

# 野村世界不動産投信 (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第182期 (決算日2021年1月15日) 第183期 (決算日2021年2月15日) 第184期 (決算日2021年3月15日)  
第185期 (決算日2021年4月15日) 第186期 (決算日2021年5月17日) 第187期 (決算日2021年6月15日)

作成対象期間 (2020年12月16日～2021年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信	
信託期間	2005年7月28日から2025年7月15日までです。	
運用方針	世界各国のREIT(不動産投資信託証券)を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村世界不動産投信	野村世界不動産投信マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野村世界不動産投信マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界不動産投信	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	野村世界不動産投信マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	期 中 騰 落 率				
	円		円	%		%	%	百万円
158期(2019年1月15日)	5,369		20	△ 5.8	179.97	△ 5.3	97.1	19,960
159期(2019年2月15日)	5,830		20	9.0	193.92	7.8	95.4	21,518
160期(2019年3月15日)	6,022		20	3.6	199.47	2.9	97.4	22,002
161期(2019年4月15日)	6,160		20	2.6	203.56	2.1	97.9	22,284
162期(2019年5月15日)	6,006		20	△ 2.2	197.35	△ 3.1	97.9	21,568
163期(2019年6月17日)	6,082		20	1.6	199.03	0.9	97.9	21,634
164期(2019年7月16日)	6,129		20	1.1	199.97	0.5	96.8	21,612
165期(2019年8月15日)	5,940		20	△ 2.8	193.55	△ 3.2	96.5	20,750
166期(2019年9月17日)	6,167		20	4.2	204.45	5.6	96.6	21,381
167期(2019年10月15日)	6,301		20	2.5	209.03	2.2	97.2	21,691
168期(2019年11月15日)	6,292		20	0.2	206.42	△ 1.2	96.8	21,408
169期(2019年12月16日)	6,192		20	△ 1.3	204.23	△ 1.1	97.5	20,868
170期(2020年1月15日)	6,374		20	3.3	210.70	3.2	97.7	21,359
171期(2020年2月17日)	6,687		20	5.2	217.70	3.3	98.2	22,024
172期(2020年3月16日)	4,990		20	△25.1	159.93	△26.5	97.9	16,281
173期(2020年4月15日)	4,709		20	△ 5.2	148.52	△ 7.1	97.7	15,244
174期(2020年5月15日)	4,325		20	△ 7.7	134.59	△ 9.4	97.7	13,972
175期(2020年6月15日)	4,914		20	14.1	158.63	17.9	97.9	15,830
176期(2020年7月15日)	4,793		20	△ 2.1	152.02	△ 4.2	97.4	15,366
177期(2020年8月17日)	4,974		20	4.2	158.00	3.9	97.8	15,899
178期(2020年9月15日)	5,015		20	1.2	159.45	0.9	98.2	15,890
179期(2020年10月15日)	4,898		20	△ 1.9	157.48	△ 1.2	97.9	15,352
180期(2020年11月16日)	5,175		20	6.1	168.51	7.0	97.6	16,107
181期(2020年12月15日)	5,255		20	1.9	170.85	1.4	98.0	16,201
182期(2021年1月15日)	5,315		20	1.5	173.66	1.6	98.0	16,297
183期(2021年2月15日)	5,605		20	5.8	183.75	5.8	98.4	17,076
184期(2021年3月15日)	5,968		20	6.8	197.67	7.6	98.2	18,049
185期(2021年4月15日)	6,119		20	2.9	202.07	2.2	98.1	18,254
186期(2021年5月17日)	6,272		20	2.8	206.61	2.2	98.1	18,609
187期(2021年6月15日)	6,756		20	8.0	223.50	8.2	98.3	19,927

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 当ファンドの参考指数は「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		参 考	指 数		投資信託 組入比	託券率
			騰 落 率			騰 落 率			
第182期	(期首) 2020年12月15日	円	5,255	% —	170.85	% —	98.0	% 98.0	
	12月末		5,310	1.0	172.84	1.2	97.8		
	(期末) 2021年1月15日		5,335	1.5	173.66	1.6	98.0		
第183期	(期首) 2021年1月15日		5,315	—	173.66	—	98.0		
	1月末		5,372	1.1	177.01	1.9	98.0		
	(期末) 2021年2月15日		5,625	5.8	183.75	5.8	98.4		
第184期	(期首) 2021年2月15日		5,605	—	183.75	—	98.4		
	2月末		5,751	2.6	188.95	2.8	98.2		
	(期末) 2021年3月15日		5,988	6.8	197.67	7.6	98.2		
第185期	(期首) 2021年3月15日		5,968	—	197.67	—	98.2		
	3月末		6,089	2.0	200.71	1.5	98.1		
	(期末) 2021年4月15日		6,139	2.9	202.07	2.2	98.1		
第186期	(期首) 2021年4月15日		6,119	—	202.07	—	98.1		
	4月末		6,359	3.9	208.40	3.1	98.4		
	(期末) 2021年5月17日		6,292	2.8	206.61	2.2	98.1		
第187期	(期首) 2021年5月17日		6,272	—	206.61	—	98.1		
	5月末		6,458	3.0	212.72	3.0	98.4		
	(期末) 2021年6月15日		6,776	8.0	223.50	8.2	98.3		

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*参考指数（「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

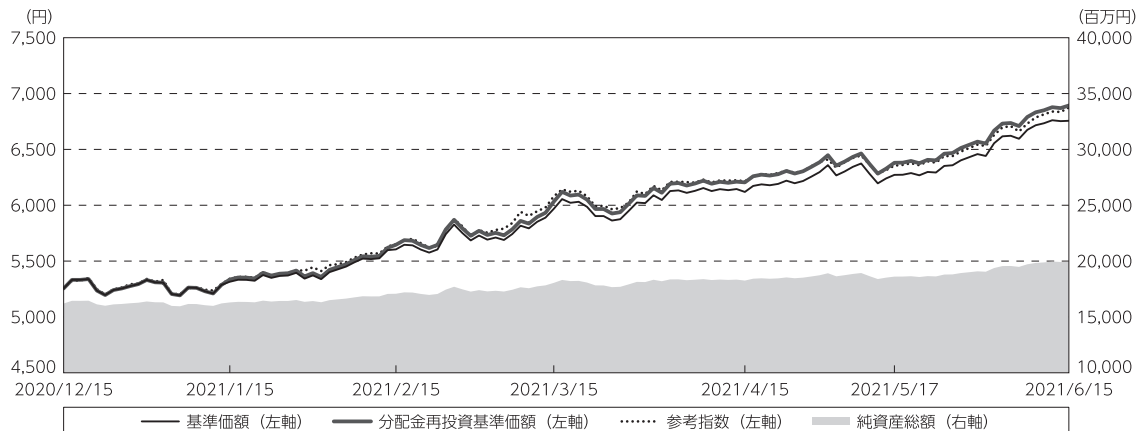
\*S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&ブアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

\*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、CBREクラリオン、MSCI、ブルームバーグ

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第182期首：5,255円

第187期末：6,756円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：31.2% (分配金再投資ベース)

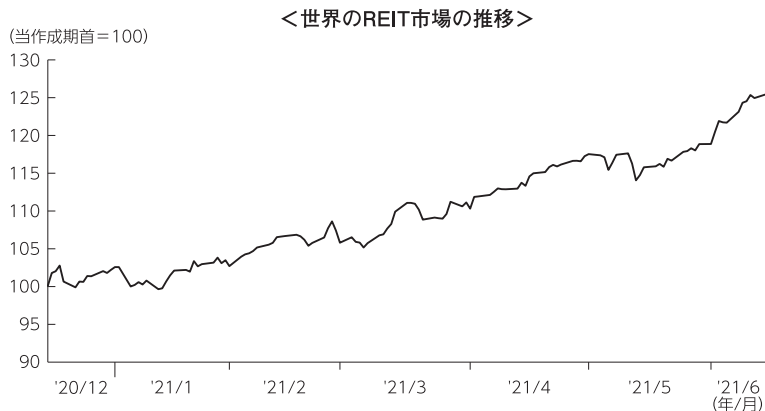
- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2020年12月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

(上昇) バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったこと。

(下落) 米長期金利の上昇が嫌気されたこと。

## ○投資環境



\* 上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。なお、当作成期首を100として指数化しております。  
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ

当作成期前半は、米長期金利が上昇し一時軟調になる局面もありましたが、バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待等から概ね上昇して推移しました。

当作成期後半は、米長期金利の上昇が嫌気され下落する場面もありましたが、堅調な経済指標や、順調に進む新型コロナウイルスワクチン接種等を背景に上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村世界不動産投信]

主要投資対象である「野村世界不動産投信マザーファンド」受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

### [野村世界不動産投信マザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、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、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

### <REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

### <REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

#### ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

#### ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

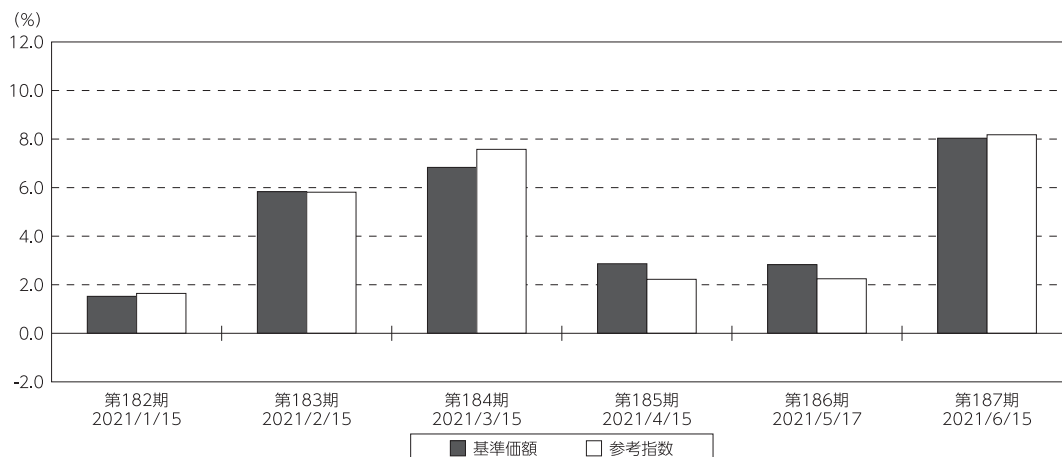
参考指数の30.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は31.2%の上昇となりました。

\* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なプラス要因)

- ・ 米国や豪州などの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.375%	20 0.356%	20 0.334%	20 0.326%	20 0.318%	20 0.295%
当期の収益	20	6	15	20	12	20
当期の収益以外	—	13	5	—	7	—
翌期繰越分配対象額	2,995	2,982	2,977	2,984	2,977	3,055

(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

### [野村世界不動産投信マザーファンド]

CBRE社では、2021年の経済成長率の改善を見込んでいます。FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を維持することや、バイデン米政権など各国政府が大型経済対策の方針を打ち出していること、そして、世界で新型コロナウイルスに対するワクチン接種が進んでいることなどから、景気後退局面を脱して、経済成長が加速することが期待出来ます。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフローを成長させることができるREITを選別します。

### [野村世界不動産投信]

主要投資対象である[野村世界不動産投信マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.740	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.378)	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 ）	(19)	(0.329)	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 ）	( 2 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.044	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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 ）	( 3 )	(0.044)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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 ）	( 0 )	(0.005)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.099	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.005)	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 ）	( 5 )	(0.093)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.888	
作成期間の平均基準価額は、5,889円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

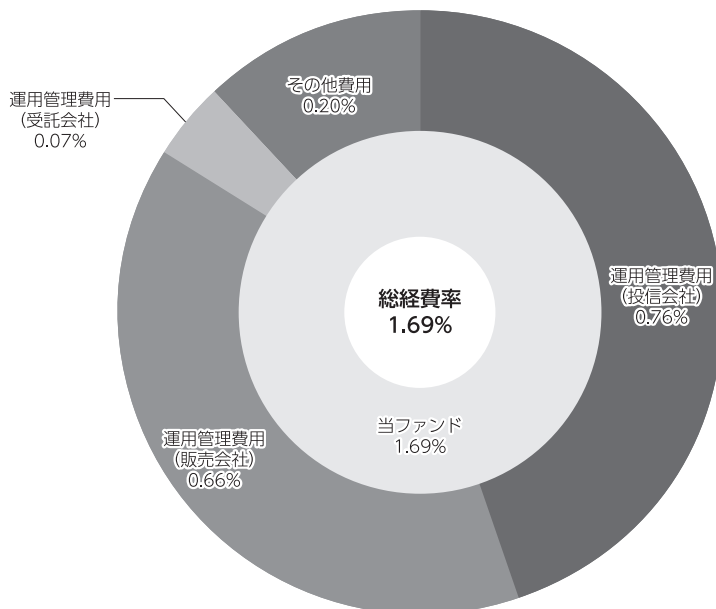
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

**(参考情報)****○総経費率**

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.69%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年6月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第182期～第187期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村世界不動産投信マザーファンド	千口 8,899	千円 18,300	千口 587,560	千円 1,341,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年12月16日～2021年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村世界不動産投信&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村世界不動産投信マザーファンド&gt;

区分	第182期～第187期					
	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 5,870	百万円 2	% 0.0	百万円 6,663	百万円 -	% -

平均保有割合 100.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2021年6月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第181期末	第187期末	
	口数	口数	評価額
野村世界不動産投信マザーファンド	千口 7,983,938	千口 7,405,277	千円 19,730,621

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年6月15日現在)

項 目	第187期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村世界不動産投信マザーファンド	19,730,621	98.5
コール・ローン等、その他	291,279	1.5
投資信託財産総額	20,021,900	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村世界不動産投信マザーファンドにおいて、第187期末における外貨建て純資産（17,443,049千円）の投資信託財産総額（19,822,698千円）に対する比率は88.0%です。

\*外貨建て資産は、第187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=110.11円、1カナダドル=90.68円、1英ポンド=155.39円、1ユーロ=133.45円、1香港ドル=14.19円、1シンガポールドル=82.99円、1豪ドル=84.91円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在	2021年3月15日現在	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,392,355,040	17,168,730,203	18,170,701,133	18,345,299,032	18,700,855,306	20,021,900,633
コール・ローン等	162,220,326	168,168,736	164,345,932	166,658,158	175,938,665	199,078,826
野村世界不動産投信マザーファンド(評価額)	16,136,634,714	16,914,461,467	17,890,255,201	18,078,340,874	18,425,616,641	19,730,621,807
未収入金	93,500,000	86,100,000	116,100,000	100,300,000	99,300,000	92,200,000
(B) 負債	94,400,143	92,443,393	120,884,556	90,654,583	91,369,279	93,991,531
未払収益分配金	61,327,400	60,926,917	60,484,205	59,669,292	59,344,809	58,994,029
未払解約金	12,561,952	10,585,868	40,579,543	8,032,189	7,718,893	12,285,037
未払信託報酬	20,465,266	20,884,162	19,776,798	22,902,159	24,251,591	22,662,004
未払利息	55	45	69	62	105	110
その他未払費用	45,470	46,401	43,941	50,881	53,881	50,351
(C) 純資産総額(A-B)	16,297,954,897	17,076,286,810	18,049,816,577	18,254,644,449	18,609,486,027	19,927,909,102
元本	30,663,700,419	30,463,458,832	30,242,102,823	29,834,646,142	29,672,404,502	29,497,014,690
次期繰越損益金	△14,365,745,522	△13,387,172,022	△12,192,286,246	△11,580,001,693	△11,062,918,475	△9,569,105,588
(D) 受益権総口数	30,663,700,419口	30,463,458,832口	30,242,102,823口	29,834,646,142口	29,672,404,502口	29,497,014,690口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,315円	5,605円	5,968円	6,119円	6,272円	6,756円

(注) 第182期首元本額は30,833,628,875円、第182～187期中追加設定元本額は169,721,650円、第182～187期中一部解約元本額は1,506,335,835円、1口当たり純資産額は、第182期0.5315円、第183期0.5605円、第184期0.5968円、第185期0.6119円、第186期0.6272円、第187期0.6756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39,352,319円。(野村世界不動産投信マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,998	△ 2,022	△ 3,025	△ 2,617	△ 3,112	△ 4,504
支払利息	△ 2,998	△ 2,022	△ 3,025	△ 2,617	△ 3,112	△ 4,504
(B) 有価証券売買損益	267,002,806	966,032,586	1,177,437,365	529,938,750	537,389,754	1,508,974,732
売買益	268,266,247	968,126,753	1,180,604,380	533,826,497	539,675,511	1,512,608,201
売買損	△ 1,263,441	△ 2,094,167	△ 3,167,015	△ 3,887,747	△ 2,285,757	△ 3,633,469
(C) 信託報酬等	△ 20,510,736	△ 20,930,563	△ 19,820,739	△ 22,953,040	△ 24,305,472	△ 22,712,355
(D) 当期損益金(A+B+C)	246,489,072	945,100,001	1,157,613,601	506,983,093	513,081,170	1,486,257,873
(E) 前期繰越損益金	633,501,475	812,399,487	1,683,098,851	2,742,076,298	3,170,056,963	3,597,374,211
(F) 追加信託差損益金	△15,184,408,669	△15,083,744,593	△14,972,514,493	△14,769,391,792	△14,686,711,799	△14,593,743,643
(配当等相当額)	( 4,120,767,303)	( 4,101,851,542)	( 4,076,548,076)	( 4,024,129,962)	( 4,005,783,254)	( 3,989,283,041)
(売買損益相当額)	(△19,305,175,972)	(△19,185,596,135)	(△19,049,062,569)	(△18,793,521,754)	(△18,692,495,053)	(△18,583,026,684)
(G) 計(D+E+F)	△14,304,418,122	△13,326,245,105	△12,131,802,041	△11,520,332,401	△11,003,573,666	△ 9,510,111,559
(H) 収益分配金	△ 61,327,400	△ 60,926,917	△ 60,484,205	△ 59,669,292	△ 59,344,809	△ 58,994,029
次期繰越損益金(G+H)	△14,365,745,522	△13,387,172,022	△12,192,286,246	△11,580,001,693	△11,062,918,475	△ 9,569,105,588
追加信託差損益金	△15,184,408,669	△15,083,744,593	△14,972,514,493	△14,769,391,792	△14,686,711,799	△14,593,743,643
(配当等相当額)	( 4,120,781,143)	( 4,101,865,604)	( 4,076,568,118)	( 4,024,151,225)	( 4,005,800,788)	( 3,989,306,693)
(売買損益相当額)	(△19,305,189,812)	(△19,185,610,197)	(△19,049,082,611)	(△18,793,543,017)	(△18,692,512,587)	(△18,583,050,336)
分配準備積立金	5,066,053,217	4,982,960,306	4,927,534,800	4,880,266,566	4,828,672,924	5,024,638,055
繰越損益金	△ 4,247,390,070	△ 3,286,387,735	△ 2,147,306,553	△ 1,690,876,467	△ 1,204,879,600	—

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2020年12月16日～2021年6月15日)は以下の通りです。

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	80,458,551円	18,524,640円	45,372,032円	80,567,330円	37,497,329円	30,134,561円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	260,152,110円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,120,781,143円	4,101,865,604円	4,076,568,118円	4,024,151,225円	4,005,800,788円	3,989,306,693円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,046,922,066円	5,025,362,583円	4,942,646,973円	4,859,368,528円	4,850,520,404円	4,793,345,413円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,248,161,760円	9,145,752,827円	9,064,587,123円	8,964,087,083円	8,893,818,521円	9,072,938,777円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,015円	3,002円	2,997円	3,004円	2,997円	3,075円
g. 分配金	61,327,400円	60,926,917円	60,484,205円	59,669,292円	59,344,809円	58,994,029円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年6月15日現在）

## ＜野村世界不動産投信マザーファンド＞

下記は、野村世界不動産投信マザーファンド全体(7,405,277千口)の内容です。

## 国内投資信託証券

銘	柄	第181期末		第187期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	1,000		1,000		129,100	0.7
S O S i L A 物流リート投資法人	投資証券	1,185		1,185		178,698	0.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	—		1,025		239,952	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	493		493		249,458	1.3
イオンリート投資法人	投資証券	989		1,208		188,568	1.0
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	951		474		139,924	0.7
ラサールロジポート投資法人	投資証券	1,189		1,601		290,261	1.5
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	227		—		—	—
日本ビルファンド投資法人	投資証券	264		—		—	—
オリックス不動産投資法人	投資証券	1,622		1,622		342,242	1.7
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	455		455		356,265	1.8
大和証券オフィス投資法人	投資証券	—		168		133,056	0.7
計	口 数 ・ 金 額	8,375		9,231		2,247,526	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10		10		< 11.4% >	

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

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘 柄	第181期末		第187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	66,600	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,298	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	135,955	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	—	5,009	1,357	149,434	0.8	
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	72,755	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	62,164	3,101	341,490	1.7	
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	90,000	1,343	147,954	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	95,091	125,816	3,005	330,962	1.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,570	30,346	4,102	451,723	2.3	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	81,308	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC	41,851	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INTL CORP	18,520	19,339	3,811	419,665	2.1	
CUBESMART	139,448	138,316	6,460	711,392	3.6	
CYRUSONE INC	13,699	39,523	3,123	343,928	1.7	
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	32,423	32,423	948	104,389	0.5	
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	45,412	45,412	1,193	131,408	0.7	
DUKE REALTY CORP	38,055	54,944	2,719	299,469	1.5	
EQUITY RESIDENTIAL	19,854	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	13,771	4,343	478,248	2.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	14,722	46,237	7,395	814,279	4.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	36,600	1,059	116,709	0.6	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	94,346	98,413	2,905	319,886	1.6	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	32,786	36,927	1,795	197,690	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	123,532	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	44,450	72,242	2,187	240,864	1.2	
INVITATION HOMES INC	53,043	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	81,367	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	—	15,400	1,135	125,040	0.6	
LIFE STORAGE INC	45,568	27,664	2,984	328,641	1.7	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	54,884	98,566	3,628	399,502	2.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	23,600	4,049	445,893	2.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	46,900	63,000	3,146	346,430	1.8	
NETSTREIT CORP	—	35,891	858	94,530	0.5	
PARAMOUNT GROUP INC	—	89,900	1,017	112,055	0.6	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	52,800	1,137	125,229	0.6	
PEB 6.375% PERP	—	33,425	865	95,249	0.5	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	112,607	112,607	2,284	251,578	1.3	
PROLOGIS INC	18,853	24,913	3,143	346,078	1.8	
QTS REALTY TRUST INC CL A	43,082	20,782	1,622	178,602	0.9	
REGENCY CENTERS CORP	38,195	36,661	2,450	269,815	1.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	92,471	88,368	11,777	1,296,841	6.6	
SITE CENTERS CORP	128,400	137,600	2,154	237,266	1.2	



銘柄	第181期末		第187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		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	94,167	53,415	2,692	296,428	1.5	
STORE CAPITAL CORP	90,807	—	—	—	—	
SHO 6.45 12/31/49 PFD	101,770	101,770	2,614	287,879	1.5	
UDR INC	36,800	114,100	5,718	629,685	3.2	
VENTAS INC	71,989	88,419	5,213	574,023	2.9	
VEREIT INC	832,452	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	66,131	3,237	356,438	1.8	
VICI PROPERTIES INC	170,360	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	89,806	40,186	3,263	359,344	1.8	
WEYERHAEUSER CO	—	22,800	787	86,687	0.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,350,196 39	2,295,480 39	116,635 —	12,842,743 <65.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	17,101	15,878	635	57,621	0.3	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	34,929	17,215	982	89,089	0.5	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	12,320	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	64,350 3	33,093 2	1,617 —	146,710 <0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	47,256	47,256	611	95,019	0.5	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	94,848	94,848	916	142,373	0.7	
SEGRO PLC	56,014	56,014	613	95,396	0.5	
LAND SECURITIES GROUP PLC	230,465	265,508	1,907	296,474	1.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	428,583 4	463,626 4	4,049 —	629,263 <3.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	82,300	80,727	1,253	167,304	0.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	82,300 1	80,727 1	1,253 —	167,304 <0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
COVIVIO	4,349	11,909	966	129,015	0.7	
MERCIALYS	96,509	104,625	1,124	150,093	0.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	100,858 2	116,534 2	2,091 —	279,109 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	10,473	10,473	362	48,357	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,473 1	10,473 1	362 —	48,357 <0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA	3,602	5,379	561	74,941	0.4	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	54,354	52,184	1,690	225,632	1.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	57,956 2	57,563 2	2,252 —	300,573 <1.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	—	492,931	619	82,621	0.4	

銘柄		第181期末		第187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)		口数	口数	千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC		492,931	—	—	—	—
小計	口数・金額	492,931	492,931	619	82,621	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
ユーロ計	口数・金額	744,518	758,228	6,578	877,967	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		573,590	492,590	37,855	537,170	2.7
小計	口数・金額	573,590	492,590	37,855	537,170	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,430,200	1,952,300	4,197	348,345	1.8
KEPPEL REIT		—	2,655,780	3,160	262,279	1.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		500,000	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,265,600	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		1,431,800	1,981,700	2,794	231,890	1.2
小計	口数・金額	4,627,600	6,589,780	10,152	842,516	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		—	786,755	2,336	198,406	1.0
STOCKLAND TRUST GROUP		752,254	—	—	—	—
DEXUS		339,023	369,543	3,965	336,684	1.7
GOODMAN GROUP		—	57,048	1,176	99,882	0.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP		467,865	279,593	1,641	139,355	0.7
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		1,108,289	639,482	1,637	139,003	0.7
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		731,115	397,364	1,430	121,464	0.6
HOME CONSORTIUM		377,087	348,527	1,721	146,191	0.7
HOMECO DAILY NEEDS REIT		188,543	817,043	1,192	101,287	0.5
VICINITY CENTRES		632,603	1,244,570	2,084	177,008	0.9
小計	口数・金額	4,596,779	4,939,925	17,186	1,459,284	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<7.4%>	
合計	口数・金額	14,385,616	15,572,722	—	17,335,656	
	銘柄数<比率>	66	65	—	<87.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第187期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\* 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。

# 野村世界不動産投信 マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2020年12月15日）

作成対象期間（2019年12月17日～2020年12月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	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REITを主要投資対象とします。
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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考	指数		投資信託 組入比	純資産額
	円	騰落率		騰落	率		
12期(2016年12月15日)	18,892	2.0	180.69	3.7	98.6	31,213	
13期(2017年12月15日)	19,660	4.1	189.99	5.2	99.0	25,241	
14期(2018年12月17日)	19,527	△0.7	190.05	0.0	99.0	21,112	
15期(2019年12月16日)	22,339	14.4	204.23	7.5	98.7	20,613	
16期(2020年12月15日)	20,106	△10.0	170.85	△16.3	98.9	16,052	

\*参考指数（「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

\*S&P先進国REITハイ・インカム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す。

\*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBREクラリオン、MSCI、ブルームバーグ

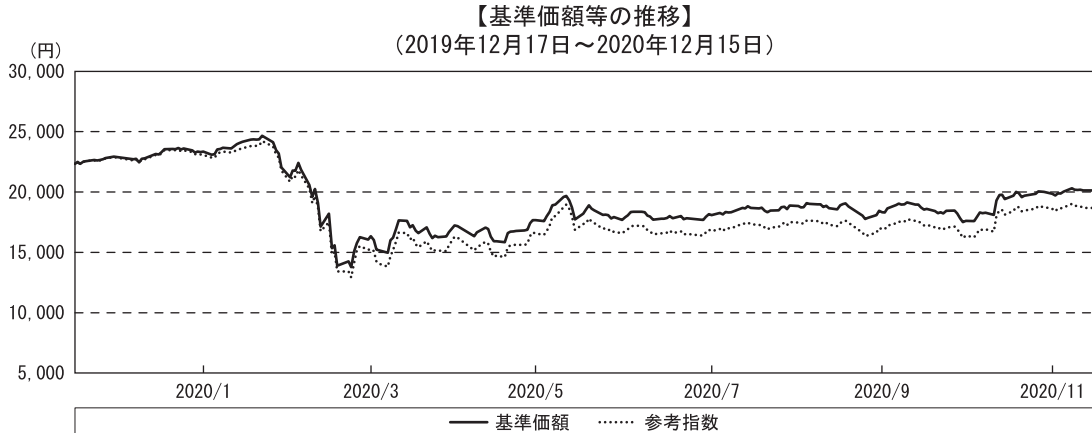
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考	指数		投資信託 組入比	純資産額
	円	騰落率		騰落	率		
(期首) 2019年12月16日	22,339	—	204.23	—	98.7		
12月末	22,927	2.6	209.27	2.5	98.6		
2020年1月末	23,349	4.5	210.97	3.3	98.7		
2月末	22,038	△1.3	199.20	△2.5	98.1		
3月末	16,348	△26.8	139.71	△31.6	97.8		
4月末	17,228	△22.9	149.04	△27.0	98.7		
5月末	17,677	△20.9	151.29	△25.9	98.6		
6月末	17,906	△19.8	153.45	△24.9	98.8		
7月末	18,093	△19.0	153.20	△25.0	99.1		
8月末	18,832	△15.7	159.72	△21.8	99.1		
9月末	18,323	△18.0	154.77	△24.2	99.2		
10月末	17,618	△21.1	149.66	△26.7	98.8		
11月末	19,852	△11.1	170.04	△16.7	98.6		
(期末) 2020年12月15日	20,106	△10.0	170.85	△16.3	98.9		

\*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) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

- (上昇) 米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- (下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、景気の先行き懸念が高まったこと。

### ○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、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、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

### <REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

## ＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域  
米 国：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域  
フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

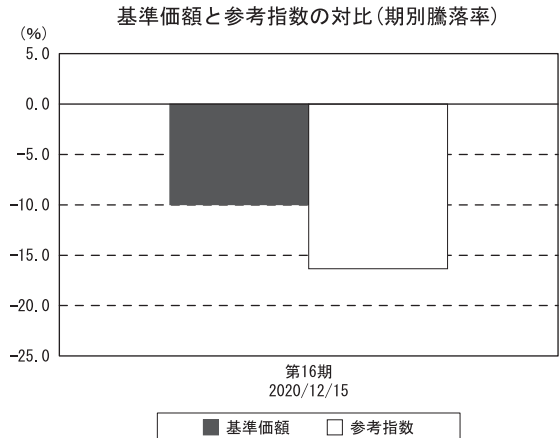
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の16.3%の下落に対し、基準価額の騰落率は10.0%の下落となりました。

### (主なプラス要因)

- ・米国、イギリスやシンガポールなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

CBRE社では、2021年の成長率の改善を見込んでいます。FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を維持することや、各国政府が大型経済対策の方針を打ち出していることも、景気後退を和らげる効果があるとみています。またバイデン新政権が、経済成長を促進する政策を実行すると考えています。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフローを成長させることができるREITを選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月17日～2020年12月15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 21 (21)	% 0.110 (0.110)	(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 )	0.030 (0.030)	(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 )	9 ( 4 ) ( 5 )	0.048 (0.022) (0.026)	(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	36	0.188	
期中の平均基準価額は、19,182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

(2019年12月17日～2020年12月15日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	636	59,910	—	—
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,036	113,117	—	—
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	—	—	1,373	192,537
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	493	194,338	—	—
	GLP投資法人 投資証券	—	—	2,078	298,114
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	435	118,434	655	203,143
	イオンリート投資法人 投資証券	—	—	474	54,428
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	778	153,411	54	8,643
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,052	170,568	1,070	182,219
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	67	28,997	26	9,159
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	264	139,943	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	—	—	623	93,241
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	—	—	380	112,065
	福岡リート投資法人 投資証券	—	—	728	96,855
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	455	276,969	182	136,527
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	—	3,591	108,559	
合計		5,216	1,255,691	11,234	1,495,494
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	86,100	973	19,500	260
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	291	47	23,158	3,511
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	13,416	566	71,449	2,225
	AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	—	—	5,925	152
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	—	—	—
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	( 72,755)	( 3,059)	—	—
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	76,500	2,639	—	—
		(△ 76,500)	(△ 2,639)		
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,473	3,458	35,128	5,646
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	142,145	2,158	187,584	2,405
	CAMDEN PROPERTY TRUST	16,928	1,742	7,708	694
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	58,899	722	90,300	1,319
COUSINS PROPERTIES INC	1,900	57	7,000	231	
CROWN CASTLE INTL CORP	22,526	3,571	27,384	4,440	
CUBESMART	29,637	854	6,045	198	
CYRUSONE INC	31,291	2,237	47,968	3,340	



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
	DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	32,423	810	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	—	—	4,625
	DUKE REALTY CORP	74,584	2,763	36,529
	EQUINIX INC	954	568	6,239
	EQUITY RESIDENTIAL	42,219	2,431	100,772
	EXTRA SPACE STORAGE INC	20,960	2,260	49,072
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	26,945	680	113,163
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,299	190	205,597
	HERSHA HOSPI TRUST 6.5% 12/31/49 PFD	—	—	120,327
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	35,731	1,326	2,945
	HOST HOTELS & RESORTS INC	136,099	1,665	126,169
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,963	332	87,811
	INVITATION HOMES INC	17,571	402	57,032
	IRON MOUNTAIN INC	140,861	3,847	59,494
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	17,190
		(△ 45,722)	(△ 2,729)	
	LIFE STORAGE INC	51,768	5,543	6,200
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	2,802	72	23,203
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	109,577	2,339	109,577
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	51,800	1,865	4,900
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	27,522
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	35,041
	PEI 7.2 12/31/49 PFD	—	—	68,911
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	11,400	176	11,860
	PROLOGIS INC	5,199	511	48,808
		( 30,862)	( 2,729)	
	PUBLIC STORAGE	8,042	1,714	8,042
	QTS REALTY TRUST INC CL A	52,082	3,120	9,000
	REALTY INCOME CORP	22,157	1,129	22,157
	REGENCY CENTERS CORP	33,601	1,360	24,108
	SIMON PROPERTY GROUP INC	76,802	5,120	20,079
	SITE CENTERS CORP	128,400	1,338	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	124,783	5,016	30,616
	STORE CAPITAL CORP	12,884	337	78,441
SUN COMMUNITIES INC	—	—	24,123	
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	53,711	
UDR INC	36,800	1,473	—	
VENTAS INC	83,037	3,451	11,048	
VEREIT INC	357,640	2,761	115,568	
VICI PROPERTIES INC	78,124	1,665	64,870	
WELLTOWER INC	77,029	4,060	62,531	
小 計	2,374,642	79,366	2,376,430	
	(△ 18,605)	( 420)		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	40,378	1,260	23,277	669

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 APARTMENT PROP REAL ESTA	24,057	1,105	15,628	745
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	14,520	947	2,200	170
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	65,093	1,118
	小 計	78,955	3,313	106,198	2,704
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	52,162	540	4,906	52
	UNITE GROUP PLC	—	—	197,773	1,584
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	33,995	219	112,842	863
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	366,204	676	366,204	844
	SEGRO PLC	—	—	145,260	1,310
	WORKSPACE GROUP PLC	48,721	569	48,721	332
	ASSURA PLC	1,181,908	951	1,181,908	906
	LAND SECURITIES GROUP PLC	230,465	1,578	187,312	1,392
	小 計	1,913,455	4,536	2,244,926	7,287
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	44,549 ( — )	563 (△ 46)	8,613	109
	小 計	44,549 ( — )	563 (△ 46)	8,613	109
	フランス				
	GECINA SA	8,671	1,031	15,578	1,758
	COVIVIO	11,856	828	7,507	495
	MERCIALYS	96,509	607	—	—
	CARMILA	41,715	521	41,715	360
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	27,696	1,627
	小 計	158,751	2,988	92,496	4,241
	オランダ				
	NSI NV	22,851	918	12,378	368
	小 計	22,851	918	12,378	368
	スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	122,632	1,410	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	29,023	324	
小 計	—	—	151,655	1,734	
ベルギー					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	— (△ 9,734)	— (△ 1,479)	—	—	
MONTEA	3,602	375	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,097 ( 68,138)	115 ( 1,479)	17,881	509	
小 計	7,699 ( 58,404)	491 ( — )	17,881	509	

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
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	57,075	67
	小 計	—	—	57,075	67
	ユーロ 計	233,850 ( 58,404)	4,961 (△ 46)	340,098	7,030
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	76,000	4,861	29,500	1,913
	小 計	76,000	4,861	29,500	1,913
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,430,200	3,047	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	488,012	1,394
	( — )	(△ 2)			
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	1,521,190	3,083
	( — )	(△ 14)			
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	503,952	1,341
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	648,000	1,869
	( — )	(△ 1)			
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,265,600	2,354	—	—
	( — )	(△ 6)			
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,431,800	1,755	—	—
	( — )	(△ 38)			
	小 計	4,127,600 ( — )	7,158 (△ 63)	3,161,154	7,687
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	—	—	2,896,752	7,881
	CHARTER HALL RETAIL REIT	787,967	2,452	787,967	2,500
	GPT GROUP	1,102,076	5,805	1,102,076	4,091
	STOCKLAND TRUST GROUP	1,000,626	3,636	248,372	1,096
	DEXUS	411,483	4,692	72,460	634
GOODMAN GROUP	162,002	2,590	386,024	5,971	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	467,865	2,079	—	—	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1,108,289	2,412	—	—	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	765,138	1,862	34,023	92	
HOME CONSORTIUM	377,087	1,227	—	—	
SCENTRE GROUP	—	—	499,890	725	
HOMECEO DAILY NEEDS REIT	—	—	—	—	
( 188,543)	( — )				
VICINITY CENTRES	632,603	1,030	—	—	
小 計	6,815,136 ( 188,543)	27,792 ( — )	6,027,564	22,994	

\*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

(2019年12月17日～2020年12月15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	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	13,833	509	3.7	15,509	593	3.8
為替直物取引	1,791	99	5.5	3,857	335	8.7

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	18,187千円
うち利害関係人への支払額 (B)	568千円
(B) / (A)	3.1%

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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年12月15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
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	364	1,000	96,500	0.6	
SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	149	1,185	142,555	0.9	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,373	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	493	202,623	1.3	
GLP投資法人 投資証券	2,078	—	—	—	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	220	—	—	—	
イオンリート投資法人 投資証券	1,463	989	123,130	0.8	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	227	951	230,712	1.4	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,207	1,189	186,197	1.2	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	186	227	89,665	0.6	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	264	154,176	1.0	
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,245	1,622	259,357	1.6	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	380	—	—	—	
福岡リート投資法人 投資証券	728	—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	182	455	306,215	1.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,591	—	—	—	
計	14,393	8,375	1,791,132		
銘 柄 数 < 比 率 >	14	10	< 11.2% >		

\* 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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	66,600	974	101,450	0.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	33,165	10,298	1,779	185,313	1.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	58,033	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	141,880	135,955	3,461	360,402	2.2
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	72,755	2,934	305,585	1.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,655	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	140,530	95,091	1,511	157,423	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	16,350	25,570	2,467	256,916	1.6
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	112,709	81,308	1,151	119,875	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	46,951	41,851	1,441	150,116	0.9
CROWN CASTLE INTL CORP	23,378	18,520	2,874	299,253	1.9
CUBESMART	115,856	139,448	4,544	473,184	2.9
CYRUSONE INC	30,376	13,699	913	95,108	0.6
DIAMONDRICK HOSPITALITY 8.25% PFD	—	32,423	852	88,718	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	50,037	45,412	1,200	125,016	0.8
DUKE REALTY CORP	—	38,055	1,473	153,380	1.0
EQUINIX INC	5,285	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	78,407	19,854	1,149	119,690	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	42,834	14,722	1,617	168,430	1.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	180,564	94,346	2,469	257,075	1.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	198,298	—	—	—	—
HERSHA HOSPI TRUST 6.5% 12/31/49 PFD	120,327	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	32,786	1,289	134,225	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	113,602	123,532	1,733	180,455	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	118,298	44,450	1,112	115,795	0.7
INVITATION HOMES INC	92,504	53,043	1,526	158,947	1.0
IRON MOUNTAIN INC	—	81,367	2,381	247,973	1.5
LIBERTY PROPERTY TRUST	62,912	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	—	45,568	5,156	536,939	3.3
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	75,285	54,884	1,815	189,036	1.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	46,900	1,871	194,840	1.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	27,522	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	35,041	—	—	—	—
PEI 7.2 12/31/49 PFD	68,911	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	113,067	112,607	1,819	189,470	1.2
PROLOGIS INC	31,600	18,853	1,826	190,153	1.2
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	43,082	2,518	262,233	1.6
REGENCY CENTERS CORP	28,702	38,195	1,790	186,435	1.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	35,748	92,471	8,074	840,723	5.2
SITE CENTERS CORP	—	128,400	1,296	135,026	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	94,167	3,772	392,775	2.4
STORE CAPITAL CORP	156,364	90,807	2,939	306,052	1.9

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
SUN COMMUNITIES INC	24,123	—	—	—	—	
SHO 6.45 12/31/49 PFD	101,770	101,770	2,467	256,960	1.6	
TAUBMAN CENTERS INC	53,711	—	—	—	—	
UDR INC	—	36,800	1,383	144,030	0.9	
VENTAS INC	—	71,989	3,443	358,584	2.2	
VEREIT INC	590,380	832,452	6,251	650,928	4.1	
VICI PROPERTIES INC	157,106	170,360	4,323	450,187	2.8	
WELLTOWER INC	75,308	89,806	5,679	591,331	3.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,370,589	3,350,196	97,292	10,130,051	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	39	—	<63.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	17,101	596	48,710	0.3	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	26,500	34,929	1,772	144,747	0.9	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	12,320	956	78,100	0.5	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	65,093	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	91,593	64,350	3,326	271,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	—	47,256	516	71,758	0.4	
UNITE GROUP PLC	197,773	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	173,695	94,848	721	100,278	0.6	
SEGRE PLC	201,274	56,014	509	70,723	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	187,312	230,465	1,608	223,489	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	760,054	428,583	3,356	466,249	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	46,364	82,300	1,212	153,474	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	46,364	82,300	1,212	153,474	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	6,907	—	—	—	—	
COVIVIO	—	4,349	327	41,403	0.3	
MERCIALYS	—	96,509	701	88,825	0.6	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	27,696	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	34,603	100,858	1,028	130,229	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	—	10,473	347	43,952	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10,473	347	43,952	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	122,632	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	29,023	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	151,655	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	

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		
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	9,734	—	—	—	—	
MONTEA	—	3,602	323	40,995	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	54,354	1,506	190,747	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,734	57,956	1,830	231,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.4% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	550,006	492,931	566	71,703	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	550,006	492,931	566	71,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	792,362	744,518	4,985	631,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 3.9% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	527,090	573,590	39,692	533,069	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	527,090	573,590	39,692	533,069	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.3% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	1,430,200	3,089	241,269	1.5	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	488,012	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,521,190	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	503,952	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,148,000	500,000	1,400	109,340	0.7	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	1,265,600	2,670	208,559	1.3	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	1,431,800	2,047	159,907	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,661,154	4,627,600	9,207	719,076	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.5% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRVAC GROUP	2,896,752	—	—	—	—	
STOCKLAND TRUST GROUP	—	752,254	3,332	261,566	1.6	
DEXUS	—	339,023	3,332	261,575	1.6	
GOODMAN GROUP	224,022	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	467,865	2,348	184,348	1.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	1,108,289	2,881	226,172	1.4	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	—	731,115	2,368	185,928	1.2	
HOME CONSORTIUM	—	377,087	1,459	114,542	0.7	
SCENTRE GROUP	499,890	—	—	—	—	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	188,543	235	18,498	0.1	
VICINITY CENTRES	—	632,603	1,062	83,417	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,620,664	4,596,779	17,021	1,336,049	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	8	—	< 8.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,823,506	14,385,616	—	14,087,157	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	66	—	< 87.8% >	

\* 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

(2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	15,878,290	98.2
コール・ローン等、その他	285,994	1.8
投資信託財産総額	16,164,284	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（14,310,449千円）の投資信託財産総額（16,164,284千円）に対する比率は88.5%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=104.12円、1カナダドル=81.64円、1英ポンド=138.93円、1ユーロ=126.60円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=78.10円、1豪ドル=78.49円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,234,666,808
コール・ローン等	171,630,187
投資証券(評価額)	15,878,290,501
未収入金	129,793,232
未収配当金	54,952,888
(B) 負債	181,804,890
未払金	98,604,878
未払解約金	83,200,000
未払利息	12
(C) 純資産総額(A-B)	16,052,861,918
元本	7,983,938,946
次期繰越損益金	8,068,922,972
(D) 受益権総口数	7,983,938,946口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,106円

(注) 期首元本額は9,227,595,351円、期中追加設定元本額は158,715,953円、期中一部解約元本額は1,402,372,358円、1口当たり純資産額は2,0106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・野村世界不動産投信 7,983,938,946円

## ○損益の状況 (2019年12月17日～2020年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	716,298,478
受取配当金	716,314,712
受取利息	82,809
支払利息	△ 99,043
(B) 有価証券売買損益	△ 2,811,996,874
売買益	1,611,196,741
売買損	△ 4,423,193,615
(C) 保管費用等	△ 7,958,253
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,103,656,649
(E) 前期繰越損益金	11,385,923,216
(F) 追加信託差損益金	139,784,047
(G) 解約差損益金	△ 1,353,127,642
(H) 計(D+E+F+G)	8,068,922,972
次期繰越損益金(H)	8,068,922,972

\*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。