

# 野村ファンドラップREITプレミア Aコース

## 運用報告書(全体版)

第2期(決算日2018年1月22日)

作成対象期間(2017年7月21日～2018年1月22日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信
信託期間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国(新興国を含みます。)のREIT(不動産投資信託証券)を実質的な投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマース・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分金	期騰 落率	期騰 落率	中 率		
(設定日) 2016年10月21日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1期(2017年7月20日)	9,667	0	△3.3	102.12	2.1	97.9	6,520
2期(2018年1月22日)	9,671	0	0.0	101.93	△0.2	97.9	10,124

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

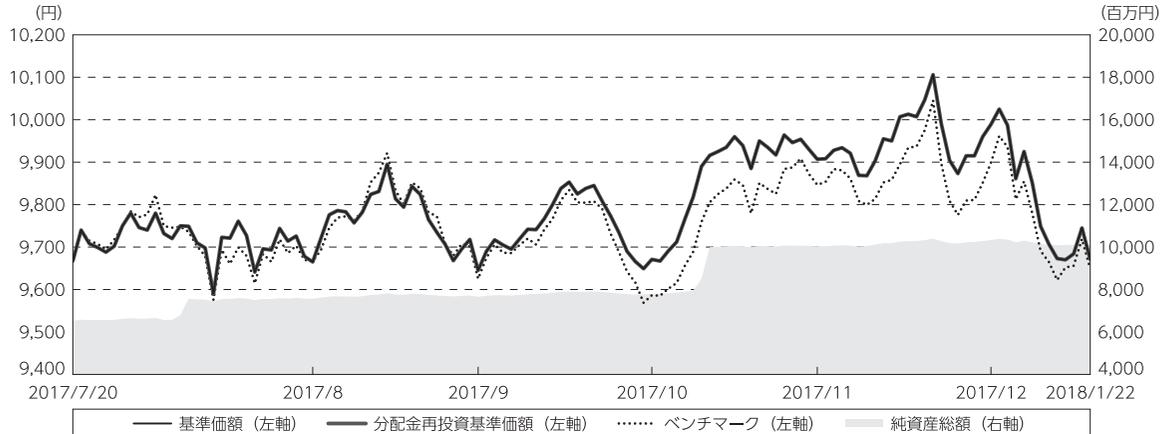
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2017年7月20日	円 9,667	% —	102.12	% —	% 97.9
7月末	9,780	1.2	103.36	1.2	98.4
8月末	9,665	△0.0	102.12	△0.0	98.9
9月末	9,645	△0.2	101.68	△0.4	98.8
10月末	9,671	0.0	101.27	△0.8	98.4
11月末	9,907	2.5	104.02	1.9	98.7
12月末	9,989	3.3	104.57	2.4	98.1
(期末) 2018年1月22日	9,671	0.0	101.93	△0.2	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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首9,667円から期末9,671円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ 9月の米ISM非製造業景況感指数が市場予想を上回ったこと
- ・ 10月の米中古住宅販売件数が市場予想を上回ったこと

#### (下落要因)

- ・ 米10年国債利回りが上昇したこと
- ・ 10-12月期のニューヨーク市マンハッタンの中古住宅販売件数が前年同期比で減少したこと

## ○投資環境

### <世界REIT市場>

9月の米ISM非製造業景況感指数が市場予想を上回ったことや、10月の米中古住宅販売件数が市場予想を上回るなど、米欧において良好な経済指標が発表されたことから2017年12月までは堅調に推移しました。その後は、米10年国債利回りが上昇したことや、10-12月期のニューヨーク市マンハッタンの中古住宅販売件数が前年同期比で減少したことなどから軟調に推移し、当作成期間ではほぼ横ばいとなりました。

### <為替市場>

米上院共和党が法人税率の引き下げ実施を2019年に先送りする計画を公表し、米国の税制改革を巡る不透明感が高まったことなどから、当期では、米ドルは円に対して下落（円高）となりました。一方、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）による金融政策の正常化が意識されたことから、当期では、ユーロは円に対して上昇（円安）となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

## ○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）のREIT（不動産投資信託証券）※を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）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。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において、投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

### ・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	期末
ノムラ世界REITファンドF	24.5%	24.6%	24.6%	24.7%	24.7%	24.6%	24.6%	24.5%
ノムラ・ACIグローバルREITファンドF	48.8%	49.1%	49.7%	49.4%	49.3%	49.3%	48.9%	49.1%
ノムララサル世界REITファンドF	24.6%	24.6%	24.6%	24.8%	24.4%	24.8%	24.6%	24.3%

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+0.0%となり、ベンチマークの-0.2%を0.2ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

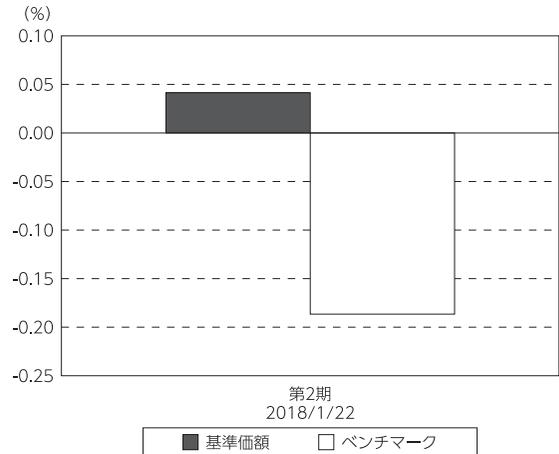
#### (プラス要因)

[ノムラ - ACIグローバルREITファンドF] が、ベンチマークを上回る騰落率となったこと

#### (マイナス要因)

[ノムララサール世界REITファンドF] が、ベンチマークを下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第2期
	2017年7月21日～ 2018年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9

(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

以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」<sup>(注)</sup>を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域・国別の配分や業種別の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.149	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(12)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 2 )	(0.017)	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 )	( 1 )	(0.011)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	15	0.151	
期中の平均基準価額は、9,776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。  
 \* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
 \* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年7月21日～2018年1月22日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドF	93,595	896,657	35	337
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	176,613	1,789,074	68	692
	ノムラーラサール世界REITファンドF	90,879	891,062	35	344
合 計		361,087	3,576,794	138	1,373

\*金額は受け渡し代金。  
 \*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,576	百万円 3,576	% 100.0	百万円 1	百万円 1	% 100.0

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年7月21日～2018年1月22日)

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

## ○組入資産の明細

(2018年1月22日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ世界REITファンドF	169,421	262,981	2,478,069	24.5
ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	322,126	498,671	4,975,240	49.1
ノムララサール世界REITファンドF	166,044	256,888	2,460,987	24.3
合 計	657,591	1,018,540	9,914,297	97.9

\*比率は、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。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
投資信託受益証券	千円 9,914,297 97.6
コール・ローン等、その他	244,541 2.4
投資信託財産総額	10,158,838 100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,158,838,553
コール・ローン等	244,540,983
投資信託受益証券(評価額)	9,914,297,570
(B) 負債	34,090,336
未払解約金	21,231,641
未払信託報酬	12,717,188
未払利息	267
その他未払費用	141,240
(C) 純資産総額(A-B)	10,124,748,217
元本	10,469,050,630
次期繰越損益金	△ 344,302,413
(D) 受益権総口数	10,469,050,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.671円

(注) 期首元本額は6,744,715,951円、期中追加設定元本額は4,646,727,529円、期中一部解約元本額は922,392,850円、1口当たり純資産額は0.9671円です。

## ○損益の状況 (2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 54,369
支払利息	△ 54,369
(B) 有価証券売買損益	△ 53,475,074
売買益	3,243,308
売買損	△ 56,718,382
(C) 信託報酬等	△ 12,858,428
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 66,387,871
(E) 前期繰越損益金	5,875,607
(F) 追加信託差損益金	△283,790,149
(配当等相当額)	( 3,969,109)
(売買損益相当額)	(△287,759,258)
(G) 計(D+E+F)	△344,302,413
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△344,302,413
追加信託差損益金	△283,790,149
(配当等相当額)	( 3,969,109)
(売買損益相当額)	(△287,759,258)
分配準備積立金	5,925,272
繰越損益金	△ 66,437,536

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年7月21日～2018年1月22日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月21日～ 2018年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,969,109円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,925,272円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,894,381円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）

第1期（2016年10月20日～2017年7月18日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月20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、主として世界各国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うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ世界REITファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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	ノムラ世界REITファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	100.00	騰落率		
（設定日） 2016年10月20日	10,000	—	100.00	—	—	百万円 0.1
1期（2017年7月18日）	9,419	△5.8	101.65	1.7	98.2	1,583

\*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
	円	騰 落 率		
(設定日) 2016年10月20日	10,000	—	100.00	—
10月末	9,591	△4.1	96.54	97.2
11月末	9,626	△3.7	96.90	98.8
12月末	9,494	△5.1	99.46	98.7
2017年1月末	9,386	△6.1	98.69	96.1
2月末	9,650	△3.5	102.87	96.9
3月末	9,358	△6.4	100.13	96.8
4月末	9,466	△5.3	102.05	98.0
5月末	9,373	△6.3	100.76	94.1
6月末	9,457	△5.4	101.90	98.0
(期 末) 2017年7月18日	9,419	△5.8	101.65	98.2

\*騰落率は設定日比です。

\*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。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期は、参考指数の1.7%の上昇に対して、基準価額は5.8%の下落となりました。  
 (上昇) トランプ政権による政策運営に不透明感が強いことなどから、当面の利上げペースが緩やかなものになると思われたこと  
 (下落) 複数のREITの2017年1-3月期決算が市場予想を下回る内容であったこと

## 【運用経過】

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。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

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。

〔世界REITマザーファンド〕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。

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。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 53 (50) ( 2 ) ( 2 )	% 0.563 (0.523) (0.016) (0.024)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  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  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  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 ( 投 資 信 託 証 券 )	18 (18)	0.188 (0.188)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	9 ( 9 )	0.097 (0.097)	(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
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 3 ) ( 0 ) ( 2 )	0.053 (0.029) (0.002) (0.021)	(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  監査費用は、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
合 計	85	0.901	
期中の平均基準価額は、9,489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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年10月20日～2017年7月18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 632,191	千円 1,625,899	千口 21,579	千円 55,213

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年10月20日～2017年7月18日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

## &lt;世界REITマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	7,080	4,953	70.0	2,091	146	7.0

平均保有割合 7.9%

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

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,489千円
うち利害関係人への支払額 (B)	30千円
(B) / (A)	2.1%

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

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

## ○組入資産の明細

(2017年7月18日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
世界REITマザーファンド		千口 610,612	千円 1,577,945

\*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

(2017年7月18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 1,577,945	% 98.1
コール・ローン等、その他	31,298	1.9
投資信託財産総額	1,609,243	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,422,718千円）の投資信託財産総額（13,598,011千円）に対する比率は91.4%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=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1豪ドル=87.55円、1ニュージーランドドル=81.80円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,985,371,005
コール・ローン等	14,385,512
世界REITマザーファンド(評価額)	1,577,945,427
未収入金	1,393,040,066
(B) 負債	1,401,866,747
未払金	1,397,279,000
未払信託報酬	4,568,132
未払利息	20
その他未払費用	19,595
(C) 純資産総額(A-B)	1,583,504,258
元本	1,681,220,000
次期繰越損益金	△ 97,715,742
(D) 受益権総口数	168,122口
1口当たり基準価額(C/D)	9,419円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は1,681,220,000円、期中一部解約元本額は100,000円、1口当たり純資産額は9,419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44,485,947円。(16年7月16日～17年7月18日、世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2016年10月20日～2017年7月18日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,920
支払利息	△ 2,920
(B) 有価証券売買損益	△ 2,047,622
売買益	64,883,756
売買損	△66,931,378
(C) 信託報酬等	△ 4,609,327
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,659,869
(E) 追加信託差損益金	△91,055,873
(配当等相当額)	(△ 326)
(売買損益相当額)	(△91,055,547)
(F) 計(D+E)	△97,715,742
次期繰越損益金(F)	△97,715,742
追加信託差損益金	△91,055,873
(配当等相当額)	(△ 326)
(売買損益相当額)	(△91,055,547)
繰越損益金	△ 6,659,869

\* 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(E)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。

## ○お知らせ

外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## 世界REITマザーファンド

第13期（計算期間：2016年7月16日～2017年7月18日）

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## ◎当期の運用経過

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）、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。

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。

基準価額は、期首25,586円から期末25,842円に、256円の値上がりとなりました。

参考指数の3.3%の上昇に対して、基準価額は1.0%の上昇となりました。

## ◎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。

\*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。  
 \*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 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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月16日～2017年7月18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 41 (41)	% 0.163 (0.163)	(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 )	19 (19)	0.076 (0.076)	(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 )	12 ( 8 ) ( 4 )	0.047 (0.032) (0.015)	(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	72	0.286	
期中の平均基準価額は、25,083円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年7月16日～2017年7月18日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	森ヒルズリート投資法人 投資証券	703	107,084	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	209	106,608	—	—
	GLP投資法人 投資証券	32	3,819	464	59,520
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	604	143,086	26	6,303
	イオンリート投資法人 投資証券	572	69,839	16	1,995
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	441	109,560	441	104,386
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	622	202,813	622	206,684
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	276	161,150	—	—
	ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	79	48,651	145	88,003
	日本リアルファンド投資法人 投資証券	952	214,873	551	120,375
	オリックス不動産投資法人 投資証券	928	163,603	122	20,879
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	—	374	18,099
	福岡リート投資法人 投資証券	363	64,986	363	65,751
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	280	180,226	439	265,495
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	—	860	65,659	
合 計		6,061	1,576,302	4,423	1,023,154
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	5,062	233	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	24,961	2,837	10,801	1,196
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	43,512	2,091	43,512	2,085
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	68,047	1,540	68,047	1,503
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,022	2,567	7,007	1,244
	BOSTON PROPERTIES	21,229	2,797	13,276	1,638
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	69,170	1,482	24,000	627
	CAMDEN PROPERTY TRUST	25,655	2,231	—	—
	COLONY STARWOOD HOMES	36,661	1,273	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	44,319	1,431	17,512	589
	CUBESMART	39,699	1,035	17,454	454
	CYRUSONE INC	24,986	1,407	100	5
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	36,535	1,722	5,546	273
	DDR CORP	58,631	901	142,231	1,744
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	121,947	1,383	11,217	126
	DIGITAL REALTY TRUST INC	13,228	1,438	29,459	3,301
	EQUINIX INC	3,087	1,174	232	97
	EQUITY RESIDENTIAL	29,657	1,859	52,708	3,470
	EXTRA SPACE STORAGE INC	36,067	2,789	965	74
GEO GROUP INC/THE	35,555	1,061	—	—	
GGP INC	91,603	2,251	49,381	1,124	
	( 82,886)	( 2,545)			
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	31,490	1,009	71,890	2,608	



銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	270,055	1,728	141,191	850
	BIG YELLOW GROUP PLC	81,755	573	12,436	97
	HAMMERSON PLC	135,455	770	37,062	214
	UNITE GROUP PLC	63,150	408	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	68,613	723	38,629	410
	SEGRO PLC	218,791 ( 22,433)	1,072 ( 103)	241,224	1,204
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	— ( 22,433)	— ( —)	— ( 22,433)	— ( 26)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	394,499 ( —)	567 ( 2)	394,499	577
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— ( 28,184)	— ( 38)	— ( 28,184)	— ( 2)
ASSURA PLC	876,154	501	876,154	557	
小計	2,108,472 ( 73,050)	6,347 ( 144)	1,741,195 ( 50,617)	3,911 ( 28)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	28,069 ( —)	321 (△ 22)	9,234	113	
小計	28,069 ( —)	321 (△ 22)	9,234	113	
フランス					
KLEPIERRE	39,341	1,424	17,419	633	
GECINA SA	9,380	1,192	7,871	1,036	
UNIBAIL RODAMCO-NA	9,336	2,123	5,597	1,238	
小計	58,057	4,741	30,887	2,909	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPETI-CVA	2,285	77	17,692	615	
小計	2,285	77	17,692	615	
スペイン					
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	47,788	704	—	—	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	20,679	306	—	—	
小計	68,467	1,011	—	—	
アイルランド					
HIBERNIA REIT PLC	189,796	240	144,328	183	
小計	189,796	240	144,328	183	
ユーロ計	346,674 ( —)	6,391 (△ 22)	202,141	3,820	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	412,175	22,374	165,061	9,257	
小計	412,175	22,374	165,061	9,257	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	298,685 ( )	739 (△ )	790,685	1,955
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,137,994	1,332	12,200	14
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	288,216	463	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	475,133	876	—	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	771,327	1,170	771,327	1,216
	小計	2,971,355 ( )	4,581 (△ )	1,574,212	3,185
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,176,793	2,593	1,145,202	2,466
	CHARTER HALL RETAIL REIT	185,404	822	185,404	802
GPT GROUP	341,256	1,668	43,516	220	
DEXUS	269,461	2,538	54,671	553	
GOODMAN GROUP	334,967	2,427	98,594	811	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	88,752 (△ )	205 (△ )	—	—	
SCENTRE GROUP	959,987	4,281	1,019,747	4,242	
WESTFIELD CORP	48,729	451	228,923	2,072	
VICINITY CENTRES	—	—	623,777	1,875	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	403,336 ( )	976 ( )	75,183	173	
小計	3,808,685	15,964	3,475,017	13,219	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月16日～2017年7月18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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	15,959	296	1.9	10,332	43	0.4
為替直物取引	7,249	4,984	68.8	2,403	146	6.1

## 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)	15,906千円
うち利害関係人への支払額 (B)	286千円
(B) / (A)	1.8%

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

## ○組入資産の明細

(2017年7月18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
森ヒルズリート投資法人 投資証券	—	—	703	93,428	0.7
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	209	92,064	0.7
G L P 投資法人 投資証券	432	—	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	392	—	970	225,428	1.7
イオンリート投資法人 投資証券	—	—	556	66,442	0.5
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	—	276	155,112	1.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	66	—	—	—	—
日本リートファンド投資法人 投資証券	386	—	787	162,830	1.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	461	—	1,267	200,946	1.5
インヴェンシブル投資法人 投資証券	374	—	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	221	—	62	35,650	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	860	—	—	—	—
計	口 数 ・ 金 額	3,192	4,830	1,031,901	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	< 7.6% >	

\* 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)			千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	5,062	238	26,834	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,800	19,960	2,417	271,828	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,532	21,547	4,094	460,377	3.4
BOSTON PROPERTIES	4,100	12,053	1,465	164,728	1.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	45,170	846	95,221	0.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,655	2,229	250,653	1.9
COLONY STARWOOD HOMES	—	36,661	1,279	143,850	1.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	26,807	934	105,095	0.8
CUBESMART	45,200	67,445	1,624	182,670	1.4
CYRUSONE INC	—	24,886	1,415	159,146	1.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	30,989	1,681	189,012	1.4
DDR CORP	83,600	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	110,730	1,309	147,276	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	18,100	1,869	210	23,683	0.2
EQUINIX INC	—	2,855	1,243	139,783	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	49,400	26,349	1,745	196,260	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	35,102	2,716	305,460	2.3
GEO GROUP INC/THE	—	35,555	1,095	123,121	0.9
GGP INC	—	125,108	2,963	333,220	2.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40,400	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	88,586	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	34,863	1,043	117,315	0.9
HCP INC	—	72,604	2,324	261,293	1.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	25,920	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	57,377	1,731	194,623	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	80,448	75,753	1,399	157,392	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	43,778	1,424	160,160	1.2
INVITATION HOMES INC	—	46,539	1,006	113,176	0.8
KILROY REALTY CORP	20,000	16,057	1,171	131,659	1.0
KIMCO REALTY CORP	75,800	127,577	2,415	271,522	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	32,100	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	38,021	1,088	122,384	0.9
PARAMOUNT GROUP INC	23,100	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	49,138	1,338	150,434	1.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	62,580	1,166	131,148	1.0
POST PROPERTIES INC	13,500	—	—	—	—
PROLOGIS INC	41,651	81,728	4,782	537,721	4.0
PUBLIC STORAGE	10,200	4,715	978	110,045	0.8
QTS REALTY TRUST INC CL A	19,907	23,446	1,237	139,182	1.0
REGENCY CENTERS CORP	—	34,877	2,230	250,801	1.9
SL GREEN REALTY CORP	22,100	20,964	2,198	247,200	1.8
SENIOR HOUSING PROP TRUST	49,400	—	—	—	—

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	%	
SIMON PROPERTY GROUP INC	26,589	43,444	7,043	791,909	5.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	143,400	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	—	54,084	1,272	143,017	1.1	
SUN COMMUNITIES INC	17,500	24,181	2,126	239,134	1.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	74,322	43,469	714	80,297	0.6	
UDR INC	—	49,272	1,899	213,553	1.6	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	29,462	738	83,009	0.6	
VENTAS INC	17,200	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	280,877	2,367	266,210	2.0	
VORNADO REALTY TRUST	18,962	28,869	2,801	314,934	2.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	23,200	237	7	830	0.0	
WELLTOWER INC	41,900	55,021	4,063	456,836	3.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,126,917	2,052,736	80,085	9,004,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	44	—	< 66.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	51,264	1,604	142,260	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	51,264	1,604	142,260	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	135,258	264,122	1,595	234,109	1.7	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	69,319	541	79,447	0.6	
HAMMERSON PLC	93,740	192,133	1,116	163,815	1.2	
UNITE GROUP PLC	—	63,150	413	60,654	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	89,763	119,747	1,209	177,486	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	318,761	708,471	4,875	715,513	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 5.3% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	27,201	46,036	542	69,976	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	27,201	46,036	542	69,976	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	34,322	56,244	1,975	254,990	1.9	
GECINA SA	6,202	7,711	1,076	139,009	1.0	
UNIBAIL RODAMCO-NA	7,986	11,725	2,514	324,587	2.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	48,510	75,680	5,566	718,586	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.3% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	15,407	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,407	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…スペイン)						
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	47,788	725	93,675	0.7	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	—	20,679	310	40,028	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	68,467	1,035	133,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 1.0% >	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC	251,040	296,508	410	52,964	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	251,040	296,508	410	52,964
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	342,158	486,691	7,554	975,231
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	209,900	457,014	27,969	403,036	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	209,900	457,014	27,969	403,036
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	492,000	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	1,125,794	1,339	109,975	0.8
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	288,216	451	37,027	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	475,133	878	72,156	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	492,000	1,889,143	2,669	219,159
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.6%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	706,077	737,668	1,549	135,623	1.0
GPT GROUP	237,173	534,913	2,578	225,728	1.7
DEXUS	—	214,790	2,003	175,449	1.3
GOODMAN GROUP	—	236,373	1,867	163,486	1.2
SCENTRE GROUP	197,343	137,583	553	48,422	0.4
WESTFIELD CORP	180,194	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	623,777	—	—	—	—
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	—	416,905	933	81,760	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1,944,564	2,278,232	9,485	830,470
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<6.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	4,434,300	7,923,551	—	12,289,692
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	67	—	<90.9%>

\* 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

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	13,321,594	98.0
コール・ローン等、その他	276,417	2.0
投資信託財産総額	13,598,011	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（12,422,718千円）の投資信託財産総額（13,598,011千円）に対する比率は91.4%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=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1豪ドル=87.55円、1ニュージーランドドル=81.80円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,598,011,103
コール・ローン等	248,148,848
投資証券（評価額）	13,321,594,516
未収配当金	28,267,739
(B) 負債	83,105,636
未払金	39,586,501
未払解約金	43,519,000
未払利息	135
(C) 純資産総額（A－B）	13,514,905,467
元本	5,229,726,078
次期繰越損益金	8,285,179,389
(D) 受益権総口数	5,229,726,078口
1万口当たり基準価額（C／D）	25,842円

(注) 期首元本額は3,136,820,788円、期中追加設定元本額は3,058,574,295円、期中一部解約元本額は965,669,005円、1口当たり純資産額は2,5842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） 1,740,314,265円
- ・野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 778,888,281円
- ・野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け） 742,657,705円
- ・世界三資産バランスファンド 698,376,212円
- ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 610,612,734円
- ・野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 371,170,546円
- ・野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け） 287,706,335円

## ○損益の状況（2016年7月16日～2017年7月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	371,308,297
受取配当金	371,425,644
受取利息	881
その他収益金	2
支払利息	△ 118,230
(B) 有価証券売買損益	△ 272,635,109
売買益	1,032,888,749
売買損	△1,305,523,858
(C) 保管費用等	△ 4,609,849
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	94,063,339
(E) 前期繰越損益金	4,889,167,940
(F) 追加信託差損益金	4,776,839,705
(G) 解約差損益金	△1,474,891,595
(H) 計（D＋E＋F＋G）	8,285,179,389
次期繰越損益金（H）	8,285,179,389

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

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

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

## ○お知らせ

①運用方針および投資制限を一部変更する他当該変更に伴う所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年8月26日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラ - ACIグローバルREITファンドF (適格機関投資家専用)

第1期(2016年10月20日～2017年7月18日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2016年10月20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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ (先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。) により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国 (新興国を含みます。) のREIT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	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンドF	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。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年10月20日	10,000	-	100.00	-	-	260
1期(2017年7月18日)	9,874	△1.3	101.65	1.7	92.4	3,147

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーカー		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	% -	100.00	% -	% -
10月末	9,670	△3.3	96.54	△3.5	94.4
11月末	9,596	△4.0	96.90	△3.1	96.3
12月末	9,868	△1.3	99.46	△0.5	93.6
2017年1月末	9,752	△2.5	98.69	△1.3	88.3
2月末	10,063	0.6	102.87	2.9	89.1
3月末	9,789	△2.1	100.13	0.1	90.9
4月末	9,924	△0.8	102.05	2.1	95.7
5月末	9,899	△1.0	100.76	0.8	92.3
6月末	9,932	△0.7	101.90	1.9	92.0
(期 末) 2017年7月18日	9,874	△1.3	101.65	1.7	92.4

\*騰落率は設定日比です。

\*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。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-1.3%となり、ベンチマークの+1.7%を3.0ポイント下回りました。主な差異の要因は【ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド】において、米国などにおける銘柄選択効果がマイナスとなったことなどです。

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

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

## 【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ - ACIグローバル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。

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

主要投資対象である【ノムラ - ACIグローバル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。

【ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド】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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.563	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(51)	(0.523)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 2 )	(0.016)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.024)	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	22	0.220	(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
( 株 式 )	( 1 )	(0.010)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(21)	(0.211)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.139	(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
( 株 式 )	( 0 )	(0.004)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(13)	(0.135)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.062	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 5 )	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 1 )	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	97	0.984	
期中の平均基準価額は、9,832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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年10月20日～2017年7月18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	3,177,120	3,420,400	307,257	331,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年10月20日～2017年7月18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	884,254千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	150,722千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.86

\*(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

(2016年10月20日～2017年7月18日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラ - ACIグローバルREITファンドF (適格機関投資家専用) &gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

## &lt;ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	14,267	1,100	7.7	3,582	-	-

平均保有割合 26.3%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,730千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.1%

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

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

### ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年10月20日～2017年7月18日)

設定時残高 (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 260	百万円 -	百万円 260	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

### ○組入資産の明細

(2017年7月18日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	千口 2,869,862	千円 3,147,378

\*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

(2017年7月18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 3,147,378	% 98.5
コール・ローン等、その他	46,781	1.5
投資信託財産総額	3,194,159	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て純資産 (10,973,942千円) の投資信託財産総額 (12,474,645千円) に対する比率は88.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1豪ドル=87.55円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,899,874,805
コール・ローン等	29,756,023
ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	3,147,378,746
未収入金	2,722,740,036
(B) 負債	2,752,390,095
未払金	2,745,143,154
未払信託報酬	7,216,073
未払利息	41
その他未払費用	30,827
(C) 純資産総額(A-B)	3,147,484,710
元本	3,187,740,000
次期繰越損益金	△ 40,255,290
(D) 受益権総口数	318,774口
1口当たり基準価額(C/D)	9,874円

(注) 期首元本額は260,000,000円、期中追加設定元本額は3,187,740,000円、期中一部解約元本額は260,000,000円、1口当たり純資産額は9,874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16,352,019円。(ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド)

## ○損益の状況 (2016年10月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,438
支払利息	△ 4,438
(B) 有価証券売買損益	11,281,611
売買益	118,382,751
売買損	△107,101,140
(C) 信託報酬等	△ 7,268,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,008,673
(E) 追加信託差損益金	△ 44,263,963
(配当等相当額)	(△ 6,047)
(売買損益相当額)	(△ 44,257,916)
(F) 計(D+E)	△ 40,255,290
次期繰越損益金(F)	△ 40,255,290
追加信託差損益金	△ 44,263,963
(配当等相当額)	( 3,948,079)
(売買損益相当額)	(△ 48,212,042)
分配準備積立金	25,033,482
繰越損益金	△ 21,024,809

\*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(E)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。

## ○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド

第1期(計算期間：2016年10月20日～2017年7月18日)

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

- ・ 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、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、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しています。
- ・ 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。
- ・ 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。
- ・ 基準価額は、設定時10,000円から期末10,967円に、967円の値上がりとなりました。  
参考指数の11.5%の上昇に対して、基準価額は9.7%の上昇となりました。

#### ◎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、よろしくお願いたします。

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月20日～2017年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	24 ( 1 ) (23)	0.227 (0.010) (0.218)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	15 ( 0 ) (15)	0.144 (0.004) (0.140)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 5 ) ( 0 )	0.050 (0.046) (0.004)	(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	44	0.421	
期中の平均基準価額は、10,604円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年10月20日～2017年7月18日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		8	20,028	8	18,624
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		661 (△ 22)	3,356 ( 8)	379 ( -)	1,751 ( 28)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
		231	1,186	-	-
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
		430	267	9 (421)	5 ( 261)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ		7	22	7	20
スペイン		1,402	1,005	6	4
フィンランド		51	22	51	20

\*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	森ヒルズリート投資法人 投資証券	35	5,158	35	5,102
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	24	7,046	24	7,069
	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	407	216,374	60	30,700
	GLP投資法人 投資証券	92	11,938	92	11,812
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,229	229,796	82	14,507
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	431	267,293	114	69,073
	オリックス不動産投資法人 投資証券	429	75,249	38	6,026
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	736	210,116	24	5,996
合計		3,383	1,022,974	469	150,287
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	13,459	442	13,459	423
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	30,969	3,579	3,286	384
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,075	597	12,075	575
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	91,722	2,083	35,325	821
	AMERICAN TOWER CORP	11,711	1,491	830	87
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	56,358	2,480	30,316	1,308
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	23,250	4,351	6,119	1,148
	BOSTON PROPERTIES	12,017	1,614	12,017	1,470
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	41,019	1,012	41,019	946
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13,519	1,101	13,519	1,096
	COLONY STARWOOD HOMES	80,202	2,678	1,463	45
	CORECIVIC INC	20,730	678	20,730	592
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	30,164	1,015	-	-
	CUBESMART	4,521	116	4,521	109
	CYRUSONE INC	41,552	2,206	18,721	1,078
	DIGITAL REALTY TRUST INC	31,793	3,514	9,373	970
	DUKE REALTY CORP	65,621	1,757	65,621	1,815
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	123,558	2,553	53,144	1,106
	EQUINIX INC	3,618	1,446	1,191	473
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	16,061	4,018	3,339	869
	EXTRA SPACE STORAGE INC	36,893	2,789	8,573	660
	GGP INC	123,599	2,917	35,695	818
		( 3,340)	( 84)		
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	4,698	119	1,358	34
		(△ 3,340)	(△ 84)		
	HCP INC	54,730	1,702	54,730	1,705
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	32,824	1,008	-	-
	HOST HOTELS & RESORTS INC	86,198	1,554	86,198	1,526
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	69,782	2,389	69,782	2,299
	KILROY REALTY CORP	20,399	1,492	-	-
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,969	76	1,969	75
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	79,555	2,170	7,377	190	
MACK-CALI REALTY CORP	23,821	664	23,821	657	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,031	44	3,031	36	

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ		口		口	
			千米ドル		千米ドル	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,915	1,457	14,915	1,468
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,439	110	2,439	106
		PARAMOUNT GROUP INC	162,749	2,622	3,377	53
		PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	—	809	23
			( 809)	( 19)		
		PHYSICIANS REALTY TRUST	146,782	2,885	117,876	2,191
		PROLOGIS INC	102,948	5,564	11,285	597
		PUBLIC STORAGE	14,106	3,062	14,106	3,043
		QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	945	15
			( 945)	( —)		
		RAYONIER INC	35,062	976	—	—
		REALTY INCOME CORP	41,221	2,455	19,860	1,130
		REGENCY CENTERS CORP	53,733	3,442	1,484	92
		RETAIL PROPERTIES OF AME-A	4,599	72	4,599	69
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	611	35	611	37
		SL GREEN REALTY CORP	480	50	480	53
		SIMON PROPERTY GROUP INC	41,649	7,042	8,086	1,322
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	197,941	1,572	10,063	110
		STAG INDUSTRIAL INC	37,493	1,017	—	—
		STARWOOD PROPERTY TRUST INC	52,102	1,163	7,628	172
		STORE CAPITAL CORP	4,781	133	4,781	113
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	166,614	2,557	48,490	758
		TAUBMAN CENTERS INC	6,248	440	6,248	423
		UDR INC	55,326	2,098	—	—
		URBAN EDGE PROPERTIES	87,304	2,256	11,816	309
	VENTAS INC	58,909	3,876	15,732	1,069	
	VORNADO REALTY TRUST	17,542	1,853	17,542	1,798	
	WELLTOWER INC	52,730	3,775	8,228	606	
国	小 計	2,619,702	106,194	970,002	38,895	
		( 1,754)	( 19)			
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
		CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	3,198	49	3,198	45
		H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	60,402	1,371	60,402	1,359
		PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	144,340	935	—	—
	小 計	207,940	2,356	63,600	1,405	
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
		BRITISH LAND	180,158	1,192	94,779	577
		DERWENT LONDON PLC	14,556	424	14,556	394
		UNITE GROUP PLC	75,488	489	24,141	154
		( 42,181)	( 261)			
	SHAFTESBURY PLC	3,168	29	3,168	27	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	42,674	276	42,674	271	
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	231,747	940	31,739	131	
	SEGRO PLC	526,739	2,579	73,727	347	
		( 42,264)	( 194)			



## ○株式売買比率

(2016年10月20日～2017年7月18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	884,254千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	150,722千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.86

\* (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

(2016年10月20日～2017年7月18日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	16,239	29	0.2	5,229	—	—
為替直物取引	14,267	1,100	7.7	3,582	—	—

## 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)	10,507千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7千円
(B) / (A)	0.1%

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。

## ○組入資産の明細

(2017年7月18日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	百株 259	千米ドル 1,623	千円 182,521	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	259 1	1,623 — <1.5%>	
(カナダ) BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	231	千カナダドル 1,147	101,739	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	231 1	1,147 — <0.8%>	
(ユーロ…スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SA	1,395	千ユーロ 1,068	137,946	不動産管理・開発
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,395 1	1,068 — <1.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,886 3	— — <3.5%>	

\* 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&lt;&gt;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	口数	当期末	
		評価額	比率
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	347	千円 152,853	1.3
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,147	189,599	1.6
日本ビルファンド投資法人 投資証券	317	178,154	1.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	391	62,012	0.5
大和ハウスリート投資法人 投資証券	712	178,640	1.5
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,914 5	761,260 <6.3%>

\* 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	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		27,683	3,353	377,004	3.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		56,397	1,296	145,709	1.2
AMERICAN TOWER CORP		10,881	1,473	165,641	1.4
APARTMENT INVT&MGMT CO-A		26,042	1,136	127,744	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC		17,131	3,255	366,024	3.0
COLONY STARWOOD HOMES		78,739	2,747	308,956	2.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		30,164	1,051	118,255	1.0
CYRUSONE INC		22,831	1,298	146,004	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC		22,420	2,526	284,105	2.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN		70,414	1,451	163,162	1.3
EQUINIX INC		2,427	1,056	118,828	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		12,722	3,279	368,740	3.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		28,320	2,191	246,442	2.0
GGP INC		91,244	2,161	243,025	2.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA		32,824	990	111,339	0.9
KILROY REALTY CORP		20,399	1,487	167,262	1.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		72,178	2,066	232,331	1.9
PARAMOUNT GROUP INC		159,372	2,521	283,465	2.3
PHYSICIANS REALTY TRUST		28,906	538	60,578	0.5
PROLOGIS INC		91,663	5,364	603,087	5.0
RAYONIER INC		35,062	1,005	113,017	0.9
REALTY INCOME CORP		21,361	1,206	135,643	1.1
REGENCY CENTERS CORP		52,249	3,341	375,723	3.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		33,563	5,441	611,795	5.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		187,878	1,448	162,859	1.3
STAG INDUSTRIAL INC		37,493	1,025	115,247	0.9
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		44,474	982	110,504	0.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		118,124	1,940	218,201	1.8
UDR INC		55,326	2,132	239,792	2.0
URBAN EDGE PROPERTIES		75,488	1,891	212,687	1.8
VENTAS INC		43,177	2,970	333,982	2.8
WELLTOWER INC		44,502	3,286	369,498	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,651,454	67,923	7,636,665	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	—	<62.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		144,340	952	84,461	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	144,340	952	84,461	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND		85,379	515	75,677	0.6
UNITE GROUP PLC		93,528	612	89,831	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC		200,008	832	122,218	1.0

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) SEGRE PLC		口 495,276	千英ポンド 2,449	千円 359,483	% 3.0
小	計	口 数 ・ 金 額 874,191	4,410	647,211	
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	-	< 5.3% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
GECINA SA		15,963	2,229	287,771	2.4
UNIBAIL RODAMCO-NA		9,875	2,117	273,373	2.3
小	計	口 数 ・ 金 額 25,838	4,346	561,144	
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	-	< 4.6% >
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		81,724	936	120,952	1.0
小	計	口 数 ・ 金 額 81,724	936	120,952	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	-	< 1.0% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額 107,562	5,283	682,097	
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	-	< 5.6% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT		252,000	15,422	222,236	1.8
小	計	口 数 ・ 金 額 252,000	15,422	222,236	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	-	< 1.8% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		762,700	2,005	164,664	1.4
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,321,300	2,140	175,714	1.4
小	計	口 数 ・ 金 額 2,084,000	4,146	340,378	
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	-	< 2.8% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
DEXUS		225,390	2,102	184,107	1.5
GOODMAN GROUP		491,951	3,886	340,255	2.8
CHARTER HALL GROUP		317,261	1,675	146,658	1.2
SCENTRE GROUP		291,108	1,170	102,455	0.8
WESTFIELD CORP		94,059	732	64,149	0.5
小	計	口 数 ・ 金 額 1,419,769	9,567	837,627	
		銘 柄 数 < 比 率 >	5	-	< 6.9% >
合 計		口 数 ・ 金 額 6,533,316	-	10,450,678	
		銘 柄 数 < 比 率 >	48	-	< 86.1% >

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 422,207	% 3.4
投資証券	11,211,938	89.9
コール・ローン等、その他	840,500	6.7
投資信託財産総額	12,474,645	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(10,973,942千円)の投資信託財産総額(12,474,645千円)に対する比率は88.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.43円、1カナダドル=88.66円、1英ポンド=146.75円、1ユーロ=129.09円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1豪ドル=87.55円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,474,645,996 円
コール・ローン等	528,250,301
株式(評価額)	422,207,459
投資証券(評価額)	11,211,938,181
未収入金	289,870,722
未収配当金	22,379,333
(B) 負債	336,036,977
未払金	306,736,426
未払解約金	29,300,000
未払利息	551
(C) 純資産総額(A-B)	12,138,609,019
元本	11,068,014,331
次期繰越損益金	1,070,594,688
(D) 受益権総口数	11,068,014,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,967円

(注) 期首元本額は514,800,000円、期中追加設定元本額は11,154,252,485円、期中一部解約元本額は601,038,154円、1口当たり純資産額は1.0967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F(適格機関投資家専用) 8,198,151,336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) 2,869,862,995円

## ○損益の状況 (2016年10月20日~2017年7月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,483,107 円
受取配当金	124,138,381
受取利息	241,241
その他収益金	186,150
支払利息	△ 82,665
(B) 有価証券売買損益	59,945,984
売買益	479,104,383
売買損	△ 419,158,399
(C) 保管費用等	△ 2,320,072
(D) 当期損益金(A+B+C)	182,109,019
(E) 追加信託差損益金	936,447,515
(F) 解約差損益金	△ 47,961,846
(G) 計(D+E+F)	1,070,594,688
次期繰越損益金(G)	1,070,594,688

\*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(E)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(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

---

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
  
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラーラサル世界REITファンド（適格機関投資家専用）

第1期(2017年4月13日～2017年7月20日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2017年4月13日以降、無期限とします。	
運用方針	野村世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資を行い、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーラサル世界REITファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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	ノムラーラサル世界REITファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2017年4月13日	10,000	-	100.00	-	-	0.1
1期(2017年7月20日)	9,714	△2.9	99.76	△0.2	99.3	1,613

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

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ—ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(設定日) 2017年4月13日	円	%	100.00	%	%
4月末	10,000	—	100.00	—	—
5月末	9,769	△2.3	99.29	△0.7	99.7
6月末	9,596	△4.0	98.03	△2.0	96.1
(期 末) 2017年7月20日	9,671	△3.3	99.14	△0.9	98.9
	9,714	△2.9	99.76	△0.2	99.3

\*騰落率は設定日比です。

\*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。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-2.9%となり、ベンチマ—クの-0.2%を2.7ポイント下回りました。主な差異の要因は〔野村世界REITマザーファンド〕において、米国などにおける銘柄選択効果がマイナスとなったことなどです。

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

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

### 【運用経過】

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

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

### 【今後の運用方針】

#### ・運用戦略

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月13日～2017年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.205	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.190)	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 ）	( 1)	(0.006)	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 ）	( 1)	(0.009)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.042	(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 ）	( 4)	(0.042)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.028	(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 ）	( 3)	(0.028)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(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 ）	( 2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.292	
期中の平均基準価額は、9,678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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年4月13日～2017年7月20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
野村世界REITマザーファンド	千口 1,288,210	千円 1,599,099	千口 3,753	千円 4,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年4月13日～2017年7月20日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムララサル世界REITファンド（適格機関投資家専用）&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 826	百万円 -	% -	百万円 2,272	百万円 0.005464	% 0.0

## &lt;野村世界REITマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 8,766	百万円 6	% 0.1	百万円 14,541	百万円 11	% 0.1
為替直物取引	6,443	98	1.5	12,422	-	-

平均保有割合 3.5%

※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)	443千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.278千円
(B) / (A)	0.1%

\*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。

## ○組入資産の明細

(2017年7月20日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
野村世界REITマザーファンド		千口 1,284,456	千円 1,620,341

\*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

(2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村世界REITマザーファンド	千円 1,620,341	% 98.7
コール・ローン等、その他	22,007	1.3
投資信託財産総額	1,642,348	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（30,532,595千円）の投資信託財産総額（33,058,429千円）に対する比率は92.4%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.91円、1カナダドル=88.81円、1英ポンド=145.72円、1ユーロ=128.95円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=81.80円、1豪ドル=89.05円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,068,579,910
コール・ローン等	16,026,218
野村世界REITマザーファンド(評価額)	1,620,341,974
未収入金	1,432,211,718
(B) 負債	1,455,474,605
未払金	1,453,355,707
未払信託報酬	2,109,858
未払利息	22
その他未払費用	9,018
(C) 純資産総額(A-B)	1,613,105,305
元本	1,660,540,000
次期繰越損益金	△ 47,434,695
(D) 受益権総口数	166,054口
1口当たり基準価額(C/D)	9,714円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は1,660,440,000円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は9,714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80,399,276円。(17年1月21日～17年7月20日、野村世界REITマザーファンド)

## ○損益の状況（2017年4月13日～2017年7月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,417
支払利息	△ 1,417
(B) 有価証券売買損益	20,656,073
売買益	49,246,966
売買損	△28,590,893
(C) 信託報酬等	△ 2,118,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,535,780
(E) 追加信託差損益金	△65,970,475
(配当等相当額)	(△ 216)
(売買損益相当額)	(△65,970,259)
(F) 計(D+E)	△47,434,695
次期繰越損益金(F)	△47,434,695
追加信託差損益金	△65,970,475
(配当等相当額)	( 3,825,768)
(売買損益相当額)	(△69,796,243)
分配準備積立金	18,535,780

\*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(E)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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村世界REITマザーファンド

第11期(計算期間：2016年7月21日～2017年7月20日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

基準価額は、期首12,506円から期末12,615円に、109円の値上がりとなりました。ベンチマークの3.2%の上昇に対して、基準価額は0.9%の上昇となりました。

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。

## &lt;REIT組入比率&gt;

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。

## &lt;REITの国・地域別配分&gt;

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

## ・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域

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

## ・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域

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

## &lt;REITの主要セクター別組入比率&gt;

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

## 【今後の運用方針】

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

\*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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月21日～2017年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 12 (12)	% 0.098 (0.098)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	6 ( 6 )	0.046 (0.046)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 3 ) ( 2 )	0.041 (0.027) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.185	
期中の平均基準価額は、12,199円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年7月21日～2017年7月20日)

## 投資信託証券

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

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

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

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ				
			千ユーロ		千ユーロ
	オランダ				
	NSI NV	—	—	—	—
		( 13,130)	( 399)		
	小計	147,425	804	59,928	1,114
		( $\Delta$ 91,917)	( —)		
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	52,257	415	—	—
		( —)	( $\Delta$ 11)		
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	242,390	2,425	224,884	2,363
		( —)	( $\Delta$ 16)	( —)	( 3)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	24,008	314	31,574	459
	小計	318,655	3,155	256,458	2,823
		( —)	( $\Delta$ 28)	( —)	( 3)
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	—	—	2,875	157
	BEFIMMO - RTS	—	—	1,810	0.61051
		( 1,810)	( —)		
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,453	620	6,568	562
		( 1,071)	( 86)		
	WAREHOUSES DE PAUW CVA - RTS	—	—	—	—
		( 6,308)	( 473)	( 6,308)	( 4)
	小計	7,453	620	11,253	721
		( 9,189)	( 559)	( 6,308)	( 4)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	264,318	368	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	139,465	191	—	—	
小計	403,783	560	—	—	
ユーロ計	1,163,637	20,010	644,541	19,529	
	( $\Delta$ 65,711)	( 469)	( 6,308)	( 7)	
香港					
		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	269,500	15,170	830,000	43,859	
小計	269,500	15,170	830,000	43,859	
シンガポール					
		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST	1,019,000	2,074	1,594,600	3,117	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	565,000	1,404	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	833,400	1,331	1,883,900	2,913	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	855,700	1,305	1,377,600	2,081	
	( 633,398)	( 920)			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	—	—	—	—	
	( 156,502)	( 222)			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	568,300	828	—	—	
	( $\Delta$ 568,300)	( $\Delta$ 828)			
小計	3,276,400	5,539	5,421,100	9,516	
	( 221,600)	( 314)			

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

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年7月20日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	29,513	69	0.2	41,963	88	0.2
為替直物取引	14,764	1,409	9.5	28,134	832	3.0

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	41,255千円
うち利害関係人への支払額 (B)	103千円
(B) / (A)	0.3%

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

## ○組入資産の明細

(2017年7月20日現在)

## 国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	195	133	43,491	0.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	254	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	405	—	—	—
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	90	161	91,448	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	—	448	54,700	0.2
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,602	1,150	193,200	0.6
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	526	497	64,709	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	372	86,750	0.3
いちごホテルリート投資法人 投資証券	263	282	32,176	0.1
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,134	477	279,522	0.9
日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	710	151,443	0.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,037	2,756	449,228	1.4
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,762	1,148	153,143	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	337	231	86,740	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	703	420	248,220	0.8
大和証券オフィス投資法人 投資証券	498	339	184,755	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	口 数	金 額	比 率
	11,806	9,124	2,119,527	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	< 6.5% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	23,192	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	117,222	5,714	639,517	2.0
AMERICAN TOWER CORP	93,550	38,554	5,220	584,280	1.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	89,601	59,466	11,308	1,265,550	3.9
BOSTON PROPERTIES	125,696	80,530	9,692	1,084,697	3.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	173,512	225,183	4,228	473,260	1.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	164,408	90,628	7,993	894,540	2.7
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	96,294	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	150,267	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	229,941	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	27,166	41,372	4,081	456,789	1.4
CUBESMART	276,599	261,622	6,412	717,606	2.2
DDR CORP	230,516	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	97,817	149,919	4,316	483,022	1.5
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	78,810	42,130	2,556	286,139	0.9
EASTGROUP PROPERTIES	24,860	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	8,797	3,875	433,660	1.3
EQUITY RESIDENTIAL	360,376	244,328	16,409	1,836,338	5.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	32,281	4,194	469,380	1.4
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	39,288	1,182	132,297	0.4
GGP INC	—	267,790	6,341	709,651	2.2
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	230,764	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	318,397	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	134,848	—	—	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	—	55,544	1,999	223,711	0.7
KILROY REALTY CORP	51,244	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	210,541	149,113	4,585	513,132	1.6
LIFE STORAGE INC	—	44,484	3,289	368,138	1.1
NEW YORK REIT INC	99,642	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	213,400	174,355	2,793	312,583	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	119,719	3,261	364,954	1.1
PROLOGIS INC	286,820	62,102	3,733	417,824	1.3
PUBLIC STORAGE	37,525	36,692	7,623	853,145	2.6
RLJ LODGING TRUST	168,287	183,134	3,757	420,547	1.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	127,422	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	61,141	3,942	441,190	1.3
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	237,540	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	57,647	61,518	6,453	722,250	2.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	165,847	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	189,027	140,736	22,555	2,524,214	7.7
SOVRAN SELF STORAGE INC	52,279	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	449,412	542,119	4,223	472,607	1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	327,262	—	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	93,179	47,170	2,855	319,525	1.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率	
		口 数	口 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%	
VENTAS INC		87,139	76,671	5,254	588,004	1.8	
VEREIT INC		—	421,999	3,578	400,475	1.2	
VORNADO REALTY TRUST		121,044	111,088	8,949	1,001,510	3.1	
WELLTOWER INC		277,406	175,998	13,046	1,460,059	4.5	
小 計		口 数 ・ 金 額	6,179,277	4,162,693	195,430	21,870,611	
		銘柄 数 < 比 率 >	38	32	—	<66.7%>	
(カナダ)				千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		11,457	12,818	496	44,066	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	8,635	280	24,954	0.1	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		35,536	13,014	591	52,541	0.2	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		15,525	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		79,386	22,740	495	43,965	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR		46,755	20,548	498	44,234	0.1	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		27,522	8,595	271	24,098	0.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	216,181	86,350	2,633	233,859	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド			
BRITISH LAND		113,245	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC		112,114	127,234	3,566	519,691	1.6	
BIG YELLOW GROUP PLC		138,520	154,752	1,218	177,584	0.5	
HAMMERSON PLC		552,362	57,078	336	49,072	0.1	
INTU PROPERTIES PLC		—	291,076	806	117,576	0.4	
SHAFESBURY PLC		126,051	141,772	1,399	204,007	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC		668,997	614,587	6,311	919,756	2.8	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		213,400	—	—	—	—	
HANSTEEN HOLDINGS PLC		392,375	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		497,191	244,292	412	60,161	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	347,360	510	74,356	0.2	
ASSURA PLC		—	1,037,399	648	94,481	0.3	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	159,435	981	142,998	0.4	
小 計		口 数 ・ 金 額	2,814,255	3,174,985	16,193	2,359,686	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		64,784	66,481	814	104,973	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	64,784	66,481	814	104,973	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)							
KLEPIERRE		8,414	—	—	—	—	
GECINA SA		16,402	17,017	2,207	284,606	0.9	
GECINA SA - RTS		—	17,017	46	6,056	0.0	
FONCIERE DES REGIONS		—	15,179	1,277	164,709	0.5	
MERCIALYS		37,265	—	—	—	—	
UNIBAIL RODAMCO-NA		39,417	37,024	8,063	1,039,830	3.2	
小 計		口 数 ・ 金 額	101,498	86,237	11,595	1,495,202	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.6%>	
(ユーロ…オランダ)							
VASTNED RETAIL NV		22,526	17,052	646	83,325	0.3	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		12,076	—	—	—	—
NST NV		—	13,130	432	55,788	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	34,602	30,182	1,078	139,113
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.4% >
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	52,257	433	55,929	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		151,981	169,487	1,950	251,555	0.8
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		38,791	31,225	468	60,356	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	190,772	252,969	2,852	367,841
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.1% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		2,875	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA		4,684	6,640	621	80,151	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	7,559	6,640	621	80,151
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.2% >
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		—	264,318	364	47,035	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—	139,465	189	24,458	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	—	403,783	554	71,493
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.2% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	399,215	846,292	17,516	2,258,776
		銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	< 6.9% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,057,708	497,208	30,603	438,543	1.3
小 計		口 数 ・ 金 額	1,057,708	497,208	30,603	438,543
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,923,794	1,348,194	2,696	220,564	0.7
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		565,000	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		2,468,600	1,418,100	2,446	200,101	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		871,000	1,139,000	1,822	149,072	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	5,828,394	3,905,294	6,965	569,737
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 1.7% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		3,423,632	2,090,640	4,453	396,545	1.2
GPT GROUP		957,154	984,238	4,783	425,961	1.3
NATIONAL STORAGE REIT		—	389,352	593	52,874	0.2
SCENTRE GROUP		2,934,761	2,287,274	9,469	843,242	2.6
WESTFIELD CORP		1,571,562	1,210,241	9,512	847,087	2.6
小 計		口 数 ・ 金 額	8,887,109	6,961,745	28,812	2,565,711
		銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 7.8% >
合 計		口 数 ・ 金 額	25,382,139	19,634,567	—	30,296,926
		銘柄 数 < 比 率 >	73	70	—	< 92.4% >

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

（2017年7月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 32,416,454	% 98.1
コール・ローン等、その他	641,975	1.9
投資信託財産総額	33,058,429	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（30,532,595千円）の投資信託財産総額（33,058,429千円）に対する比率は92.4%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.91円、1カナダドル=88.81円、1英ポンド=145.72円、1ユーロ=128.95円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=81.80円、1豪ドル=89.05円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月20日現在）

## ○損益の状況（2016年7月21日～2017年7月20日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,058,429,587
コール・ローン等	505,056,061
投資証券(評価額)	32,416,454,383
未収入金	86,977,395
未収配当金	49,941,748
(B) 負債	277,119,291
未払金	192,319,243
未払解約金	84,799,761
未払利息	287
(C) 純資産総額(A-B)	32,781,310,296
元本	25,986,353,420
次期繰越損益金	6,794,956,876
(D) 受益権総口数	25,986,353,420口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,615円

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

(注) 期首元本額は37,354,472,532円、期中追加設定元本額は17,608,526,622円、期中一部解約元本額は28,976,645,734円、1口当たり純資産額は1.2615円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村ファンドラップ世界REIT Bコース 14,914,283,251円  
・野村ファンドラップ世界REIT Aコース 5,508,690,881円  
・ノムラーラサル世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 3,549,655,611円  
・ノムラーラサル世界REITファンド（適格機関投資家専用） 1,284,456,579円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 729,267,098円

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

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

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

## ○お知らせ

①外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2017年3月31日>

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

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2018年1月22日現在)

年 月	日
2018年 1月	—
2月	19
3月	30
4月	—
5月	28
6月	—
7月	4
8月	—
9月	3
10月	—
11月	22
12月	25

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識している情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。