

野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日2018年12月6日)

作成対象期間(2017年12月7日～2018年12月6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	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界REITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)に実質的に投資し、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。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位(フルインベストメント)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。	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を行いません。
主な投資対象	野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け) 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	野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け) 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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数 期 騰 落 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 率			
(設定日)	円	円		%		%	百万円
2015年4月1日	10,000	—	—	—	100.00	—	1
1期(2015年12月7日)	9,570	0		△4.3	96.03	98.8	450
2期(2016年12月6日)	9,405	0		△1.7	99.25	101.1	763
3期(2017年12月6日)	9,943	0		5.7	106.75	98.6	953
4期(2018年12月6日)	9,940	0		△0.0	108.79	98.2	2,100

*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。

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%		%
2017年12月6日	9,943	—	—	106.75	98.6
12月末	10,113	1.7	1.3	108.13	98.0
2018年1月末	9,714	△2.3	△3.1	103.43	96.0
2月末	9,263	△6.8	△7.8	98.37	95.4
3月末	9,437	△5.1	△5.6	100.76	98.1
4月末	9,506	△4.4	△5.1	101.30	97.7
5月末	9,810	△1.3	△0.8	105.89	98.1
6月末	10,036	0.9	1.9	108.75	98.9
7月末	9,966	0.2	1.5	108.38	98.4
8月末	10,240	3.0	4.6	111.61	98.5
9月末	9,909	△0.3	1.3	108.14	100.5
10月末	9,808	△1.4	0.3	107.12	99.1
11月末	9,942	△0.0	2.3	109.16	99.1
(期 末)					
2018年12月6日	9,940	△0.0	1.9	108.79	98.2

*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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数 期 騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 率			
(設定日)	円		円	%		%	百万円
2015年4月1日	10,000	—	—	—	100.00	—	1
1期(2015年12月7日)	9,851	0		△1.5	98.59	96.9	1,561
2期(2016年12月6日)	9,027	0		△8.4	94.67	97.9	2,191
3期(2017年12月6日)	9,727	0		7.8	103.95	98.5	1,799
4期(2018年12月6日)	9,858	0		1.3	107.35	98.6	2,006

*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。

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数（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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%		%
2017年12月6日	9,727	—	103.95	—	98.5
12月末	9,975	2.5	106.20	2.2	97.7
2018年1月末	9,360	△3.8	99.15	△4.6	97.3
2月末	8,789	△9.6	92.88	△10.7	97.3
3月末	8,892	△8.6	94.26	△9.3	98.0
4月末	9,166	△5.8	97.09	△6.6	96.7
5月末	9,371	△3.7	100.57	△3.2	98.2
6月末	9,698	△0.3	104.60	0.6	98.0
7月末	9,706	△0.2	104.95	1.0	98.2
8月末	9,971	2.5	108.18	4.1	98.2
9月末	9,864	1.4	107.15	3.1	98.5
10月末	9,716	△0.1	105.66	1.6	98.2
11月末	9,908	1.9	108.16	4.0	98.9
(期 末)					
2018年12月6日	9,858	1.3	107.35	3.3	98.6

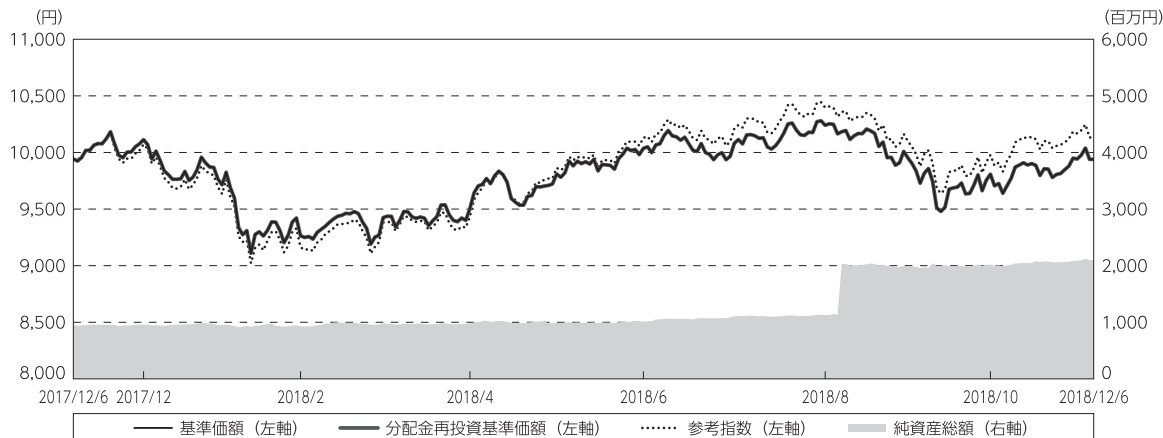
*騰落率は期首比です。

*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

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,943円

期 末：9,940円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.0%（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12月6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）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2017年12月6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）良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広まったこと

（下落）米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

＜Aコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の1.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は0.03%の下落となりました。

* 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。

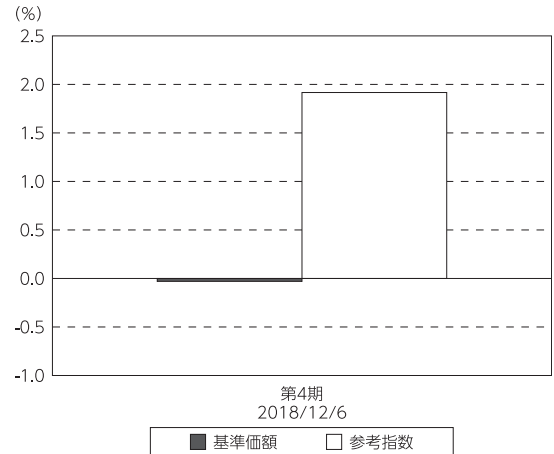
（主なマイナス要因）

- ・ 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

（主なプラス要因）

- ・ 他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたフランスREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配は、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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 4 期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	871

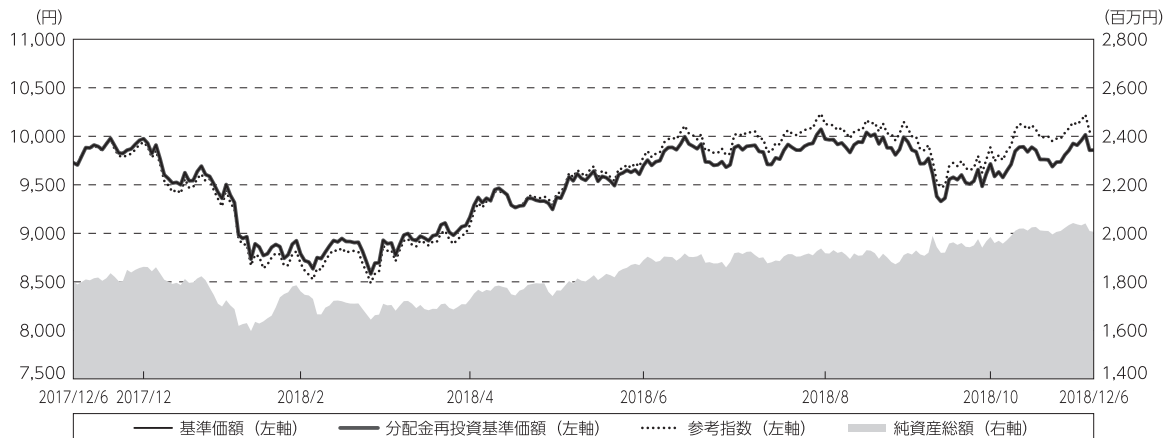
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,727円

期 末：9,858円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 1.3%（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（2017年12月6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）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2017年12月6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） 良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広まったこと

（下落） 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の3.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は1.3%の上昇となりました。

* 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。

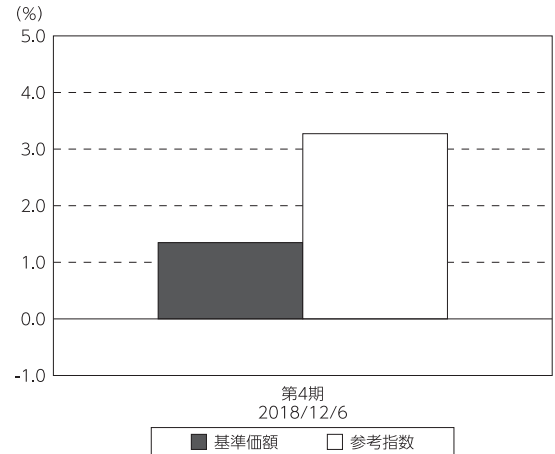
（主なマイナス要因）

- ・ 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

（主なプラス要因）

- ・ 他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたフランスREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配は、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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 4 期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,017

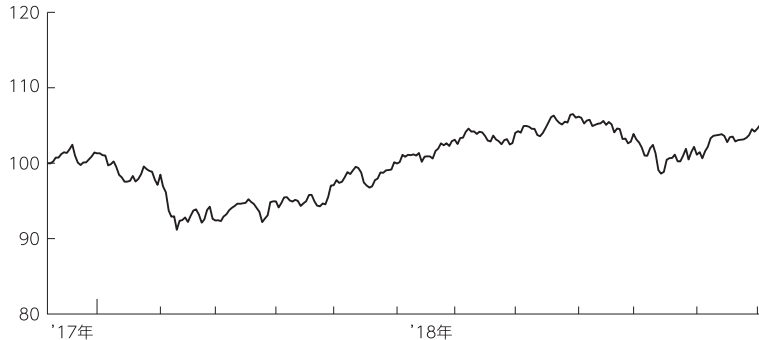
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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>

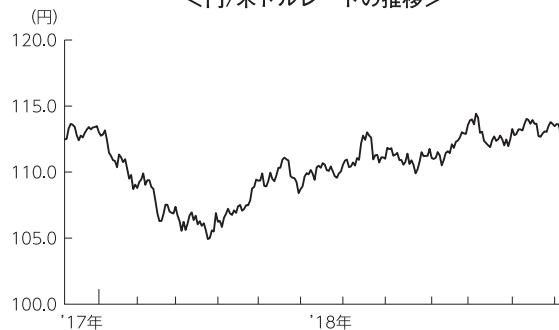
- ・米国では、良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広まったことなどから、上昇しました。
- ・豪州では、6月の豪小売売上高が前月比で市場予想を上回ったことなどから、上昇しました。
- ・欧州では、イタリア財政問題や英国のEU（欧州連合）離脱交渉への警戒感などや、ECB（欧州中央銀行）総裁の発言による国債利回りの上昇に対する警戒感などが嫌気され、下落しました。
- ・日本では、日銀のJ-REIT買い入れが相場の下支えとなったことなどを背景に上昇しました。

<Aコース／Bコース>

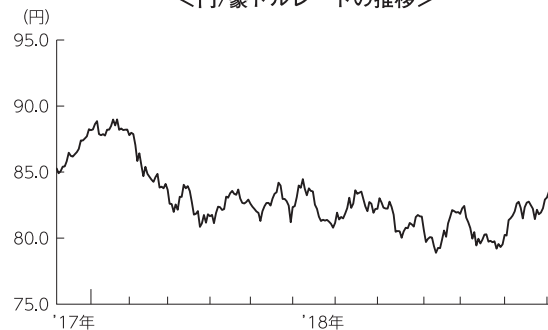
<為替レート>

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。

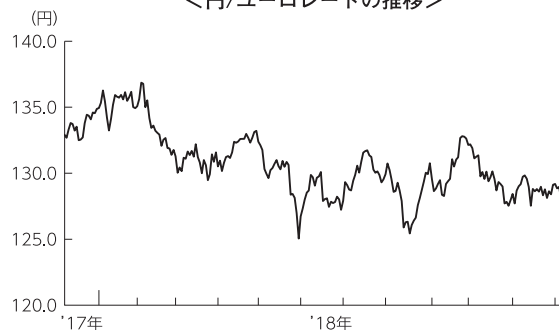
<円/米ドルレートの推移>



<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

〔野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）〕

主要投資対象である〔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。

〔野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）〕

主要投資対象である〔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。

〔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、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

香 港：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

＜Aコース／Bコース＞

＜REITの主要セクター配分＞

・相対的な割安度が高いと判断している主なセクター

ショッピングモールセクターは、個人消費などが堅調に推移するなかで、収益の改善が期待できることなどから、相対的な割安度が高いと判断しています。

・相対的な割安度が低いと判断している主なセクター

ヘルスケアセクターは、他のセクターに比べて、REIT株価に割高感があると考えられることから、相対的な割安度が低いと判断しています。

◎今後の運用方針

【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、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、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、7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率は、前期比年率で+3.5%と高めの水準を維持しました。引き続き、米中貿易摩擦の悪化などの懸念材料は存在するものの、良好な国内需要や、海外需要の拡大を背景に米国景気は好調さを維持していることから、緩やかな景気拡大が継続すると考えられます。一方、欧州地域においては、ECB（欧州中央銀行）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。
- ◇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。

＜Aコース／Bコース＞

・運用戦略

- ◇資産配分：REITの組入比率は原則として高位を維持し、フルインベストメントとします。
- ◇国・地域別配分：定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定します。
- ◇セクター配分：米国において、収益の成長が期待されるショッピングモールなどに注目しながら投資を行っていく方針です。一方で、ヘルスケアなどは慎重なスタンスで臨む予定です。
- ◇銘柄選択：REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資していきます。
- ◇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。

〔野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）〕

主要投資対象である〔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。

〔野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）〕

主要投資対象である〔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12月7日～2018年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(73)	(0.745)	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)	(5)	(0.054)	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)	(5)	(0.054)	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	14	0.145	(b) 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
(投 資 信 託 証 券)	(14)	(0.145)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.071	(c) 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
(投 資 信 託 証 券)	(7)	(0.071)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.062	(d) 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)	(6)	(0.058)	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)	(0.003)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	111	1.131	
期中の平均基準価額は、9,812円です。			

* 期中の費用（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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2017年12月7日～2018年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 614,680	千円 1,642,505	千口 203,397	千円 529,826

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月7日～2018年12月6日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 4,872	百万円 101	% 2.1	百万円 5,832	百万円 39	% 0.7

<世界REITマザーファンド>

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 19,997	百万円 16	% 0.1	百万円 21,391	百万円 6	% 0.0
為替直物取引	4,385	478	10.9	6,187	627	10.1

平均保有割合 9.3%

※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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,816千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.457千円
(B) / (A)	0.0%

*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>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年12月7日～2018年12月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年12月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界REITマザーファンド	千口 353,784	千口 765,066	千円 2,078,074

*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12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界REITマザーファンド	千円 2,078,074	% 98.3
コール・ローン等、その他	36,139	1.7
投資信託財産総額	2,114,213	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,433,064千円）の投資信託財産総額（13,693,651千円）に対する比率は90.8%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＝112.94円、1カナダドル＝84.40円、1英ポンド＝143.65円、1ユーロ＝128.15円、1香港ドル＝14.45円、1シンガポールドル＝82.54円、1豪ドル＝81.93円、1ニュージーランドドル＝77.78円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,951,404,347
コール・ローン等	21,883,001
世界REITマザーファンド(評価額)	2,078,074,944
未収入金	1,851,446,402
(B) 負債	1,851,062,296
未払金	1,844,265,604
未払解約金	181,334
未払信託報酬	6,590,341
未払利息	44
その他未払費用	24,973
(C) 純資産総額(A－B)	2,100,342,051
元本	2,113,058,209
次期繰越損益金	△ 12,716,158
(D) 受益権総口数	2,113,058,209口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,940円

(注) 期首元本額は958,514,011円、期中追加設定元本額は1,644,309,402円、期中一部解約元本額は489,765,204円、1口当たり純資産額は0.9940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63,855,258円。('17年7月19日～'18年7月17日、世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2017年12月7日～2018年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,085
支払利息	△ 7,085
(B) 有価証券売買損益	1,275,159
売買益	102,200,060
売買損	△100,924,901
(C) 信託報酬等	△ 10,754,408
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 9,486,334
(E) 前期繰越損益金	13,983,465
(F) 追加信託差損益金	△ 17,213,289
(配当等相当額)	(120,208,147)
(売買損益相当額)	(△137,421,436)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 12,716,158
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 12,716,158
追加信託差損益金	△ 17,213,289
(配当等相当額)	(122,307,169)
(売買損益相当額)	(△139,520,458)
分配準備積立金	61,882,118
繰越損益金	△ 57,384,987

*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(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12月7日～2018年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	33,856,492円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	122,307,169円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,025,626円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	184,189,287円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	871円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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>

〇1万口当たりの費用明細

(2017年12月7日～2018年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(71)	(0.745)	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)	(5)	(0.054)	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)	(5)	(0.054)	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	14	0.150	(b) 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
(投 資 信 託 証 券)	(14)	(0.150)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.075	(c) 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
(投 資 信 託 証 券)	(7)	(0.075)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.062	(d) 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)	(6)	(0.058)	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)	(0.003)	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	108	1.140	
期中の平均基準価額は、9,534円です。			

* 期中の費用（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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2017年12月7日～2018年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 376,222	千円 978,554	千口 310,144	千円 807,405

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月7日～2018年12月6日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）>

該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 19,997	百万円 16	% 0.1	百万円 21,391	百万円 6	% 0.0
為替直物取引	4,385	478	10.9	6,187	627	10.1

平均保有割合 13.0%

※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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,771千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.75千円
(B) / (A)	0.0%

*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。

<Bコース>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年12月7日～2018年12月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年12月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	667,622	733,700	1,992,877

*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12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	1,992,877	98.6
コール・ローン等、その他	28,220	1.4
投資信託財産総額	2,021,097	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,433,064千円）の投資信託財産総額（13,693,651千円）に対する比率は90.8%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＝112.94円、1カナダドル＝84.40円、1英ポンド＝143.65円、1ユーロ＝128.15円、1香港ドル＝14.45円、1シンガポールドル＝82.54円、1豪ドル＝81.93円、1ニュージーランドドル＝77.78円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,021,097,993
コール・ローン等	20,059,608
世界REITマザーファンド(評価額)	1,992,877,385
未収入金	8,161,000
(B) 負債	14,783,715
未払解約金	6,532,779
未払信託報酬	8,219,741
未払利息	40
その他未払費用	31,155
(C) 純資産総額(A－B)	2,006,314,278
元本	2,035,172,237
次期繰越損益金	△ 28,857,959
(D) 受益権総口数	2,035,172,237口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,858円

(注) 期首元本額は1,850,019,512円、期中追加設定元本額は1,061,168,424円、期中一部解約元本額は876,015,699円、1口当たり純資産額は0.9858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63,855,258円。('17年7月19日～'18年7月17日、世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2017年12月7日～2018年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,482
支払利息	△ 9,482
(B) 有価証券売買損益	58,180,554
売買益	83,686,885
売買損	△ 25,506,331
(C) 信託報酬等	△ 15,713,809
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	42,457,263
(E) 前期繰越損益金	29,316,833
(F) 追加信託差損益金	△100,632,055
(配当等相当額)	(88,914,406)
(売買損益相当額)	(△189,546,461)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 28,857,959
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 28,857,959
追加信託差損益金	△100,632,055
(配当等相当額)	(90,403,477)
(売買損益相当額)	(△191,035,532)
分配準備積立金	116,725,904
繰越損益金	△ 44,951,808

*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(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12月7日～2018年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	51,132,977円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	90,403,477円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	65,592,927円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	207,129,381円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,017円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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12月6日現在）

<世界REITマザーファンド>

下記は、世界REITマザーファンド全体(5,014,337千口)の内容です。

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	—	543	49,575	0.4
森ヒルズリート投資法人 投資証券	—	1,135	161,397	1.2
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	679	—	—	—
イオンリート投資法人 投資証券	967	730	94,681	0.7
ヒューリックリート投資法人 投資証券	589	790	131,298	1.0
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	189	217	53,078	0.4
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	612	65,484	0.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	335	443	109,022	0.8
日本リテールファンド投資法人 投資証券	906	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	987	1,448	265,418	1.9
フロンティア不動産投資法人 投資証券	157	—	—	—
福岡リート投資法人 投資証券	—	390	65,949	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	173	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,645	2,121	172,437	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	6,627	8,429	1,168,341
	銘 柄 数<比 率>	10	10	<8.6%>

*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	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	%
AGREE REALTY CORP	9,132	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	30,434	22,682	2,802	316,473	2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	47,954	2,043	230,826	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17,777	15,126	2,833	320,004	2.3
BOSTON PROPERTIES	7,002	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	51,025	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	116,005	134,669	2,174	245,633	1.8
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	37,471	86,952	1,852	209,271	1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	7,502	8,063	927	104,723	0.8
CUBESMART	77,862	95,703	3,006	339,609	2.5
CYRUSONE INC	37,283	47,552	2,704	305,421	2.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	28,812	—	—	—	—
DIAMONDRICK HOSPITALITY CO	—	106,744	1,105	124,896	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	13,292	52,739	1,915	216,334	1.6
EPR PROPERTIES	—	23,834	1,660	187,511	1.4
EQUINIX INC	4,350	3,874	1,491	168,488	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	11,250	69,985	4,952	559,294	4.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	16,082	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	41,214	37,346	3,618	408,710	3.0
FOREST CITY REALTY TRUST- A	89,129	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	41,920	—	—	—	—
GGP INC	143,560	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	66,657	84,745	2,367	267,416	2.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	121,058	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	51,950	69,873	2,158	243,767	1.8
INVITATION HOMES INC	95,834	85,966	1,825	206,219	1.5
IRON MOUNTAIN INC	87,590	19,151	649	73,366	0.5
JBG SMITH PROPERTIES	—	15,050	597	67,445	0.5
KIMCO REALTY CORP	69,400	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	36,339	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	42,964	1,947	219,908	1.6
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,948	48,347	1,380	155,946	1.1
MACERICH CO /THE	22,117	10,254	508	57,406	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	21,806	2,202	248,739	1.8
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	8,929	692	78,224	0.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	114	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	69,047	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	32,095	54,550	1,652	186,674	1.4
PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,876	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	56,665	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	61,227	1,122	126,751	0.9
PROLOGIS INC	91,655	76,327	5,103	576,358	4.2
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	4,923	196	22,245	0.2
RLJ LODGING TRUST	57,873	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	50,081	47,427	2,996	338,471	2.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	14,760	1,089	123,057	0.9

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	%	
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,902	28,415	5,257	593,796	4.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	131,594	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	55,266	69,389	2,085	235,495	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	15,995	29,011	3,047	344,196	2.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	69,780	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	21,825	28,664	1,465	165,459	1.2	
TIER REIT INC	—	35,837	816	92,240	0.7	
VENTAS INC	9,531	—	—	—	—	
VEREIT INC	315,568	158,903	1,217	137,470	1.0	
VICI PROPERTIES INC	—	100,063	2,142	241,956	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	27,799	16,903	1,196	135,178	1.0	
WELLTOWER INC	56,188	67,653	4,879	551,125	4.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	33,468	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,549,317	1,954,360	81,690	9,226,118	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	39	—	<67.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	11,482	—	—	—	—	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	—	55,769	827	69,850	0.5	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	29,505	482	40,740	0.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	43,005	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	54,487	85,274	1,310	110,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	37,766	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	86,333	765	110,003	0.8	
HAMMERSON PLC	221,845	88,356	336	48,332	0.4	
UNITE GROUP PLC	84,663	141,390	1,175	168,883	1.2	
SHAFTESBURY PLC	55,294	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	89,082	473	68,078	0.5	
SEGRO PLC	333,275	253,570	1,545	222,048	1.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	110,586	36,389	299	43,051	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	843,429	695,120	4,597	660,397	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<4.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	63,104	30,261	853	109,396	0.8	
GECINA SA	8,380	—	—	—	—	
UNIBAIL RODAMCO-NA	14,946	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	956	140	17,979	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	86,430	31,217	993	127,376	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	151,173	1,291	165,540	1.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	36,323	298	38,262	0.3	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	54,389	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	106,610	1,176	150,829	1.1	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	17,316	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	71,705	294,106	2,767	354,632	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.6%>	

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…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	10,728	1,244	159,476	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,728	1,244	159,476	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		—	581,764	827	106,014	0.8
HIBERNIA REIT PLC		322,145	758,242	1,007	129,137	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	322,145	1,340,006	1,834	235,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	480,280	1,676,057	6,840	876,636	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<6.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		490,264	381,355	29,364	424,314	3.1
小 計	口 数 ・ 金 額	490,264	381,355	29,364	424,314	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		713,649	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,829,641	493,781	632	52,168	0.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	343,306	514	42,504	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		362,718	378,954	712	58,804	0.4
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	1,411,819	1,581	130,515	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,906,008	2,627,860	3,440	283,992	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		1,273,592	1,088,179	2,393	196,139	1.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		403,024	—	—	—	—
GPT GROUP		597,602	406,624	2,187	179,233	1.3
DEXUS		145,085	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		—	353,664	3,635	297,870	2.2
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	157,720	481	39,412	0.3
SCENTRE GROUP		197,548	171,615	677	55,538	0.4
WESTFIELD CORP		198,197	—	—	—	—
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		537,518	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,352,566	2,177,802	9,376	768,193	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<5.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	10,676,351	9,597,828	—	12,350,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	65	—	<90.7%>	

* 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、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。

* 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。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2018年7月17日）

作成対象期間（2017年7月19日～2018年7月17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、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
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		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		期 騰	落 中 率		
	円		%			%	%	百万円
10期(2014年 7 月15日)	21,068		16.2	190.54		14.8	98.1	5,615
11期(2015年 7 月15日)	26,398		25.3	239.77		25.8	97.4	7,068
12期(2016年 7 月15日)	25,586		△ 3.1	240.72		0.4	98.5	8,025
13期(2017年 7 月18日)	25,842		1.0	248.66		3.3	98.6	13,514
14期(2018年 7 月17日)	27,291		5.6	262.99		5.8	98.6	13,940

* 参考指数（＝S&P先進国REIT指数（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

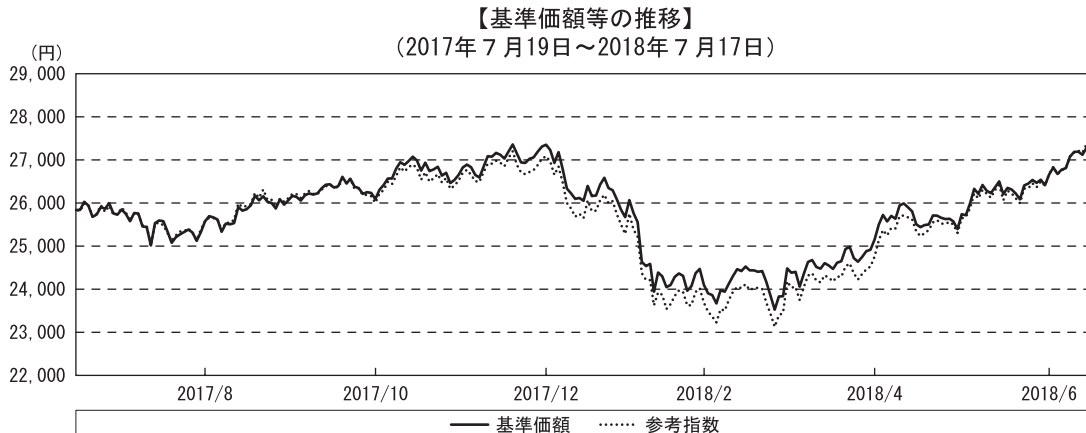
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首)	円		%			%	%	
2017年 7 月18日	25,842		－	248.66		－	98.6	
7 月末	25,758		△0.3	247.61		△0.4	99.1	
8 月末	25,573		△1.0	246.15		△1.0	98.4	
9 月末	26,061		0.8	251.25		1.0	98.2	
10月末	26,092		1.0	250.27		0.6	98.5	
11月末	26,650		3.1	255.19		2.6	99.0	
12月末	27,353		5.8	260.60		4.8	98.7	
2018年 1 月末	25,671		△0.7	243.30		△2.2	98.2	
2 月末	24,100		△6.7	227.90		△8.3	98.2	
3 月末	24,382		△5.6	231.30		△7.0	98.7	
4 月末	25,155		△2.7	238.23		△4.2	97.1	
5 月末	25,741		△0.4	246.79		△0.8	98.8	
6 月末	26,664		3.2	256.67		3.2	99.0	
(期 末)								
2018年 7 月17日	27,291		5.6	262.99		5.8	98.6	

* 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) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（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) 米国の主要企業の1－3月期決算が好調であったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広がったこと

(下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、定期的にグローバル投資委員会を開催し、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、ベルギー、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。当作成期末には、SIMON PROPERTY GROUP INC（米国／ショッピング・モール）、ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY（米国／オフィスビル）などを上位銘柄としています。
- ・ 外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

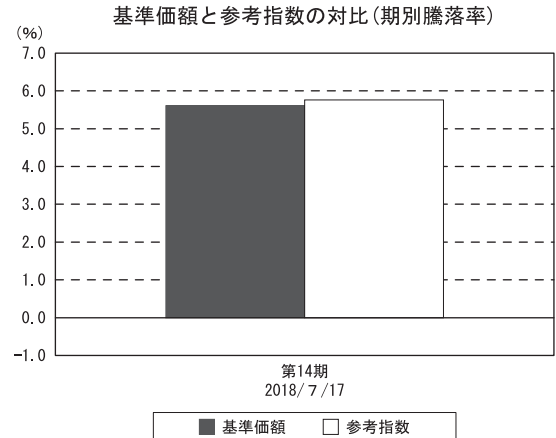
参考指数の5.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は5.6%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 米国やフランスなどにおいて、個別の銘柄選択がマイナスの影響となったこと

(主なプラス要因)

- ・ イギリスや香港などにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、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

(2017年 7 月19日～2018年 7 月17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 44 (44)	% 0.171 (0.171)	(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)	24 (24)	0.092 (0.092)	(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)	14 (14) (0)	0.054 (0.054) (0.000)	(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	82	0.317	
期中の平均基準価額は、25,766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

(2017年7月19日～2018年7月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,116	154,483	1,048	140,675
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	209	100,476
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	545	127,021	811	193,463
	イオンリート投資法人 投資証券	668	77,924	483	56,776
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	815	130,717	815	137,612
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	698	162,155	485	112,559
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	654	72,503	52	5,806
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	195	62,078	195	64,649
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	503	137,559	69	18,650
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	284	166,642	560	325,463
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	969	195,937	1,756	360,979
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,238	196,335	1,090	175,055
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	192	88,923	192	84,686
	福岡リート投資法人 投資証券	122	20,058	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	308	196,893	159	105,140
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	58	35,942	58	36,602
国 外	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,586	195,573	508	40,274
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	762	104,894	762	105,659
	合 計	11,713	2,125,645	9,252	2,064,532
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	9,041	447	14,103	694
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43,783	5,384	21,848	2,735
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	1,206	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,247	1,328	28,794	4,957
	BOSTON PROPERTIES	13,874	1,711	25,927	3,130
	BRANDYWINE REALTY TRUST	98,215	1,630	98,215	1,582
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,811	2,994	75,174	1,205
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,756	708	33,411	3,150
	COLONY STARWOOD HOMES	—	—	—	—
		(△ 36,661)	(△ 1,279)		
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,735	2,207	21,872	470
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	831	27	27,638	897
	COUSINS PROPERTIES INC	243,154	2,127	71,980	675
	CROWN CASTLE INTL CORP	24,419	2,592	24,419	2,551
	CUBESMART	80,722	2,258	51,931	1,454
	CYRUSONE INC	70,535	3,966	46,027	2,573

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
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12,022	694	43,011	2,717
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	105,521	1,258	146,112	1,626
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,869	210
	DOUGLAS EMMETT INC	111,617	4,306	35,155	1,417
	EQUINIX INC	8,488	3,594	4,438	1,915
	EQUITY RESIDENTIAL	83,473	5,187	61,776	4,062
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	26,925	6,867	12,574	3,062
	EXTRA SPACE STORAGE INC	27,520	2,410	18,297	1,593
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	155,309	3,705	124,045	2,520
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	27,914	654	27,914	625
	GEO GROUP INC/THE	24,327	585	59,882	1,318
	GGP INC	135,521	3,044	260,629	5,258
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	58,280	1,959	58,280	2,047
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,728	168	40,591	1,180
	HCP INC	6,512	194	79,116	2,289
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	107,515	3,133	56,579	1,490
	HOST HOTELS & RESORTS INC	153,958	3,014	186,158	3,746
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,140	1,252	80,918	2,575
	INVITATION HOMES INC	83,114	1,914	64,401	1,475
		(68,958)	(1,514)		
	IRON MOUNTAIN INC	112,209	4,279	112,209	3,929
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	14,434	505
		(14,434)	(—)		
	KILROY REALTY CORP	2,386	167	18,443	1,292
	KIMCO REALTY CORP	42,686	831	170,263	3,065
	KITE REALTY GROUP TRUST	55,036	999	55,036	864
	LIBERTY PROPERTY TRUST	44,359	1,917	2,319	101
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	28,216	820	21,757	625
	MACRICH CO /THE	47,434	2,928	15,726	922
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	23,740	2,157	2,834	266
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,172	430	10,172	421
	PARAMOUNT GROUP INC	93,469	1,452	93,469	1,399
	PARK HOTELS & RESORTS INC	51,915	1,513	51,838	1,423
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,876	466	45,876	524
	PHYSICIANS REALTY TRUST	88,540	1,517	151,120	2,493
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	75,771	1,409	2,429	49
	PROLOGIS INC	34,416	2,188	37,248	2,386
	PUBLIC STORAGE	12,744	2,648	7,201	1,485
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,100	60	24,546	1,323
	RLJ LODGING TRUST	112,960	2,356	112,960	2,358
	REGENCY CENTERS CORP	37,351	2,373	25,992	1,563
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	71,578	1,263	71,578	1,233
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,271	1,549	3,361	259
	SL GREEN REALTY CORP	22,187	2,149	43,151	4,236

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
	SIMON PROPERTY GROUP INC	36,363	5,919	42,152	6,693
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	140,953	1,191	140,953	1,098
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	10,485	390	4,421	160
		(△ 6,064)	(△ 235)		
	STORE CAPITAL CORP	75,077	1,903	56,468	1,410
	SUN COMMUNITIES INC	8,827	805	18,968	1,716
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	42,114	682	85,583	1,372
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	27,436	689	27,436	602
	TAUBMAN CENTERS INC	43,772	2,509	22,203	1,312
	TIER REIT INC	30,946	695	—	—
	UDR INC	704	27	49,976	1,935
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,300	58	31,762	761
	VENTAS INC	28,325	1,851	28,325	1,740
	VEREIT INC	89,523	739	370,400	2,754
	VICI PROPERTIES INC	92,104	1,838	19,275	375
	VORNADO REALTY TRUST	18,612	1,380	35,618	2,542
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	237	7
	WELLTOWER INC	40,289	2,667	78,649	5,166
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	68,996	1,499	68,996	1,531
	小 計	3,863,104 (40,667)	132,870 (—)	4,078,468	131,128
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	15,013	689	15,013	680
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	806	—	—
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	37,521	818	37,521	792
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	33,663	484	3,299	48
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	34,239	1,012	73,776	2,204
	小 計	172,456	3,811	129,609	3,726
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	24,377	150	288,499	1,743
	DERWENT LONDON PLC	50,936	1,449	50,936	1,531
	BIG YELLOW GROUP PLC	95,286	906	73,881	548
	HAMMERSON PLC	413,935	2,245	292,729	1,579
	UNITE GROUP PLC	136,480	1,073	48,535	380
	SHAFTESBURY PLC	66,296	659	66,296	663
	LAND SECURITIES GROUP PLC	11,608	118	4,709	48
		(△ 126,646)	(△ 1,279)		
	SEGRO PLC	420,786	2,315	177,701	1,110
	LAND SECURITIES GROUP PLC	55,495	537	174,225	1,695
		(118,730)	(1,279)	(—)	(75)
	小 計	1,275,199 (△ 7,916)	9,454 (—)	1,177,511 (—)	9,300 (75)

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
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	46,036	567
	小 計	—	—	46,036	567
	フランス				
	KLEPIERRE	55,414	1,896	44,918	1,550
	GECINA SA	4,414 (1,101)	629 (144)	13,226	1,882
	GECINA SA - RTS	— (7,711)	— (—)	4 (7,707)	0.01022 (22)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	9,622	1,973	21,347	4,268
	小 計	69,450 (8,812)	4,500 (144)	79,495 (7,707)	7,702 (22)
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	216,591	2,002	130,606	1,215
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	70,998	671	7,031	67
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	23,764	372	40,911	701
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,522	63	24,201	439
	小 計	314,875	3,110	202,749	2,423
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,786	1,130	251	25
	小 計	10,786	1,130	251	25
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	514,507	809	31,371	48
	HIBERNIA REIT PLC	708,228	1,087	320,422	476
	小 計	1,222,735	1,896	351,793	524
	ユ ー ロ 計	1,617,846 (8,812)	10,637 (144)	680,324 (7,707)	11,243 (22)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	398,446	27,939	527,451	35,685
	FORTUNE REIT	251,450	2,349	251,450	2,334
	小 計	649,896	30,288	778,901	38,019
	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	641,935	1,293	641,935	1,340
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	790	—	—
	SUNTEC REIT	845,060 (—)	1,616 (△ 4)	845,060	1,646
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,063,990 (127,208)	1,319 (146)	2,316,992 (—)	2,836 (9)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	— (158,868)	— (9)	— (158,868)	— (9)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	276,148	607	276,148	604
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	460,269 (—)	794 (△ 0.51878)	305,016	493

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	543,314 (-)	1,069 (△ 1)	384,353	734
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,359,843 (-)	1,575 (△ 13)	296,161	341
	小 計	5,489,991 (286,076)	9,065 (135)	5,065,665 (158,868)	7,997 (18)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,990,633	4,532	1,716,088	3,775
	CROMWELL PROPERTY GROUP	403,024	407	403,024	391
	CHARTER HALL RETAIL REIT	209,430	830	209,430	806
	GPT GROUP	226,299	1,144	303,451	1,499
	DEXUS	91,052	875	305,842	3,054
	GOODMAN GROUP	454,458	3,923	420,627	3,665
	CHARTER HALL GROUP	269,749	1,580	269,749	1,559
	SCENTRE GROUP	750,665	3,173	323,026	1,317
	WESTFIELD CORP	232,025	1,803	232,025	2,097
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	253,314	577	184,168	407
	小 計	4,880,649	18,850	4,367,430	18,574

* 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

(2017年7月19日～2018年7月17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 22,669	百万円 12	% 0.1	百万円 22,450	百万円 13	% 0.1
為替直物取引	5,533	213	3.8	5,806	215	3.7

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)	24,313千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B) / (A)	0.0%

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

(2018年7月17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		%
森ヒルズリート投資法人 投資証券	703	771	110,484		0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	209	—	—		—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	970	704	161,004		1.2
イオンリート投資法人 投資証券	556	741	93,514		0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	213	52,461		0.4
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	602	66,159		0.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	434	116,876		0.8
日本ビルファンド投資法人 投資証券	276	—	—		—
日本リテールファンド投資法人 投資証券	787	—	—		—
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,267	1,415	249,181		1.8
福岡リート投資法人 投資証券	—	122	21,374		0.2
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	62	211	143,269		1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	2,078	173,305		1.2
合 計	口 数 ・ 金 額				
	銘 柄 数<比 率>				
	4,830	7,291	1,187,631		
	8	10	<8.5%>		

* 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	%
AGREE REALTY CORP	5,062	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,960	41,895	5,318	598,067	4.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	27,855	1,192	134,112	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,547	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	12,053	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	45,170	143,807	2,483	279,250	2.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,655	—	—	—	—
COLONY STARWOOD HOMES	36,661	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	77,863	1,768	198,824	1.4
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	26,807	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	171,174	1,622	182,459	1.3
CUBESMART	67,445	96,236	3,031	340,854	2.4
CYRUSONE INC	24,886	49,394	3,049	342,895	2.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	30,989	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	110,730	70,139	863	97,081	0.7

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	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,869	—	—	—	—	
DOUGLAS EMMETT INC	—	76,462	3,053	343,379	2.5	
EQUINIX INC	2,855	6,905	3,036	341,444	2.4	
EQUITY RESIDENTIAL	26,349	48,046	3,095	348,069	2.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14,351	3,388	381,041	2.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,102	44,325	4,286	481,993	3.5	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	31,264	707	79,551	0.6	
GEO GROUP INC/THE	35,555	—	—	—	—	
GGP INC	125,108	—	—	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	34,863	—	—	—	—	
HCP INC	72,604	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	57,377	108,313	2,897	325,780	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,753	43,553	915	102,937	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	43,778	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	46,539	134,210	3,123	351,157	2.5	
KILROY REALTY CORP	16,057	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	127,577	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	42,040	1,868	210,066	1.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,021	44,480	1,352	152,040	1.1	
MACERICH CO /THE	—	31,708	1,823	205,037	1.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	20,906	2,072	233,045	1.7	
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,138	49,215	1,525	171,545	1.2	
PHYSICIANS REALTY TRUST	62,580	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	73,342	1,463	164,601	1.2	
PROLOGIS INC	81,728	78,896	5,131	576,974	4.1	
PUBLIC STORAGE	4,715	10,258	2,313	260,139	1.9	
QTS REALTY TRUST INC CL A	23,446	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	34,877	46,236	2,821	317,281	2.3	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	16,910	1,407	158,231	1.1	
SL GREEN REALTY CORP	20,964	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	43,444	37,655	6,426	722,562	5.2	
STORE CAPITAL CORP	54,084	72,693	1,988	223,629	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	24,181	14,040	1,389	156,255	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	43,469	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	—	21,569	1,276	143,548	1.0	
TIER REIT INC	—	30,946	734	82,639	0.6	
UDR INC	49,272	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	29,462	—	—	—	—	
VEREIT INC	280,877	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	72,829	1,541	173,358	1.2	
VORNADO REALTY TRUST	28,869	11,863	874	98,279	0.7	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	55,021	16,661	1,042	117,253	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,052,736	1,878,039	80,891	9,095,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	35	—	<65.2%>	

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		—	52,020	801	68,619	0.5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		—	30,364	468	40,079	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		51,264	11,727	354	30,385	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	51,264	94,111	1,624	139,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		264,122	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		69,319	90,724	870	129,538	0.9
HAMMERSON PLC		192,133	313,339	1,668	248,247	1.8
UNITE GROUP PLC		63,150	151,095	1,267	188,644	1.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		119,747	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	243,085	1,635	243,375	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	708,471	798,243	5,441	809,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		46,036	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	46,036	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		56,244	66,740	2,133	280,962	2.0
GECINA SA		7,711	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		11,725	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	75,680	66,740	2,133	280,962	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		—	85,985	831	109,432	0.8
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	63,967	602	79,346	0.6
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		47,788	30,641	557	73,393	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		20,679	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	68,467	180,593	1,990	262,171	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	10,535	1,186	156,204	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,535	1,186	156,204	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		—	483,136	746	98,355	0.7
HIBERNIA REIT PLC		296,508	684,314	1,001	131,921	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	296,508	1,167,450	1,748	230,277	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	486,691	1,425,318	7,059	929,615
		銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<6.7%>

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		457,014	328,009	24,420	349,942	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額	457,014	328,009	24,420	349,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	299,432	808	66,730	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,125,794	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		288,216	443,469	713	58,932	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		475,133	634,094	1,255	103,629	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	1,063,682	1,244	102,721	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,889,143	2,440,677	4,022	332,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		737,668	1,012,213	2,257	188,140	1.3
GPT GROUP		534,913	457,761	2,362	196,876	1.4
DEXUS		214,790	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		236,373	270,204	2,639	220,035	1.6
SCENTRE GROUP		137,583	565,222	2,492	207,760	1.5
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		416,905	486,051	1,083	90,342	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,278,232	2,791,451	10,835	903,155	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<6.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,923,551	9,755,848	—	12,559,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	59	—	<90.1%>	

* 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

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,746,643	95.1
コール・ローン等、その他	707,712	4.9
投資信託財産総額	14,454,355	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（12,677,422千円）の投資信託財産総額（14,454,355千円）に対する比率は87.7%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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1英ポンド=148.81円、1ユーロ=131.68円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1豪ドル=83.35円、1ニュージーランドドル=76.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,485,651,973
コール・ローン等	328,363,392
投資証券(評価額)	13,746,643,277
未収入金	392,230,030
未収配当金	18,415,274
(B) 負債	545,586,848
未払金	424,220,480
未払解約金	121,366,000
未払利息	368
(C) 純資産総額(A－B)	13,940,065,125
元本	5,107,937,566
次期繰越損益金	8,832,127,559
(D) 受益権総口数	5,107,937,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,291円

(注) 期首元本額は5,229,726,078円、期中追加設定元本額は1,867,157,921円、期中一部解約元本額は1,988,946,433円、1口当たり純資産額は2,7291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

・ノムラ世界REITファンドFB (適格機関投資家専用)	1,839,991,965円
・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用)	829,677,574円
・野村世界REITファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	690,802,461円
・野村世界REITファンドBコース (野村SMA向け)	585,671,939円
・世界三資産バランスファンド	581,697,310円
・野村世界REITファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	394,411,814円
・野村世界REITファンドAコース (野村SMA向け)	185,684,503円

○損益の状況 (2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	525,382,737
受取配当金	525,405,511
受取利息	99,171
支払利息	△ 121,945
(B) 有価証券売買損益	176,232,808
売買益	1,312,988,892
売買損	△1,136,756,084
(C) 保管費用等	△ 7,674,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	693,940,658
(E) 前期繰越損益金	8,285,179,389
(F) 追加信託差損益金	2,976,500,079
(G) 解約差損益金	△3,123,492,567
(H) 計(D+E+F+G)	8,832,127,559
次期繰越損益金(H)	8,832,127,559

*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

該当事項はございません。