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,684	11,769	972	119,308	0.2	
小計	口数・金額 7,559	11,769	972	119,308		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>	
ユーロ計	口数・金額 399,215	742,360	26,587	3,263,140		
	銘柄数<比率>	11	9	—	<6.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	1,057,708	782,208	40,596	602,453	1.2	
小計	口数・金額 1,057,708	782,208	40,596	602,453		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	1,923,794	2,009,394	3,958	319,451	0.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	565,000	—	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,468,600	2,422,500	3,791	305,950	0.6	
MAPLETRREE COMMERCIAL TRUST	871,000	1,937,100	2,818	227,451	0.4	
小計	口数・金額 5,828,394	6,368,994	10,568	852,853		
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	3,423,632	4,500,619	9,046	787,294	1.6	
GPT GROUP	957,154	1,215,032	5,783	503,342	1.0	
SCENTRE GROUP	2,934,761	3,881,058	17,193	1,496,314	3.0	
WESTFIELD CORP	1,571,562	1,980,973	17,808	1,549,912	3.1	
小計	口数・金額 8,887,109	11,577,682	49,831	4,336,864		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<8.6%>	
合計	口数・金額 25,382,139	27,934,000	—	46,461,866		
	銘柄数<比率>	73	61	—	<91.6%>	

*邦貨換算金額は、第121期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

野村世界REITマザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年7月20日）

作成対象期間（2015年7月22日～2016年7月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、個別REITの分析（キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析、バリュエーション分析等）および不動産市場の分析等によりポートフォリオを構築します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
6期(2012年7月20日)	6,232	7.8	70.86	6.8	98.0	4,837
7期(2013年7月22日)	8,772	40.8	102.33	44.4	98.9	5,077
8期(2014年7月22日)	10,031	14.4	117.20	14.5	97.0	9,171
9期(2015年7月21日)	12,813	27.7	149.41	27.5	98.2	38,310
10期(2016年7月20日)	12,506	△2.4	148.51	△0.6	98.7	46,717

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、S&P先進国REIT指数(配当込み、ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場値)で円換算しております。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2015年7月21日	12,813	—	149.41	—	98.2
7月末	12,733	△0.6	148.07	△0.9	97.9
8月末	12,027	△6.1	139.59	△6.6	97.9
9月末	11,852	△7.5	137.33	△8.1	98.3
10月末	12,858	0.4	148.75	△0.4	98.0
11月末	12,815	0.0	149.00	△0.3	98.2
12月末	12,806	△0.1	149.07	△0.2	97.2
2016年1月末	12,071	△5.8	140.34	△6.1	98.2
2月末	11,658	△9.0	135.82	△9.1	98.2
3月末	12,567	△1.9	146.63	△1.9	98.5
4月末	12,270	△4.2	143.14	△4.2	98.7
5月末	12,299	△4.0	145.34	△2.7	98.7
6月末	11,731	△8.4	139.79	△6.4	97.6
(期末) 2016年7月20日	12,506	△2.4	148.51	△0.6	98.7

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

(上昇) 3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC(米連邦公開市場委員会)声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、オランダ、ベルギー、スペイン、ドイツ）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域

米国：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて割安と考えられること

・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域

日本：国債との利回りスプレッドは魅力的であるものの、他の国・地域と比べて割高と考えられること

<REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資していません。基本的には、個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高性の評価に重点をおいた運用を行いました。当作成期末には、リテールなどに重点をおく一方、分散型などにはやや慎重な見方をした配分となっています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

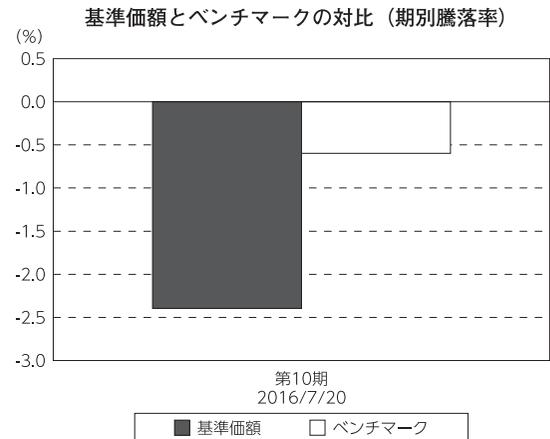
基準価額の騰落率は-2.4%となり、ベンチマークの-0.6%を1.8ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

- ・欧州などにおいて、地域選択効果がプラスの効果となったこと

(主なマイナス要因)

- ・米国などにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資ユニバース（投資候補銘柄群）を勘案しながら、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月22日～2016年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 10 (0) (10)	% 0.084 (0.000) (0.084)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (0) (3)	0.027 (0.000) (0.027)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (0)	0.029 (0.026) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.140	
期中の平均基準価額は、12,307円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2015年7月22日～2016年7月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (17)	千米ドル — (27)	百株 17	千米ドル 25

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	403	139,577	208	73,326
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	318	161,803	64	36,423
	GLP投資法人 投資証券	1,196	140,306	1,196	139,610
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	443	93,479	38	9,292
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	495	107,731	961	231,442
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	90	116,006	—	—
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,337	218,789	187	33,481
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	526	69,986	—	—
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	263	30,265	—	—
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,190	673,434	879	554,073
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,448	393,463	267	46,354
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,762	260,446	—	—
	グロウバル・ワン不動産投資法人 投資証券	94	35,714	199	71,314
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	362	209,003	111	68,044	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	168	104,816	62	39,254	
合 計	11,095	2,754,827	4,172	1,302,618	
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	39,077	1,231	39,077	1,266
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	23,192	919	—	—
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	115,606	4,220	115,606	5,232
	AMERICAN TOWER CORP	50,287	4,808	18,107	1,846
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	29,950	5,222	21,731	3,861
	BIOMED REALTY TRUST INC	19,132	371	172,171	3,902
	BOSTON PROPERTIES	59,262	7,181	4,501	585
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	74,334	1,871	8,158	210
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	23,677	367	269,949	2,867
	CAMDEN PROPERTY TRUST	71,502	5,467	32,635	2,620
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	41,969	1,276	84,544	2,234
	(42,575)	(—)			
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	96,294	2,233	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	90,217	2,050	17,530	428
	COUSINS PROPERTIES INC	246,108	2,290	16,167	171
	CROWN CASTLE INTL CORP	27,166	2,506	—	—
	CUBESMART	285,248	8,237	8,649	270
	DDR CORP	303,921	4,989	73,405	1,288
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	32,677	2,144
	DUKE REALTY CORP	89,733	1,780	190,245	3,999
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	73,666	2,340	6,526	216
	EASTGROUP PROPERTIES	11,913	644	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	179,271	12,954	38,382	2,866	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	611	78	51,292	6,928	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	125,407	3,526	72,956	1,885	
HCP INC	5,011	197	44,491	1,764	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	HEALTH CARE REIT INC	28,584 (△ 87,877)	1,935 (△ 5,927)	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	325,984	5,304	7,587	123
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	57,379	1,582	8,952	260
	KILLROY REALTY CORP	53,072	3,393	1,828	118
	LALSALLE HOTEL PROPERTIES	84,108	2,358	28,686	732
	MACK-CALI REALTY CORP	14,905	304	51,246	985
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	182,397	2,250	182,397	2,201
	NATL HEALTH INVESTORS INC	27,726	1,586	27,726	1,767
	NEW YORK REIT INC	44,303	438	145,249	1,656
	PARAMOUNT GROUP INC	100,811	1,627	9,946	166
	PROLOGIS INC	106,566	4,337	24,955	1,080
	PUBLIC STORAGE	10,748	2,406	34,180	8,191
	RLJ LODGING TRUST	54,629	1,363	24,112	609
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	40,858	659	6,479	109
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	129,698	1,984	25,332	389
	SL GREEN REALTY CORP	30,798	3,042	1,447	148
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	52,632	843	7,120 (—)	130 (27)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	67,738	12,889	35,893	7,010
	SOVRAN SELF STORAGE INC	53,908	5,771	1,629	183
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	249,037	2,595	19,755	203
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	159,414 (8,337)	2,088 (88)	54,612	689
	TAUBMAN CENTERS INC	34,590	2,460	13,959	1,031
	TERRENO REALTY CORP	—	—	47,515	943
	VENTAS INC	27,683	1,658	107,174	5,933
	VORNADO REALTY TRUST	52,259	4,855	11,241	1,088
	WELLTOWER INC	202,647 (87,877)	13,201 (5,927)	13,118	966
	小 計	4,275,028 (50,912)	157,709 (88)	2,210,937 (—)	83,315 (27)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,846	65	4,707	183	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	12,813	531	17,879	786	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	18,163	384	2,638	49	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	24,379	514	26,786	538	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	37,372	943	38,014	1,020	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,097	283	44,257	1,399	
小 計	103,670	2,722	134,281	3,977	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	35,424	290	193,152	1,429	
DERWENT LONDON PLC	59,911	1,823	15,171	553	
BIG YELLOW GROUP PLC	138,520	1,059	—	—	
HAMMERSON PLC	272,812	1,541	157,388	929	
SHAFTESBURY PLC	53,314	483	73,247	647	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		口		口
			千英ポンド		千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	323,096	3,655	108,273	1,363
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	191,507	1,374	6,502	54
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	121,307	140	89,440	105
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	185,153	299	105,464	175
	小 計	1,381,044	10,667	748,637	5,259
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	9,752	85	33,703	310
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	57,362	675	(-)	(46)
	小 計	67,114	760	79,217	845
				(-)	(46)
	フランス				
	KLEPIERRE	21,595	855	172,506	6,750
	GECINA SA	8,454	976	13,381	1,560
	MERCIALYS	37,265	713	-	-
	UNIBAIL RODAMCO-NA	23,901	5,511	11,873	2,732
	小 計	91,215	8,057	197,760	11,043
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	10,419	409	29,086	1,117	
VASTNED RETAIL NV	11,877	467	10,164	403	
WERELDHAVE NV	6,344	339	32,780	1,607	
小 計	28,640	1,216	72,030	3,127	
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	151,981	1,446	-	-	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	38,791	492	-	-	
小 計	190,772	1,939	-	-	
ベルギー					
BEFIMMO S. C. A.	1,268	75	10,044	538	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	938	64	1,809	130	
小 計	2,206	139	11,853	669	
ユ ー ロ 計	379,947	12,112	360,860	15,685	
			(-)	(46)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	491,000	23,863	331,500	14,015	
小 計	491,000	23,863	331,500	14,015	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST	639,000	1,259	1,093,100	2,212	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	615,700	1,499	50,700	122	
			(-)	(0.5198)	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,290,000	1,761	865,200	1,171	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	121,400	163	27,800	35	
小 計	2,666,100	4,683	2,036,800	3,542	
			(-)	(0.5198)	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	4,638,765	8,884	1,215,133	2,361
	INVESTA OFFICE FUND	173,893	668	816,248	3,251
	GPT GROUP	957,154	5,158	—	—
	DEXUS PROPERTY GROUP	475,175	3,548	1,530,064	12,578
	SCENTRE GROUP	1,647,019	6,583	2,457,390	11,097
	WESTFIELD CORP	943,509	9,345	350,149	3,635
小 計	8,835,515	34,189	6,368,984	32,924	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年7月22日～2016年7月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月22日～2016年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 28,246	百万円 141	% 0.5	百万円 17,568	百万円 54	% 0.3
為替直物取引	12,403	4,137	33.4	4,636	780	16.8
預金	9,879	9,879	100.0	9,879	9,879	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	35,887千円
うち利害関係人への支払額 (B)	159千円
(B) / (A)	0.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年7月20日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	195	70,200	0.2	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	254	136,398	0.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	405	100,723	0.2	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	466	—	—	—	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	—	90	112,410	0.2	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	452	1,602	289,321	0.6	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	—	526	73,061	0.2	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	—	263	38,739	0.1	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	823	1,134	718,956	1.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,856	4,037	734,330	1.6	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	—	1,762	270,643	0.6	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	442	337	135,305	0.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	452	703	455,544	1.0	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	392	498	310,752	0.7	
計	口 数 ・ 金 額	4,883	11,806	3,446,385	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	13	< 7.4% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	—	23,192	1,032	109,501	0.2
AMERICAN TOWER CORP	61,370	93,550	10,979	1,164,205	2.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	81,382	89,601	16,508	1,750,352	3.7
BIOMED REALTY TRUST INC	153,039	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	70,935	125,696	17,276	1,831,871	3.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	107,336	173,512	4,733	501,883	1.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	246,272	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	125,541	164,408	14,579	1,545,885	3.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	96,294	2,254	239,017	0.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	77,580	150,267	4,402	466,831	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	—	229,941	2,520	267,211	0.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	27,166	2,707	287,061	0.6
CUBESMART	—	276,599	8,538	905,348	1.9
DDR CORP	—	230,516	4,462	473,189	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	32,677	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	198,329	97,817	2,684	284,594	0.6
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11,670	78,810	3,737	396,252	0.8
EASTGROUP PROPERTIES	12,947	24,860	1,781	188,889	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	219,487	360,376	25,482	2,701,876	5.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	50,681	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	178,313	230,764	7,176	760,951	1.6
HCP INC	39,480	—	—	—	—
HEALTH CARE REIT INC	59,293	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	318,397	5,492	582,353	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	86,421	134,848	4,290	454,960	1.0
KILROY REALTY CORP	—	51,244	3,565	378,001	0.8
LASALLE HOTEL PROPERTIES	155,119	210,541	5,436	576,396	1.2
MACK-CALI REALTY CORP	36,341	—	—	—	—
NEW YORK REIT INC	200,588	99,642	945	100,262	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	122,535	213,400	3,593	381,035	0.8
PROLOGIS INC	205,209	286,820	14,831	1,572,579	3.4
PUBLIC STORAGE	60,957	37,525	9,461	1,003,208	2.1
RLJ LODGING TRUST	137,770	168,287	3,899	413,433	0.9
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	93,043	127,422	2,549	270,346	0.6
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	133,174	237,540	4,085	433,205	0.9
SL GREEN REALTY CORP	28,296	57,647	6,391	677,733	1.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	120,335	165,847	3,701	392,491	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	157,182	189,027	42,158	4,470,086	9.6
SOVRAN SELF STORAGE INC	—	52,279	5,528	586,187	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	220,130	449,412	5,905	626,136	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	214,123	327,262	4,391	465,668	1.0
TAUBMAN CENTERS INC	72,548	93,179	7,221	765,682	1.6
TERRENO REALTY CORP	47,515	—	—	—	—
VENTAS INC	166,630	87,139	6,365	674,934	1.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VORNADO REALTY TRUST		80,026	121,044	12,279	1,302,039	2.8
WELLTOWER INC		—	277,406	21,515	2,281,300	4.9
小 計		口 数 ・ 金 額	4,064,274	6,179,277	304,470	32,282,967
		銘柄 数 < 比 率 >	36	38	—	< 69.1% >
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		14,318	11,457	446	36,297	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		40,602	35,536	1,812	147,516	0.3
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		—	15,525	297	24,181	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		81,793	79,386	1,848	150,398	0.3
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		47,397	46,755	1,365	111,103	0.2
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		62,682	27,522	1,038	84,505	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	246,792	216,181	6,807	554,003
		銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 1.2% >
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		270,973	113,245	724	100,634	0.2
DERWENT LONDON PLC		67,374	112,114	3,077	427,314	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC		—	138,520	1,008	140,019	0.3
HAMMERSON PLC		436,938	552,362	2,982	414,155	0.9
SHAFTESBURY PLC		145,984	126,051	1,123	156,031	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		454,174	668,997	7,185	997,641	2.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		28,395	213,400	1,418	196,895	0.4
HANSTEEN HOLDINGS PLC		360,508	392,375	406	56,497	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		417,502	497,191	767	106,589	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	2,181,848	2,814,255	18,694	2,595,779
		銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 5.6% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		23,951	—	—	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		52,936	64,784	817	95,530	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	76,887	64,784	817	95,530
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.2% >
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		159,325	8,414	331	38,681	0.1
GECINA SA		21,329	16,402	2,129	248,760	0.5
MERCIALYS		—	37,265	759	88,748	0.2
UNIBAIL RODAMCO-NA		27,389	39,417	9,199	1,074,551	2.3
小 計		口 数 ・ 金 額	208,043	101,498	12,420	1,450,741
		銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.1% >
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		18,667	—	—	—	—
VASTNED RETAIL NV		20,813	22,526	841	98,256	0.2
WERELDHAVE NV		38,512	12,076	509	59,493	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	77,992	34,602	1,350	157,749
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.3% >
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	151,981	1,499	175,099	0.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	—	—	38,791	484	56,589	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	—	190,772	1,983	231,689
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	11,651	—	2,875	171	20,043	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,555	—	4,684	407	47,542	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	17,206	7,559	578	67,586
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	380,128	399,215	17,151	2,003,297
		銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	< 4.3% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	898,208	—	1,057,708	59,284	810,419	1.7
小 計		口 数 ・ 金 額	898,208	1,057,708	59,284	810,419
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	2,377,894	—	1,923,794	4,174	326,414	0.7
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	565,000	1,406	110,001	0.2
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,043,800	—	2,468,600	3,875	303,041	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	777,400	—	871,000	1,315	102,836	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	5,199,094	5,828,394	10,772	842,293
		銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 1.8% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	—	—	3,423,632	7,429	590,702	1.3
INVESTA OFFICE FUND	642,355	—	—	—	—	—
GPT GROUP	—	—	957,154	5,360	426,178	0.9
DEXUS PROPERTY GROUP	1,054,889	—	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	3,745,132	—	2,934,761	15,260	1,213,382	2.6
WESTFIELD CORP	978,202	—	1,571,562	17,145	1,363,257	2.9
小 計		口 数 ・ 金 額	6,420,578	8,887,109	45,195	3,593,521
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 7.7% >
合 計		口 数 ・ 金 額	19,390,922	25,382,139	—	42,682,283
		銘柄 数 < 比 率 >	67	73	—	< 91.4% >

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 46,128,668	% 98.1
コール・ローン等、その他	872,049	1.9
投資信託財産総額	47,000,717	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(43,124,140千円)の投資信託財産総額(47,000,717千円)に対する比率は91.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.03円、1カナダドル=81.38円、1英ポンド=138.85円、1ユーロ=116.80円、1香港ドル=13.67円、1シンガポールドル=78.19円、1豪ドル=79.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,000,717,920
コール・ローン等	747,502,430
投資証券(評価額)	46,128,668,254
未収入金	64,494,270
未収配当金	60,052,966
(B) 負債	283,649,786
未払金	141,149,404
未払解約金	142,500,000
未払利息	382
(C) 純資産総額(A-B)	46,717,068,134
元本	37,354,472,532
次期繰越損益金	9,362,595,602
(D) 受益権総口数	37,354,472,532口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,506円

(注) 期首元本額は29,900,503,764円、期中追加設定元本額は14,153,706,261円、期中一部解約元本額は6,699,737,493円、1口当たり純資産額は1,2506円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村ファンドラップ世界REIT Bコース 28,480,161,481円
・野村ファンドラップ世界REIT Aコース 8,047,701,509円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 826,609,542円

○損益の状況 (2015年7月22日~2016年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,579,298,180
受取配当金	1,578,912,841
受取利息	600,358
支払利息	△ 215,019
(B) 有価証券売買損益	△2,112,465,517
売買益	5,791,518,259
売買損	△7,903,983,776
(C) 保管費用等	△ 12,230,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 545,397,882
(E) 前期繰越損益金	8,410,247,546
(F) 追加信託差損益金	3,052,794,397
(G) 解約差損益金	△1,555,048,459
(H) 計(D+E+F+G)	9,362,595,602
次期繰越損益金(H)	9,362,595,602

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2015年8月3日>

②運用の外部委託先のひとつであるLaSalle Investment Management Securities B.V.(ラサル インベストメント マネジメント セキュリティーズ ビー ブイ)を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日:2015年10月30日>