

# ラップ専用・グローバルREITアクティブ

## 運用報告書(全体版)

第3期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026年7月15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。

|        |                                                                                                                                                                                                     |                                                                                              |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／不動産投信                                                                                                                                                                                      |                                                                                              |
| 信託期間   | 2023年6月30日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                               |                                                                                              |
| 運用方針   | ノムラ・ACIグローバル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、主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）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なうことを基本とします。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                                                                              |
| 主な投資対象 | ラップ専用・グローバルREITアクティブ                                                                                                                                                                                | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、REIT等に直接投資する場合があります。                                               |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                             | 世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。                          |
| 主な投資制限 | ラップ専用・グローバルREITアクティブ                                                                                                                                                                                | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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（ETF）およびREIT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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。     |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として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せん。                                                                                            |                                                                                              |

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●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

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

○設定以来の運用実績

| 決 算 期          | 基 準<br>(分配落) | 価 額   |       | 参 考    | 指 数   |     | 投 資 信 託 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------------|-------|-------|--------|-------|-----|-------------------|---------|
|                |              | 税 込 分 | 騰 落 率 |        | 期 騰 落 | 中 率 |                   |         |
| (設定日)          | 円            | 円     | %     |        | %     |     | %                 | 百万円     |
| 2023年6月30日     | 10,000       | —     | —     | 100.00 | —     |     | —                 | 1       |
| 1期(2024年7月16日) | 12,468       | 0     | 24.7  | 122.74 | 22.7  |     | 92.3              | 410     |
| 2期(2025年7月15日) | 12,076       | 5     | △ 3.1 | 121.62 | △ 0.9 |     | 92.3              | 421     |
| 3期(2026年7月15日) | 15,247       | 5     | 26.3  | 155.90 | 28.2  |     | 93.7              | 914     |

\*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（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      |      | % |        | %    |   | %                 |
| 2025年7月15日 | 12,076 | —    |   | 121.62 | —    |   | 92.3              |
| 7月末        | 12,243 | 1.4  |   | 122.89 | 1.0  |   | 92.2              |
| 8月末        | 12,304 | 1.9  |   | 123.90 | 1.9  |   | 92.5              |
| 9月末        | 12,492 | 3.4  |   | 126.16 | 3.7  |   | 91.6              |
| 10月末       | 12,968 | 7.4  |   | 129.55 | 6.5  |   | 92.6              |
| 11月末       | 13,349 | 10.5 |   | 133.76 | 10.0 |   | 92.3              |
| 12月末       | 13,243 | 9.7  |   | 133.09 | 9.4  |   | 92.3              |
| 2026年1月末   | 13,283 | 10.0 |   | 133.48 | 9.8  |   | 92.4              |
| 2月末        | 14,353 | 18.9 |   | 144.06 | 18.5 |   | 93.0              |
| 3月末        | 13,478 | 11.6 |   | 135.14 | 11.1 |   | 92.3              |
| 4月末        | 14,682 | 21.6 |   | 147.21 | 21.0 |   | 92.4              |
| 5月末        | 14,715 | 21.9 |   | 149.36 | 22.8 |   | 92.8              |
| 6月末        | 15,365 | 27.2 |   | 156.86 | 29.0 |   | 92.8              |
| (期 末)      |        |      |   |        |      |   |                   |
| 2026年7月15日 | 15,252 | 26.3 |   | 155.90 | 28.2 |   | 93.7              |

\*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。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (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(2025年7月15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(配当込み、円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2025年7月15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

REIT価格の上昇に加え、米ドルに対して円安となったことが基準価額の上昇要因となりました。

### ○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ 当ファンド

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

## マザーファンド

### [ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド]

運用の基本方針に基づきREITの組入比率は高位を維持しました。

外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

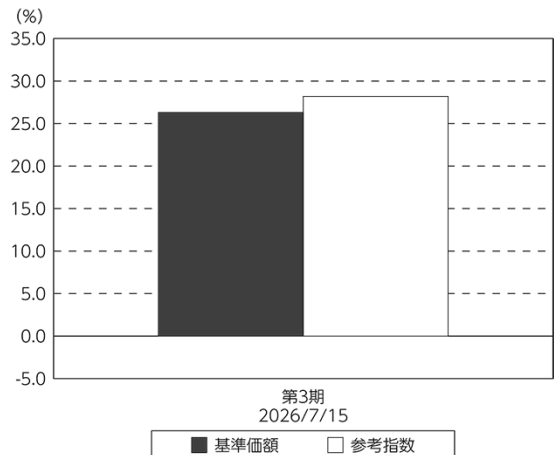
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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28.2%の上昇に対して、基準価額は26.3%の上昇となりました。

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（配当込み、円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目                | 第3期                       |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2025年7月16日～<br>2026年7月15日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 5<br>0.033%               |
| 当期の収益              | 5                         |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 5,247                     |

(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。

## ◎今後の運用方針

### 当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。

### マザーファンド

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ないながら、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>116 | %<br>0.858 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (104)    | (0.770)    | 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 )           | ( 7 )    | (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 )           | ( 4 )    | (0.033)    | 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     | 12       | 0.088      | (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<br>※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 |
| ( 株 式 )               | ( 1 )    | (0.005)    |                                                                       |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 11)    | (0.083)    |                                                                       |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 7        | 0.048      | (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<br>※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  |
| ( 株 式 )               | ( 0 )    | (0.004)    |                                                                       |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 6 )    | (0.045)    |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用         | 6        | 0.046      | (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 )    | (0.042)    | 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                   | 141      | 1.040      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、13,539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。

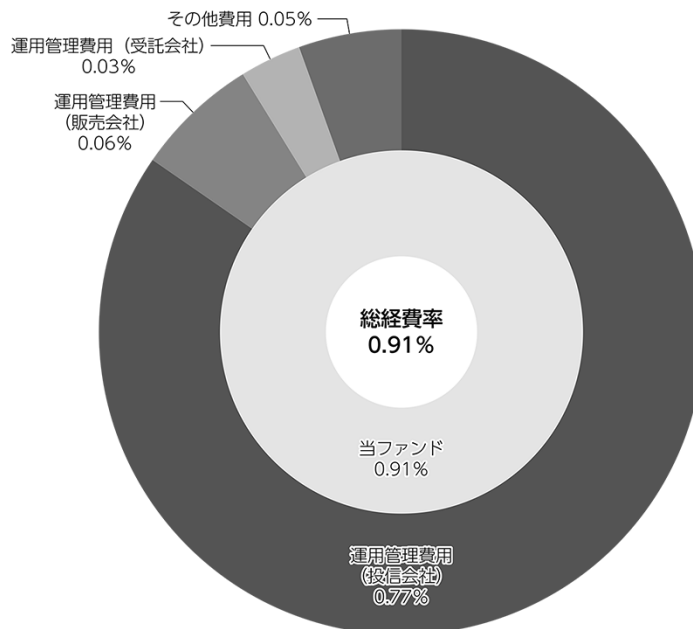
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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。

(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0.91%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15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           |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | 千口<br>240,327 | 千円<br>694,568 | 千口<br>125,482 | 千円<br>361,266 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                       |
|---------------------|---------------------------|
|                     | ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 968,543千円                 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 297,658千円                 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.25                      |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

<ラップ専用・グローバルREITアクティブ>

該当事項はございません。

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A  |                    |               | 売付額等<br>C  |                    |               |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |            | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式     | 百万円<br>490 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>477 | 百万円<br>19          | %<br>4.0      |
| 投資信託証券 | 7,768      | 57                 | 0.7           | 8,722      | 84                 | 1.0           |

平均保有割合 8.8%

※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)    | 544千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 6千円   |
| (B) / (A)        | 1.2%  |

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

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

○組入資産の明細

(2026年7月15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   |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | 千口      | 千口      | 千円      |
|                           | 165,117 | 279,962 | 905,231 |

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

| 項 目                       | 当 期 末   |       |
|---------------------------|---------|-------|
|                           | 評 価 額   | 比 率   |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | 千円      | %     |
|                           | 905,231 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他              | 12,692  | 1.4   |
| 投資信託財産総額                  | 917,923 | 100.0 |

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,040,364千円）の投資信託財産総額（7,382,255千円）に対する比率は95.4%です。

\* 外貨建資産は、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=162.17円、1カナダドル=115.42円、1英ポンド=217.36円、1ユーロ=185.39円、1香港ドル=20.69円、1シンガポールドル=125.69円、1豪ドル=113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

| 項 目                          | 当 期 末        |
|------------------------------|--------------|
|                              | 円            |
| (A) 資産                       | 917,923,053  |
| コール・ローン等                     | 9,162,612    |
| ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド(評価額) | 905,231,193  |
| 未収入金                         | 3,529,000    |
| 未収利息                         | 248          |
| (B) 負債                       | 3,585,299    |
| 未払収益分配金                      | 299,836      |
| 未払解約金                        | 62,978       |
| 未払信託報酬                       | 3,210,192    |
| その他未払費用                      | 12,293       |
| (C) 純資産総額(A－B)               | 914,337,754  |
| 元本                           | 599,673,513  |
| 次期繰越損益金                      | 314,664,241  |
| (D) 受益権総口数                   | 599,673,513口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)              | 15,247円      |

(注) 期首元本額は348,794,204円、期中追加設定元本額は516,773,513円、期中一部解約元本額は265,894,204円、1口当たり純資産額は1.5247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32,103,857円。(ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 37,944         |
| 受取利息             | 37,944         |
| (B) 有価証券売買損益     | 124,754,510    |
| 売買益              | 151,752,961    |
| 売買損              | △ 26,998,451   |
| (C) 信託報酬等        | △ 5,337,428    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 119,455,026    |
| (E) 前期繰越損益金      | 8,533,454      |
| (F) 追加信託差損益金     | 186,975,597    |
| (配当等相当額)         | ( 98,625,779)  |
| (売買損益相当額)        | ( 88,349,818)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 314,964,077    |
| (H) 収益分配金        | △ 299,836      |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 314,664,241    |
| 追加信託差損益金         | 186,975,597    |
| (配当等相当額)         | ( 100,441,644) |
| (売買損益相当額)        | ( 86,533,953)  |
| 分配準備積立金          | 127,688,644    |

\* 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 (2025年7月16日～2026年7月15日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2025年7月16日～<br>2026年7月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 20,420,678円               |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 89,694,508円               |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 186,975,597円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 17,873,294円               |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 314,964,077円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 5,252円                    |
| g. 分配金                       | 299,836円                  |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 5円                        |

## ○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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

# ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026年7月15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なうことを基本とします。不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）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等を中心としたボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定します。REITの組入比率は、高位を基本とします。 |
| 主な投資対象 | 世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。                                                                                                                       |
| 主な投資制限 | 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 |
|-------------------|--------|---------|--------|---------|-----------------|---------|
|                   |        | 騰 落 中 率 |        | 騰 落 中 率 |                 |         |
|                   | 円      | %       |        | %       | %               | 百万円     |
| 6 期(2022年 7 月15日) | 19,670 | 9.2     | 165.60 | 8.7     | 94.4            | 3,466   |
| 7 期(2023年 7 月18日) | 20,275 | 3.1     | 170.42 | 2.9     | 93.4            | 4,059   |
| 8 期(2024年 7 月16日) | 25,804 | 27.3    | 209.58 | 23.0    | 93.2            | 7,618   |
| 9 期(2025年 7 月15日) | 25,287 | △ 2.0   | 207.67 | △ 0.9   | 93.1            | 6,780   |
| 10期(2026年 7 月15日) | 32,334 | 27.9    | 266.21 | 28.2    | 94.7            | 7,289   |

\*参考指数（＝「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いかなる意思表明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

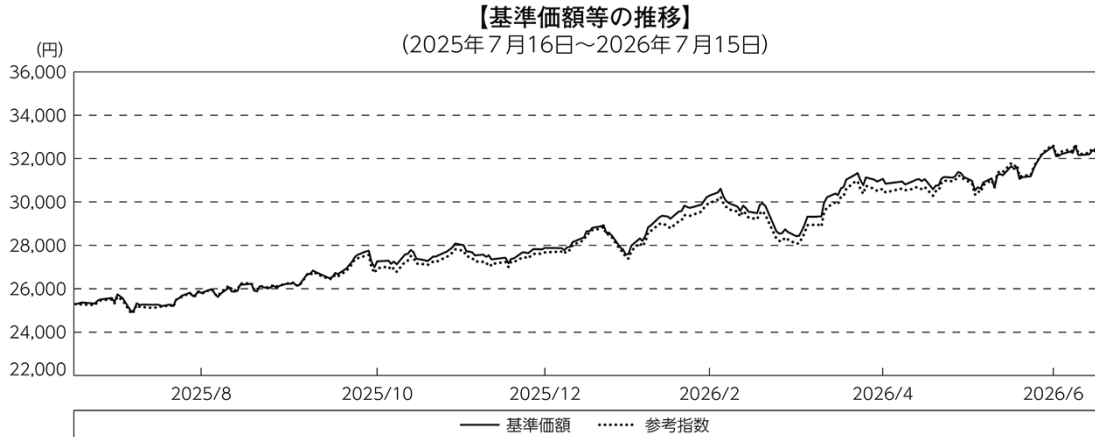
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準    | 価 額   | 参 考    | 指 数   | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-----------------------|--------|-------|--------|-------|-----------------|
|                       |        | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |                 |
| (期 首)<br>2025年 7 月15日 | 円      | %     |        | %     | %               |
|                       | 25,287 | －     | 207.67 | －     | 93.1            |
| 7 月末                  | 25,651 | 1.4   | 209.83 | 1.0   | 93.3            |
| 8 月末                  | 25,801 | 2.0   | 211.57 | 1.9   | 93.3            |
| 9 月末                  | 26,224 | 3.7   | 215.42 | 3.7   | 92.4            |
| 10月末                  | 27,255 | 7.8   | 221.20 | 6.5   | 93.4            |
| 11月末                  | 28,086 | 11.1  | 228.40 | 10.0  | 92.9            |
| 12月末                  | 27,886 | 10.3  | 227.25 | 9.4   | 92.9            |
| 2026年 1 月末            | 27,991 | 10.7  | 227.92 | 9.8   | 93.3            |
| 2 月末                  | 30,292 | 19.8  | 245.99 | 18.5  | 93.9            |
| 3 月末                  | 28,441 | 12.5  | 230.75 | 11.1  | 93.1            |
| 4 月末                  | 31,060 | 22.8  | 251.36 | 21.0  | 93.2            |
| 5 月末                  | 31,149 | 23.2  | 255.03 | 22.8  | 93.5            |
| 6 月末                  | 32,563 | 28.8  | 267.83 | 29.0  | 93.6            |
| (期 末)<br>2026年 7 月15日 | 32,334 | 27.9  | 266.21 | 28.2  | 94.7            |

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、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

REIT価格の上昇に加え、米ドルに対して円安となったことが基準価額の上昇要因となりました。

### ○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

### ○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。

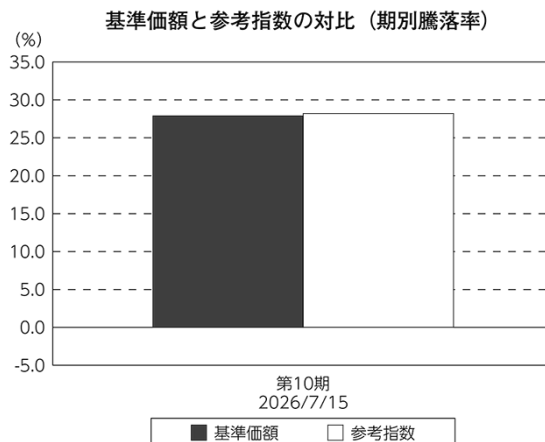
外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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28.2%の上昇に対して、基準価額は27.9%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、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ないながら、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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                                                                    |
|-----------------------|---------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                                                              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>24 | %<br>0.085 | (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<br>※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                                       |
| (株 式)                 | (1)     | (0.004)    |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (23)    | (0.081)    |                                                                                                              |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 13      | 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<br>※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                                        |
| (株 式)                 | (1)     | (0.003)    |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (12)    | (0.043)    |                                                                                                              |
| (c) そ の 他 費 用         | 11      | 0.040      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (11)    | (0.040)    |                                                                                                              |
| (そ の 他)               | (0)     | (0.000)    |                                                                                                              |
| 合 計                   | 48      | 0.171      |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、28,533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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式

|     |         | 買 付               |                             | 売 付               |                         |
|-----|---------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------|
|     |         | 株 数               | 金 額                         | 株 数               | 金 額                     |
| 国 内 | 上場      | 千株<br>49<br>( 13) | 千円<br>231,566<br>(       —) | 千株<br>85          | 千円<br>230,955           |
|     | アメリカ    | 百株<br>145         | 千米ドル<br>665                 | 百株<br>28<br>(122) | 千米ドル<br>474<br>(   288) |
| 外 国 | カナダ     | —                 | 千カナダドル<br>—                 | 175               | 千カナダドル<br>364           |
|     | ユーロ     |                   | 千ユーロ                        |                   | 千ユーロ                    |
|     | オランダ    | —                 | —                           | 113               | 203                     |
|     | スペイン    | 187<br>(   —)     | 331<br>(△   22)             | 100               | 235                     |
|     | 香港      | 395               | 千香港ドル<br>2,954              | 309               | 千香港ドル<br>2,610          |
|     | オーストラリア | 208               | 千豪ドル<br>325                 | —                 | 千豪ドル<br>—               |

\*金額は受け渡し代金。  
\*単位未満は切り捨て。  
\* (   ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

| 銘柄  |                              | 買付                    |                 | 売付     |         |
|-----|------------------------------|-----------------------|-----------------|--------|---------|
|     |                              | 口数                    | 金額              | 口数     | 金額      |
| 国内  | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券         | —                     | 千円 —            | 180    | 27,828  |
|     | GLP投資法人 投資証券                 | 968                   | 135,654         | 606    | 81,557  |
|     | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券      | —                     | —               | 89     | 26,086  |
|     | ラサールロジポート投資法人 投資証券           | 262                   | 40,226          | 62     | 8,944   |
|     | 日本ビルファンド投資法人 投資証券            | 370                   | 48,539          | —      | —       |
|     | 日本都市ファンド投資法人 投資証券            | 312                   | 36,772          | 1,053  | 119,620 |
|     | オリックス不動産投資法人 投資証券            | 17<br>( 291)          | 3,288<br>( —)   | 612    | 67,683  |
|     | インヴィンシブル投資法人 投資証券            | 211                   | 13,710          | 779    | 51,322  |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券        | 254                   | 20,599          | 698    | 59,964  |
| 合 計 |                              | 2,394<br>( 291)       | 298,790<br>( —) | 4,079  | 443,007 |
| 外国  | アメリカ                         |                       | 千米ドル            |        | 千米ドル    |
|     | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 10,834                | 557             | —      | —       |
|     | AMERICAN HOMES 4 RENT-A      | 19,708                | 651             | 5,337  | 154     |
|     | AMERICAN TOWER CORP REIT     | —                     | —               | 1,040  | 200     |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC    | —                     | —               | 6,142  | 1,112   |
|     | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 32,341                | 894             | 25,993 | 749     |
|     | BROADSTONE NET LEASE INC-A   | 56,670                | 1,020           | 35,119 | 679     |
|     | CAMDEN PROPERTY TRUST        | 10,257                | 1,120           | 14,986 | 1,557   |
|     | CARETRUST REIT INC           | 23,012                | 867             | 42,968 | 1,552   |
|     | COPT DEFENSE PROPERTIES      | 11,286                | 323             | 11,286 | 342     |
|     | COUSINS PROPERTIES INC       | —                     | —               | 11,864 | 314     |
|     | CUBESMART                    | 17,050                | 674             | 32,497 | 1,246   |
|     | CURBLINE PROPERTIES CORP     | 21,827                | 611             | —      | —       |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC     | 7,662                 | 1,353           | 12,811 | 2,228   |
|     | EASTGROUP PROPERTIES         | 4,883                 | 939             | 5,013  | 872     |
|     | EQUINIX INC                  | 1,819                 | 1,601           | 1,637  | 1,470   |
|     | EQUITY RESIDENTIAL           | 26,397                | 1,742           | 291    | 19      |
|     | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | 17,644                | 557             | 24,188 | 737     |
|     | ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 5,751                 | 1,478           | 4,261  | 1,082   |
|     | EXTRA SPACE STORAGE INC      | 6,640                 | 959             | 14,983 | 2,113   |
|     | FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 20,570                | 1,181           | 13,762 | 815     |
|     | GO RESIDENTIAL REAL EST REIT | 22,482                | 337             | 22,482 | 231     |
|     | AMERICAN HEALTHCARE REIT INC | 34,174                | 1,616           | 23,130 | 1,097   |
|     | HOST HOTELS & RESORTS INC    | 86,111                | 1,682           | 72,991 | 1,416   |
|     | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 106,902<br>(△106,902) | 283<br>(△ 283)  | —      | —       |
|     | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | —<br>( 15,271)        | —<br>( 283)     | 15,271 | 163     |
|     | INVITATION HOMES INC         | —                     | —               | 30,791 | 932     |
|     | IRON MOUNTAIN INC            | 6,925                 | 750             | 14,094 | 1,394   |
|     | JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT | —<br>( 12,250)        | —<br>( 288)     | 12,250 | 304     |

| 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   |
|     | KILROY REALTY CORP            | 15,254                | 581              | 9,345   | 381    |
|     | KITE REALTY GROUP TRUST       | 2,460                 | 56               | 32,380  | 702    |
|     | MACERICH CO /THE              | 32,310                | 663              | 39,969  | 714    |
|     | MILLROSE PROPERTIES-CL A      | 11,140                | 337              | 14,876  | 431    |
|     | NATIONAL STORAGE AFFILIATES   | 16,064                | 521              | 16,064  | 641    |
|     | NETSTREIT CORP                | 38,435                | 723              | 1,599   | 31     |
|     | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS    | 17,671                | 809              | 17,671  | 800    |
|     | OUTFRONT MEDIA INC            | 22,504                | 610              | 7,441   | 216    |
|     | PHILLIPS EDISON & CO INC      | 29,584                | 1,077            | 16,532  | 637    |
|     | POTLATCHDELTIC CORP           | 5,515                 | 236              | 5,515   | 228    |
|     | PROLOGIS INC                  | 8,948                 | 1,089            | 15,281  | 2,074  |
|     | PUBLIC STORAGE                | 5,596                 | 1,797            | 3,564   | 1,014  |
|     | REGENCY CENTERS CORP          | 13,253                | 1,013            | 13,253  | 1,022  |
|     | REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 12,419                | 519              | 12,419  | 526    |
|     | SL GREEN REALTY CORP          | 22,840                | 1,101            | 28,555  | 1,354  |
|     | SIMON PROPERTY GROUP INC      | 6,538                 | 1,276            | 6,878   | 1,337  |
|     | SMARTSTOP SELF STORAGE REIT   | —                     | —                | 8,357   | 280    |
|     | STAG INDUSTRIAL INC           | —                     | —                | 9,762   | 351    |
|     | SUN COMMUNITIES INC           | 8,641                 | 1,148            | 8,641   | 1,082  |
|     | TANGER INC                    | 24,467                | 802              | 24,467  | 834    |
|     | UDR INC                       | 11,243                | 417              | 24,417  | 898    |
|     | URBAN EDGE PROPERTIES         | 13,671                | 273              | 37,563  | 710    |
|     | VENTAS INC                    | 14,663                | 1,237            | 13,248  | 1,041  |
|     | VICI PROPERTIES INC           | —                     | —                | 51,831  | 1,615  |
|     | VORNADO REALTY TRUST          | 19,386                | 754              | 13,007  | 470    |
|     | WP CAREY INC                  | 15,312                | 1,059            | 6,819   | 498    |
|     | WELLTOWER INC                 | 6,318                 | 1,220            | 9,159   | 1,907  |
|     | WEYERHAEUSER CO               | 10,868                | 292              | 10,868  | 264    |
|     | 小 計                           | 936,045<br>(△ 79,381) | 40,828<br>( 288) | 914,668 | 44,864 |
|     | イギリス                          |                       | 千英ポンド            |         | 千英ポンド  |
|     | BRITISH LAND                  | 137,613               | 536              | 115,419 | 418    |
|     | BIG YELLOW GROUP PLC          | 12,333                | 118              | 35,728  | 340    |
|     | UNITE GROUP PLC               | 118,756               | 620              | 134,891 | 875    |
|     | SEGRO PLC                     | 115,736               | 842              | 78,645  | 561    |
|     | TRITAX BIG BOX REIT PLC       | 419,012               | 629              | 205,544 | 310    |
|     | 小 計                           | 803,450               | 2,748            | 570,227 | 2,507  |
|     | ユーロ                           |                       | 千ユーロ             |         | 千ユーロ   |
|     | フランス                          |                       |                  |         |        |
|     | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD     | 690<br>( — )          | 72<br>(△ 27)     | 1,082   | 99     |
|     | 小 計                           | 690<br>( — )          | 72<br>(△ 27)     | 1,082   | 99     |

| 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        |
|     | スペイン                                   |                      |                 |                     |             |
|     | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            | 27,792<br>( - )      | 364<br>(△ 9)    | 44,007              | 614         |
|     | 小 計                                    | 27,792<br>( - )      | 364<br>(△ 9)    | 44,007              | 614         |
|     | ベルギー                                   |                      |                 |                     |             |
|     | AEDIFICA                               | 5,162                | 360             | 6,367               | 455         |
|     | WAREHOUSES DE PAUW SCA                 | 15,627               | 334             | 26,931              | 599         |
|     | 小 計                                    | 20,789               | 694             | 33,298              | 1,055       |
|     | ユ ー ロ 計                                | 49,271<br>( - )      | 1,132<br>(△ 36) | 78,387              | 1,769       |
|     | 香港                                     |                      | 千香港ドル           |                     | 千香港ドル       |
|     | LINK REIT                              | 141,100              | 5,465           | 153,300             | 5,444       |
|     | 小 計                                    | 141,100              | 5,465           | 153,300             | 5,444       |
|     | 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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 228,800<br>( - )     | 507<br>(△ 1)    | 27,100              | 62          |
|     | FRASERS CENTREPOINT TRUST              | -<br>( - )           | -<br>(△0.20247) | 38,200              | 84          |
|     | KEPPEL DC REIT                         | 3,700<br>( 22,192)   | 8<br>( 44)      | 15,000              | 34          |
|     | KEPPEL DC REIT-RIGHTS                  | -<br>( 22,192)       | -<br>( 49)      | -<br>( 22,192)      | -<br>( 2)   |
|     | 小 計                                    | 232,500<br>( 44,384) | 516<br>( 92)    | 80,300<br>( 22,192) | 182<br>( 2) |
|     | オーストラリア                                |                      | 千豪ドル            |                     | 千豪ドル        |
|     | STOCKLAND TRUST GROUP                  | 22,589               | 144             | 221,118             | 1,104       |
|     | GOODMAN GROUP                          | 16,192               | 474             | 30,047              | 943         |
|     | CHARTER HALL GROUP                     | 24,920               | 512             | 15,322              | 299         |
|     | SCENTRE GROUP                          | 14,369               | 49              | 48,190              | 182         |
|     | 小 計                                    | 78,070               | 1,181           | 314,677             | 2,530       |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2025年7月16日～2026年7月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期       |
|---------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 968,543千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 297,658千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.25      |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月16日～2026年7月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            |                    |               |            |                    |               |
| 株式     | 百万円<br>490 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>477 | 百万円<br>19          | %<br>4.0      |
| 投資信託証券 | 7,768      | 57                 | 0.7           | 8,722      | 84                 | 1.0           |

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)    | 6,141千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 79千円    |
| (B) / (A)        | 1.3%    |

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です。

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

国内株式

| 銘 柄           | 期首(前期末)       |    | 当 期  |     | 末        |
|---------------|---------------|----|------|-----|----------|
|               | 株 数           |    | 株 数  | 評 価 | 額        |
| 不動産業 (100.0%) | 千株            |    | 千株   |     | 千円       |
| 三井不動産         | 33.7          |    | —    |     | —        |
| 三菱地所          | —             |    | 19.4 |     | 82,663   |
| 東京建物          | 12.1          |    | —    |     | —        |
| 住友不動産         | 7             |    | 10.6 |     | 41,022   |
| 合 計           | 株 数 ・ 金 額     | 52 | 30   |     | 123,685  |
|               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3  | 2    |     | < 1.7% > |

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、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。

## 外国株式

| 銘                            | 柄             | 期首(前期末) |       | 当 期 末  |           | 業 種 等                   |
|------------------------------|---------------|---------|-------|--------|-----------|-------------------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  | 評 価 額     |                         |
|                              |               |         |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |                         |
| (アメリカ)                       |               | 百株      | 百株    | 千米ドル   | 千円        |                         |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN |               | 5       | —     | —      | —         | ホテル・レストラン・レジャー          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 5       | —     | —      | —         |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —      | < — % >   |                         |
| (カナダ)                        |               |         |       | 千カナダドル |           |                         |
| SIENNA SENIOR LIVING INC     |               | 310     | 134   | 308    | 35,648    | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 310     | 134   | 308    | 35,648    |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —      | < 0.5 % > |                         |
| (ユーロ…オランダ)                   |               |         |       | 千ユーロ   |           |                         |
| CTP NV                       |               | 113     | —     | —      | —         | 不動産管理・開発                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 113     | —     | —      | —         |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —      | < — % >   |                         |
| (ユーロ…スペイン)                   |               |         |       |        |           |                         |
| NEINOR HOMES SLU             |               | —       | 122   | 195    | 36,177    | 家庭用耐久財                  |
| CELLNEX TELECOM SA           |               | 35      | —     | —      | —         | 各種電気通信サービス              |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 35      | 122   | 195    | 36,177    |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —      | < 0.5 % > |                         |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額     | 148     | 122   | 195    | 36,177    |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 1     | —      | < 0.5 % > |                         |
| (香港)                         |               |         |       | 千香港ドル  |           |                         |
| GDS HOLDINGS LIMITED         |               | 767     | 853   | 2,755  | 57,004    | 情報技術サービス                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 767     | 853   | 2,755  | 57,004    |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —      | < 0.8 % > |                         |
| (オーストラリア)                    |               |         |       | 千豪ドル   |           |                         |
| NEXTDC LTD                   |               | —       | 208   | 271    | 30,796    | 情報技術サービス                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | —       | 208   | 271    | 30,796    |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1     | —      | < 0.4 % > |                         |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,232   | 1,317 | —      | 159,627   |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 4     | —      | < 2.2 % > |                         |

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・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。

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       | %   |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券    |               | 180     | —     | —        | —   |
| G L P投資法人 投資証券          |               | —       | 362   | 51,331   | 0.7 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 |               | 89      | —     | —        | —   |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券      |               | —       | 200   | 29,880   | 0.4 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券       |               | —       | 370   | 49,099   | 0.7 |
| 日本都市ファンド投資法人 投資証券       |               | 741     | —     | —        | —   |
| オリックス不動産投資法人 投資証券       |               | 304     | —     | —        | —   |
| インヴェンシブル投資法人 投資証券       |               | 568     | —     | —        | —   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券   |               | 444     | —     | —        | —   |
| 合 計                     | 口 数 ・ 金 額     | 2,326   | 932   | 130,310  |     |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6       | 3     | < 1.8% > |     |

\*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 | —       | 10,834 | 514   | 83,455  | 1.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A      | 14,868  | 29,239 | 990   | 160,553 | 2.2 |
| AMERICAN TOWER CORP REIT     | 1,040   | —      | —     | —       | —   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 6,142   | —      | —     | —       | —   |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 22,312  | 28,660 | 906   | 147,056 | 2.0 |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A   | —       | 21,551 | 471   | 76,434  | 1.0 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 4,729   | —      | —     | —       | —   |
| CARETRUST REIT INC           | 19,956  | —      | —     | —       | —   |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 11,864  | —      | —     | —       | —   |
| CUBESMART                    | 15,447  | —      | —     | —       | —   |
| CURBLINE PROPERTIES CORP     | —       | 21,827 | 661   | 107,323 | 1.5 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 13,023  | 7,874  | 1,363 | 221,048 | 3.0 |
| EASTGROUP PROPERTIES         | 4,025   | 3,895  | 822   | 133,436 | 1.8 |
| EQUINIX INC                  | 2,536   | 2,718  | 2,781 | 451,153 | 6.2 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | —       | 26,106 | 1,794 | 290,933 | 4.0 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | 19,664  | 13,120 | 409   | 66,383  | 0.9 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 3,774   | 5,264  | 1,569 | 254,502 | 3.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 8,343   | —      | —     | —       | —   |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | —       | 6,808  | 440   | 71,487  | 1.0 |
| AMERICAN HEALTHCARE REIT INC | 16,407  | 27,451 | 1,502 | 243,643 | 3.3 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 38,558  | 51,678 | 1,208 | 195,938 | 2.7 |
| INVITATION HOMES INC         | 30,791  | —      | —     | —       | —   |
| IRON MOUNTAIN INC            | 17,051  | 9,882  | 1,212 | 196,570 | 2.7 |
| KILROY REALTY CORP           | —       | 5,909  | 233   | 37,793  | 0.5 |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 29,920  | —      | —     | —       | —   |
| MACERICH CO /THE             | 28,547  | 20,888 | 519   | 84,312  | 1.2 |
| MILLROSE PROPERTIES-CL A     | 11,807  | 8,071  | 228   | 37,080  | 0.5 |
| NETSTREIT CORP               | —       | 36,836 | 788   | 127,837 | 1.8 |
| OUTFRONT MEDIA INC           | —       | 15,063 | 499   | 80,977  | 1.1 |
| PHILLIPS EDISON & CO INC     | —       | 13,052 | 554   | 89,872  | 1.2 |
| PROLOGIS INC                 | 26,483  | 20,150 | 2,871 | 465,618 | 6.4 |
| PUBLIC STORAGE               | 2,705   | 4,737  | 1,510 | 245,001 | 3.4 |
| SL GREEN REALTY CORP         | 5,715   | —      | —     | —       | —   |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 8,589   | 8,249  | 1,825 | 296,015 | 4.1 |
| SMARTSTOP SELF STORAGE REIT  | 8,357   | —      | —     | —       | —   |
| STAG INDUSTRIAL INC          | 9,762   | —      | —     | —       | —   |
| UDR INC                      | 13,174  | —      | —     | —       | —   |
| URBAN EDGE PROPERTIES        | 23,892  | —      | —     | —       | —   |
| VENTAS INC                   | 21,855  | 23,270 | 2,150 | 348,689 | 4.8 |
| VICI PROPERTIES INC          | 51,831  | —      | —     | —       | —   |
| VORNADO REALTY TRUST         | 11,095  | 17,474 | 683   | 110,884 | 1.5 |
| WP CAREY INC                 | —       | 8,493  | 610   | 99,083  | 1.4 |

| 銘                                      | 柄            | 期首(前期末)   |           | 当 期 末     |           |     |
|----------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|
|                                        |              | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |           | 比 率 |
|                                        |              |           |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |     |
| (アメリカ)                                 |              | 口         | 口         | 千米ドル      | 千円        | %   |
| WELLTOWER INC                          |              | 20,801    | 17,960    | 4,238     | 687,367   | 9.4 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 525,063   | 467,059   | 33,362    | 5,410,455 |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 33        | 28        | —         | < 74.2% > |     |
| (イギリス)                                 |              |           |           | 千英ポンド     |           |     |
| BRITISH LAND                           |              | 74,832    | 97,026    | 409       | 88,955    | 1.2 |
| BIG YELLOW GROUP PLC                   |              | 23,395    | —         | —         | —         | —   |
| UNITE GROUP PLC                        |              | 68,576    | 52,441    | 273       | 59,386    | 0.8 |
| SEGRO PLC                              |              | —         | 37,091    | 319       | 69,382    | 1.0 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC                |              | —         | 213,468   | 346       | 75,306    | 1.0 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 166,803   | 400,026   | 1,348     | 293,031   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 3         | 4         | —         | < 4.0% >  |     |
| (ユーロ…フランス)                             |              |           |           | 千ユーロ      |           |     |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              |              | 6,437     | 6,045     | 619       | 114,925   | 1.6 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 6,437     | 6,045     | 619       | 114,925   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —         | < 1.6% >  |     |
| (ユーロ…スペイン)                             |              |           |           |           |           |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            |              | 39,477    | 23,262    | 347       | 64,472    | 0.9 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 39,477    | 23,262    | 347       | 64,472    |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —         | < 0.9% >  |     |
| (ユーロ…ベルギー)                             |              |           |           |           |           |     |
| AEDIFICA                               |              | 6,136     | 4,931     | 340       | 63,214    | 0.9 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA                 |              | 21,060    | 9,756     | 213       | 39,645    | 0.5 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 27,196    | 14,687    | 554       | 102,859   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 2         | 2         | —         | < 1.4% >  |     |
| ユ ー ロ 計                                | 口 数 ・ 金 額    | 73,110    | 43,994    | 1,522     | 282,258   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 4         | 4         | —         | < 3.9% >  |     |
| (香港)                                   |              |           |           | 千香港ドル     |           |     |
| LINK REIT                              |              | 120,700   | 108,500   | 4,120     | 85,259    | 1.2 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 120,700   | 108,500   | 4,120     | 85,259    |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —         | < 1.2% >  |     |
| (シンガポール)                               |              |           |           | 千シンガポールドル |           |     |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST |              | 317,300   | 519,000   | 1,261     | 158,516   | 2.2 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST              |              | 151,400   | 113,200   | 254       | 32,013    | 0.4 |
| KEPPEL DC REIT                         |              | 277,400   | 288,292   | 657       | 82,616    | 1.1 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 746,100   | 920,492   | 2,173     | 273,146   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 3         | 3         | —         | < 3.7% >  |     |
| (オーストラリア)                              |              |           |           | 千豪ドル      |           |     |
| STOCKLAND TRUST GROUP                  |              | 198,529   | —         | —         | —         | —   |
| GOODMAN GROUP                          |              | 88,899    | 75,044    | 2,184     | 247,419   | 3.4 |
| CHARTER HALL GROUP                     |              | 20,674    | 30,272    | 662       | 75,086    | 1.0 |
| SCENTRE GROUP                          |              | 275,970   | 242,149   | 932       | 105,589   | 1.4 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 584,072   | 347,465   | 3,779     | 428,095   |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 4         | 3         | —         | < 5.9% >  |     |
| 合 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 2,215,848 | 2,287,536 | —         | 6,772,247 |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 48        | 43        | —         | < 92.9% > |     |

\* 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

(2026年7月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 283,312   | 3.8   |
| 投資証券         | 6,902,558 | 93.5  |
| コール・ローン等、その他 | 196,385   | 2.7   |
| 投資信託財産総額     | 7,382,255 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*当期末における外貨建純資産（7,040,364千円）の投資信託財産総額（7,382,255千円）に対する比率は95.4%です。  
\*外貨建資産は、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＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1ユーロ＝185.39円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1豪ドル＝113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 7,447,107,388  |
| コール・ローン等        | 128,674,197    |
| 株式(評価額)         | 283,312,727    |
| 投資証券(評価額)       | 6,902,558,023  |
| 未収入金            | 106,094,513    |
| 未収配当金           | 26,466,023     |
| 未収利息            | 1,905          |
| (B) 負債          | 157,397,515    |
| 未払金             | 107,805,195    |
| 未払解約金           | 49,592,320     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 7,289,709,873  |
| 元本              | 2,254,499,253  |
| 次期繰越損益金         | 5,035,210,620  |
| (D) 受益権総口数      | 2,254,499,253口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 32,334円        |

(注) 期首元本額は2,681,266,934円、期中追加設定元本額は300,857,377円、期中一部解約元本額は727,625,058円、1口当たり純資産額は3.2334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・ACIグローバルREITファンドPB（適格機関投資家専用） 1,439,542,144円  
・ノムラ・ACIグローバルREITファンドF（適格機関投資家専用） 424,054,506円  
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 279,962,638円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 110,939,965円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 234,719,654    |
| 受取配当金            | 230,757,043    |
| 受取利息             | 3,962,611      |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,515,699,062  |
| 売買益              | 1,962,452,208  |
| 売買損              | △ 446,753,146  |
| (C) 保管費用等        | △ 2,884,836    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 1,747,533,880  |
| (E) 前期繰越損益金      | 4,098,753,726  |
| (F) 追加信託差損益金     | 562,110,623    |
| (G) 解約差損益金       | △1,373,187,609 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 5,035,210,620  |
| 次期繰越損益金(H)       | 5,035,210,620  |

\*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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2026年4月1日＞