

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6期（決算日2020年1月20日）

作成対象期間（2019年7月23日～2020年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。）以下同じ。）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、コマーシャル・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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2 期(2018年 1 月22日)	9, 671	0	0.0	101.93	△ 0.2	97.9	10, 124
3 期(2018年 7 月20日)	10, 056	0	4.0	104.73	2.7	98.9	11, 085
4 期(2019年 1 月21日)	9, 933	0	△ 1.2	104.42	△ 0.3	99.3	8, 718
5 期(2019年 7 月22日)	11, 222	130	14.3	115.55	10.7	99.1	7, 762
6 期(2020年 1 月20日)	11, 852	150	7.0	121.77	5.4	99.0	6, 663

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

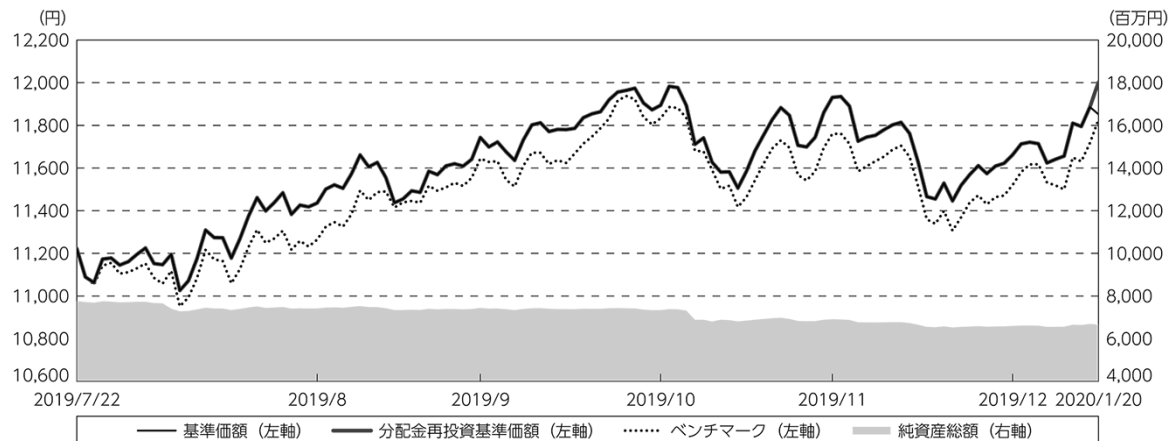
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%			%
2019年 7 月22日	11, 222	－	－	115.55	－	99.1
7 月末	11, 195	△0.2	△0.8	114.60	△0.8	99.2
8 月末	11, 436	1.9	0.4	115.98	0.4	99.0
9 月末	11, 743	4.6	3.8	119.90	3.8	99.0
10月末	11, 894	6.0	5.4	121.84	5.4	99.2
11月末	11, 931	6.3	4.8	121.08	4.8	99.3
12月末	11, 662	3.9	2.7	118.62	2.7	99.2
(期 末)						
2020年 1 月20日	12, 002	7.0	5.4	121.77	5.4	99.0

* 期末基準価額は分配金込み、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（2019年7月22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（2019年7月22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11,222円から期末11,852円となりました。

(上昇要因)

- ・ 8月に、米中貿易摩擦激化に対する警戒感やFRB（米連邦準備制度理事会）による追加緩和期待の高まりを受けて、国債利回りが低下基調となったこと
- ・ 10月に、FOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利下げが決定されたこと

(下落要因)

- ・12月に、米中の貿易交渉が「第1段階」の合意に達したことや、FOMC後の声明で更なる利下げに対する期待が後退したこと

○投資環境

＜世界REIT市場＞

当作成期首は、米中貿易摩擦激化に対する警戒感やFRBによる追加緩和期待の高まりを受けて、国債利回りが低下基調となったことなどから上昇しました。その後、FRBが3度の利下げを決定したことなどを背景に上昇しました。当作成期末にかけては、米中の貿易交渉が「第1段階」の合意に達したことや、FOMC後の声明で更なる利下げに対する期待が後退したことなどから下落しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

＜為替市場＞

米中貿易摩擦に対する警戒感が和らいだことや、英国のEU（欧州連合）からの「合意なき離脱」に対する懸念が後退したことなどから、当作成期間では、米ドル、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。

なお、2019年10月に「ノムラ世界REITファンドF」の投資対象マザーファンドは、「世界REITマザーファンド」から「ノムラ・ワールドREITマザーファンド」に変更となりました。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

運用体制、運用プロセス、情報開示等についての定性的な評価に基づき、「ノムラ - ACIグローバルREITファンドF」の組入比率を引き下げた一方、「ノムラ世界REITファンドF」の組入比率を引き上げました。

○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+7.0%となり、ベンチマークの+5.4%を1.6ポイント上回りました。

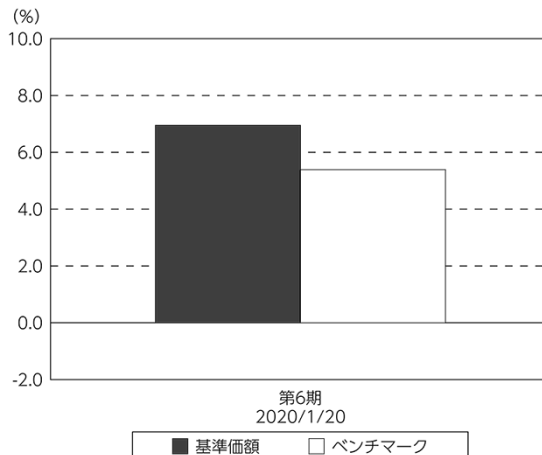
【主な差異要因】

（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

「ブラックロック世界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

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 6 期
	2019年7月23日～ 2020年1月20日
当期分配金	150
(対基準価額比率)	1.250%
当期の収益	150
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,122

(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」^(注)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

(2019年7月23日～2020年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.120)	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)	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	17	0.150	
期中の平均基準価額は、11,643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。

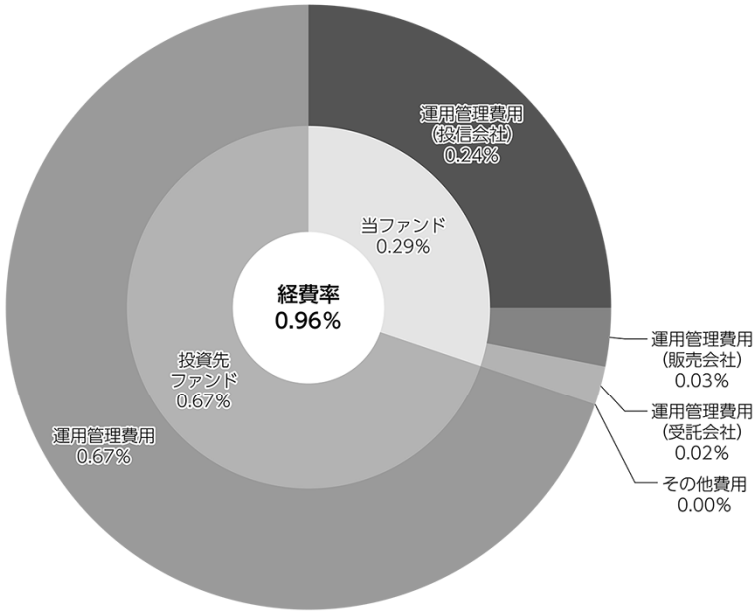
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は0.96%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.96
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
(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

(2019年7月23日～2020年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドF	170,195	1,945,727	139,691	1,561,935
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	46,326	577,902	151,551	1,925,735
	ブラックロック世界REITファンドF	51,348	632,223	100,550	1,252,686
合 計		267,869	3,155,853	391,792	4,740,356

*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

(2019年7月23日～2020年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 3,155	百万円 3,155	100.0	百万円 4,740	百万円 4,740	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

(2019年7月23日～2020年1月20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

(2020年1月20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
	口	口	千円	%
ノムラ世界REITファンドF	141,046	171,550	1,976,599	29.7
ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	256,779	151,554	1,981,568	29.7
ブラックロック世界REITファンドF	255,306	206,104	2,636,894	39.6
合 計	653,131	529,208	6,595,062	99.0

*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

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,595,062	97.3
コール・ローン等、その他	181,868	2.7
投資信託財産総額	6,776,930	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 (2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,776,930,646
コール・ローン等	181,868,420
投資信託受益証券(評価額)	6,595,062,226
(B) 負債	113,923,559
未払収益分配金	84,325,081
未払解約金	19,000,743
未払信託報酬	10,481,236
未払利息	103
その他未払費用	116,396
(C) 純資産総額(A－B)	6,663,007,087
元本	5,621,672,092
次期繰越損益金	1,041,334,995
(D) 受益権総口数	5,621,672,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,852円

(注) 期首元本額は6,916,950,576円、期中追加設定元本額は313,710,086円、期中一部解約元本額は1,608,988,570円、1口当たり純資産額は1.1852円です。

○損益の状況 (2019年7月23日～2020年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	747,338
その他収益金	766,458
支払利息	△ 19,120
(B) 有価証券売買損益	435,099,492
売買益	479,140,458
売買損	△ 44,040,966
(C) 信託報酬等	△ 10,597,632
(D) 当期損益金(A+B+C)	425,249,198
(E) 前期繰越損益金	784,874,742
(F) 追加信託差損益金	△ 84,463,864
(配当等相当額)	(67,207,905)
(売買損益相当額)	(△ 151,671,769)
(G) 計(D+E+F)	1,125,660,076
(H) 収益分配金	△ 84,325,081
次期繰越損益金(G+H)	1,041,334,995
追加信託差損益金	△ 84,463,864
(配当等相当額)	(67,207,905)
(売買損益相当額)	(△ 151,671,769)
分配準備積立金	1,125,798,859

* 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(2019年7月23日～2020年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年7月23日～ 2020年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	729,322円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	424,493,109円
c. 信託約款に定める収益調整金	67,207,905円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	784,901,509円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,277,331,845円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,272円
g. 分配金	84,325,081円
h. 分配金(1万口当たり)	150円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	150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3期（2018年7月18日～2019年7月16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。
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		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
（設定日） 2016年10月20日	円 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
2 期（2018年 7 月17日）	9,751	3.5	105.98	4.3	100.4	2,223
3 期（2019年 7 月16日）	10,962	12.4	116.68	10.1	97.7	1,557

*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・アンド・ブザーズ 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・アンド・ブザ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・ブザーズ、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	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2018年 7 月 17 日	9,751	% —	105.98	% —	% 100.4
7 月 末	9,645	△ 1.1	105.01	△ 0.9	98.4
8 月 末	9,919	1.7	108.14	2.0	98.4
9 月 末	9,607	△ 1.5	104.78	△ 1.1	100.3
10 月 末	9,494	△ 2.6	103.79	△ 2.1	98.3
11 月 末	9,641	△ 1.1	105.77	△ 0.2	99.6
12 月 末	9,087	△ 6.8	99.13	△ 6.5	95.4
2019年 1 月 末	9,970	2.2	109.13	3.0	97.8
2 月 末	10,067	3.2	109.72	3.5	98.7
3 月 末	10,505	7.7	113.74	7.3	98.8
4 月 末	10,498	7.7	112.62	6.3	98.6
5 月 末	10,487	7.5	112.26	5.9	96.5
6 月 末	10,633	9.0	113.65	7.2	97.6
(期 末) 2019年 7 月 16 日	10,962	12.4	116.68	10.1	97.7

* 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。

○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10.1%の上昇に対して、基準価額は12.4%の上昇となりました。

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

（下落）世界経済の先行き不透明感が広がったこと

【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、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.754	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(70)	(0.700)	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)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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	10	0.103	(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)	(10)	(0.103)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.041	(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)	(4)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.055	(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)	(0.051)	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	94	0.953	
期中の平均基準価額は、9,962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

(2018年7月18日～2019年7月16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
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	50,843	140,239	364,824	1,000,959

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）>

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 8,906	百万円 89	1.0	百万円 8,289	百万円 48	0.6

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
			%			%
投資信託証券	百万円 15,265	百万円 42	0.3	百万円 16,892	百万円 34	0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

平均保有割合 13.1%

※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)	1,848千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.2%

*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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年 7 月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	829, 677	515, 696	1, 555, 805

*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

(2019年 7 月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	1, 555, 805	97. 8
コール・ローン等、その他	34, 557	2. 2
投資信託財産総額	1, 590, 362	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（12,052,918千円）の投資信託財産総額（13,381,741千円）に対する比率は90.1%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,953,144,515
コール・ローン等	15,845,087
世界REITマザーファンド(評価額)	1,555,805,069
未収入金	1,381,494,359
(B) 負債	1,395,296,276
未払金	1,365,799,567
未払解約金	23,413,494
未払信託報酬	6,057,288
未払利息	31
その他未払費用	25,896
(C) 純資産総額(A－B)	1,557,848,239
元本	1,421,130,000
次期繰越損益金	136,718,239
(D) 受益権総口数	142,113口
1口当たり基準価額(C／D)	10,962円

(注) 期首元本額は2,280,300,000円、期中追加設定元本額は81,130,000円、期中一部解約元本額は940,300,000円、1口当たり純資産額は10,962円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額60,477,407円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2018年7月18日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,034
支払利息	△ 9,034
(B) 有価証券売買損益	182,990,879
売買益	335,054,096
売買損	△152,063,217
(C) 信託報酬等	△ 13,390,296
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	169,591,549
(E) 前期繰越損益金	40,485,977
(F) 追加信託差損益金	△ 73,359,287
(配当等相当額)	(1,947,331)
(売買損益相当額)	(△ 75,306,618)
(G) 計(D＋E＋F)	136,718,239
次期繰越損益金(G)	136,718,239
追加信託差損益金	△ 73,359,287
(配当等相当額)	(1,947,331)
(売買損益相当額)	(△ 75,306,618)
分配準備積立金	210,086,560
繰越損益金	△ 9,034

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

世界REITマザーファンド

第15期（計算期間：2018年7月18日～2019年7月16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、スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しています。

銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。

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27,291円から期末30,169円に、2,878円の値上がりとなりました。

参考指数の7.6%の上昇に対して、基準価額は10.5%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・アンド・ブザーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・アンド・ブザ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・ブザーズ、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 7 月18日～2019年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 29 (29)	% 0.105 (0.105)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	11 (11)	0.041 (0.041)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	14 (14) (0)	0.050 (0.050) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.196	
期中の平均基準価額は、27,788円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

投資信託証券

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

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

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	47,033	804	52,784	933
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	11,727	353
	小 計	128,694	3,829	153,971	2,918
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	47,539	450	67,337	627
	HAMMERSON PLC	43,234	197	356,573	1,545
	UNITE GROUP PLC	47,722	428	81,019	711
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,414	877	20,632	126
	SEGro PLC	76,561	492	95,898	627
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	591,088	853	11,791	18
	LAND SECURITIES GROUP PLC	102,321	924	102,321	889
	小 計	1,060,879	4,223	735,571	4,547
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54,499 (—)	725 (△ 27)	4,735	68
	小 計	54,499 (—)	725 (△ 27)	4,735	68
	フランス				
	KLEPIERRE	16,196	477	82,936	2,526
	GECINA SA	6,845	928	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,212	1,133	5,638	808
	小 計	30,253	2,539	88,574	3,334
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	28,155	1,000	28,155	878
	小 計	28,155	1,000	28,155	878
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	97,298 (—)	873 (△ 16)	50,319	471
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	30,808	269	94,775	768
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	30,641	559
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	166,185 (—)	1,991 (△ 5)	81,762	908
	小 計	294,291 (—)	3,134 (△ 22)	257,497	2,708
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,091	240	5,169	654
	小 計	2,091	240	5,169	654
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	193,218	290	328,987	489
	HIBERNIA REIT PLC	220,965	301	220,781	298
	小 計	414,183	592	549,768	787
	ユ ー ロ 計	823,472 (—)	8,233 (△ 49)	933,898	8,431

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 15,265	百万円 42	0.3	百万円 16,892	百万円 34	0.2
為替直物取引	3,007	300	10.0	4,904	616	12.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,205千円
うち利害関係人への支払額 (B)	36千円
(B) / (A)	0.3%

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	389	千円 41,623	% 0.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	771	964	157,035	1.2
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	704	597	153,846	1.2
イオンリート投資法人 投資証券	741	667	95,180	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	213	239	64,792	0.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	602	1,388	183,216	1.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	434	297	89,991	0.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,415	1,287	266,795	2.0
福岡リート投資法人 投資証券	122	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	211	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,078	1,886	172,003	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額 7,291	7,714	1,224,484	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 9.2% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,895	16,079	2,336	252,300	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27,855	39,238	1,915	206,827	1.6
AMERICOLD REALTY TRUST	—	42,953	1,464	158,096	1.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	7,914	1,672	180,541	1.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	64,804	939	101,454	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	143,807	98,818	1,791	193,435	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	25,104	2,734	295,279	2.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	77,863	66,731	1,411	152,384	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	171,174	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	52,754	1,969	212,683	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	8,949	1,191	128,691	1.0
CUBESMART	96,236	76,835	2,670	288,281	2.2
CYRUSONE INC	49,394	14,989	887	95,774	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	70,139	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	76,462	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	—	57,140	1,881	203,096	1.5
EQUINIX INC	6,905	3,719	1,922	207,592	1.6
EQUITY RESIDENTIAL	48,046	51,518	4,076	440,152	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,351	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	44,325	29,720	3,328	359,361	2.7
FOREST CITY REALTY TRUST- A	31,264	—	—	—	—
HCP INC	—	105,198	3,398	366,984	2.8
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	108,313	52,308	1,457	157,401	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	43,553	91,332	1,655	178,782	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	65,392	2,282	246,477	1.9
INVITATION HOMES INC	134,210	98,700	2,763	298,385	2.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	42,040	22,599	1,147	123,928	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	44,480	34,004	1,029	111,207	0.8
MACERICH CO /THE	31,708	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	20,906	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	16,031	680	73,527	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	49,215	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	28,689	790	85,337	0.6
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	73,342	73,277	1,481	159,974	1.2
PROLOGIS INC	78,896	61,013	4,877	526,610	4.0
PUBLIC STORAGE	10,258	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	22,159	1,003	108,356	0.8
REGENCY CENTERS CORP	46,236	32,152	2,190	236,544	1.8
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	44,254	524	56,620	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,910	9,354	711	76,816	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,655	13,675	2,223	240,077	1.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	34,544	1,545	166,867	1.3

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

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,953,944	96.8
コール・ローン等、その他	427,797	3.2
投資信託財産総額	13,381,741	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（12,052,918千円）の投資信託財産総額（13,381,741千円）に対する比率は90.1%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.97円、1カナダドル=82.72円、1英ポンド=135.15円、1ユーロ=121.56円、1香港ドル=13.79円、1シンガポールドル=79.62円、1豪ドル=76.02円、1ニュージーランドドル=72.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月16日現在)

○損益の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

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

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

(注) 期首元本額は5,107,937,566円、期中追加設定元本額は1,224,776,416円、期中一部解約元本額は1,944,654,110円、1口当たり純資産額は3.0169円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,300,958,940円
・野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 778,504,419円
・野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 771,930,345円
・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 515,696,599円
・世界三資産バランスファンド 501,217,709円
・野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け） 383,241,512円
・野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け） 136,510,348円

*損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ - ACIグローバルREITファンド (適格機関投資家専用)

第3期(2018年7月18日～2019年7月16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	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	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	期中騰落率	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		
(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
2期(2018年7月17日)	10,413	5.5	105.98	4.3	96.0	4,430
3期(2019年7月16日)	12,044	15.7	116.68	10.1	94.1	3,116

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ	マ ー ク	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%			%
2018年 7 月17日	10,413	—	105.98	—	96.0
7 月末	10,322	△ 0.9	105.01	△ 0.9	94.3
8 月末	10,670	2.5	108.14	2.0	93.8
9 月末	10,355	△ 0.6	104.78	△ 1.1	94.7
10月末	10,243	△ 1.6	103.79	△ 2.1	93.7
11月末	10,447	0.3	105.77	△ 0.2	93.8
12月末	9,859	△ 5.3	99.13	△ 6.5	90.9
2019年 1 月末	10,799	3.7	109.13	3.0	92.2
2 月末	10,936	5.0	109.72	3.5	93.9
3 月末	11,384	9.3	113.74	7.3	95.2
4 月末	11,376	9.2	112.62	6.3	94.0
5 月末	11,447	9.9	112.26	5.9	93.1
6 月末	11,682	12.2	113.65	7.2	94.2
(期 末)					
2019年 7 月16日	12,044	15.7	116.68	10.1	94.1

*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。

○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+15.7%となり、ベンチマークの+10.1%を5.6ポイント上回りました。

(上昇) 2019年1月、市場予想を上回る米雇用統計、米中貿易協議の進展への期待、そしてFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を表明したことなどが好感されたこと。

(下落) 2018年12月、世界経済の先行き不透明感やFOMC（米連邦公開市場委員会）後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったこと。

【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、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.754	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(76)	(0.700)	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)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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	10	0.094	(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)	(0)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(10)	(0.090)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(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)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.042	(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)	(4)	(0.039)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.905	
期中の平均基準価額は、10,793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

(2018年7月18日～2019年7月16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 222,351	千円 270,300	千口 1,736,181	千円 2,084,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月18日～2019年7月16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	1,399,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	434,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.21

* (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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ - ACIグローバルREITファンドF（適格機関投資家専用）>

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 17,325	百万円 522	% 3.0	百万円 16,099	百万円 —	% —

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 646	百万円 11	% 1.7	百万円 753	百万円 —	% —
投資信託証券	13,429	37	0.3	18,067	—	—
為替直物取引	3,746	—	—	8,459	1,586	18.7

平均保有割合 27.6%

※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。

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	3, 828, 131	2, 314, 301	3, 115, 976

*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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	3, 115, 976	98. 0
コール・ローン等、その他	64, 792	2. 0
投資信託財産総額	3, 180, 768	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（10,378,252千円）の投資信託財産総額（11,772,986千円）に対する比率は88.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝107.97円、1カナダドル＝82.72円、1英ポンド＝135.15円、1ユーロ＝121.56円、1香港ドル＝13.79円、1シンガポールドル＝79.62円、1豪ドル＝76.02円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,856,678,831
コール・ローン等	32,064,011
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	3,115,976,086
未収入金	2,708,638,734
(B) 負債	2,740,579,296
未払金	2,681,464,477
未払解約金	46,923,065
未払信託報酬	12,139,725
未払利息	64
その他未払費用	51,965
(C) 純資産総額(A - B)	3,116,099,535
元本	2,587,210,000
次期繰越損益金	528,889,535
(D) 受益権総口数	258,721口
1口当たり基準価額(C / D)	12,044円

(注) 期首元本額は4,255,040,000円、期中追加設定元本額は149,970,000円、期中一部解約元本額は1,817,800,000円、1口当たり純資産額は12,044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57,459,439円。(ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況（2018年7月18日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,115
支払利息	△ 18,115
(B) 有価証券売買損益	441,802,458
売買益	749,222,024
売買損	△307,419,566
(C) 信託報酬等	△ 26,828,101
(D) 当期損益金(A + B + C)	414,956,242
(E) 前期繰越損益金	121,414,195
(F) 追加信託差損益金	△ 7,480,902
(配当等相当額)	(20,439,140)
(売買損益相当額)	(△ 27,920,042)
(G) 計(D + E + F)	528,889,535
次期繰越損益金(G)	528,889,535
追加信託差損益金	△ 7,480,902
(配当等相当額)	(20,725,656)
(売買損益相当額)	(△ 28,206,558)
分配準備積立金	536,370,437

* 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。

○お知らせ

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

第3期(計算期間：2018年7月18日～2019年7月16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、期首11,796円から期末13,464円に、1,668円の値上がりとなりました。
参考指数の7.6%の上昇に対して、基準価額は14.1%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（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&ブアーズ 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&ブ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・ブアーズ、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 11	% 0.094	(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
(株 式)	(0)	(0.004)	
(投資信託証券)	(11)	(0.090)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.015)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.039	(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
(保 管 費 用)	(5)	(0.039)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	18	0.148	
期中の平均基準価額は、12,202円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 124	千円 78,499	千株 144	千円 146,628
	アメリカ	百株 349	千米ドル 2,460	百株 261	千米ドル 1,846
外 国	カナダ	6	千カナダドル 35	241	千カナダドル 1,357
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	138	595	355	1,428
	ルクセンブルグ	351	1,078	207	768
	オーストラリア	1,551	千豪ドル 974	142	千豪ドル 97

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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	口 749	千円 229,915	口 227	千円 73,471
	G L P投資法人 投資証券	670	74,791	2,114	247,003
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	16,118	280,566	11,204	181,651
	オリックス不動産投資法人 投資証券	390	70,165	1,153	215,056
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	347	20,437	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	545	43,794	3,751	321,005
合計		18,819	719,671	18,449	1,038,188
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	128,995	2,306	128,995	2,311
	ACADIA REALTY TRUST	26,529	747	10,901	297
	AGREE REALTY CORP	24,666	1,455	27,281	1,697
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15,661	1,922	9,650	1,242
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	68,909	2,847	68,909	3,002
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	98,544	2,244	200,703	4,208
	AMERICOLD REALTY TRUST	111,771	3,230	9,012	275
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,190	1,789	29,501	5,265
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	38,202	1,280	38,202	1,238
	BOSTON PROPERTIES	62,489	7,785	40,717	5,093
	CAMDEN PROPERTY TRUST	56,828	5,334	34,722	3,316
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	36,036	848	6,726	162
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	99,170	2,012
	COUSINS PROPERTIES INC	91,646	846	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	(△ 91,646)	(△ 846)	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	1,773	63
	COUSINS PROPERTIES INC	(22,911)	(846)	—	—
	CUBESMART	32,058	975	104,756	2,982
	CYRUSONE INC	26,210	1,646	83,914	5,046
	DIGITAL REALTY TRUST INC	53,206	6,487	53,206	5,826
	DUKE REALTY CORP	19,882	557	178,229	5,188
	EQUINIX INC	10,242	4,198	8,932	3,835
	EQUITY RESIDENTIAL	51,407	3,678	7,777	575
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	36,437	637	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	39,448	3,530	48,361	4,563
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,288	2,093	17,288	2,279
	GGP INC	—	—	155,730	3,193
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	121,709	4,370	65,558	2,475
	HCP INC	81,043	2,401	114,360	3,400
	HOST HOTELS & RESORTS INC	118,007	2,367	291,356	5,564
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	94,242	2,991	112,465	3,563
	INVITATION HOMES INC	136,751	3,101	125,204	2,929
	JBG SMITH PROPERTIES	24,324	1,021	24,324	994
	KIMCO REALTY CORP	—	—	196,944	3,223
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	632	63	20,271	2,085
	PROLOGIS INC	94,462	6,332	68,841	4,517

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
	RAYONIER INC	—	—	17,652	654
	REGENCY CENTERS CORP	27,040	1,734	30,229	1,953
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	—	250,704	3,019
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	83,931	2,821	14,883	534
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	43,815	3,383	11,166	914
	SBA COMMUNICATIONS CORP	12,900	2,393	14,504	2,521
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	71,095	1,573
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,380	981	56,742	9,967
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	130,917	1,092
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21,676	976	—	—
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	12,811	273	58,981	1,204
	STORE CAPITAL CORP	93,621	2,821	107,253	3,349
	SUN COMMUNITIES INC	8,650	872	20,277	2,127
	TAUBMAN CENTERS INC	19,601	1,176	19,601	1,014
	UDR INC	71,913	2,795	54,800	2,339
	VICI PROPERTIES INC	53,716	1,178	619	13
	VORNADO REALTY TRUST	25,570	1,961	25,570	1,758
	WELLTOWER INC	53,619	3,880	64,230	4,711
	小 計	2,262,057 (△ 68,735)	106,347 (—)	3,333,001	131,185
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	19,053	900	43,461	1,889
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18,694	952	18,694	745
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	25,483	1,160	6,774	323
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	41,081	1,072	19,713	528
	小 計	104,311	4,085	88,642	3,486
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	30,826	949	30,826	893
	HAMMERSON PLC	—	—	179,164	910
	UNITE GROUP PLC	20,054	193	139,755	1,201
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	51,294	294	96,245	525
	SEGRO PLC	170,919	1,085	179,675	1,151
	小 計	273,093	2,522	625,665	4,682
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	6,598	815	22,194	2,900
	小 計	6,598	815	22,194	2,900

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
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	34, 598	300	159, 515	1, 419
		(-)	(△ 9)		
	小 計	34, 598	300	159, 515	1, 419
		(-)	(△ 9)		
	ユ ー ロ 計	41, 196	1, 115	181, 709	4, 319
		(-)	(△ 9)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	4, 000	302	157, 500	12, 448
	小 計	4, 000	302	157, 500	12, 448
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	-	439, 400	1, 193
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	22, 100	38	251, 000	424
	小 計	22, 100	38	690, 400	1, 618
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GOODMAN GROUP	16, 988	193	277, 469	3, 168
	CHARTER HALL GROUP	20, 246	159	429, 733	3, 599
	SCENTRE GROUP	-	-	237, 774	1, 020
	小 計	37, 234	353	944, 976	7, 788

*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。

○株式売買比率

(2018年7月18日～2019年7月16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	1, 399, 353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	434, 776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3. 21

*(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

(2018年7月18日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 646	百万円 11	% 1.7	百万円 753	百万円 —	% —
投資信託証券	13,429	37	0.3	18,067	—	—
為替直物取引	3,746	—	—	8,459	1,586	18.7

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

国内株式

2019年7月16日現在の組入れはございません。

銘		柄	期首(前期末)	
			株	数
不動産業 住友不動産				千株
				20
合	計	株	数	20
		銘	柄数	1

*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評価額	
(アメリカ)	株数	株数	千ドル	千円
INTERXION HOLDING NV	220	308	2,374	256,427
小 計	株数・金額	308	2,374	256,427
	銘柄数<比率>	1	—	<2.2%>
(カナダ)	株数	株数	千カナダドル	—
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	235	—	—	—
小 計	株数・金額	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
(ユーロ…ドイツ)	株数	株数	千ユーロ	—
VONOVIA SE	217	—	—	—
小 計	株数・金額	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)	株数	株数	千ユーロ	—
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE	—	143	464	56,448
小 計	株数・金額	143	464	56,448
	銘柄数<比率>	1	—	<0.5%>
ユ ー ロ 計	株数・金額	143	464	56,448
	銘柄数<比率>	1	—	<0.5%>
(オーストラリア)	株数	株数	千豪ドル	—
NEXTDC LTD	—	1,408	917	69,715
小 計	株数・金額	1,408	917	69,715
	銘柄数<比率>	1	—	<0.6%>
合 計	株数・金額	672	1,860	382,591
	銘柄数<比率>	3	—	<3.3%>

* 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	口数	当 期 末		比 率
		口数	評価額	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	口数	口数	千円	%
	—	522	181,656	1.6
G L P 投資法人 投資証券	3,299	1,855	232,431	2.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	9,719	14,633	283,441	2.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,239	1,476	305,974	2.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	347	21,687	0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,391	1,185	108,072	0.9
合 計	口数・金額	19,648	20,018	1,133,263
	銘柄数<比率>	4	6	<9.8%>

* 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	%
ACADIA REALTY TRUST	—	15,628	430	46,520	0.4
AGREE REALTY CORP	33,808	31,193	2,047	221,103	1.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,035	25,046	3,639	393,003	3.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	102,159	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	102,759	3,503	378,224	3.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19,311	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	—	21,772	2,876	310,530	2.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,495	35,601	3,878	418,747	3.6
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	—	29,310	698	75,380	0.7
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	99,170	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	21,138	789	85,219	0.7
CUBESMART	72,698	—	—	—	—
CYRUSONE INC	73,825	16,121	954	103,007	0.9
DUKE REALTY CORP	158,347	—	—	—	—
EQUINIX INC	5,202	6,512	3,366	363,495	3.1
EQUITY RESIDENTIAL	—	43,630	3,452	372,760	3.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	36,437	722	77,973	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	23,643	14,730	1,649	178,108	1.5
GGP INC	155,730	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	56,151	2,199	237,472	2.1
HCP INC	140,667	107,350	3,468	374,491	3.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	173,349	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	79,506	61,283	2,139	230,989	2.0
INVITATION HOMES INC	89,399	100,946	2,826	305,175	2.6
KIMCO REALTY CORP	196,944	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,639	—	—	—	—
PROLOGIS INC	43,501	69,122	5,525	596,600	5.2
RAYONIER INC	17,652	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	38,843	35,654	2,429	262,309	2.3
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	250,704	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	69,048	2,897	312,891	2.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	32,649	2,483	268,120	2.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	8,194	6,590	1,550	167,399	1.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	71,095	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,362	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	130,917	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	21,676	969	104,707	0.9
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	46,170	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	80,869	67,237	2,292	247,551	2.1
SUN COMMUNITIES INC	42,716	31,089	4,165	449,795	3.9
UDR INC	55,628	72,741	3,368	363,711	3.1
VICI PROPERTIES INC	—	53,097	1,194	128,932	1.1

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	%
WELLTOWER INC		54,926	44,315	3,740	403,875	3.5
小 計	口 数 ・ 金 額	2,368,504	1,228,825	69,260	7,478,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<64.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		42,282	17,874	859	71,117	0.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	18,709	914	75,662	0.7
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		—	21,368	578	47,883	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	42,282	57,951	2,353	194,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HAMMERSON PLC		179,164	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		203,382	83,681	857	115,922	1.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		187,590	142,639	915	123,666	1.1
SEGRO PLC		398,428	389,672	2,933	396,455	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	968,564	615,992	4,706	636,044	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		23,749	8,153	1,057	128,542	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	23,749	8,153	1,057	128,542	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		202,760	77,843	777	94,531	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	202,760	77,843	777	94,531	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	226,509	85,996	1,835	223,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		347,500	194,000	18,934	261,105	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額	347,500	194,000	18,934	261,105	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		439,400	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,574,500	1,345,600	2,893	230,343	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,013,900	1,345,600	2,893	230,343	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GOODMAN GROUP		628,017	367,536	5,593	425,248	3.7
CHARTER HALL GROUP		747,831	338,344	3,901	296,562	2.6
SCENTRE GROUP		237,774	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,613,622	705,880	9,495	721,810	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<6.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,580,881	4,234,244	—	9,745,144	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	40	—	<84.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	382,591	3.2
投資証券	10,878,407	92.4
コール・ローン等、その他	511,988	4.4
投資信託財産総額	11,772,986	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（10,378,252千円）の投資信託財産総額（11,772,986千円）に対する比率は88.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝107.97円、1カナダドル＝82.72円、1英ポンド＝135.15円、1ユーロ＝121.56円、1香港ドル＝13.79円、1シンガポールドル＝79.62円、1豪ドル＝76.02円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,934,911,032
コール・ローン等	321,112,341
株式(評価額)	382,591,222
投資証券(評価額)	10,878,407,359
未収入金	338,862,654
未収配当金	13,937,456
(B) 負債	370,749,134
未払金	291,125,400
未払解約金	79,623,566
未払利息	168
(C) 純資産総額(A－B)	11,564,161,898
元本	8,588,890,118
次期繰越損益金	2,975,271,780
(D) 受益権総口数	8,588,890,118口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,464円

(注) 期首元本額は12,920,975,925円、期中追加設定元本額は503,747,047円、期中一部解約元本額は4,835,832,854円、1口当たり純資産額は1,3464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FB（適格機関投資家専用） 5,838,947,920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） 2,314,301,906円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 435,640,292円

○損益の状況

(2018年7月18日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	383,320,361
受取配当金	381,626,869
受取利息	1,821,050
支払利息	△ 127,558
(B) 有価証券売買損益	1,184,341,169
売買益	2,332,203,367
売買損	△1,147,862,198
(C) 保管費用等	△ 5,013,487
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,562,648,043
(E) 前期繰越損益金	2,320,153,789
(F) 追加信託差損益金	110,479,541
(G) 解約差損益金	△1,018,009,593
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,975,271,780
次期繰越損益金(H)	2,975,271,780

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

第1期（2018年4月11日～2019年4月25日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／適格機関投資家私募		
信 託 期 間	無期限（設定日：2018年4月11日）		
決 算 日	4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）		
運 用 方 針	ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。 また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主 要 投 資 対 象	ブラックロック世界REITファンド	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。	
	親投資信託	世界各国（日本および新興国を含みます。）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（ETF）にも投資する場合があります。	
主 な 投 資 制 限	ブラックロック世界REITファンド	■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■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%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	親投資信託	■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■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%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行ないます。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。		

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(バンチマーカー) S&P先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
(設定日) 2018年4月11日	円 10,000	円 —	% —	525.81	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2019年4月25日）	11,632	0	16.3	607.36	15.5	5.7	93.7	3,235

*設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

*基準価額は1口当たり。

*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

*純資産総額の単位未満は切捨て。

*S&P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○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) S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2018年4月11日	円 10,000	% —	525.81	% —	% —	% —
4月末	10,019	0.2	535.97	1.9	2.8	95.9
5月末	10,465	4.7	550.95	4.8	2.9	95.7
6月末	10,775	7.8	567.90	8.0	3.5	94.9
7月末	10,732	7.3	572.02	8.8	4.1	95.1
8月末	11,074	10.7	582.73	10.8	8.2	90.6
9月末	10,776	7.8	568.94	8.2	10.2	91.6
10月末	10,522	5.2	553.03	5.2	8.3	90.1
11月末	10,785	7.9	571.12	8.6	6.7	93.7
12月末	10,037	0.4	536.01	1.9	5.8	90.9
2019年1月末	11,058	10.6	590.39	12.3	4.9	94.2
2月末	11,209	12.1	592.83	12.7	4.7	96.1
3月末	11,623	16.2	611.41	16.3	6.0	96.1
(期 末) 2019年4月25日	11,632	16.3	607.36	15.5	5.7	93.7

*設定日の基準価額は設定時の価額。

*基準価額は1口当り。騰落率は設定日比。

*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

*S & P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+16.3%となり、ベンチマークであるS＆P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジ円ベース）の+15.5%を上回りました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、米国REIT市場における銘柄選択などがプラス要因となりベンチマークを上回りました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

（上昇要因）

- ・2018年前半の米国経済成長に対する期待が高まったこと。
- ・2019年にFRB（米連邦準備制度理事会）がハト派的姿勢をとり、投資家のリスク許容度が高まったこと。
- ・北米REIT市場が、堅調なファンダメンタルズなどを背景に上昇したこと。

（下落要因）

- ・2018年10－12月期に、世界的な経済戦争を巡る懸念、地政学的リスク、各国中央銀行による金融政策を巡る不透明感が高まったことなど。

【運用経過】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行ないました。また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針について】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行ないます。また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。

○1口当たりの費用明細

（2018年4月11日～2019年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	61 円	0.562 %	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,786円です。
（投 信 会 社）	(55)	(0.506)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(4)	(0.034)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.105	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
（株 式）	(2)	(0.021)	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 証 券）	(9)	(0.085)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.083	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
（株 式）	(1)	(0.013)	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 証 券）	(8)	(0.070)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.107	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)	(0.054)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.005)	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）	(5)	(0.048)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	92	0.857	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 4,109,722	千円 4,219,322	千口 1,424,692	千円 1,591,024

*単位未満は切捨て。

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,532,631千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	744,223千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	6.09

* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年4月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
ブラックロック世界 R E I Tマザーファンド		千口 2,685,029	千円 3,270,903

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は10,293,478千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック世界REITマザーファンド	千円 3,270,903	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,509	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,294,412	100.0

*ブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（11,099,111千円）の投資信託財産総額（12,807,867千円）に対する比率は、86.7%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。換算レートは、1米・ドル=112.28円、1カナダ・ドル=83.20円、1オーストラリア・ドル=78.76円、1香港・ドル=14.32円、1シンガポール・ドル=82.42円、1英国・ポンド=144.90円、1ユーロ=125.18円です。

*評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,339,443,965
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	3,270,903,200
未収入金	3,068,540,765
(B) 負債	3,103,651,968
未払金	3,063,413,207
未払解約金	20,307,248
未払信託報酬	19,764,113
その他未払費用	167,400
(C) 純資産総額(A－B)	3,235,791,997
元本	2,781,910,000
次期繰越損益金	453,881,997
(D) 受益権総口数	278,191口
1口当たり基準価額(C／D)	11,632円

<注記事項>

設定元本額	100,000円
期中追加設定元本額	4,055,010,000円
期中一部解約元本額	1,273,200,000円

○損益の状況 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	423,788,383
売買益	850,511,855
売買損	△426,723,472
(B) 信託報酬等	△19,944,473
(C) 当期損益金(A＋B)	403,843,910
(D) 追加信託差損益金	50,038,087
(売買損益相当額)	(50,038,087)
(E) 計(C＋D)	453,881,997
次期繰越損益金(E)	453,881,997
追加信託差損益金	50,038,087
(配当等相当額)	(7,465,272)
(売買損益相当額)	(42,572,815)
分配準備積立金	403,843,910

- * 損益の状況の中で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。
- * 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- * 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- * 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、9,058,520円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

- * 第1期計算期末における、費用控除後の配当等収益(102,386,603円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(301,457,307円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(42,572,815円)、収益調整金(その他収益調整金)(7,465,272円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は453,881,997円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

ブラックロック世界REITマザーファンド

第1期(計算期間：2018年4月11日～2019年4月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+21.8%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）の+19.5%を上回りました。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・セクター配分については、ポートフォリオのリスクに注視しつつ慎重な運用を行ないました。
- ・銘柄選択については、価格の上昇余地が高く魅力的であると判断した銘柄を組入れる一方で、上昇余地が限定的であると判断した銘柄を売却しました。
- ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引を行ないました。

【今後の運用方針について】

主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

また、原則として当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行ないます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
	円
(a) 売 買 委 託 手 数 料	12
(株 式)	(2)
(投 資 証 券)	(9)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9
(株 式)	(1)
(投 資 証 券)	(8)
(c) そ の 他 費 用	11
(保 管 費 用)	(6)
(そ の 他)	(5)
合 計	32

* 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(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

(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

(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内	千株 12	千円 36,648	千株 —	千円 —
	外	百株 1,296	千米・ドル 6,077	百株 1,067	千米・ドル 5,201
	ア メ リ カ	百株 430	千カナダ・ドル 877	百株 430	千カナダ・ドル 869
	オーストラリア	百株 10,989 (140)	千オーストラリア・ドル 5,038 (20)	百株 5,180	千オーストラリア・ドル 2,700
	香 港	百株 51,950	千香港・ドル 14,183	百株 50,745	千香港・ドル 11,900
	シンガポール	百株 7,172	千シンガポール・ドル 1,820	百株 7,172	千シンガポール・ドル 1,779
	イ ギ リ ス	百株 8,992	千英国・ポンド 1,149	百株 7,228	千英国・ポンド 767
国	ユ ア イ ル ラ ン ド	百株 6,311	千ユーロ 719	百株 6,311	千ユーロ 531
	ル ク セ ン ブ ル グ	百株 2,156	千ユーロ 1,412	百株 2,156	千ユーロ 1,578
	ド イ ツ	百株 2,813 (—)	千ユーロ 4,489 (△9)	百株 1,307	千ユーロ 3,084
	ユ ー ロ 通 貨 計	百株 11,282 (—)	千ユーロ 6,621 (△9)	百株 9,776	千ユーロ 5,194

*金額は受渡し代金。

*単位未満は切捨て。

* () 内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(国内)	千口	千円	千口	千円
アクティブ・プロパティーズ投資法人	0.349	159,889	0.03	13,991
GLP投資法人	2.364	274,316	1.552	174,917
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.159	45,987	0.026	7,600
コンフォリア・レジデンシャル PO	0.134	36,601	—	—
ヒューリックリート投資法人	0.577	92,366	0.113	19,240
日本リート投資法人	0.266	85,648	0.266	96,089
ケネディクス商業リート投資法人	0.931	215,118	0.931	227,931
いちごホテルリート投資法人	0.771	99,589	0.771	101,852
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.015	4,939	0.039	13,044
三井不ロジパーク PO	0.282	88,544	—	—
インヴィンシブル投資法人	7.367	367,375	7.367	365,578
ケネディクス・オフィス投資法人	0.471	318,492	0.122	88,528
いちごオフィスリート投資法人	2.396	198,576	0.876	83,437
大和ハウスリート投資法人	0.478	121,938	0.199	49,539
大和ハウスリート PO	0.183	44,978	—	—
日本賃貸住宅投資法人	2.088	178,699	0.584	51,388
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	35.951	4,533	10.473	1,334
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20.98	820	20.98	847
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44.861	1,017	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33.17	5,524	9.526	1,751
BOSTON PROPERTIES INC	46.348	5,689	16.096	2,049
BRANDYWINE REALTY TRUST	99.193	1,565	99.193	1,344
CARETRUST REIT INC	150.33	2,053	35.4	812
CROWN CASTLE INTL CORP	5.707	633	0.757	90
CYRUSONE INC	83.876	4,611	60.272	3,478
DDR CORP	167.085	1,205	—	—
DDR CORP	(△ 167.085)	(—)	(—)	(—)
DOUGLAS EMMETT INC	18.616	676	2.454	95
DUKE REALTY CORP	74.83	2,031	74.83	2,174
EPR PROPERTIES TRUST	45.39	2,564	24.051	1,731
EQUINIX INC	8.342	3,417	6.503	2,596
EQUITY RESIDENTIAL	52.795	3,544	15.199	1,004
EXTRA SPACE STORAGE INC	43.819	4,026	10.089	923
FEDERAL REALTY INVS TRUST	23.483	2,809	7.014	903
HCP INC	94.565	2,173	94.565	2,523
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	85.989	2,173	85.989	2,325
HIGHWOODS PROPERTIES INC	51.188	2,331	8.426	383
HOST HOTELS & RESORTS INC	369.679	7,245	187.874	3,785

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
(アメリカ)		千口		千米・ドル		千口		千米・ドル
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		31.906		963		—		—
INVITATION HOMES INC		131.637		3,044		88.625		1,945
LIBERTY PROPERTY TRUST		58.741		2,431		58.741		2,606
MACERICH CO/THE		24.126		1,385		24.126		1,404
MACK-CALI REALTY CORP		39.609		686		39.609		804
MID-AMERICA APARTMENT COMM		26.029		2,384		26.029		2,618
PROLOGIS INC		97.068		6,387		31.024		2,077
REGENCY CENTERS CORP		53.013		3,155		14.234		901
RETAIL VALUE INC		—		—		7.264		251
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(	7.264)	(	—)	(	—)	(	—)
SL GREEN REALTY CORP		8.188		722		—		—
SABRA HEALTH CARE REIT INC		78.419		1,398		78.419		1,692
SIMON PROPERTY GROUP INC		47.578		7,510		14.684		2,607
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		319.801		2,605		52.178		430
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(△	267.623)	(	—)	(	—)	(	—)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		7.461		298		2.914		115
SPIRIT MTA REIT	(	53.524)	(	—)	(	—)	(	—)
STAG INDUSTRIAL INC		—		—		28.725		269
SUN COMMUNITIES INC	(	28.725)	(	—)	(	—)	(	—)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		48.247		1,268		4.203		117
UDR INC		35.871		3,396		9.482		1,064
VENTAS INC		112.056		1,792		112.056		1,653
VEREIT INC		71.657		2,700		10.333		441
VICI PROPERTIES INC		68.587		3,783		14.731		876
WELLTOWER INC		507.75		3,591		268.841		2,035
		84.486		1,824		6.544		140
		58.488		3,818		38.713		2,520
(カナダ)		千口		千カナダ・ドル		千口		千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		26.487		1,022		3.948		181
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		72.387		1,760		23.33		578
(オーストラリア)		千口		千オーストラリア・ドル		千口		千オーストラリア・ドル
GPT GROUP		384.661		1,959		384.661		2,317
STOCKLAND		119.571		450		—		—
DEXUS PROPERTY GROUP		92.371		1,003		7.437		87
GOODMAN GROUP		441.617		4,255		306.451		3,161
NATIONAL STORAGE REIT		1,146.233		1,833		1,146.233		1,981
SCENTRE GROUP		1,559.589		6,245		704.417		3,002
WESTFIELD CORP		280.302		2,494		—		—
	(△	280.302)	(△	2,494)	(	—)	(	—)
(香港)		千口		千香港・ドル		千口		千香港・ドル
LINK REIT		334.5		22,776		106.5		8,322

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV	1,317.3	3,517	677.5	1,854
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	(ー)	(△ 9)	(ー)	(ー)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	2,428.4	1,070	322.4	129
	799.4	873	873.92	997
	(74.52)	(56)	(ー)	(ー)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
CAPITAL & REGIONAL PLC	1,535.796	783	241.77	64
DERWENT LONDON PLC	19.943	629	6.641	212
BIG YELLOW GROUP PLC	117.69	1,103	52.656	487
HAMMERSON PLC	191.55	920	191.55	786
INTU PROPERTIES PLC	85.846	171	85.846	137
SEGRO PLC	198.47	1,241	21.366	139
PRS REIT PLC/THE	948.131	966	690.17	669
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13.853	95	13.853	95
ASSURA PLC	1,132.695	649	250.915	146
LAND SECURITIES GROUP PLC	149.684	1,465	112.82	1,021
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
VASTNED RETAIL NV	4.113	170	4.113	143
(ユーロ・・・フランス)				
GECINA SA	25.632	3,536	19.119	2,809
UNIBAIL-RODAMCO SE	17.545	3,429	ー	ー
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	2.005	310	9.682	1,631
	(5.168)	(925)	(ー)	(ー)
(ユーロ・・・ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	136.261	1,771	87.262	1,131
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	143.745	1,323	39.947	355

*金額は受渡し代金。
*買付 () 内は分割割当、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。
*売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
*金額の単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,532,631千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	744,223千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	6.09

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
* 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2018年4月11日～2019年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年4月25日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評価額
	千株	千円
建設業 (100.0%)		
大和ハウス工業	12	38,960
合 計	12	38,960
	株数・金 額 銘柄数・比率	12 1銘柄 (0.3%)

*銘柄欄の()内は、期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

*〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

*株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

外国株式

銘柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米・ドル	千円	
GDS HOLDINGS LTD - ADR	120	468	52,628	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	64	567	63,721	消費者サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	43	583	65,531	消費者サービス
通 貨 小 計	株数・金 額 銘柄数・比率	1,619	181,882	
	3銘柄	—	(1.5%)	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
CENTURIA CAPITAL GROUP	2,291	316	24,906	各種金融
NEXTDC LTD	2,662	1,688	132,955	ソフトウェア・サービス
AVEO GROUP	995	190	14,978	不動産
通 貨 小 計	株数・金 額 銘柄数・比率	2,194	172,840	
	3銘柄	—	(1.4%)	
(香港)	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,205	3,707	53,085	不動産
通 貨 小 計	株数・金 額 銘柄数・比率	3,707	53,085	
	1銘柄	—	(0.4%)	
(イギリス)	百株	千英国・ポンド	千円	
GRAINGER PLC	1,763	444	64,351	不動産
通 貨 小 計	株数・金 額 銘柄数・比率	444	64,351	
	1銘柄	—	(0.5%)	
(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
LEG IMMOBILIEN AG	48	519	65,001	不動産
VONOVIA SE	113	511	64,075	不動産
GODEWIND IMMOBILIEN AG	1,344	520	65,134	不動産
通 貨 小 計	株数・金 額 銘柄数・比率	1,551	194,211	
	3銘柄	—	(1.5%)	
合 計	株数・金 額 銘柄数・比率	10,653	666,371	
	11銘柄	—	(5.3%)	

*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。

*〈 〉内は、期末の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捨て。

国内投資証券

銘柄	当期		期末
	口数	評価額	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.319	148,813	千円
GLP投資法人	0.812	98,333	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.267	79,165	
ヒューリックリート投資法人	0.464	85,283	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.258	91,590	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.349	261,052	
いちごオフィスリート投資法人	1.52	157,624	
大和ハウスリート投資法人	0.462	117,348	
日本賃貸住宅投資法人	1.504	130,547	
合計	5.955	1,169,756	
	9銘柄	(9.3%)	

*合計欄の〈 〉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捨て。

外国投資証券

銘	柄	当	期	末								
		口	評	価	額							
			外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金
(アメリカ)		千口	千米・ドル	千円								
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY		25.478	3,623	406,844								
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		44.861	1,056	118,621								
AVALONBAY COMMUNITIES INC		23.644	4,685	526,064								
BOSTON PROPERTIES INC		30.252	4,112	461,746								
CARETRUST REIT INC		114.93	2,731	306,736								
CROWN CASTLE INTL CORP		4.95	609	68,428								
CYRUSONE INC		23.604	1,331	149,447								
DOUGLAS EMMETT INC		16.162	667	75,000								
EPR PROPERTIES TRUST		21.339	1,662	186,691								
EQUINIX INC		1.839	833	93,631								
EQUITY RESIDENTIAL		37.596	2,837	318,579								
EXTRA SPACE STORAGE INC		33.73	3,434	385,575								
FEDERAL REALTY INVS TRUST		16.469	2,192	246,157								
HIGHWOODS PROPERTIES INC		42.762	1,890	212,266								
HOST HOTELS & RESORTS INC		181.805	3,445	386,827								
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		31.906	1,121	125,885								
INVITATION HOMES INC		43.012	1,059	118,996								
PROLOGIS INC		66.044	4,973	558,455								
REGENCY CENTERS CORP		38.779	2,595	291,463								
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		62.674	2,328	261,496								

銘		柄	当	期	末					
			口	評	価	額				
				外	貨	建	金	額	邦	貨
(アメリカ)			千口		千米・ドル		千円			
SL GREEN REALTY CORP			8.188		724		81,380			
SIMON PROPERTY GROUP INC			32.894		5,860		657,968			
SPIRIT REALTY CAPITAL INC			58.071		2,342		262,960			
STAG INDUSTRIAL INC			44.044		1,277		143,462			
SUN COMMUNITIES INC			26.389		3,184		357,510			
UDR INC			61.324		2,726		306,127			
VENTAS INC			53.856		3,205		359,914			
VEREIT INC			238.909		1,961		220,230			
VICI PROPERTIES INC			77.942		1,752		196,729			
WELLTOWER INC			19.775		1,452		163,061			
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額		1,483.228		71,680		8,048,263			
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉		30銘柄		—		〈64.2%〉			
(カナダ)			千口		千カナダ・ドル		千円			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			22.539		1,075		89,486			
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			49.057		1,263		105,140			
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額		71.596		2,339		194,627			
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉		2銘柄		—		〈1.6%〉			
(オーストラリア)			千口		千オーストラリア・ドル		千円			
STOCKLAND			119.571		472		37,198			
DEXUS PROPERTY GROUP			84.934		1,089		85,825			
GOODMAN GROUP			135.166		1,789		140,948			
SCENTRE GROUP			855.172		3,369		265,372			
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額		1,194.843		6,720		529,344			
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉		4銘柄		—		〈4.2%〉			
(香港)			千口		千香港・ドル		千円			
LINK REIT			228		20,565		294,499			
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額		228		20,565		294,499			
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉		1銘柄		—		〈2.3%〉			
(シンガポール)			千口		千シンガポール・ドル		千円			
ASCENDAS REAL ESTATE INV			639.8		1,887		155,560			
SABANA SHARIAH COMP IND REIT			2,106		895		73,770			
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額		2,745.8		2,782		229,330			
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉		2銘柄		—		〈1.8%〉			
(イギリス)			千口		千英国・ポンド		千円			
CAPITAL & REGIONAL PLC			1,294.026		307		44,532			
DERWENT LONDON PLC			13.302		430		62,334			
BIG YELLOW GROUP PLC			65.034		670		97,155			

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円
SEGRO PLC	177.104	1,213	175,889
PRS REIT PLC/THE	257.961	259	37,546
ASSURA PLC	881.78	507	73,467
LAND SECURITIES GROUP PLC	36.864	344	49,975
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	2,726.071	3,732
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	7銘柄	—
(ユーロ・・・フランス)	千口	千ユーロ	千円
GECINA SA	6.513	872	109,249
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	15.036	2,338	292,683
(ユーロ・・・ドイツ)			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	48.999	695	87,098
(ユーロ・・・スペイン)			
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	103.798	988	123,762
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	174.346	4,895
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	4銘柄	—
合 計	口 数 ・ 金 額	8,623.884	—
	銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	50銘柄	—

(注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。

(注2) 〈 〉は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 705,332	% 5.5
投 資 証 券	11,619,517	90.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	483,017	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,807,867	100.0

- * 当期末における外貨建資産（11,099,111千円）の投資信託財産総額（12,807,867千円）に対する比率は、86.7%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。換算レートは、1米・ドル=112.28円、1カナダ・ドル=83.20円、1オーストラリア・ドル=78.76円、1香港・ドル=14.32円、1シンガポール・ドル=82.42円、1英国・ポンド=144.90円、1ユーロ=125.18円です。
 * 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,538,637,855
コール・ローン等	396,280,215
株式（評価額）	705,332,375
投資証券（評価額）	11,619,517,482
未収入金	1,791,214,851
未収配当金	26,292,932
(B) 負債	1,999,535,675
未払金	1,911,252,522
未払解約金	88,283,153
(C) 純資産総額（A－B）	12,539,102,180
元本	10,293,478,826
次期繰越損益金	2,245,623,354
(D) 受益権総口数	10,293,478,826口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,182円

< 注記事項 >

設定元本額	200,000円
期中追加設定元本額	13,735,608,520円
期中一部解約元本額	3,442,329,694円
期末における元本の内訳	
ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）	7,608,449,110円
ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）	2,685,029,716円
合計	10,293,478,826円

○損益の状況 (2018年4月11日～2019年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	457,940,383
受取配当金	454,713,699
受取利息	326,602
その他収益金	2,900,082
(B) 有価証券売買損益	1,853,862,659
売買益	2,708,888,159
売買損	△ 855,025,500
(C) その他費用	△ 12,936,854
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,298,866,188
(E) 解約差損益金	△ 404,124,871
(F) 追加信託差損益金	350,882,037
(G) 計（D＋E＋F）	2,245,623,354
次期繰越損益金（G）	2,245,623,354

- * 損益の状況の中で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。
 * 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
 * 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

＜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。

（2020年1月20日現在）

年 月	日
2020年 1 月	20
2 月	17
3 月	－
4 月	10
5 月	25
6 月	－
7 月	3
8 月	－
9 月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しう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下さい。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。