

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5期(決算日2019年12月6日)

作成対象期間(2018年12月7日～2019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)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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)	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。
	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	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数		投資信託 証券組入比率	純総資産額
		税金 分	込 配	み 金	期 騰	中 落		
(設定日)	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	△ 4.0	98.8	450
2期(2016年12月6日)	9,405		0	△ 1.7	99.25	3.4	101.1	763
3期(2017年12月6日)	9,943		0	5.7	106.75	7.6	98.6	953
4期(2018年12月6日)	9,940		0	△ 0.0	108.79	1.9	98.2	2,100
5期(2019年12月6日)	11,795		5	18.7	125.24	15.1	99.0	2,869

* 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。

* 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 証券組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%
2018年12月6日	9,940	—	108.79	98.2
12月末	9,375	△ 5.7	102.31	94.7
2019年1月末	10,281	3.4	112.63	97.8
2月末	10,373	4.4	113.23	98.3
3月末	10,822	8.9	117.38	98.5
4月末	10,810	8.8	116.23	99.1
5月末	10,798	8.6	115.86	96.7
6月末	10,952	10.2	117.29	97.0
7月末	11,249	13.2	119.93	97.9
8月末	11,470	15.4	121.91	97.1
9月末	11,692	17.6	125.33	95.6
10月末	11,970	20.4	127.74	99.9
11月末	11,941	20.1	126.68	98.6
(期末)				
2019年12月6日	11,800	18.7	125.24	99.0

* 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>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純総 資産額		
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率					
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000			円 —	% —	100.00	% —	百万円 1	
1期(2015年12月7日)	9,851			0	△ 1.5	98.59	△ 1.4	96.9	1,561
2期(2016年12月6日)	9,027			0	△ 8.4	94.67	△ 4.0	97.9	2,191
3期(2017年12月6日)	9,727			0	7.8	103.95	9.8	98.5	1,799
4期(2018年12月6日)	9,858			0	1.3	107.35	3.3	98.6	2,006
5期(2019年12月6日)	11,545			5	17.2	121.75	13.4	98.1	3,234

* 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。

* 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	基準価額			参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	
		騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年12月6日	円 9,858			% —	107.35	% —	% 98.6
12月末	9,157			△ 7.1	99.25	△ 7.5	96.2
2019年1月末	9,957			1.0	108.03	0.6	98.4
2月末	10,216			3.6	110.74	3.2	97.7
3月末	10,652			8.1	114.87	7.0	98.0
4月末	10,706			8.6	114.49	6.6	99.3
5月末	10,487			6.4	111.78	4.1	98.1
6月末	10,555			7.1	112.22	4.5	98.1
7月末	10,886			10.4	115.26	7.4	98.1
8月末	10,902			10.6	115.02	7.1	97.6
9月末	11,264			14.3	119.96	11.7	95.0
10月末	11,695			18.6	123.93	15.4	98.2
11月末	11,723			18.9	123.66	15.2	97.6
(期末) 2019年12月6日	11,550			17.2	121.75	13.4	98.1

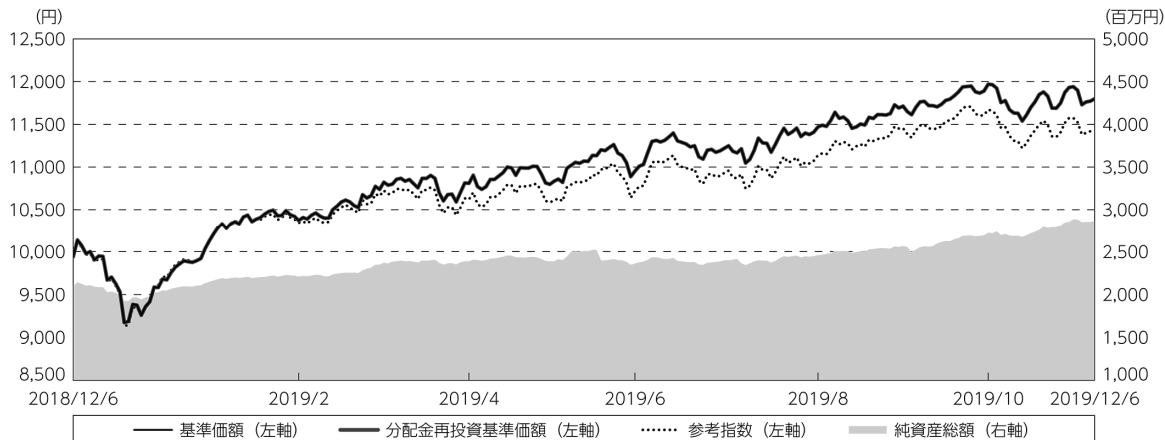
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,940円

期 末：11,795円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：18.7% (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(2018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(2018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) 米中貿易協議の進展が期待されたことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)で示された年内の利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

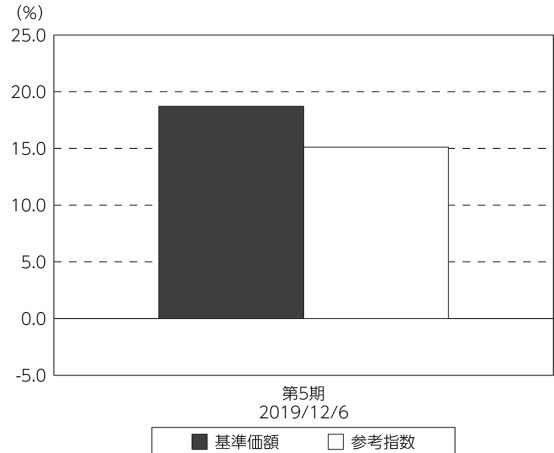
参考指数の15.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は18.7%の上昇となりました。

* 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。

(主なプラス要因)

- ・ 米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第5期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.042%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,069

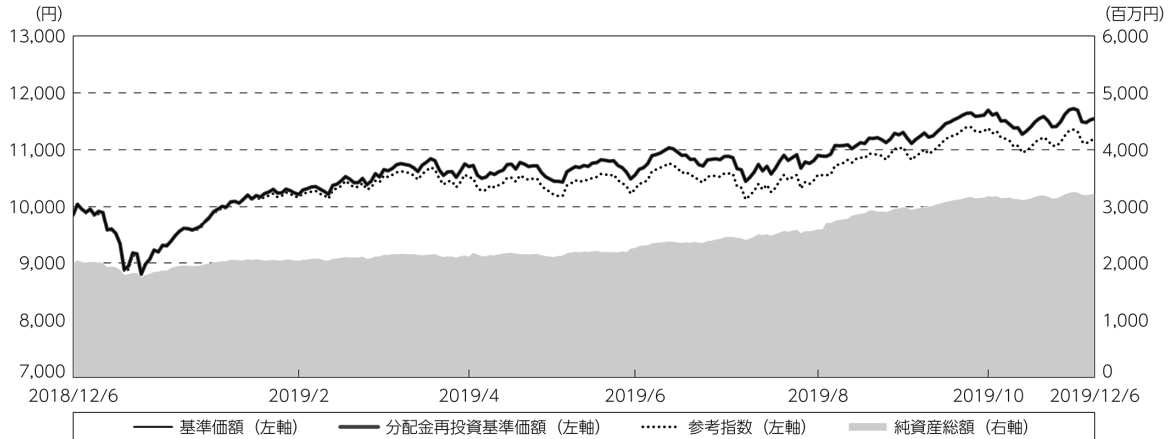
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：9,858円

期 末：11,545円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：17.2%（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。作成年首（2018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、作成年首（2018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) 米中貿易協議の進展が期待されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された年内の利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

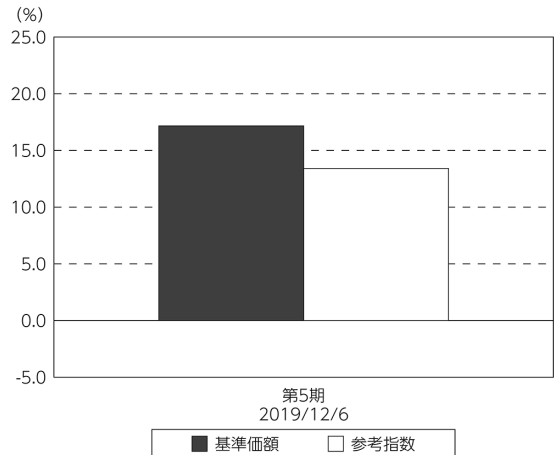
参考指数の13.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は17.2%の上昇となりました。

* 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。

(主なプラス要因)

- ・ 米国やイギリスなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第5期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.043%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,103

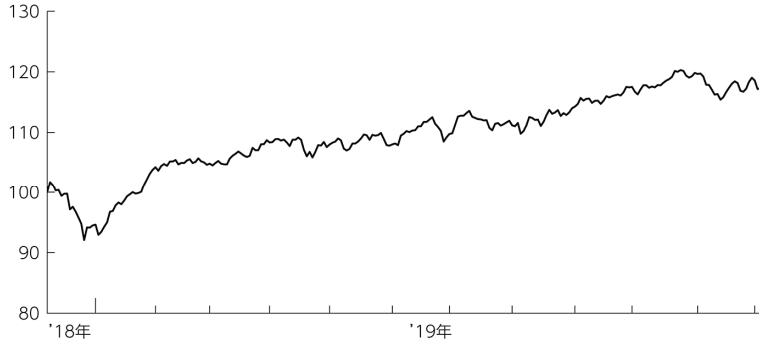
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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>

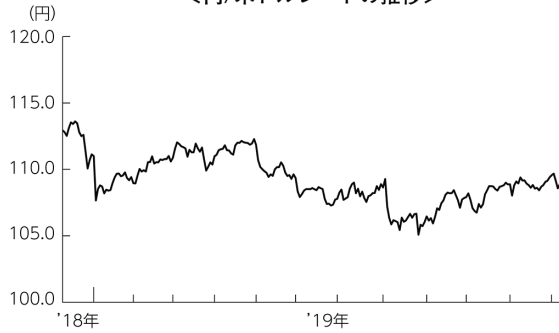
- ・米国では、米中貿易協議の進展が期待されたことや、FOMCで示された年内の利上げ見送りなどの方針が好感されたことなどから、上昇しました。
- ・豪州では、RBA（豪州準備銀行）が利下げを決定したことが好感され、上昇しました。
- ・欧州では、ECB（欧州中央銀行）による利下げや量的緩和の再開決定などから上昇しました。
- ・日本では、分配金利回りの高さに着目した一部投資家からの買いがあったことなどを背景に、上昇しました。

<Aコース/Bコース>

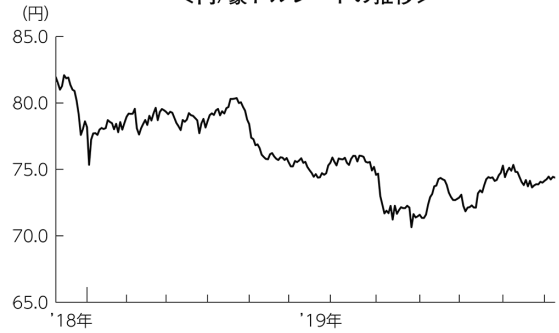
<為替レート>

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。

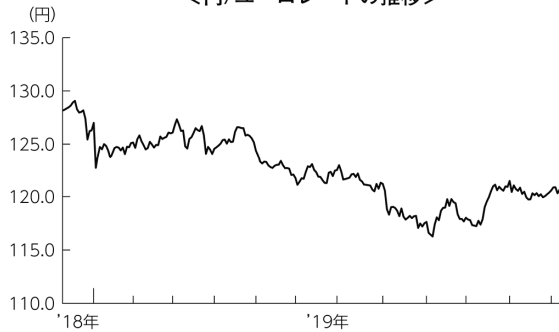
<円/米ドルレートの推移>



<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

イギリス：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

賃貸住宅セクターは、堅調な賃貸需要に支えられていることなどから、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

ホテルセクターは、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、FRB（米連邦準備制度理事会）による予防的な利下げが行われてきたこともあり、景気の失速は回避されていると思われれます。しかしながら、米中貿易戦争再燃による景気下振れリスクなどもあることから、FRBが更なる利下げに踏み切ることも考えられます。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。

◇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、堅調な賃貸需要に支えられた賃貸住宅などに注目しながら投資を行っていく方針です。一方で、ホテル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、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年12月7日～2019年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(83)	(0.759)	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 ）	(6)	(0.055)	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 ）	(6)	(0.055)	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	13	0.118	(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 ）	(13)	(0.118)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.051	(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 ）	(6)	(0.051)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.067	(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 ）	(7)	(0.063)	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	121	1.105	
期中の平均基準価額は、10,977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。

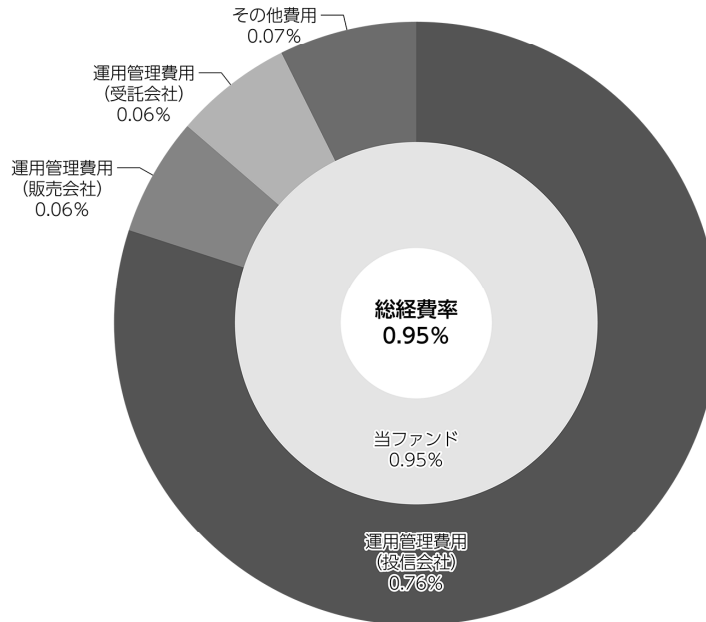
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.95%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2018年12月7日～2019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 391,874	千円 1,176,877	千口 263,942	千円 790,943

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替先物取引	百万円 9,496	百万円 6	% 0.1	百万円 10,180	百万円 3	% 0.0

<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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 13,207	百万円 94	% 0.7	百万円 18,981	百万円 58	% 0.3
為替直物取引	2,198	40	1.8	7,792	15	0.2

平均保有割合 19.8%

※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)		2,824千円
うち利害関係人への支払額 (B)		13千円
(B) / (A)		0.5%

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

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

<Aコース>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019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

(2019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 765,066	千口 892,999	千円 2,863,313

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 2,863,313	% 98.4
コール・ローン等、その他	46,307	1.6
投資信託財産総額	2,909,620	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（8,566,279千円）の投資信託財産総額（9,581,649千円）に対する比率は89.4%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=108.81円、1カナダドル=82.57円、1英ポンド=143.19円、1ユーロ=120.81円、1香港ドル=13.90円、1シンガポールドル=80.00円、1豪ドル=74.38円、1ニュージーランドドル=71.19円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,399,020,034
コール・ローン等	28,636,402
世界REITマザーファンド(評価額)	2,863,313,398
未収入金	2,507,070,234
(B) 負債	2,529,783,523
未払金	2,512,304,026
未払収益分配金	1,216,281
未払解約金	5,308,423
未払信託報酬	10,913,397
未払利息	13
その他未払費用	41,383
(C) 純資産総額(A-B)	2,869,236,511
元本	2,432,562,888
次期繰越損益金	436,673,623
(D) 受益権総口数	2,432,562,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,795円

(注) 期首元本額は2,113,058,209円、期中追加設定元本額は1,000,796,187円、期中一部解約元本額は681,291,508円、1口当たり純資産額は1.1795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60,477,407円。(18年7月18日～19年7月16日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2018年12月7日～2019年12月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,007,617円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	217,775,461円
c. 信託約款に定める収益調整金	168,240,392円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	45,699,576円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	504,723,046円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,074円
g. 分配金	1,216,281円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○損益の状況（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,444
支払利息	△ 11,444
(B) 有価証券売買損益	353,319,922
売買益	516,534,010
売買損	△163,214,088
(C) 信託報酬等	△ 20,514,922
(D) 当期損益金(A+B+C)	332,793,556
(E) 前期繰越損益金	3,689,098
(F) 追加信託差損益金	101,407,250
(配当等相当額)	(166,874,654)
(売買損益相当額)	(△ 65,467,404)
(G) 計(D+E+F)	437,889,904
(H) 収益分配金	△ 1,216,281
次期繰越損益金(G+H)	436,673,623
追加信託差損益金	101,407,250
(配当等相当額)	(168,240,392)
(売買損益相当額)	(△ 66,833,142)
分配準備積立金	335,266,373

*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。

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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

(2018年12月7日～2019年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(81)	(0.759)	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 ）	(6)	(0.055)	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 ）	(6)	(0.055)	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	13	0.121	(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 ）	(13)	(0.121)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.054	(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 ）	(6)	(0.054)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.070	(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 ）	(7)	(0.066)	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	119	1.114	
期中の平均基準価額は、10,683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。

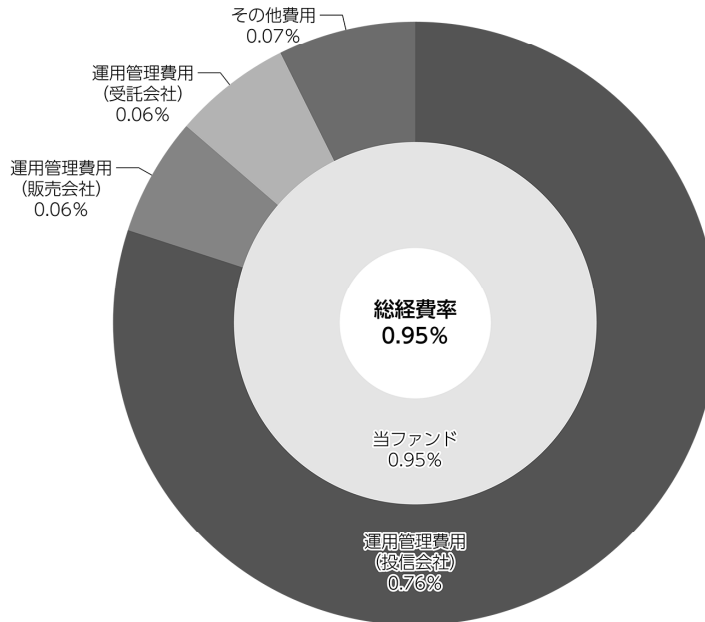
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.95%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2018年12月7日～2019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 551,030	千円 1,649,945	千口 286,632	千円 846,781

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019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	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 13,207	百万円 94	% 0.7	百万円 18,981	百万円 58	% 0.3
為替直物取引	2,198	40	1.8	7,792	15	0.2

平均保有割合 20.0%

※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)	2,892千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B) / (A)	0.5%

*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>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019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

(2019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 733,700	千口 998,098	千円 3,200,304

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 3,200,304	% 98.4
コール・ローン等、その他	52,713	1.6
投資信託財産総額	3,253,017	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（8,566,279千円）の投資信託財産総額（9,581,649千円）に対する比率は89.4%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=108.81円、1カナダドル=82.57円、1英ポンド=143.19円、1ユーロ=120.81円、1香港ドル=13.90円、1シンガポールドル=80.00円、1豪ドル=74.38円、1ニュージーランドドル=71.19円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,253,017,892
コール・ローン等	32,286,573
世界REITマザーファンド(評価額)	3,200,304,319
未収入金	20,427,000
(B) 負債	18,891,391
未払収益分配金	1,400,691
未払解約金	5,710,244
未払信託報酬	11,735,940
未払利息	14
その他未払費用	44,502
(C) 純資産総額(A-B)	3,234,126,501
元本	2,801,382,780
次期繰越損益金	432,743,721
(D) 受益権総口数	2,801,382,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,545円

(注) 期首元本額は2,035,172,237円、期中追加設定元本額は1,577,276,036円、期中一部解約元本額は811,065,493円、1口当たり純資産額は1.1545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60,477,407円。(18年7月18日～19年7月16日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2018年12月7日～2019年12月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	72,366,043円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	229,577,963円
c. 信託約款に定める収益調整金	207,370,979円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	81,357,036円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	590,672,021円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,108円
g. 分配金	1,400,691円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○損益の状況（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,347
支払利息	△ 11,347
(B) 有価証券売買損益	353,458,421
売買益	408,383,241
売買損	△ 54,924,820
(C) 信託報酬等	△ 20,500,884
(D) 当期損益金(A+B+C)	332,946,190
(E) 前期繰越損益金	50,354,852
(F) 追加信託差損益金	50,843,370
(配当等相当額)	(205,150,391)
(売買損益相当額)	(△154,307,021)
(G) 計(D+E+F)	434,144,412
(H) 収益分配金	△ 1,400,691
次期繰越損益金(G+H)	432,743,721
追加信託差損益金	50,843,370
(配当等相当額)	(207,370,979)
(売買損益相当額)	(△156,527,609)
分配準備積立金	381,900,351

*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。

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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

（2019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(2,951,658千口)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	%	
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	569	70,043	0.7	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	66	6,798	0.1	
MCUBS M i d C i t y投資法人 投資証券	543	—	—	—	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,135	454	78,587	0.8	
GLP投資法人 投資証券	—	715	100,457	1.1	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	—	277	80,219	0.8	
イオンリート投資法人 投資証券	730	433	65,036	0.7	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	790	—	—	—	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	217	238	67,116	0.7	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	612	796	131,260	1.4	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	443	93	32,317	0.3	
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,448	967	229,372	2.4	
福岡リート投資法人 投資証券	390	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,121	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,429	4,608	861,208	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	< 9.1% >	

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22,682	11,732	1,889	205,615	2.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	47,954	18,865	908	98,858	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	—	22,416	839	91,294	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,126	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	63,012	964	104,901	1.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	134,669	98,021	2,132	232,084	2.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	17,500	1,937	210,773	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	86,952	49,235	1,026	111,698	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	—	33,334	1,341	145,917	1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	8,063	6,625	894	97,316	1.0
CUBESMART	95,703	39,859	1,233	134,231	1.4
CYRUSONE INC	47,552	23,749	1,520	165,410	1.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	106,744	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	52,739	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	41,237	1,452	158,076	1.7
EPR PROPERTIES	23,834	—	—	—	—
EQUINIX INC	3,874	5,934	3,323	361,618	3.8
EQUITY RESIDENTIAL	69,985	33,397	2,823	307,212	3.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	5,022	1,562	170,036	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	37,346	11,278	1,207	131,404	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	84,745	40,429	1,227	133,556	1.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	80,086	2,765	300,899	3.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	75,640	1,340	145,842	1.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	69,873	40,772	1,472	160,198	1.7
INVITATION HOMES INC	85,966	69,719	2,079	226,218	2.4
IRON MOUNTAIN INC	19,151	—	—	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	15,050	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,964	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	48,347	28,504	851	92,611	1.0
MACERICH CO /THE	10,254	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	62,730	1,335	145,318	1.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	21,806	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,929	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	3,912	188	20,542	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME	—	14,895	499	54,310	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	54,550	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	61,227	38,206	850	92,497	1.0
PROLOGIS INC	76,327	44,809	4,093	445,392	4.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	4,923	16,449	873	95,092	1.0
REGENCY CENTERS CORP	47,427	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	44,760	622	67,746	0.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14,760	6,927	613	66,802	0.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	28,415	18,502	2,747	298,960	3.2
SITE CENTERS CORP	—	54,308	777	84,561	0.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	14,221	747	81,377	0.9
STAG INDUSTRIAL INC	—	39,759	1,225	133,332	1.4

野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA・EW向け)

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)			千米ドル	千円	%	
STORE CAPITAL CORP	69,389	35,681	1,427	155,375	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	29,011	7,977	1,284	139,735	1.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	38,088	529	57,565	0.6	
TAUBMAN CENTERS INC	28,664	18,352	571	62,162	0.7	
TIER REIT INC	35,837	—	—	—	—	
VEREIT INC	158,903	255,229	2,452	266,883	2.8	
VICI PROPERTIES INC	100,063	68,822	1,699	184,966	2.0	
VORNADO REALTY TRUST	16,903	6,621	426	46,431	0.5	
WELLTOWER INC	67,653	12,437	1,045	113,755	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,954,360	1,619,051	58,805	6,398,590	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	42	—	< 67.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	20,739	1,153	95,279	1.0	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	55,769	—	—	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	29,505	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	85,274	20,739	1,153	95,279	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.0% >	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	—	14,665	544	77,989	0.8	
BIG YELLOW GROUP PLC	86,333	32,478	369	52,876	0.6	
HAMMERSON PLC	88,356	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	141,390	77,034	913	130,821	1.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	89,082	59,290	444	63,715	0.7	
SEGRO PLC	253,570	133,366	1,150	164,804	1.7	
LAND SECURITIES GROUP PLC	36,389	33,671	316	45,339	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	695,120	350,504	3,740	535,547	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 5.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	37,476	622	75,201	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	37,476	622	75,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	30,261	—	—	—	—	
GECINA SA	—	6,182	963	116,358	1.2	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	956	12,322	1,731	209,151	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	31,217	18,504	2,694	325,510	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	—	6,737	276	33,369	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	6,737	276	33,369	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	151,173	—	—	—	—	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	36,323	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	106,610	35,538	455	54,997	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	294,106	35,538	455	54,997	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.6% >	

野村世界REITファンド Aコース/Ｂコース（野村SMA・EW向け）

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 PAUV SCA		10,728	2,243	360	43,518	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	10,728	2,243	360	43,518
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		581,764	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		758,242	475,518	680	82,264	0.9
小 計		口 数 ・ 金 額	1,340,006	475,518	680	82,264
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	1,676,057	576,016	5,089	614,862
		銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<6.5%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		381,355	164,933	13,136	182,603	1.9
小 計		口 数 ・ 金 額	381,355	164,933	13,136	182,603
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.9%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		493,781	334,755	575	46,062	0.5
CDL HOSPITALITY TRUSTS		343,306	—	—	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		—	1,158,989	1,842	147,423	1.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		378,954	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		1,411,819	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	2,627,860	1,493,744	2,418	193,485
		銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<2.0%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		1,088,179	817,505	2,705	201,267	2.1
GPT GROUP		406,624	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		353,664	142,031	2,046	152,231	1.6
CHARTER HALL GROUP		—	85,216	882	65,665	0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		157,720	254,803	1,154	85,853	0.9
SCENTRE GROUP		171,615	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	2,177,802	1,299,555	6,789	505,018
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.3%>
合 計		口 数 ・ 金 額	9,597,828	5,524,542	—	8,525,386
		銘柄 数 < 比 率 >	65	63	—	<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、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15期（決算日2019年7月16日）

作成対象期間（2018年7月18日～2019年7月16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	純資産額
	騰落	中率		騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円	
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	
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	7.6	97.9	13,238	

*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

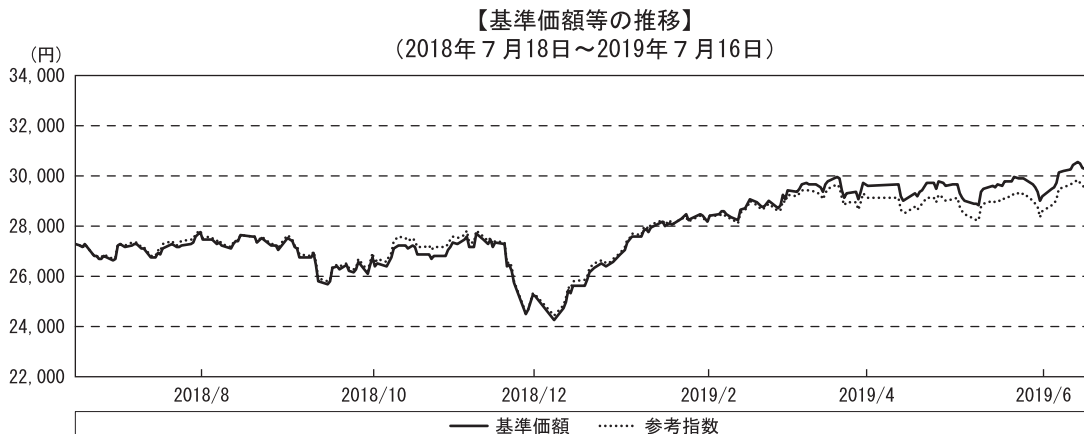
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考	指数		投資信託 組入比	純資産額
	騰落	率		騰落	率		
(期首) 2018年7月17日	円	%		%	%		
	27,291	—	262.99	—	98.6		
7月末	26,704	△ 2.2	257.53	△ 2.1	99.1		
8月末	27,458	0.6	265.46	0.9	99.0		
9月末	27,173	△ 0.4	262.93	△ 0.0	99.1		
10月末	26,752	△ 2.0	259.26	△ 1.4	98.5		
11月末	27,299	0.0	265.39	0.9	99.3		
12月末	25,215	△ 7.6	243.54	△ 7.4	97.1		
2019年1月末	27,465	0.6	265.07	0.8	99.3		
2月末	28,197	3.3	271.72	3.3	98.4		
3月末	29,432	7.8	281.87	7.2	98.6		
4月末	29,589	8.4	280.94	6.8	99.3		
5月末	28,995	6.2	274.29	4.3	98.7		
6月末	29,187	6.9	275.36	4.7	98.9		
(期末) 2019年7月16日	円	%		%	%		
	30,169	10.5	283.06	7.6	97.9		

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

(上昇) 市場予想を上回る米経済指標などに支えられたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された利上げ見送りなどの方針が好感されたこと

(下落) 世界経済の先行き不透明感が広がったこと

○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、ドイツ、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、PROLOGIS INC（米国／産業用施設）、EQUITY RESIDENTIAL（米国／賃貸住宅）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7.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は10.5%の上昇となりました。

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

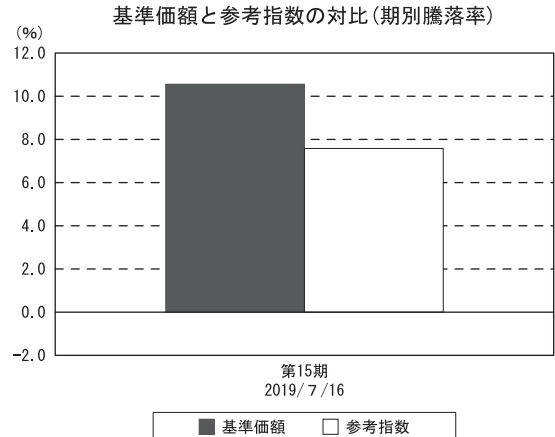
(主なマイナス要因)

- ・他の国・地域と比べて相対的に割安と判断し、組み入れを多めにしていたスペインREITなどのパフォーマンスが軟調だったこと

◎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。



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16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 29 (29)	% 0.105 (0.105)	(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)	11 (11)	0.041 (0.041)	(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)	0.050 (0.050) (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	54	0.196	
期中の平均基準価額は、27,788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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	573	49,678	184	17,746
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	532	73,563	339	48,696
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	184	80,660	184	87,028
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	678	156,749	785	177,831
	イオンリート投資法人 投資証券	103	12,514	177	22,610
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	843	136,627	843	151,495
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	473	118,811	447	114,569
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,003	112,521	217	24,844
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	171	56,393	171	60,620
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	643	164,092	780	192,783
	オリックス不動産投資法人 投資証券	421	75,005	549	100,605
	福岡リート投資法人 投資証券	289	49,388	411	68,743
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	8	5,511	219	152,925
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	365	29,343	557	45,284
合 計	6,286	1,120,862	5,863	1,265,787	
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,151	973	15,151	980
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,561	1,242	35,377	4,479
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51,349	2,231	39,966	1,790
	AMERICOLD REALTY TRUST	47,564	1,454	4,611	153
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	25,784	4,701	17,870	3,493
	BRANDYWINE REALTY TRUST	67,858	1,054	3,054	45
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,935	2,410	188,924	3,030
	CAMDEN PROPERTY TRUST	27,336	2,718	2,232	233
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	50,025	1,089	61,157	1,356
	COUSINS PROPERTIES INC	6,146	56	177,320	1,614
	COUSINS PROPERTIES INC	9,305	342	4,127	154
		(47,576)	(1,545)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	17,514	2,010	8,565	972
	CUBESMART	62,754	1,913	82,155	2,499
	CYRUSONE INC	35,583	2,051	69,988	4,021
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	268,082	2,928	338,221	3,537
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,882	670	5,882	701
	DOUGLAS EMMETT INC	16,674	606	93,136	3,345
	DUKE REALTY CORP	58,804	1,836	1,664	53
EPR PROPERTIES	33,388	2,272	33,388	2,272	
EQUINIX INC	4,817	2,005	8,003	3,444	
EQUITY RESIDENTIAL	40,672	2,761	37,200	2,647	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,641	391	15,992	3,963	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	EXTRA SPACE STORAGE INC	22,162	2,071	36,767	3,402
	FOREST CITY REALTY TRUST-A	—	—	31,264	769
	HCP INC	134,078	4,044	28,880	905
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	41,206	1,112	97,211	2,644
	HOST HOTELS & RESORTS INC	92,878	1,806	45,099	935
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	87,761	2,935	22,369	741
	INVITATION HOMES INC	127,779	2,941	163,289	3,586
	IRON MOUNTAIN INC	27,924	894	27,924	903
	JBG SMITH PROPERTIES	19,764	732	19,764	697
	LIBERTY PROPERTY TRUST	24,969	1,136	44,410	1,968
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	16,990	491	27,466	801
	MACERICH CO /THE	30,340	1,355	62,048	2,800
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75,416	1,280	75,416	1,377
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,883	899	29,789	2,929
	NATL HEALTH INVESTORS INC	12,548	917	12,548	975
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	19,852	721	3,821	150
	PARK HOTELS & RESORTS INC	67,866	1,950	117,081	3,425
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	59,914	1,699	31,225	992
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	28,397	568	28,462	554
	PROLOGIS INC	45,429	3,045	63,312	4,544
	PUBLIC STORAGE	—	—	10,258	2,152
	QTS REALTY TRUST INC CL A	47,333	2,102	25,174	956
	REGENCY CENTERS CORP	21,972	1,373	36,056	2,283
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	125,540	1,481	81,286	998
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,908	2,075	33,464	2,493
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	57,761	1,096	57,761	1,003
	SIMON PROPERTY GROUP INC	8,913	1,537	32,893	5,873
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	49,757	1,847	15,213	601
	STAG INDUSTRIAL INC	52,773	1,406	6,528	193
	STORE CAPITAL CORP	39,601	1,152	54,137	1,711
	SUN COMMUNITIES INC	21,315	2,142	20,763	2,316
	TAUBMAN CENTERS INC	34,692	1,722	15,473	774
TIER REIT INC	52,810	1,268	19,895	484	
	(△ 63,861)	(△ 1,545)			
VEREIT INC	263,988	2,033	81,105	682	
VICI PROPERTIES INC	82,251	1,697	63,343	1,355	
VORNADO REALTY TRUST	30,184	2,041	31,464	2,142	
WELLTOWER INC	78,565	5,252	47,186	3,496	
小計	2,937,344 (△ 16,285)	98,558 (—)	2,844,127	109,416	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	21,658	1,041	8,579	421	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	31,142	1,543	—	—	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	28,861	440	80,881	1,210	

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
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	47,033	804	52,784	933
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	11,727	353
	小 計	128,694	3,829	153,971	2,918
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	47,539	450	67,337	627
	HAMMERSON PLC	43,234	197	356,573	1,545
	UNITE GROUP PLC	47,722	428	81,019	711
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,414	877	20,632	126
	SEGRE PLC	76,561	492	95,898	627
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	591,088	853	11,791	18
	LAND SECURITIES GROUP PLC	102,321	924	102,321	889
	小 計	1,060,879	4,223	735,571	4,547
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54,499	725	4,735	68
		(—)	(△ 27)		
	小 計	54,499	725	4,735	68
		(—)	(△ 27)		
	フランス				
	KLEPIERRE	16,196	477	82,936	2,526
	GECINA SA	6,845	928	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,212	1,133	5,638	808
	小 計	30,253	2,539	88,574	3,334
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	28,155	1,000	28,155	878
	小 計	28,155	1,000	28,155	878
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	97,298	873	50,319	471
		(—)	(△ 16)		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	30,808	269	94,775	768	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	30,641	559	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	166,185	1,991	81,762	908	
	(—)	(△ 5)			
小 計	294,291	3,134	257,497	2,708	
	(—)	(△ 22)			
ベルギー					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,091	240	5,169	654	
小 計	2,091	240	5,169	654	
アイルランド					
GREEN REIT PLC	193,218	290	328,987	489	
HIBERNIA REIT PLC	220,965	301	220,781	298	
小 計	414,183	592	549,768	787	
ユ ー ロ 計	823,472	8,233	933,898	8,431	
	(—)	(△ 49)			

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	161,830	12,551	169,505	14,323
	小 計	161,830	12,551	169,505	14,323
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	132,855 (-)	355 (△ 1)	432,287	1,133
	SUNTEC REIT	662,916	1,199	662,916	1,289
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,466,820 (-)	2,204 (△ 0.34774)	493,781	680
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	113,861 (-)	177 (△ 4)	557,330	889
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,034 (-)	417 (△ 1)	373,128	730
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	707,738 (-)	848 (△ 17)	797,783	1,009
	小 計	3,293,224 (-)	5,202 (△ 26)	3,317,225	5,733
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	606,945	1,557	617,137	1,576
	GPT GROUP	181,521	968	639,282	3,548
	DEXUS	157,945	1,989	13,201	177
	GOODMAN GROUP	206,644	2,324	163,065	1,951
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	208,553	640	3,909	11
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	- (533,411)	- (1,187)	-	-
	SCENTRE GROUP	51,885	213	617,107	2,493
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	63,541 (△ 533,411)	139 (△ 1,187)	549,592	1,149	
小 計	1,477,034	7,833	2,603,293	10,908	

*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

(2018年7月18日～2019年7月16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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	15,265	42	0.3	16,892	34	0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

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)	14,205千円
うち利害関係人への支払額 (B)	36千円
(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

(2019年7月16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	口 数	評 価 額	比 率
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	389	41,623	0.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	771	771	964	157,035	1.2
日本プロジスリート投資法人 投資証券	704	704	597	153,846	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	741	741	667	95,180	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	213	213	239	64,792	0.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	602	602	1,388	183,216	1.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	434	434	297	89,991	0.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,415	1,415	1,287	266,795	2.0
福岡リート投資法人 投資証券	122	122	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	211	211	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,078	2,078	1,886	172,003	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	7,291	7,714	1,224,484	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	< 9.2% >	

* 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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,895	16,079	2,336	252,300	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	39,238	1,915	206,827	1.6
AMERICOLD REALTY TRUST	—	42,953	1,464	158,096	1.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	7,914	1,672	180,541	1.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	64,804	939	101,454	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,807	98,818	1,791	193,435	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,104	2,734	295,279	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	77,863	66,731	1,411	152,384	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	171,174	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	52,754	1,969	212,683	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	8,949	1,191	128,691	1.0
CUBESMART	96,236	76,835	2,670	288,281	2.2
CYRUSONE INC	49,394	14,989	887	95,774	0.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	70,139	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	76,462	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	57,140	1,881	203,096	1.5
EQUINIX INC	6,905	3,719	1,922	207,592	1.6
EQUITY RESIDENTIAL	48,046	51,518	4,076	440,152	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,351	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	44,325	29,720	3,328	359,361	2.7
FOREST CITY REALTY TRUST- A	31,264	—	—	—	—
HCP INC	—	105,198	3,398	366,984	2.8
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	108,313	52,308	1,457	157,401	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	43,553	91,332	1,655	178,782	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	65,392	2,282	246,477	1.9
INVITATION HOMES INC	134,210	98,700	2,763	298,385	2.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,040	22,599	1,147	123,928	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	44,480	34,004	1,029	111,207	0.8
MACERICH CO /THE	31,708	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	20,906	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	16,031	680	73,527	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,215	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	28,689	790	85,337	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	73,342	73,277	1,481	159,974	1.2
PROLOGIS INC	78,896	61,013	4,877	526,610	4.0
PUBLIC STORAGE	10,258	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	22,159	1,003	108,356	0.8
REGENCY CENTERS CORP	46,236	32,152	2,190	236,544	1.8
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	44,254	524	56,620	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,910	9,354	711	76,816	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,655	13,675	2,223	240,077	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	34,544	1,545	166,867	1.3

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		
(アメリカ)			千米ドル	千円		
STAG INDUSTRIAL INC	—	46,245	1,426	154,036	1.2	
STORE CAPITAL CORP	72,693	58,157	1,983	214,121	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	14,040	14,592	1,955	211,116	1.6	
TAUBMAN CENTERS INC	21,569	40,788	1,677	181,131	1.4	
TIER REIT INC	30,946	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	182,883	1,678	181,267	1.4	
VICI PROPERTIES INC	72,829	91,737	2,063	222,759	1.7	
VORNADO REALTY TRUST	11,863	10,583	693	74,866	0.6	
WELLTOWER INC	16,661	48,040	4,055	437,824	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,878,039	1,954,971	77,493	8,366,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	41	—	<63.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	13,079	629	52,039	0.4	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	31,142	1,522	125,943	1.0	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	52,020	—	—	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	30,364	24,613	479	39,640	0.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,727	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	94,111	68,834	2,630	217,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	90,724	70,926	734	99,211	0.7	
HAMMERSON PLC	313,339	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	151,095	117,798	1,207	163,184	1.2	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	131,782	845	114,253	0.9	
SEGRO PLC	243,085	223,748	1,684	227,643	1.7	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	579,297	919	124,327	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	798,243	1,123,551	5,391	728,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	49,764	735	89,408	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	49,764	735	89,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	66,740	—	—	—	—	
GECCINA SA	—	6,845	887	107,920	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	1,574	203	24,691	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	66,740	8,419	1,090	132,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	85,985	132,964	1,328	161,469	1.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	63,967	—	—	—	—	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	30,641	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	84,423	1,055	128,280	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	180,593	217,387	2,383	289,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.2%>	

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	
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	10,535	7,457	千ユーロ 1,176	千円 143,041	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額 10,535	口 数 ・ 金 額 7,457	1,176	143,041	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 1	-	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	483,136	347,367	637	77,442	0.6
HIBERNIA REIT PLC	684,314	684,498	1,024	124,478	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 1,167,450	口 数 ・ 金 額 1,031,865	1,661	201,920	
	銘 柄 数 < 比 率 > 2	銘 柄 数 < 比 率 > 2	-	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 1,425,318	口 数 ・ 金 額 1,314,892	7,047	856,733	
	銘 柄 数 < 比 率 > 7	銘 柄 数 < 比 率 > 8	-	<6.5%>	
(香港)					
LINK REIT	328,009	320,334	千香港ドル 31,264	431,138	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額 328,009	口 数 ・ 金 額 320,334	31,264	431,138	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1	銘 柄 数 < 比 率 > 1	-	<3.3%>	
(シンガポール)					
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	299,432	-	千シンガポールドル -	-	-
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	973,039	1,556	123,957	0.9
CDL HOSPITALITY TRUSTS	443,469	-	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	634,094	470,000	1,076	85,695	0.6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	1,063,682	973,637	1,402	111,630	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 2,440,677	口 数 ・ 金 額 2,416,676	4,035	321,282	
	銘 柄 数 < 比 率 > 4	銘 柄 数 < 比 率 > 3	-	<2.4%>	
(オーストラリア)					
MIRVAC GROUP	1,012,213	1,002,021	千豪ドル 3,236	246,040	1.9
GPT GROUP	457,761	-	-	-	-
DEXUS	-	144,744	1,935	147,115	1.1
GOODMAN GROUP	270,204	313,783	4,775	363,054	2.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	204,644	669	50,871	0.4
SCENTRE GROUP	565,222	-	-	-	-
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	486,051	-	-	-	-
小 計	口 数 ・ 金 額 2,791,451	口 数 ・ 金 額 1,665,192	10,616	807,082	
	銘 柄 数 < 比 率 > 5	銘 柄 数 < 比 率 > 4	-	<6.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 9,755,848	口 数 ・ 金 額 8,864,450	-	11,729,460	
	銘 柄 数 < 比 率 > 59	銘 柄 数 < 比 率 > 65	-	<88.6%>	

* 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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,953,944	96.8
コール・ローン等、その他	427,797	3.2
投資信託財産総額	13,381,741	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 (12,052,918千円) の投資信託財産総額 (13,381,741千円) に対する比率は90.1%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=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,522,086,818
コール・ローン等	273,155,836
投資証券(評価額)	12,953,944,861
未収入金	280,652,083
未収配当金	14,334,038
(B) 負債	283,738,235
未払金	209,986,200
未払解約金	73,752,000
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	13,238,348,583
元本	4,388,059,872
次期繰越損益金	8,850,288,711
(D) 受益権総口数	4,388,059,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,169円

(注) 期首元本額は5,107,937,566円、期中追加設定元本額は1,224,776,416円、期中一部解約元本額は1,944,654,110円、1口当たり純資産額は3,0169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) 1,300,958,940円
・野村世界REITファンド Aコース (野村SMA・EW向け) 778,504,419円
・野村世界REITファンド Bコース (野村SMA・EW向け) 771,930,345円
・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 515,696,599円
・世界三資産バランスファンド 501,217,709円
・野村世界REITファンドBコース (野村SMA向け) 383,241,512円
・野村世界REITファンドAコース (野村SMA向け) 136,510,348円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	449,575,770
受取配当金	449,228,925
受取利息	427,067
支払利息	△ 80,222
(B) 有価証券売買損益	876,009,444
売買益	2,142,094,706
売買損	△1,266,085,262
(C) 保管費用等	△ 6,802,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,318,782,458
(E) 前期繰越損益金	8,832,127,559
(F) 追加信託差損益金	2,162,460,584
(G) 解約差損益金	△3,463,081,890
(H) 計(D+E+F+G)	8,850,288,711
次期繰越損益金(H)	8,850,288,711

*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。