

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128期（決算日2017年8月21日） 第129期（決算日2017年9月20日） 第130期（決算日2017年10月20日）
第131期（決算日2017年11月20日） 第132期（決算日2017年12月20日） 第133期（決算日2018年1月22日）

作成対象期間（2017年7月21日～2018年1月22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。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る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（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ		マ ー ク	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円			円	%		%	%	百万円
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
122期(2017年2月20日)	9,445			10	1.4	137.01	1.6	97.4	9,544
123期(2017年3月21日)	9,295			11	△ 1.5	134.94	△1.5	97.6	9,634
124期(2017年4月20日)	9,579			10	3.2	140.26	3.9	95.2	10,120
125期(2017年5月22日)	9,227			11	△ 3.6	136.36	△2.8	97.9	6,496
126期(2017年6月20日)	9,452			10	2.5	140.41	3.0	99.0	6,799
127期(2017年7月20日)	9,326			12	△ 1.2	139.00	△1.0	100.0	6,873
128期(2017年8月21日)	9,168			11	△ 1.6	136.79	△1.6	96.4	2,795
129期(2017年9月20日)	9,282			10	1.4	138.80	1.5	99.3	2,883
130期(2017年10月20日)	9,307			9	0.4	139.50	0.5	100.5	2,915
131期(2017年11月20日)	10,340			9	11.2	140.97	1.1	96.2	302
132期(2017年12月20日)	10,431			10	1.0	141.55	0.4	98.1	314
133期(2018年1月22日)	10,034			10	△ 3.7	136.98	△3.2	97.7	291

* 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い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	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
第128期	(期 首) 2017年 7 月20日	円 9,326	% —	139.00	% —	% 100.0
	7 月末	9,320	△ 0.1	138.97	△0.0	98.0
	(期 末) 2017年 8 月21日	9,179	△ 1.6	136.79	△1.6	96.4
第129期	(期 首) 2017年 8 月21日	9,168	—	136.79	—	96.4
	8 月末	9,239	0.8	137.96	0.9	97.4
	(期 末) 2017年 9 月20日	9,292	1.4	138.80	1.5	99.3
第130期	(期 首) 2017年 9 月20日	9,282	—	138.80	—	99.3
	9 月末	9,244	△ 0.4	137.93	△0.6	99.4
	(期 末) 2017年10月20日	9,316	0.4	139.50	0.5	100.5
第131期	(期 首) 2017年10月20日	9,307	—	139.50	—	100.5
	10月末	9,137	△ 1.8	137.23	△1.6	98.2
	(期 末) 2017年11月20日	10,349	11.2	140.97	1.1	96.2
第132期	(期 首) 2017年11月20日	10,340	—	140.97	—	96.2
	11月末	10,311	△ 0.3	140.86	△0.1	97.1
	(期 末) 2017年12月20日	10,441	1.0	141.55	0.4	98.1
第133期	(期 首) 2017年12月20日	10,431	—	141.55	—	98.1
	12月末	10,455	0.2	142.02	0.3	98.4
	(期 末) 2018年 1 月22日	10,044	△ 3.7	136.98	△3.2	97.7

* 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 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 騰 落		
	円			円	%	%	%	百万円
104期(2015年8月20日)	8,771			19	1.1	150.21	97.2	32,173
105期(2015年9月24日)	8,031			18	△ 8.2	138.22	97.3	31,039
106期(2015年10月20日)	8,558			17	6.8	147.25	98.4	33,925
107期(2015年11月20日)	8,525			19	△ 0.2	147.29	97.5	33,683
108期(2015年12月21日)	8,370			20	△ 1.6	145.65	97.4	34,179
109期(2016年1月20日)	7,807			19	△ 6.5	136.17	97.3	32,639
110期(2016年2月22日)	7,616			19	△ 2.2	133.15	97.7	33,086
111期(2016年3月22日)	8,165			19	7.5	143.12	98.0	35,843
112期(2016年4月20日)	8,160			18	0.2	143.91	97.5	36,007
113期(2016年5月20日)	7,903			18	△ 2.9	141.05	98.1	34,041
114期(2016年6月20日)	7,729			18	△ 2.0	139.10	97.9	33,724
115期(2016年7月20日)	8,204			16	6.4	148.51	97.8	35,967
116期(2016年8月22日)	7,682			16	△ 6.2	140.02	97.8	32,623
117期(2016年9月20日)	7,561			16	△ 1.4	137.70	97.4	32,271
118期(2016年10月20日)	7,470			15	△ 1.0	136.72	97.7	32,082
119期(2016年11月21日)	7,467			16	0.2	136.51	97.9	35,805
120期(2016年12月20日)	8,225			18	10.4	150.54	97.2	39,329
121期(2017年1月20日)	8,091			18	△ 1.4	149.68	97.8	38,661
122期(2017年2月20日)	8,071			13	△ 0.1	149.93	97.4	28,299
123期(2017年3月21日)	7,924			19	△ 1.6	147.49	98.0	27,918
124期(2017年4月20日)	7,948			18	0.5	149.02	97.7	28,165
125期(2017年5月22日)	7,857			19	△ 0.9	148.57	97.6	18,515
126期(2017年6月20日)	8,062			19	2.9	153.64	98.2	19,062
127期(2017年7月20日)	8,029			20	△ 0.2	153.33	98.0	18,987
128期(2017年8月21日)	7,749			20	△ 3.2	148.20	97.5	6,908
129期(2017年9月20日)	8,037			19	4.0	154.14	98.1	7,176
130期(2017年10月20日)	8,099			19	1.0	156.10	98.4	7,172
131期(2017年11月20日)	8,811			20	9.0	156.34	97.8	699
132期(2017年12月20日)	8,959			22	1.9	158.63	98.2	727
133期(2018年1月22日)	8,537			23	△ 4.5	152.36	98.6	666

* 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 証 入 比 率
			騰 落 率			
第128期	(期 首) 2017年 7 月20日	円 8,029	% —	153.33	% —	% 98.0
	7 月末	7,945	△1.0	151.83	△1.0	98.0
	(期 末) 2017年 8 月21日	7,769	△3.2	148.20	△3.3	97.5
第129期	(期 首) 2017年 8 月21日	7,749	—	148.20	—	97.5
	8 月末	7,888	1.8	150.93	1.8	97.5
	(期 末) 2017年 9 月20日	8,056	4.0	154.14	4.0	98.1
第130期	(期 首) 2017年 9 月20日	8,037	—	154.14	—	98.1
	9 月末	8,050	0.2	154.06	△0.0	97.7
	(期 末) 2017年10月20日	8,118	1.0	156.10	1.3	98.4
第131期	(期 首) 2017年10月20日	8,099	—	156.10	—	98.4
	10月末	7,959	△1.7	153.46	△1.7	98.4
	(期 末) 2017年11月20日	8,831	9.0	156.34	0.2	97.8
第132期	(期 首) 2017年11月20日	8,811	—	156.34	—	97.8
	11月末	8,797	△0.2	156.48	0.1	97.8
	(期 末) 2017年12月20日	8,981	1.9	158.63	1.5	98.2
第133期	(期 首) 2017年12月20日	8,959	—	158.63	—	98.2
	12月末	9,009	0.6	159.79	0.7	98.1
	(期 末) 2018年 1 月22日	8,560	△4.5	152.36	△4.0	98.6

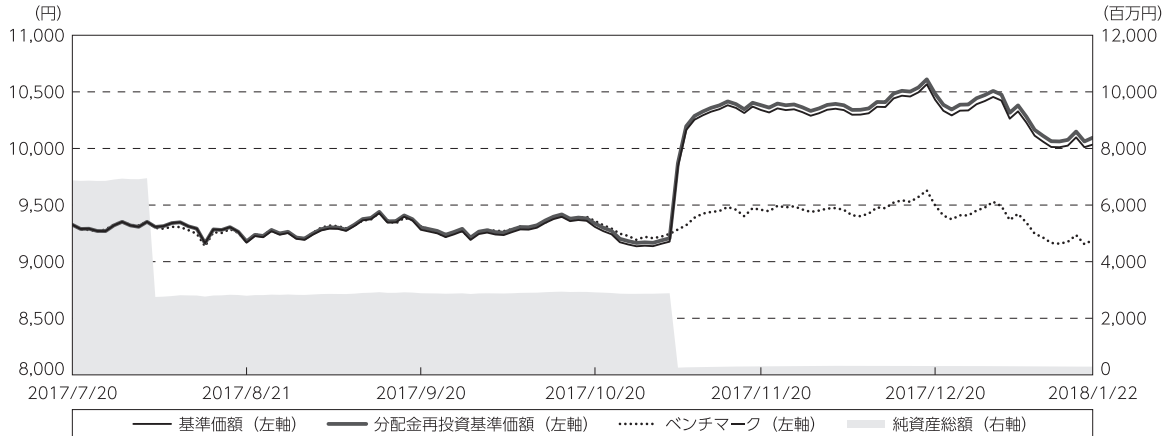
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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128期首：9,326円

第133期末：10,034円 (既払分配金(税込み)：59円)

騰落率：8.2% (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(2017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についてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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(2017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) 一部リート銘柄のM&A(合併・買収)関連報道や、米税制改革法案への期待が高まったこと

(下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったこと

<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+8.2%となり、ベンチマークの-1.5%を9.7ポイント上回りました。

* 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。

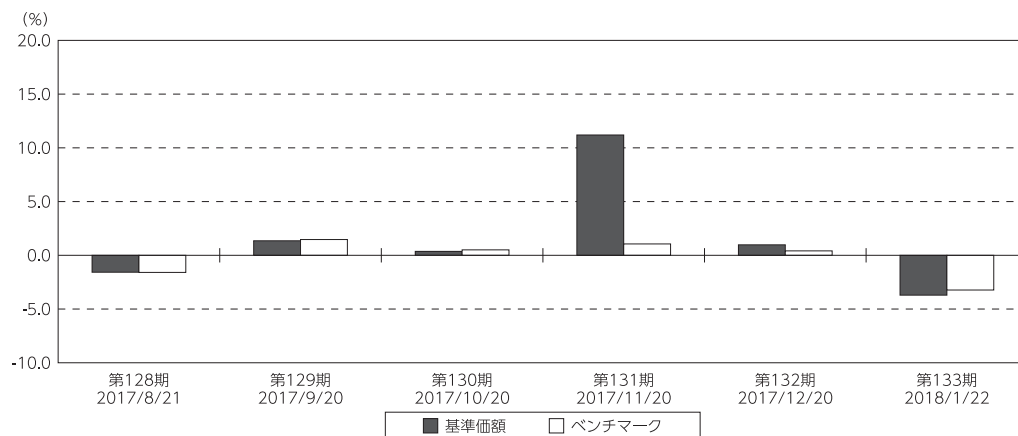
(主なプラス要因)

- ・ 米国などにおける銘柄選択効果がプラスに寄与
- ・ 設定解約効果などもプラスに寄与

(主なマイナス要因)

- ・ イギリスなどにおける銘柄選択効果がマイナスに影響

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決定しました。
- ・ 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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	11 0.120%	10 0.108%	9 0.097%	9 0.087%	10 0.096%	10 0.100%
当期の収益	7	10	9	9	10	10
当期の収益以外	3	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	6,576	6,590	6,608	7,071	7,164	7,180

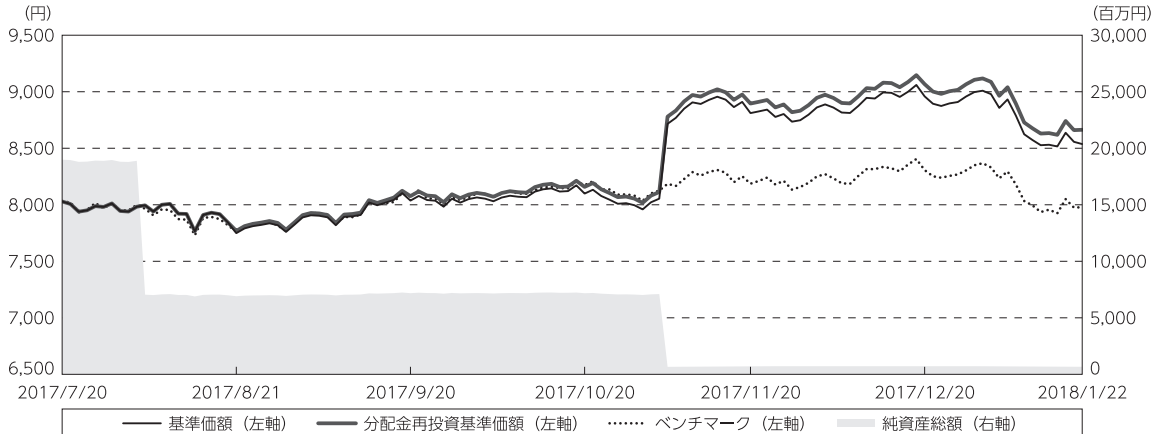
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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128期首：8,029円

第133期末：8,537円（既払分配金（税込み）：123円）

騰落率：7.9%（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（2017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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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（2017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) 一部リート銘柄のM&A（合併・買収）関連報道や、米税制改革法案への期待が高まったこと
- (下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったこと

＜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+7.9%となり、ベンチマークの-0.6%を8.5ポイント上回りました。

* 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。

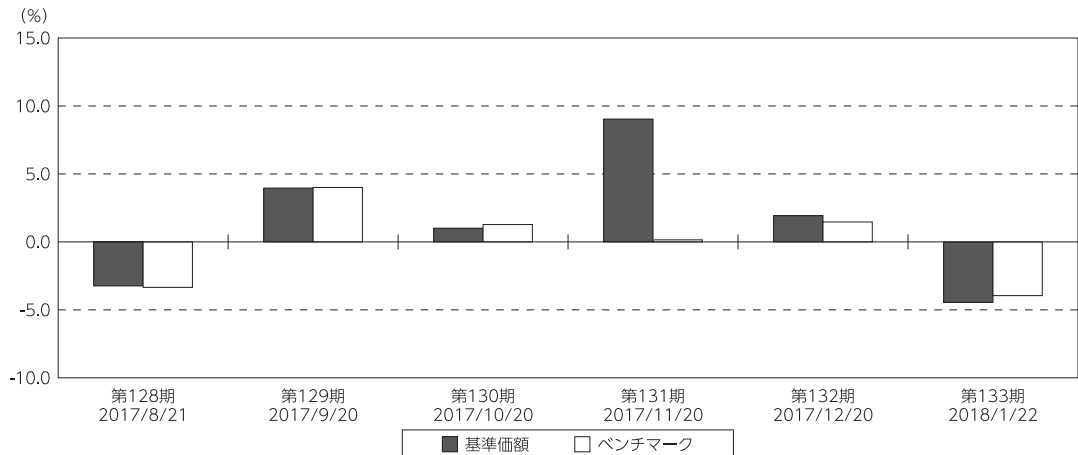
（主なプラス要因）

- ・ 米国においての銘柄選択効果がプラスに寄与
- ・ 設定解約効果などもプラスに寄与

（主なマイナス要因）

- ・ イギリスなどにおいての銘柄選択効果がマイナスに影響

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決定しました。
- ・ 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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
当期分配金	20	19	19	20	22	23
(対基準価額比率)	0.257%	0.236%	0.234%	0.226%	0.245%	0.269%
当期の収益	5	19	19	20	22	20
当期の収益以外	14	－	－	－	－	2
翌期繰越分配対象額	5,601	5,603	5,610	5,967	6,114	6,113

(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

＜各国REIT市場＞

- ・米国では、北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりや、9月の大型ハリケーンによる米経済への影響が警戒されたことなどから下落しました。
- ・豪州では、大手リテールリートがM&Aの対象となり大幅上昇となったことなどから上昇しました。
- ・欧州では、市場予想以上のユーロ圏経済指標やドイツ連立政権樹立に向けた前向きな動きなどが好感され、上昇しました。
- ・日本では、一部投資家による割安感を意識した買いが集まったことなどから上昇しました。
- ・香港は、2018年の中国の経済政策方針が発表され、経済成長への期待が高まったことなどから上昇しました。

○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。

＜Aコース／Bコース＞

＜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、スペイン、オランダ、ドイツ、ベルギー、アイルランド）、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

◎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、12月のFOMCで追加利上げを行いました。2018年については3回の利上げ予測を維持しております。また、米税制改革法案の調整以外にも、トランプ政権による政策運営に不透明感が強いことなどから、当面の利上げペースは緩やかなものになると思われます。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。

＜Aコース／Bコース＞

- ◇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。
- ◇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。

・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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.435	(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)	(37)	(0.380)	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)	(0.028)	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)	(0.028)	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	5	0.054	(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)	(5)	(0.054)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(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)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(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)	(2)	(0.017)	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)	(0.001)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	51	0.526	
作成期間の平均基準価額は、9,617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

(2017年7月21日～2018年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第128期～第133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 442,561	千円 558,100	千口 5,724,774	千円 7,231,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22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128期～第133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 11,799	百万円 48	% 0.4	百万円 5,771	百万円 51	% 0.9

<野村世界REITマザーファンド>

区 分	第128期～第133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 6,298	百万円 1	% 0.0	百万円 28,403	百万円 112	% 0.4
為替直物取引	3,446	85	2.5	24,787	131	0.5

平均保有割合 14.3%

※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128期～第133期
売買委託手数料総額 (A)	1,495千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B) / (A)	1.0%

*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證券株式会社、野村信託銀行です。

<Aコース>

○組入資産の明細

(2018年 1 月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第127期末	第133期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村世界REITマザーファンド	千口 5,508,690	千口 226,477	千円 286,426

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年 1 月22日現在)

項 目	第133期末	
	評 価 額	比 率
野村世界REITマザーファンド	千円 286,426	% 97.4
コール・ローン等、その他	7,559	2.6
投資信託財産総額	293,985	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133期末における外貨建て純資産（9,157,902千円）の投資信託財産総額（9,883,878千円）に対する比率は92.7%です。

*外貨建て資産は、第133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＝110.75円、1カナダドル＝88.72円、1英ポンド＝153.73円、1ユーロ＝135.59円、1香港ドル＝14.16円、1シンガポールドル＝83.90円、1豪ドル＝88.53円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2017年 8 月21日現在	2017年 9 月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年 1 月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,293,448,536	5,551,069,760	5,649,457,869	572,213,390	602,360,070	551,219,368
コール・ローン等	28,287,759	31,615,511	29,324,499	3,087,288	3,401,621	2,906,353
野村世界REITマザーファンド(評価額)	2,736,328,095	2,891,679,915	2,947,790,411	296,512,535	312,542,572	286,426,592
未収入金	2,528,832,682	2,627,774,334	2,672,342,959	272,613,567	286,415,877	261,886,423
(B) 負債	2,497,934,234	2,667,608,589	2,734,348,294	269,797,782	287,589,619	259,974,549
未払金	2,488,319,655	2,658,773,350	2,724,255,084	266,550,872	285,621,205	258,854,139
未払収益分配金	3,354,013	3,106,520	2,819,093	263,232	301,768	290,244
未払解約金	2,815,541	3,711,658	5,236,220	1,739,614	1,445,643	594,558
未払信託報酬	3,431,964	2,009,396	2,030,169	1,239,364	220,175	234,724
未払利息	37	44	30	3	4	3
その他未払費用	13,024	7,621	7,698	4,697	824	881
(C) 純資産総額(A－B)	2,795,514,302	2,883,461,171	2,915,109,575	302,415,608	314,770,451	291,244,819
元本	3,049,103,598	3,106,520,400	3,132,326,290	292,480,630	301,768,987	290,244,267
次期繰越損益金	△ 253,589,296	△ 223,059,229	△ 217,216,715	9,934,978	13,001,464	1,000,552
(D) 受益権総口数	3,049,103,598口	3,106,520,400口	3,132,326,290口	292,480,630口	301,768,987口	290,244,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,168円	9,282円	9,307円	10,340円	10,431円	10,034円

(注) 第128期首元本額は7,370,298,589円、第128～133期中追加設定元本額は554,334,039円、第128～133期中一部解約元本額は7,634,388,361円、1口当たり純資産額は、第128期0.9168円、第129期0.9282円、第130期0.9307円、第131期1.0340円、第132期1.0431円、第133期1.0034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35,526,628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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,174	△ 1,317	△ 977	△ 224	△ 104	△ 110
支払利息	△ 1,174	△ 1,317	△ 977	△ 224	△ 104	△ 110
(B) 有価証券売買損益	△ 52,271,514	39,105,311	12,340,774	19,941,943	3,272,969	△ 10,960,972
売買益	179,932,672	112,816,022	36,616,898	81,050,927	6,641,562	4,425,874
売買損	△ 232,204,186	△ 73,710,711	△ 24,276,124	△ 61,108,984	△ 3,368,593	△ 15,386,846
(C) 信託報酬等	△ 3,444,988	△ 2,017,017	△ 2,037,867	△ 1,254,861	△ 220,999	△ 235,605
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 55,717,676	37,086,977	10,301,930	18,686,858	3,051,866	△ 11,196,687
(E) 前期繰越損益金	40,660,038	△ 18,035,999	15,792,748	9,144,183	26,230,875	27,625,904
(F) 追加信託差損益金	△ 235,177,645	△ 239,003,687	△ 240,492,300	△ 17,632,831	△ 15,979,509	△ 15,138,421
(配当等相当額)	(1,798,711,644)	(1,839,953,616)	(1,861,011,562)	(179,069,197)	(187,205,909)	(180,369,930)
(売買損益相当額)	(△2,033,889,289)	(△2,078,957,303)	(△2,101,503,862)	(△196,702,028)	(△203,185,418)	(△195,508,351)
(G) 計 (D + E + F)	△ 250,235,283	△ 219,952,709	△ 214,397,622	10,198,210	13,303,232	1,290,796
(H) 収益分配金	△ 3,354,013	△ 3,106,520	△ 2,819,093	△ 263,232	△ 301,768	△ 290,244
次期繰越損益金 (G + H)	△ 253,589,296	△ 223,059,229	△ 217,216,715	9,934,978	13,001,464	1,000,552
追加信託差損益金	△ 235,177,645	△ 239,003,687	△ 240,492,300	△ 17,632,831	△ 15,979,509	△ 15,138,421
(配当等相当額)	(1,799,113,746)	(1,840,090,844)	(1,861,125,712)	(179,257,925)	(187,229,790)	(180,374,573)
(売買損益相当額)	(△2,034,291,391)	(△2,079,094,531)	(△2,101,618,012)	(△196,890,756)	(△203,209,299)	(△195,512,994)
分配準備積立金	206,236,621	207,266,536	208,781,190	27,567,809	28,980,973	28,039,256
繰越損益金	△ 224,648,272	△ 191,322,078	△ 185,505,605	—	—	△ 11,900,283

* 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 (2017年7月21日～2018年1月22日) は以下の通りです。

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,349,945円	7,111,523円	8,095,813円	347,910円	608,340円	703,596円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	4,429,723円	2,443,526円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,799,113,746円	1,840,090,844円	1,861,125,712円	179,257,925円	187,229,790円	180,374,573円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	207,240,689円	203,261,533円	203,504,470円	23,053,408円	26,230,875円	27,625,904円
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	2,008,704,380円	2,050,463,900円	2,072,725,995円	207,088,966円	216,512,531円	208,704,073円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,587円	6,600円	6,617円	7,080円	7,174円	7,190円
g. 分配金	3,354,013円	3,106,520円	2,819,093円	263,232円	301,768円	290,244円
h. 分配金(1万円当たり)	11円	10円	9円	9円	10円	10円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1 万口当たり分配金（税込み）	11円	10円	9円	9円	10円	10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

(2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.435	(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)	(31)	(0.380)	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)	(0.028)	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)	(0.028)	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	0.053	(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)	(0.053)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.018	(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)	(1)	(0.018)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.017	(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)	(0.016)	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)	(0.001)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	42	0.523	
作成期間の平均基準価額は、8,274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

(2017年7月21日～2018年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第128期～第133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	598,783	753,700	14,990,054	18,922,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22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128期～第133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 6,298	百万円 1	% 0.0	百万円 28,403	百万円 112	% 0.4
為替直物取引	3,446	85	2.5	24,787	131	0.5

平均保有割合 36.7%

※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128期～第133期
売買委託手数料総額 (A)	3,772千円
うち利害関係人への支払額 (B)	39千円
(B) / (A)	1.0%

*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 (2018年 1 月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第127期末	第133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	14,914,283	523,012	661,453

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2018年 1 月22日現在)

項 目	第133期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村世界REITマザーファンド	661,453	98.6
コール・ローン等、その他	9,190	1.4
投資信託財産総額	670,643	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133期末における外貨建て純資産（9,157,902千円）の投資信託財産総額（9,883,878千円）に対する比率は92.7%です。

*外貨建て資産は、第133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＝110.75円、1カナダドル＝88.72円、1英ポンド＝153.73円、1ユーロ＝135.59円、1香港ドル＝14.16円、1シンガポールドル＝83.90円、1豪ドル＝88.53円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2017年 8 月21日現在	2017年 9 月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年 1 月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,941,267,137	7,205,892,580	7,227,871,524	708,147,816	733,027,981	670,643,760
コール・ローン等	73,243,432	79,472,670	75,762,664	7,136,066	7,113,124	6,490,057
野村世界REITマザーファンド(評価額)	6,839,423,705	7,109,419,910	7,100,608,860	697,011,750	723,314,857	661,453,703
未収入金	28,600,000	17,000,000	51,500,000	4,000,000	2,600,000	2,700,000
(B) 負債	32,826,923	29,741,981	55,258,610	8,918,952	5,282,322	3,884,576
未払収益分配金	17,831,415	16,964,671	16,826,954	1,587,145	1,787,173	1,796,289
未払解約金	5,822,470	7,809,665	33,368,431	4,270,800	2,989,051	1,545,784
未払信託報酬	9,138,250	4,948,751	5,044,001	3,049,428	504,184	540,455
未払利息	97	112	80	8	8	7
その他未払費用	34,691	18,782	19,144	11,571	1,906	2,041
(C) 純資産総額(A－B)	6,908,440,214	7,176,150,599	7,172,612,914	699,228,864	727,745,659	666,759,184
元本	8,915,707,907	8,928,774,434	8,856,291,771	793,572,847	812,351,801	780,995,503
次期繰越損益金	△2,007,267,693	△1,752,623,835	△1,683,678,857	△ 94,343,983	△ 84,606,142	△114,236,319
(D) 受益権総口数	8,915,707,907口	8,928,774,434口	8,856,291,771口	793,572,847口	812,351,801口	780,995,503口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,749円	8,037円	8,099円	8,811円	8,959円	8,537円

(注) 第128期首元本額は23,648,801,124円、第128～133期中追加設定元本額は931,358,993円、第128～133期中一部解約元本額は23,799,164,614円、1口当たり純資産額は、第128期0.7749円、第129期0.8037円、第130期0.8099円、第131期0.8811円、第132期0.8959円、第133期0.8537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35,526,628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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,025	△ 3,268	△ 2,445	△ 550	△ 246	△ 260
支払利息	△ 3,025	△ 3,268	△ 2,445	△ 550	△ 246	△ 260
(B) 有価証券売買損益	△ 255,069,449	277,004,257	75,601,196	36,835,219	14,143,769	△ 30,549,745
売買益	61,748,446	279,367,215	77,007,741	39,480,545	14,556,552	530,182
売買損	△ 316,817,895	△ 2,362,958	△ 1,406,545	△ 2,645,326	△ 412,783	△ 31,079,927
(C) 信託報酬等	△ 9,172,941	△ 4,967,533	△ 5,063,145	△ 3,060,999	△ 506,090	△ 542,496
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 264,245,415	272,033,456	70,535,606	33,773,670	13,637,433	△ 31,092,501
(E) 前期繰越損益金	137,792,289	△ 141,271,662	111,541,790	31,336,290	61,494,386	70,083,569
(F) 追加信託差損益金	△1,862,983,152	△1,866,420,958	△1,848,929,299	△157,866,798	△157,950,788	△151,431,098
(配当等相当額)	(4,504,365,557)	(4,521,348,059)	(4,492,486,004)	(409,731,570)	(423,305,702)	(407,527,725)
(売買損益相当額)	(△6,367,348,709)	(△6,387,769,017)	(△6,341,415,303)	(△567,598,368)	(△581,256,490)	(△558,958,823)
(G) 計 (D + E + F)	△1,989,436,278	△1,735,659,164	△1,666,851,903	△ 92,756,838	△ 82,818,969	△112,440,030
(H) 収益分配金	△ 17,831,415	△ 16,964,671	△ 16,826,954	△ 1,587,145	△ 1,787,173	△ 1,796,289
次期繰越損益金 (G + H)	△2,007,267,693	△1,752,623,835	△1,683,678,857	△ 94,343,983	△ 84,606,142	△114,236,319
追加信託差損益金	△1,862,983,152	△1,866,420,958	△1,848,929,299	△157,866,798	△157,950,788	△151,431,098
(配当等相当額)	(4,504,872,818)	(4,521,544,250)	(4,492,660,991)	(410,006,705)	(423,344,841)	(407,535,472)
(売買損益相当額)	(△6,367,855,970)	(△6,387,965,208)	(△6,341,590,290)	(△567,873,503)	(△581,295,629)	(△558,966,570)
分配準備積立金	489,543,133	481,889,796	475,946,615	63,522,815	73,344,646	69,912,342
繰越損益金	△ 633,827,674	△ 368,092,673	△ 310,696,173	—	—	△ 32,717,563

* 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 (2017年7月21日～2018年1月22日) は以下の通りです。

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2017年7月21日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,785,062円	18,148,717円	21,966,026円	796,529円	1,458,375円	1,625,062円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	8,492,360円	12,179,058円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,504,872,818円	4,521,544,250円	4,492,660,991円	410,006,705円	423,344,841円	407,535,472円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	502,589,486円	480,705,750円	470,807,543円	55,821,071円	61,494,386円	70,083,569円
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	5,012,247,366円	5,020,398,717円	4,985,434,560円	475,116,665円	498,476,660円	479,244,103円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,621円	5,622円	5,629円	5,987円	6,136円	6,136円
g. 分配金	17,831,415円	16,964,671円	16,826,954円	1,587,145円	1,787,173円	1,796,289円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	19円	19円	20円	22円	23円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	19円	19円	20円	22円	23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

(2018年1月22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(7,763,280千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	第127期末		第133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	133	150	11,970	0.1	
GLP投資法人 投資証券	—	218	27,598	0.3	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	161	65	37,765	0.4	
イオンリート投資法人 投資証券	448	28	3,444	0.0	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,150	240	41,208	0.4	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	497	156	21,450	0.2	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	372	52	13,031	0.1	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	282	94	12,220	0.1	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	73	20,286	0.2	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	477	154	89,936	0.9	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	710	189	40,597	0.4	
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,756	869	147,295	1.5	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,148	221	32,199	0.3	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	231	75	31,237	0.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	420	84	57,876	0.6	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	339	106	65,508	0.7	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	159	22,148	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	口 数	675,772		
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	< 6.9% >		

*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127期末		第133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 CAMPUS COMMUNITIES	117,222	41,725	1,607	178,048	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	29,337	598	66,313	0.7
AMERICAN TOWER CORP	38,554	11,839	1,629	180,443	1.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	59,466	21,385	3,607	399,547	4.1
BOSTON PROPERTIES	80,530	24,291	2,962	328,073	3.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	225,183	84,929	1,453	161,028	1.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	90,628	17,201	1,458	161,563	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	41,372	11,879	1,275	141,229	1.4
CUBESMART	261,622	75,694	2,048	226,846	2.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	8,469	908	100,641	1.0
DUKE REALTY CORP	149,919	48,578	1,245	137,943	1.4
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	42,130	—	—	—	—
EQUINIX INC	8,797	1,815	794	88,020	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	244,328	78,544	4,749	526,013	5.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	32,281	8,216	1,007	111,565	1.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	39,288	18,645	562	62,299	0.6
GGP INC	267,790	21,311	491	54,402	0.6
HCP INC	—	70,610	1,653	183,145	1.9
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	—	17,530	404	44,750	0.5
JBG SMITH PROPERTIES	55,544	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	149,113	45,175	1,356	150,194	1.5
LIFE STORAGE INC	44,484	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	29,085	1,172	129,909	1.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	22,725	602	66,695	0.7
PARAMOUNT GROUP INC	174,355	63,964	954	105,693	1.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	119,719	36,252	1,057	117,155	1.2
PROLOGIS INC	62,102	19,180	1,184	131,232	1.3
PUBLIC STORAGE	36,692	17,055	3,301	365,604	3.7
QUALITY CARE PROPERTIES	—	3,415	45	5,060	0.1
RLJ LODGING TRUST	183,134	56,082	1,270	140,743	1.4
REGENCY CENTERS CORP	61,141	18,942	1,207	133,778	1.4
SL GREEN REALTY CORP	61,518	19,533	1,834	203,153	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	140,736	43,542	7,151	792,010	8.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	542,119	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	47,170	17,007	1,055	116,891	1.2
VENTAS INC	76,671	—	—	—	—
VEREIT INC	421,999	157,950	1,165	129,098	1.3
VORNADO REALTY TRUST	111,088	40,967	2,941	325,718	3.3
WELLTOWER INC	175,998	60,531	3,588	397,468	4.0
小 計	口 数 ・ 金 額	4,162,693	1,243,403	58,350	6,462,283
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	34	—	< 65.8% >
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	12,818	4,021	168	14,929	0.2
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,635	2,619	95	8,501	0.1

銘 柄		第127期末	第133期末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		13,014	3,735	169	15,007	0.2
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		22,740	9,857	207	18,417	0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		20,548	4,848	116	10,378	0.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		8,595	4,718	143	12,758	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	86,350	29,798	901	79,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,234	34,541	1,022	157,228	1.6
BIG YELLOW GROUP PLC		154,752	35,423	298	45,824	0.5
HAMMERSON PLC		57,078	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		291,076	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		—	50,727	402	61,918	0.6
SHAFTESBURY PLC		141,772	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		614,587	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		244,292	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	137,246	794	122,204	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		347,360	—	—	—	—
ASSURA PLC		1,037,399	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	171,468	1,697	261,014	2.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		159,435	42,905	279	43,004	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	3,174,985	472,310	4,496	691,194	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	6	—	<7.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		66,481	23,416	307	41,687	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	66,481	23,416	307	41,687	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		17,017	7,290	1,162	157,559	1.6
GECINA SA - RTS		17,017	—	—	—	—
FONCIERE DES REGIONS		15,179	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		37,024	12,219	2,480	336,325	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	86,237	19,509	3,642	493,884	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<5.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		17,052	4,748	191	25,944	0.3
NSI NV		13,130	6,076	211	28,669	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	30,182	10,824	402	54,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		52,257	21,970	198	26,929	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		169,487	57,343	664	90,152	0.9
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		31,225	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	252,969	79,313	863	117,082	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.2%>	

銘 柄		第127期末	第133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…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6,640	2,674	259	35,169	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	6,640	2,674	259	35,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		264,318	124,207	183	24,891	0.3
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		139,465	115,768	169	23,043	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	403,783	239,975	353	47,934	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	846,292	375,711	5,829	790,371	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	10	—	<8.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		497,208	203,708	14,422	204,222	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	497,208	203,708	14,422	204,222	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,348,194	357,894	740	62,156	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,418,100	401,812	771	64,727	0.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,139,000	413,100	685	57,534	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	3,905,294	1,172,806	2,198	184,417	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.9%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		2,090,640	882,497	1,950	172,661	1.8
GPT GROUP		984,238	216,206	1,094	96,852	1.0
DEXUS		—	104,675	998	88,406	0.9
NATIONAL STORAGE REIT		389,352	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		2,287,274	849,315	3,482	308,278	3.1
WESTFIELD CORP		1,210,241	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,961,745	2,052,693	7,525	666,198	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<6.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	19,634,567	5,550,429	—	9,078,682	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	64	—	<92.5%>	

* 邦貨換算金額は、第133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11期（決算日2017年7月20日）

作成対象期間（2016年7月21日～2017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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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
		騰 落 率		騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
11期(2017年 7 月20日)	12,615	0.9	153.33	3.2	98.9	32,781

*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仲値)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・アンド・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・アンド・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
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2016年 7 月20日	12,506	—	148.51	—	98.7
7 月末	12,395	△ 0.9	147.90	△ 0.4	98.8
8 月末	12,055	△ 3.6	143.41	△ 3.4	98.6
9 月末	11,702	△ 6.4	139.07	△ 6.4	97.8
10月末	11,177	△10.6	132.88	△10.5	98.5
11月末	11,951	△ 4.4	141.96	△ 4.4	99.1
12月末	12,655	1.2	150.15	1.1	98.2
2017年 1 月末	12,325	△ 1.4	147.45	△ 0.7	98.1
2 月末	12,673	1.3	152.48	2.7	98.3
3 月末	12,322	△ 1.5	148.19	△ 0.2	98.5
4 月末	12,410	△ 0.8	149.92	1.0	98.7
5 月末	12,217	△ 2.3	147.98	△ 0.4	98.6
6 月末	12,509	0.0	151.98	2.3	98.4
(期 末)					
2017年 7 月20日	12,615	0.9	153.33	3.2	98.9

*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

(上昇) トランプ政権による政策運営に不透明感が強いことなどから、当面の利上げペースが緩やかなものになると思われたこと

(下落) 複数のREITの2017年1-3月期決算が市場予想を下回る内容であったこと

○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、スペイン、オランダ、ドイツ、ベルギー、アイルランド）、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す。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

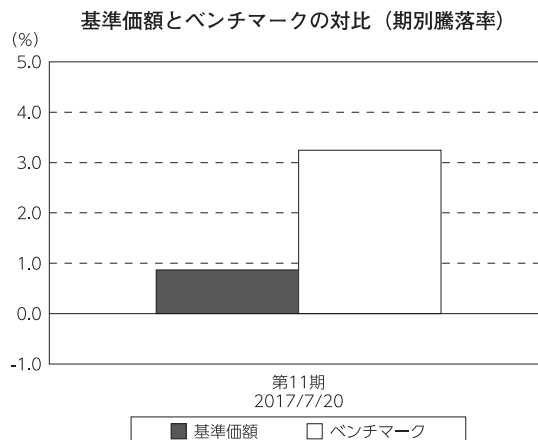
基準価額の騰落率は0.9%となり、ベンチマークの3.2%を2.3ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

- ・日本などにおいて、資産配分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

(2016年7月21日～2017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 (投 資 信 託 証 券)	円 12 (12)	% 0.098 (0.098)	(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 (投 資 信 託 証 券)	6 (6)	0.046 (0.046)	(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)	5 (3) (2)	0.041 (0.027) (0.014)	(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	23	0.185	
期中の平均基準価額は、12,199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

(2016年7月21日～2017年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	214	75,510	276	91,275
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	47	23,730	301	160,868
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	9	2,189	414	102,571
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	91	57,100	116	67,563
		(96)	(ー)		
	イオンリート投資法人 投資証券	648	79,714	200	24,497
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	597	107,607	1,049	194,803
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	708	102,406	737	107,543
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	411	98,671	39	9,456
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	216	29,265	197	23,061
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	463	136,059	463	141,984
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	203	122,887	860	535,873
	日本リートールファンド投資法人 投資証券	1,004	226,466	294	64,783
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,566	275,538	2,847	509,449
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	207	28,901	821	113,567
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	44	16,703	150	59,280
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,451	139,324	2,451	127,794
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	156	97,768	439	281,021
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,044	124,458	1,044	126,092
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	130	75,096	289	165,429
合 計		10,209	1,819,401	12,987	2,906,918
		(96)	(ー)		
国 外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	63,320	2,266	63,320	2,059
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	—	—	23,192	953
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	190,263	9,266	73,041	3,468
	AMERICAN TOWER CORP	48,251	5,328	103,247	11,726
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	30,358	5,464	60,493	10,908
	BOSTON PROPERTIES	48,034	5,912	93,200	12,074
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	207,894	4,843	156,223	3,423
	CAMDEN PROPERTY TRUST	42,580	3,474	116,360	9,573
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	96,294	2,147
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	26,133	704	176,400	5,651
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	229,941	2,075
	CROWN CASTLE INTL CORP	43,467	3,998	29,261	2,698
	CUBESMART	169,027	4,322	184,004	4,669
	DDR CORP	—	—	230,516	4,386
	DUKE REALTY CORP	209,030	5,346	156,928	4,281
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	35,171	1,606	71,851	3,515
	EASTGROUP PROPERTIES	—	—	24,860	1,721
	EQUINIX INC	17,507	6,411	8,710	3,509

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUITY RESIDENTIAL	141,049	9,000	257,097	16,144
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	56,062	8,181	23,781	3,204
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	39,288	1,130	—	—
	GGP INC	105,548 (336,631)	2,394 (9,982)	174,389	4,133
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	120,064 (△ 336,631)	3,239 (△ 9,982)	14,197	412
	HCP INC	188,816	5,577	188,816	5,756
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	74,668	2,487	74,668	2,137
	HOST HOTELS & RESORTS INC	8,514	135	326,911	5,373
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	11,487	375	146,335	4,991
	JBG SMITH PROPERTIES	— (55,544)	— (—)	—	—
	KILROY REALTY CORP	—	—	51,244	3,548
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	104,116	2,854	165,544	4,855
	LIFE STORAGE INC	27,745 (52,279)	2,290 (5,528)	35,540	2,842
	NEW YORK REIT INC	—	—	99,642	904
	PARAMOUNT GROUP INC	100,793	1,573	139,838	2,299
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	204,784 (5,451)	5,584 (145)	90,516	2,363
	PARKWAY INC	— (17,056)	— (—)	17,056	356
	PROLOGIS INC	48,370	2,461	273,088	13,999
	PUBLIC STORAGE	33,690	7,228	34,523	7,326
	RLJ LODGING TRUST	150,878	3,281	136,031	3,022
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	—	—	127,422	2,440
	REGENCY CENTERS CORP	97,481	6,568	36,340	2,380
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	26,111	417	263,651	4,115
	SL GREEN REALTY CORP	54,912	5,758	51,041	5,447
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	165,847	3,048
	SIMON PROPERTY GROUP INC	82,457	14,218	130,748	23,265
	SOVRAN SELF STORAGE INC	— (△ 52,279)	— (△ 5,528)	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	428,222	3,868	335,515	3,270
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	44,502	575	371,764	5,413
	TAUBMAN CENTERS INC	22,246	1,464	68,255	4,798
	VENTAS INC	107,334	6,882	117,802	8,380
	VEREIT INC	659,530	6,134	237,531	1,989
	VORNADO REALTY TRUST	90,550	8,712	100,506	10,139
	WELLTOWER INC	122,644	8,469	224,052	15,572
	小 計	4,282,896 (78,051)	179,814 (145)	6,377,531	262,784
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	18,150	642	16,789	641
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,610	449	5,975	202

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	6,723	314	29,245	1,437
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	15,525	262
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	15,725	352	72,371	1,659
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	8,396	218	34,603	936
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,310	168	24,237	848
	小 計	68,914	2,145	198,745	5,988
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	—	—	113,245	716
	DERWENT LONDON PLC	147,792	4,040	132,672	3,501
	BIG YELLOW GROUP PLC	157,342	1,139	141,110	1,001
	HAMMERSON PLC	180,430	1,022	675,714	3,819
	INTU PROPERTIES PLC	291,076	797	—	—
	SHAFTESBURY PLC	109,408	1,025	93,687	860
	LAND SECURITIES GROUP PLC	656,789	6,999	711,199	7,342
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	228,390 (△ 177,826)	1,461 (△ 1,162)	263,964	1,704
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	392,375	413
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	663,972	1,049	916,871	1,461
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	347,360	487	—	—
	ASSURA PLC	1,342,834	791	305,435	187
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	9,498	59
		(168,934)	(1,162)	(1)	(—)
	小 計	4,125,393 (△ 8,892)	18,813 (—)	3,755,770 (1)	21,069 (—)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	153,079 (—)	1,827 (△ 62)	151,382	1,787
	小 計	153,079 (—)	1,827 (△ 62)	151,382	1,787
	フランス				
	KLEPIERRE	39,212	1,411	47,626	1,704
	GECINA SA	17,452	2,246	16,837	2,116
	GECINA SA - RTS	— (17,017)	— (—)	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	15,179	1,250	—	—
	MERCIALYS	27,147	564	64,412	1,184
	UNIBAIL RODAMCO-NA	34,252	7,568	36,645	8,077
	小 計	133,242 (17,017)	13,042 (—)	165,520	13,082
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	7,879	274	13,353	457
	WERELDHAVE NV	—	—	12,076	522
	NSI NV	139,546 (△ 105,047)	530 (△ 399)	34,499	134

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	オランダ				
	NSI NV	— (13,130)	— (399)	—	—
	小 計	147,425 (△ 91,917)	804 (—)	59,928	1,114
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	52,257 (—)	415 (△ 11)	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	242,390 (—)	2,425 (△ 16)	224,884 (—)	2,363 (3)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	24,008	314	31,574	459
	小 計	318,655 (—)	3,155 (△ 28)	256,458 (—)	2,823 (3)
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	—	—	2,875	157
	BEFIMMO - RTS	— (1,810)	— (—)	1,810	0.61051
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,453 (1,071)	620 (86)	6,568	562
	WAREHOUSES DE PAUW CVA - RTS	— (6,308)	— (473)	— (6,308)	— (4)
	小 計	7,453 (9,189)	620 (559)	11,253 (6,308)	721 (4)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	264,318	368	—	—
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	139,465	191	—	—
	小 計	403,783	560	—	—
	ユ ー ロ 計	1,163,637 (△ 65,711)	20,010 (469)	644,541 (6,308)	19,529 (7)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	269,500	15,170	830,000	43,859
	小 計	269,500	15,170	830,000	43,859
	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	1,019,000	2,074	1,594,600	3,117
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	565,000	1,404
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	833,400	1,331	1,883,900	2,913
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	855,700 (633,398)	1,305 (920)	1,377,600	2,081
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	— (156,502)	— (222)	—	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	568,300 (△ 568,300)	828 (△ 828)	—	—
	小 計	3,276,400 (221,600)	5,539 (314)	5,421,100	9,516

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,841,660	3,903	3,174,652	6,951
	GPT GROUP	827,845	4,241	800,761	4,031
	NATIONAL STORAGE REIT	389,352	593	—	—
	SCENTRE GROUP	1,733,508	7,511	2,380,995	10,515
	WESTFIELD CORP	884,675	7,860	1,245,996	11,249
小 計		5,677,040	24,109	7,602,404	32,747

* 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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	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 29,513	百万円 69	% 0.2	百万円 41,963	百万円 88	% 0.2
為替直物取引	14,764	1,409	9.5	28,134	832	3.0

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)	41,255千円
うち利害関係人への支払額 (B)	103千円
(B) / (A)	0.3%

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

(2017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	133	43,491	0.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	254	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	405	—	—	—
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	90	161	91,448	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	—	448	54,700	0.2
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,602	1,150	193,200	0.6
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	526	497	64,709	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	372	86,750	0.3
いちごホテルリート投資法人 投資証券	263	282	32,176	0.1
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,134	477	279,522	0.9
日本リートルファンド投資法人 投資証券	—	710	151,443	0.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,037	2,756	449,228	1.4
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,762	1,148	153,143	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	337	231	86,740	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	703	420	248,220	0.8
大和証券オフィス投資法人 投資証券	498	339	184,755	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	11,806	9,124	2,119,527
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	14	< 6.5% >

*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	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	117,222	5,714	639,517	2.0
AMERICAN TOWER CORP	93,550	38,554	5,220	584,280	1.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	89,601	59,466	11,308	1,265,550	3.9
BOSTON PROPERTIES	125,696	80,530	9,692	1,084,697	3.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,512	225,183	4,228	473,260	1.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	164,408	90,628	7,993	894,540	2.7
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	96,294	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	150,267	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	229,941	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	27,166	41,372	4,081	456,789	1.4
CUBESMART	276,599	261,622	6,412	717,606	2.2
DDR CORP	230,516	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	97,817	149,919	4,316	483,022	1.5
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	78,810	42,130	2,556	286,139	0.9
EASTGROUP PROPERTIES	24,860	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	8,797	3,875	433,660	1.3
EQUITY RESIDENTIAL	360,376	244,328	16,409	1,836,338	5.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	32,281	4,194	469,380	1.4
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	39,288	1,182	132,297	0.4
GGP INC	—	267,790	6,341	709,651	2.2
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	230,764	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	318,397	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	134,848	—	—	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	—	55,544	1,999	223,711	0.7
KILROY REALTY CORP	51,244	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	210,541	149,113	4,585	513,132	1.6
LIFE STORAGE INC	—	44,484	3,289	368,138	1.1
NEW YORK REIT INC	99,642	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	213,400	174,355	2,793	312,583	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	119,719	3,261	364,954	1.1
PROLOGIS INC	286,820	62,102	3,733	417,824	1.3
PUBLIC STORAGE	37,525	36,692	7,623	853,145	2.6
RLJ LODGING TRUST	168,287	183,134	3,757	420,547	1.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	127,422	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	61,141	3,942	441,190	1.3
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	237,540	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	57,647	61,518	6,453	722,250	2.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	165,847	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	189,027	140,736	22,555	2,524,214	7.7
SOVRAN SELF STORAGE INC	52,279	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	449,412	542,119	4,223	472,607	1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	327,262	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	93,179	47,170	2,855	319,525	1.0

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	%
VENTAS INC		87,139	76,671	5,254	588,004	1.8
VEREIT INC		—	421,999	3,578	400,475	1.2
VORNADO REALTY TRUST		121,044	111,088	8,949	1,001,510	3.1
WELLTOWER INC		277,406	175,998	13,046	1,460,059	4.5
小 計	口 数 ・ 金 額	6,179,277	4,162,693	195,430	21,870,611	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	32	—	<66.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		11,457	12,818	496	44,066	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	8,635	280	24,954	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		35,536	13,014	591	52,541	0.2
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		15,525	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		79,386	22,740	495	43,965	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		46,755	20,548	498	44,234	0.1
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		27,522	8,595	271	24,098	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	216,181	86,350	2,633	233,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		113,245	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		112,114	127,234	3,566	519,691	1.6
BIG YELLOW GROUP PLC		138,520	154,752	1,218	177,584	0.5
HAMMERSON PLC		552,362	57,078	336	49,072	0.1
INTU PROPERTIES PLC		—	291,076	806	117,576	0.4
SHAFTESBURY PLC		126,051	141,772	1,399	204,007	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC		668,997	614,587	6,311	919,756	2.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		213,400	—	—	—	—
HANSTEEN HOLDINGS PLC		392,375	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		497,191	244,292	412	60,161	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	347,360	510	74,356	0.2
ASSURA PLC		—	1,037,399	648	94,481	0.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	159,435	981	142,998	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	2,814,255	3,174,985	16,193	2,359,686	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		64,784	66,481	814	104,973	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	64,784	66,481	814	104,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		8,414	—	—	—	—
GECINA SA		16,402	17,017	2,207	284,606	0.9
GECINA SA - RTS		—	17,017	46	6,056	0.0
FONCIERE DES REGIONS		—	15,179	1,277	164,709	0.5
MERCIALYS		37,265	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		39,417	37,024	8,063	1,039,830	3.2
小 計	口 数 ・ 金 額	101,498	86,237	11,595	1,495,202	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		22,526	17,052	646	83,325	0.3

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…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		12,076	—	—	—	—
NSI NV		—	13,130	432	55,788	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	34,602	30,182	1,078	139,113	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	52,257	433	55,929	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		151,981	169,487	1,950	251,555	0.8
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		38,791	31,225	468	60,356	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	190,772	252,969	2,852	367,841	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		2,875	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA		4,684	6,640	621	80,151	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	7,559	6,640	621	80,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		—	264,318	364	47,035	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—	139,465	189	24,458	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	403,783	554	71,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	399,215	846,292	17,516	2,258,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<6.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,057,708	497,208	30,603	438,543	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,057,708	497,208	30,603	438,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,923,794	1,348,194	2,696	220,564	0.7
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		565,000	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		2,468,600	1,418,100	2,446	200,101	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		871,000	1,139,000	1,822	149,072	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	5,828,394	3,905,294	6,965	569,737	
	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	2,090,640	4,453	396,545	1.2
GPT GROUP		957,154	984,238	4,783	425,961	1.3
NATIONAL STORAGE REIT		—	389,352	593	52,874	0.2
SCENTRE GROUP		2,934,761	2,287,274	9,469	843,242	2.6
WESTFIELD CORP		1,571,562	1,210,241	9,512	847,087	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額	8,887,109	6,961,745	28,812	2,565,711	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<7.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	25,382,139	19,634,567	—	30,296,926	
	銘 柄 数 < 比 率 >	73	70	—	<92.4%>	

* 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

(2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 32,416,454	% 98.1
コール・ローン等、その他	641,975	1.9
投資信託財産総額	33,058,429	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（30,532,595千円）の投資信託財産総額（33,058,429千円）に対する比率は92.4%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=111.91円、1カナダドル=88.81円、1英ポンド=145.72円、1ユーロ=128.95円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=81.80円、1豪ドル=89.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,058,429,587
コール・ローン等	505,056,061
投資証券(評価額)	32,416,454,383
未収入金	86,977,395
未収配当金	49,941,748
(B) 負債	277,119,291
未払金	192,319,243
未払解約金	84,799,761
未払利息	287
(C) 純資産総額(A－B)	32,781,310,296
元本	25,986,353,420
次期繰越損益金	6,794,956,876
(D) 受益権総口数	25,986,353,420口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,615円

(注) 期首元本額は37,354,472,532円、期中追加設定元本額は17,608,526,622円、期中一部解約元本額は28,976,645,734円、1口当たり純資産額は1.2615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	14,914,283,251円
・野村ファンドラップ世界REIT Aコース	5,508,690,881円
・ノムララサール世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）	3,549,655,611円
・ノムララサール世界REITファンドF（適格機関投資家専用）	1,284,456,579円
・ノムラ・オールインワン・ファンド	729,267,098円

○損益の状況 (2016年7月21日～2017年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,628,121,901
受取配当金	1,627,874,918
受取利息	624,742
支払利息	△ 377,759
(B) 有価証券売買損益	△ 983,418,687
売買益	4,420,345,089
売買損	△5,403,763,776
(C) 保管費用等	△ 17,128,175
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	627,575,039
(E) 前期繰越損益金	9,362,595,602
(F) 追加信託差損益金	3,519,388,785
(G) 解約差損益金	△6,714,602,550
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,794,956,876
次期繰越損益金(H)	6,794,956,876

*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外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>

②運用方針および投資制限を一部変更する他当該変更に伴う所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年4月4日>