

# 野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

## 運用報告書(全体版)

第6期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間(2019年12月7日～2020年12月7日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界REITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、世界各国のREIT(不動産投資信託証券)に実質的に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位(フルインベストメント)を基本とします。	
	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA・EW向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA・EW向け)	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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/>

## ＜Aコース＞

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額		
		税金 分	配 金				騰 落	率
	円		円		%	百万円		
2期(2016年12月6日)	9,405		0	△ 1.7	99.25	3.4	101.1	763
3期(2017年12月6日)	9,943		0	5.7	106.75	7.6	98.6	953
4期(2018年12月6日)	9,940		0	△ 0.0	108.79	1.9	98.2	2,100
5期(2019年12月6日)	11,795		5	18.7	125.24	15.1	99.0	2,869
6期(2020年12月7日)	11,251		5	△ 4.6	111.88	△10.7	98.1	2,079

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 騰落率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%
2019年12月6日	11,795	—	125.24	99.0
12月末	11,741	△ 0.5	124.34	98.9
2020年1月末	12,065	2.3	127.63	98.7
2月末	11,341	△ 3.8	119.62	96.9
3月末	8,997	△23.7	91.02	96.9
4月末	9,643	△18.2	97.65	98.4
5月末	9,790	△17.0	98.57	98.2
6月末	9,845	△16.5	98.97	98.3
7月末	10,241	△13.2	102.47	96.6
8月末	10,441	△11.5	104.87	97.8
9月末	10,120	△14.2	101.00	98.4
10月末	9,868	△16.3	98.58	97.5
11月末	11,052	△ 6.3	109.96	97.8
(期末)				
2020年12月7日	11,256	△ 4.6	111.88	98.1

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## <Bコース>

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額	
		税金 分	分配 金	期中 騰落率				
	円		円	%	%	%	百万円	
2期(2016年12月6日)	9,027		0	△ 8.4	94.67	△ 4.0	97.9	2,191
3期(2017年12月6日)	9,727		0	7.8	103.95	9.8	98.5	1,799
4期(2018年12月6日)	9,858		0	1.3	107.35	3.3	98.6	2,006
5期(2019年12月6日)	11,545		5	17.2	121.75	13.4	98.1	3,234
6期(2020年12月7日)	10,564		5	△ 8.5	107.00	△12.1	97.7	3,643

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	参考指数			
		騰落率	騰落率	投資信託 組入比率	
(期首)	円	%	%	%	
2019年12月6日	11,545	—	121.75	—	98.1
12月末	11,595	0.4	122.08	0.3	97.8
2020年1月末	11,844	2.6	124.53	2.3	98.6
2月末	11,132	△ 3.6	117.46	△ 3.5	97.7
3月末	8,602	△25.5	87.99	△27.7	96.1
4月末	9,119	△21.0	93.32	△23.3	98.3
5月末	9,320	△19.3	94.79	△22.1	98.2
6月末	9,399	△18.6	95.78	△21.3	97.8
7月末	9,611	△16.8	97.38	△20.0	97.8
8月末	9,890	△14.3	100.76	△17.2	97.8
9月末	9,575	△17.1	97.10	△20.2	98.4
10月末	9,237	△20.0	93.77	△23.0	98.4
11月末	10,344	△10.4	104.73	△14.0	97.7
(期末)					
2020年12月7日	10,569	△ 8.5	107.00	△12.1	97.7

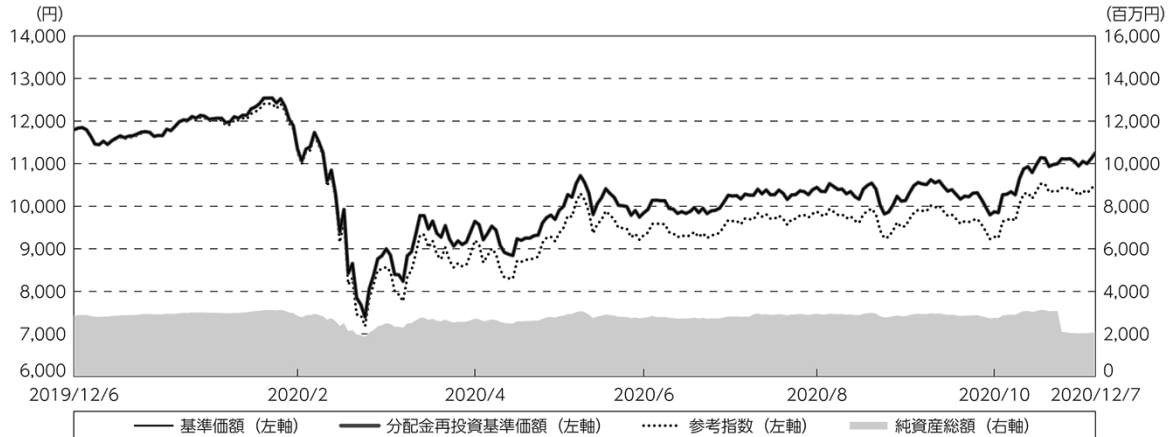
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期 首：11,795円

期 末：11,251円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：△ 4.6% (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(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

(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。

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

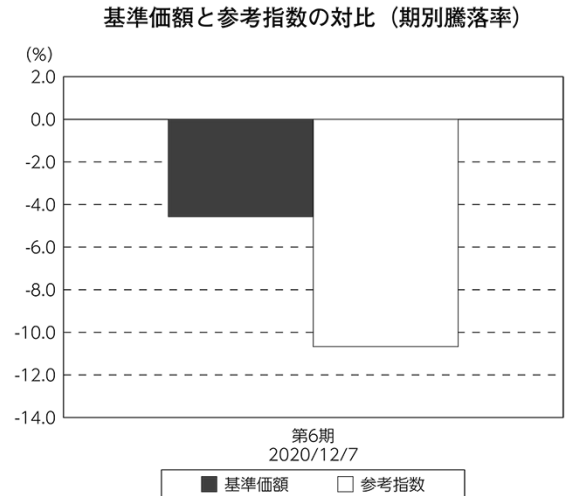
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の10.7%の下落に対し、基準価額の騰落率は4.6%の下落となりました。

\* 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)

- ・ 日本やフランスなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。

## ◎分配金

収益分配は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第6期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.044%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,361

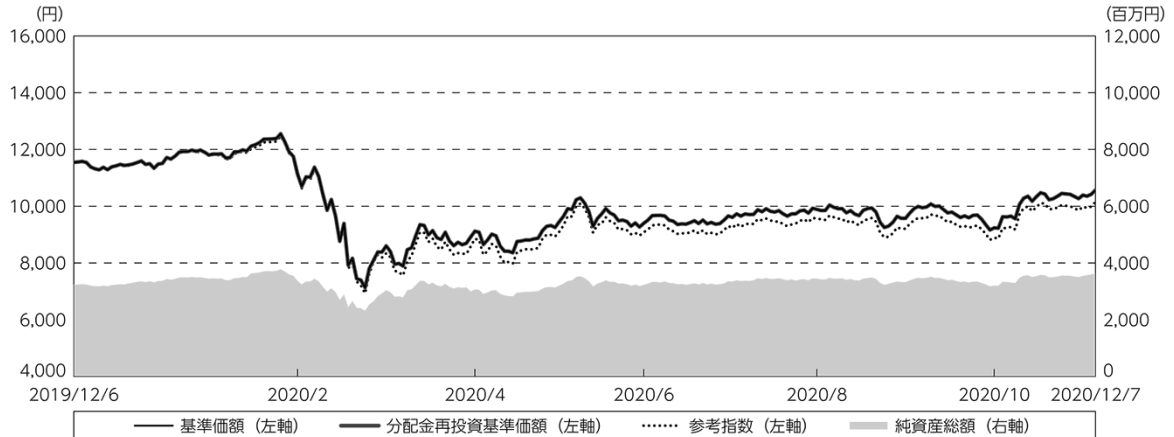
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## <Bコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期首：11,545円

期末：10,564円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△ 8.5%（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（2019年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2019年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

(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。

## <Bコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

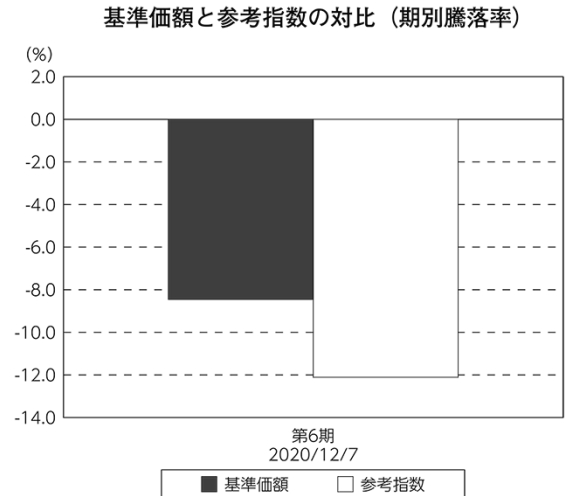
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の12.1%の下落に対し、基準価額の騰落率は8.5%の下落となりました。

\* 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)

- ・ 日本やフランスなどにおいて、個別の銘柄選択がプラスの影響となったこと



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配は、基準価額水準等を勘案し、決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第6期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.047%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,393

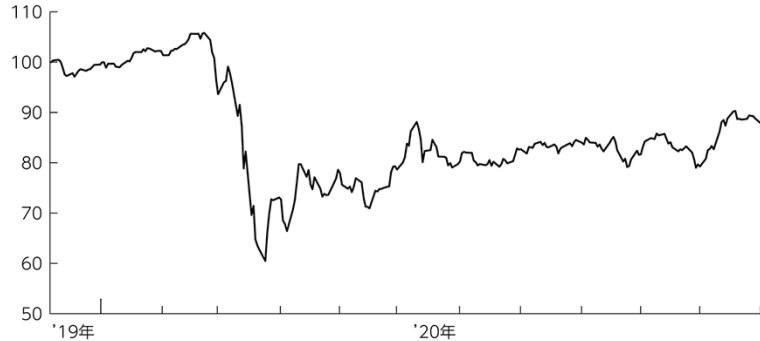
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

<グローバルREIT指数の推移>



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

当作成期首から2020年1月にかけて米中が貿易協議の「第一段階」の合意文書に署名したことを受け、景気の不透明感が後退したことなどから上昇しましたが、2月下旬から3月にかけて、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る中、下落しました。その後は、経済活動の段階的な再開の動きや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展、そして米欧の中央銀行が緩和的な金融政策を維持する方針を示したことなどを受け上昇しました。



## <Aコース／Bコース>

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

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

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

#### [野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

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

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

#### [世界REITマザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

## <REIT組入比率>

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

## <REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（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

シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## <Aコース／Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [世界REITマザーファンド]

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のできるREITを選別します。

#### [野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

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

#### [野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 79 )	( 0.761 )	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	( 0.055 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 6 )	( 0.055 )	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.137	(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 ）	( 14 )	( 0.137 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.032	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 3 )	( 0.032 )	
(d) そ の 他 費 用	5	0.050	(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 )	( 0.046 )	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	113	1.090	
期中の平均基準価額は、10,428円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

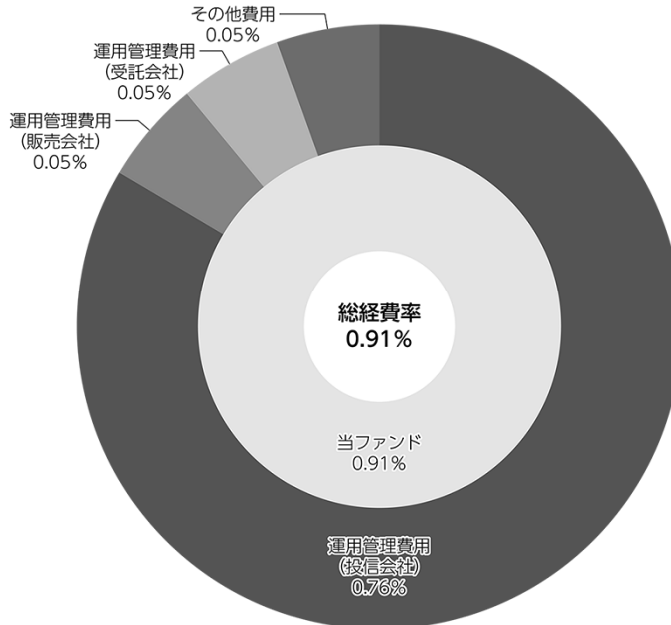
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.91%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界REITマザーファンド	千口 467,315	千円 1,236,749	千口 663,092	千円 1,890,428

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年12月7日～2020年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替先物取引	百万円 12,727	百万円 295	% 2.3	百万円 12,128	百万円 582	% 4.8

## &lt;世界REITマザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 11,548	百万円 60	% 0.5	百万円 11,400	百万円 48	% 0.4
為替直物取引	2,922	272	9.3	2,980	258	8.7

平均保有割合 29.7%

※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)	3,776千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	0.5%

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

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

## &lt;Aコース&gt;

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7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12月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
世界REITマザーファンド		千口 892,999	千口 697,223	千円 2,066,987

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界REITマザーファンド	千円 2,066,987	% 98.2
コール・ローン等、その他	38,674	1.8
投資信託財産総額	2,105,661	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,025,896千円)の投資信託財産総額(8,922,464千円)に対する比率は90.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1英ポンド=139.74円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=78.03円、1豪ドル=77.33円。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,921,922,253
コール・ローン等	20,549,145
世界REITマザーファンド(評価額)	2,066,987,794
未収入金	1,834,385,314
(B) 負債	1,842,897,640
未払金	1,827,666,802
未払収益分配金	923,897
未払解約金	2,081,891
未払信託報酬	12,178,845
未払利息	19
その他未払費用	46,186
(C) 純資産総額(A-B)	2,079,024,613
元本	1,847,794,768
次期繰越損益金	231,229,845
(D) 受益権総口数	1,847,794,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,251円

(注) 期首元本額は2,432,562,888円、期中追加設定元本額は1,150,799,046円、期中一部解約元本額は1,735,567,166円、1口当たり純資産額は1.1251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43,949,741円。(19年7月17日～20年7月15日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2019年12月7日～2020年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	49,107,935円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	219,597,720円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	168,526,015円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	437,231,670円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,366円
g. 分配金	923,897円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○損益の状況（2019年12月7日～2020年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,914
支払利息	△ 5,914
(B) 有価証券売買損益	42,353,230
売買益	314,995,398
売買損	△272,642,168
(C) 信託報酬等	△ 24,363,148
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	17,984,168
(E) 前期繰越損益金	168,526,015
(F) 追加信託差損益金	45,643,559
(配当等相当額)	( 217,616,285)
(売買損益相当額)	(△171,972,726)
(G) 計(D+E+F)	232,153,742
(H) 収益分配金	△ 923,897
次期繰越損益金(G+H)	231,229,845
追加信託差損益金	45,643,559
(配当等相当額)	( 219,597,720)
(売買損益相当額)	(△173,954,161)
分配準備積立金	216,710,053
繰越損益金	△ 31,123,767

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

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

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

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

### ○お知らせ

---

該当事項はございません。



## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 76 )	( 0.761 )	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 ）	( 5 )	( 0.055 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	( 0.055 )	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.140	(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 ）	( 14 )	( 0.140 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.035	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 3 )	( 0.035 )	
(d) そ の 他 費 用	5	0.049	(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 )	( 0.045 )	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	109	1.095	
期中の平均基準価額は、9,972円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

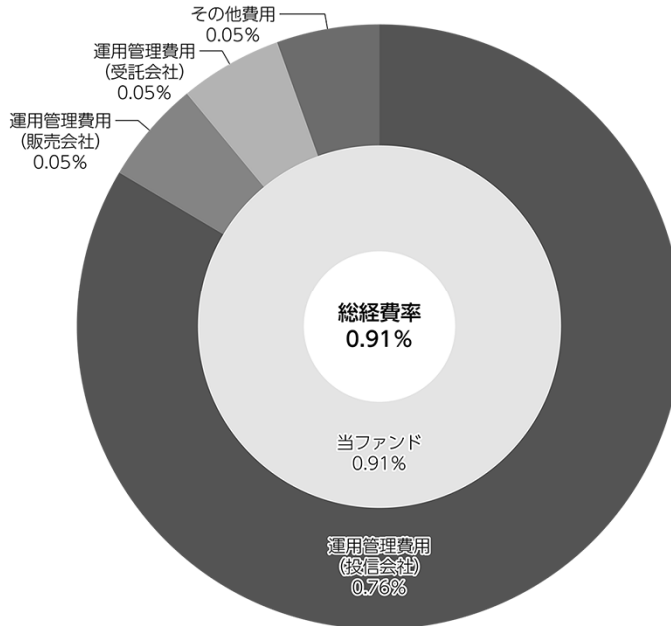
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.91%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界REITマザーファンド	千口 697,829	千円 1,879,410	千口 478,301	千円 1,288,013

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年12月7日～2020年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）>  
該当事項はございません。

## &lt;世界REITマザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,548	百万円 60	% 0.5	百万円 11,400	百万円 48	% 0.4
為替直物取引	2,922	272	9.3	2,980	258	8.7

平均保有割合 36.6%

※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。

## 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)	4,648千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B) / (A)	0.5%

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

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

## &lt;Bコース&gt;

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7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12月7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		998,098	1,217,627	3,609,778

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月7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	3,609,778	98.4
コール・ローン等、その他	58,613	1.6
投資信託財産総額	3,668,391	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,025,896千円)の投資信託財産総額(8,922,464千円)に対する比率は90.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1英ポンド=139.74円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=78.03円、1豪ドル=77.33円。

## ＜Bコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,668,391,755
コール・ローン等	35,946,002
世界REITマザーファンド(評価額)	3,609,778,753
未収入金	22,667,000
(B) 負債	24,615,862
未払収益分配金	1,724,645
未払解約金	8,233,473
未払信託報酬	14,602,321
未払利息	33
その他未払費用	55,390
(C) 純資産総額(A-B)	3,643,775,893
元本	3,449,291,467
次期繰越損益金	194,484,426
(D) 受益権総口数	3,449,291,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,564円

(注) 期首元本額は2,801,382,780円、期中追加設定元本額は2,005,555,692円、期中一部解約元本額は1,357,647,005円、1口当たり純資産額は1.0564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43,949,741円。(19年7月17日～20年7月15日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2019年12月7日～2020年12月7日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	95,181,326円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	474,487,139円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	257,590,466円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	827,258,931円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,398円
g. 分配金	1,724,645円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○損益の状況（2019年12月7日～2020年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,851
支払利息	△ 9,851
(B) 有価証券売買損益	△ 4,225,786
売買益	148,950,271
売買損	△153,176,057
(C) 信託報酬等	△ 28,792,015
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 33,027,652
(E) 前期繰越損益金	257,590,466
(F) 追加信託差損益金	△ 28,353,743
(配当等相当額)	( 471,127,907)
(売買損益相当額)	(△499,481,650)
(G) 計(D+E+F)	196,209,071
(H) 収益分配金	△ 1,724,645
次期繰越損益金(G+H)	194,484,426
追加信託差損益金	△ 28,353,743
(配当等相当額)	( 474,487,139)
(売買損益相当額)	(△502,840,882)
分配準備積立金	351,047,147
繰越損益金	△128,208,978

\*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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年12月7日現在）

## &lt;世界REITマザーファンド&gt;

下記は、世界REITマザーファンド全体(2,979,044千口)の内容です。

## 国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	569	847	80,549	0.9	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	66	501	58,667	0.7	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	454	—	—	—	
GLP投資法人 投資証券	715	—	—	—	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	277	—	—	—	
イオンリート投資法人 投資証券	433	569	69,076	0.8	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	238	415	98,023	1.1	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	796	649	101,503	1.1	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	93	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	190	109,250	1.2	
オリックス不動産投資法人 投資証券	967	736	116,656	1.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	221	146,081	1.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,608	4,128	779,807	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	< 8.8% >	

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

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	—	41,500	639	66,517	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,732	12,192	2,084	216,913	2.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	18,865	15,394	656	68,318	0.8
AMERICAN TOWER CORP	—	3,776	863	89,868	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST	22,416	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	39,441	1,628	169,455	1.9
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	48,200	640	66,621	0.8
BRANDYWINE REALTY TRUST	63,012	44,454	527	54,919	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	98,021	40,966	674	70,223	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,500	15,257	1,536	159,969	1.8
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	49,235	36,065	536	55,816	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	33,334	28,000	964	100,395	1.1
CROWN CASTLE INTL CORP	6,625	9,448	1,544	160,777	1.8
CUBESMART	39,859	61,027	1,998	208,017	2.4
CYRUSONE INC	23,749	16,658	1,147	119,421	1.4
DUKE REALTY CORP	41,237	37,767	1,456	151,571	1.7
EQUINIX INC	5,934	1,995	1,413	147,077	1.7
EQUITY RESIDENTIAL	33,397	32,159	2,037	212,106	2.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,022	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,278	3,579	409	42,595	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	40,429	46,656	1,205	125,477	1.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	80,086	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	21,537	877	91,321	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	75,640	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	40,772	24,998	675	70,300	0.8
INVITATION HOMES INC	69,719	57,993	1,753	182,525	2.1
LIFE STORAGE INC	—	19,246	2,142	222,947	2.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	28,504	28,878	941	97,953	1.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	62,730	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	7,970	997	103,797	1.2
NETSTREIT CORP	—	13,619	253	26,336	0.3
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	3,912	—	—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME	14,895	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	—	31,200	301	31,401	0.4
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	38,206	39,862	665	69,285	0.8
PROLOGIS INC	44,809	59,238	5,844	608,287	6.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	16,449	18,574	1,128	117,440	1.3
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	44,760	77,595	721	75,107	0.9
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,927	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	18,502	45,941	4,314	449,034	5.1
SITE CENTERS CORP	54,308	58,100	615	64,098	0.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14,221	48,211	1,886	196,296	2.2
STAG INDUSTRIAL INC	39,759	29,604	880	91,603	1.0
STORE CAPITAL CORP	35,681	34,102	1,131	117,802	1.3
SUN COMMUNITIES INC	7,977	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	38,088	—	—	—	—



## 野村世界REITファンド Aコース/Ｂコース（野村SMA・EW向け）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末					
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%	
TAUBMAN CENTERS INC		18,352	—	—	—	—	
UDR INC		—	36,700	1,492	155,386	1.8	
VENTAS INC		—	42,951	2,124	221,103	2.5	
VEREIT INC		255,229	338,349	2,584	269,045	3.0	
VICI PROPERTIES INC		68,822	78,386	2,030	211,384	2.4	
VORNADO REALTY TRUST		6,621	—	—	—	—	
WELLTOWER INC		12,437	17,174	1,102	114,755	1.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	1,619,051	1,664,762	56,430	5,873,281	
		銘柄 数 < 比 率 >	42	41	—	<66.5%>	
(カナダ)				千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		—	9,316	327	26,641	0.3	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		20,739	26,221	1,322	107,703	1.2	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	39,800	582	47,426	0.5	
小 計		口 数 ・ 金 額	20,739	75,337	2,231	181,770	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<2.1%>	
(イギリス)				千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC		14,665	26,209	851	119,029	1.3	
BIG YELLOW GROUP PLC		32,478	20,804	232	32,501	0.4	
UNITE GROUP PLC		77,034	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC		59,290	61,898	487	68,115	0.8	
SEGRE PLC		133,366	69,079	624	87,321	1.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC		33,671	111,599	809	113,156	1.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	350,504	289,589	3,006	420,125	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<4.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		37,476	51,298	724	91,446	1.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	37,476	51,298	724	91,446	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)							
GECINA SA		6,182	3,007	393	49,618	0.6	
MERCIALYS		—	66,804	486	61,399	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		12,322	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	18,504	69,811	879	111,017	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.3%>	
(ユーロ…オランダ)							
NSI NV		6,737	6,437	215	27,265	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	6,737	6,437	215	27,265	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		35,538	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	35,538	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)							
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,243	—	—	—	—	
MONTEA		—	3,439	319	40,378	0.5	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	15,412	422	53,352	0.6	
小 計		口 数 ・ 金 額	2,243	18,851	742	93,731	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.1%>	

## 野村世界REITファンド Aコース/Ｂコース（野村SMA・EW向け）

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC		475,518	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	475,518	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	576,016	146,397	2,562	323,460	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 3.7% >	—
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		164,933	222,560	15,757	211,619	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	164,933	222,560	15,757	211,619	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.4% >	—
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	477,100	944	73,711	0.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		334,755	—	—	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		1,158,989	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	219,600	632	49,349	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	734,600	1,513	118,080	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	1,493,744	1,431,300	3,090	241,142	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.7% >	—
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		817,505	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP		—	351,372	1,591	123,087	1.4
DEXUS		—	197,069	1,919	148,431	1.7
GOODMAN GROUP		142,031	30,393	560	43,339	0.5
CHARTER HALL GROUP		85,216	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		254,803	257,800	1,234	95,491	1.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		—	762,920	1,953	151,031	1.7
HOME CONSORTIUM		—	226,501	883	68,309	0.8
VICINITY CENTRES		—	385,855	663	51,321	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1,299,555	2,211,910	8,806	681,012	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	< 7.7% >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	5,524,542	6,041,855	—	7,932,412	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	66	—	< 89.8% >	—

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2020年7月15日）

作成対象期間（2019年7月17日～2020年7月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券 <sup>※</sup> ）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割当分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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
	期騰落	中率			
	円	%		%	百万円
12期(2016年7月15日)	25,586	△ 3.1	240.72	98.5	8,025
13期(2017年7月18日)	25,842	1.0	248.66	98.6	13,514
14期(2018年7月17日)	27,291	5.6	262.99	98.6	13,940
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	97.9	13,238
16期(2020年7月15日)	26,325	△12.7	234.72	97.6	8,917

\*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

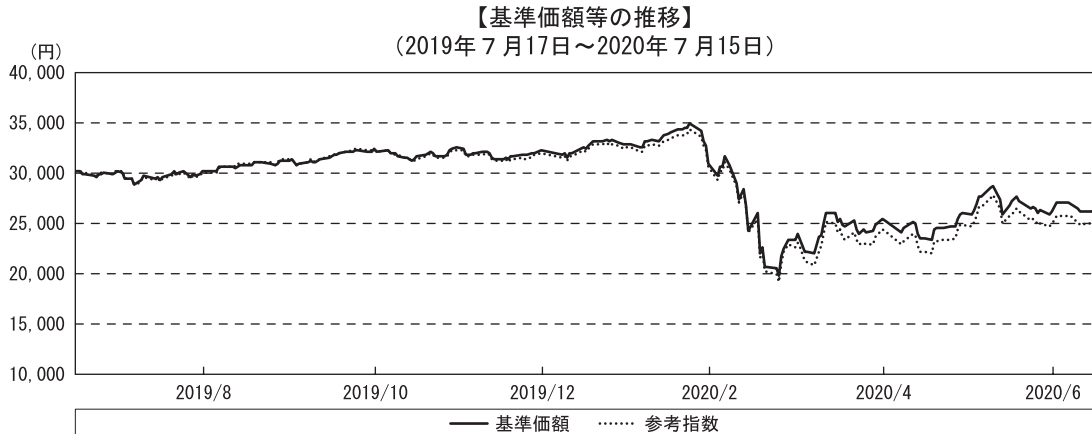
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2019年7月16日	円	%		%	%
	30,169	—	283.06	—	97.9
7月末	30,134	△ 0.1	282.82	△ 0.1	98.5
8月末	30,193	0.1	282.22	△ 0.3	98.5
9月末	31,221	3.5	294.36	4.0	95.7
10月末	32,450	7.6	304.11	7.4	98.8
11月末	32,547	7.9	303.42	7.2	98.1
12月末	32,224	6.8	299.57	5.8	98.7
2020年1月末	32,946	9.2	305.57	8.0	99.4
2月末	30,977	2.7	288.23	1.8	98.5
3月末	23,956	△20.6	215.91	△23.7	96.7
4月末	25,442	△15.7	228.99	△19.1	99.0
5月末	26,015	△13.8	232.59	△17.8	98.8
6月末	26,252	△13.0	235.03	△17.0	98.8
(期末) 2020年7月15日					
	26,325	△12.7	234.72	△17.1	97.6

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

(上昇) 各国で経済活動の段階的な再開の動きが広がる中、各国のREITが上昇したこと。

(下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気の先行き懸念が強まる中、各国のREITが下落したこと。

### ○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、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

#### <REIT組入比率>

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

#### <REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（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  
シンガポール：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

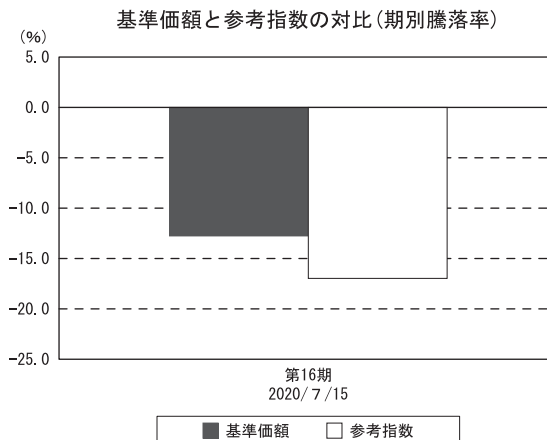
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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17.1%の下落に対し、基準価額の騰落率は12.7%の下落となりました。

### (主なプラス要因)

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



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、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。

世界のREIT市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に与える影響など、注視していく必要があると考えます。今後は、世界経済は短期的に景気後退の可能性が高いと考えられますが、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の維持の方針を示すなど、世界の中央銀行が経済の先行きに対応し、金融政策を運営することで経済を下支えすることが期待されます。また、各国政府が大型経済対策の方針を打ち出したことも、景気後退を和らげる効果があると考えられます。

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7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 40 (40)	% 0.134 (0.134)	(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 )	14 (14)	0.046 (0.046)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	20 (20) ( 0 )	0.066 (0.066) (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	74	0.246	
期中の平均基準価額は、29,529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7月17日～2020年7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	1,114	124,736	314	36,455
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	544	61,943	110	13,660
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	389	43,411
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	33	5,651	997	171,484
	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	491	91,904	183	27,809
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	164	68,852	—	—
	GLP投資法人 投資証券	1,230	162,234	1,230	174,669
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	364	102,042	961	289,119
	イオンリート投資法人 投資証券	60	8,728	252	34,923
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	97	26,965	150	36,132
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	413	56,206	869	132,225
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	199	64,410	297	103,530
	オリックス不動産投資法人 投資証券	363	75,357	848	194,601
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	221	132,780	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	201	16,532	2,087	169,623	
合計		5,494	998,348	8,687	1,427,649
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,595	1,556	11,671	1,784
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	13,177	597	52,415	2,033
	AMERICAN TOWER CORP	6,698	1,551	2,324	566
	AMERICOLD REALTY TRUST	17,118	649	60,071	2,046
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	39,408	1,670	3,333	118
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,831	2,331	8,388	1,692
	BOSTON PROPERTIES	14,731	1,344	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	37,903	517	56,353	785
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	139,153	2,358	164,465	2,519
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8,076	752	19,117	1,982
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	48,421	693	68,487	1,198
	COUSINS PROPERTIES INC	30,872	1,055	83,626	2,895
	CROWN CASTLE INTL CORP	15,760	2,239	13,937	2,028
	CUBESMART	64,645	1,982	75,500	2,549
	CYRUSONE INC	25,847	1,778	23,370	1,555
	DOUGLAS EMMETT INC	40,935	1,645	40,935	1,729
	DUKE REALTY CORP	49,815	1,664	49,119	1,662
	EPR PROPERTIES	11,485	770	11,485	577
	EQUINIX INC	8,823	5,096	5,996	3,684
EQUITY RESIDENTIAL	28,633	2,079	48,609	3,728	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,470	2,678	8,470	2,619	
EXTRA SPACE STORAGE INC	18,314	1,941	48,034	5,171	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	28,429	887	28,429	458	



銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	HCP INC	12,834 (△ 74,919)	452 (△ 2,457)	43,113	1,505
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	15,537	545	15,537	423
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	67,808	1,909	56,227	1,567
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	45,676 ( 74,919)	1,311 ( 2,457)	44,476	1,343
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	25,563	931	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	130,655	1,851	153,821	2,494
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	31,589	848	67,443	1,996
	INVITATION HOMES INC	54,500	1,354	74,168	2,096
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,530	130	25,129	1,366
	LIFE STORAGE INC	21,546	2,203	—	—
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	42,138	1,187	41,640	1,007
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	74,593	1,504	74,593	1,302
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,036	1,770	1,766	204
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,344	61	17,375	820
	OFFICE PROPERTIES INCOME	17,877	588	17,877	608
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	13,939	386	42,628	1,143
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	35,497	606	44,012	873
	PROLOGIS INC	46,550	3,866	46,026	3,967
	PUBLIC STORAGE	1,700	309	1,700	321
	QTS REALTY TRUST INC CL A	13,956	719	18,041	928
	REALTY INCOME CORP	20,132	1,347	20,132	1,113
	REGENCY CENTERS CORP	3,926	252	36,078	2,411
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	107,865	1,106	76,943	844
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,778	474	15,132	1,031
	SL GREEN REALTY CORP	4,932	465	4,932	353
	SIMON PROPERTY GROUP INC	34,477	4,081	27,513	3,211
	SITE CENTERS CORP	54,308	834	54,308	770
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	45,383	1,784	28,982	1,253
	STAG INDUSTRIAL INC	26,597	720	34,801	1,002
	STORE CAPITAL CORP	34,805	934	69,151	2,390
	SUN COMMUNITIES INC	10,187	1,375	19,903	2,960
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	67,983	819	19,387	248
TAUBMAN CENTERS INC	12,370	444	53,158	2,100	
URBAN EDGE PROPERTIES	61,770	1,129	23,951	408	
VENTAS INC	61,097	2,065	12,579	423	
VEREIT INC	339,620	2,826	230,370	1,722	
VICI PROPERTIES INC	60,859	1,237	83,398	1,628	
VORNADO REALTY TRUST	15,820	1,013	26,403	1,225	
WELLTOWER INC	11,676	1,004	59,716	4,704	
小計	2,330,592	84,300	2,566,543	97,170	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	13,079	699	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	18,154	874	21,707	1,106	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	24,613	483
小 計	18,154	874	59,399	2,289
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
DERWENT LONDON PLC	32,268	1,133	11,956	369
BIG YELLOW GROUP PLC	13,151	124	45,870	476
UNITE GROUP PLC	35,204	367	153,002	1,482
SAFESTORE HOLDINGS PLC	39,677	268	101,759	670
SEGRE PLC	68,299	547	168,426	1,366
WORKSPACE GROUP PLC	47,576	511	47,576	337
TRITAX BIG BOX REIT PLC	56,385	84	635,682	955
LAND SECURITIES GROUP PLC	34,937	333	34,937	333
小 計	327,497	3,370	1,199,208	5,992
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	43,342	683	34,623	550
小 計	43,342	683	34,623	550
フランス				
GECINA SA	5,589	741	4,600	632
COVIVIO	4,840	326	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	14,853	1,974	16,427	1,860
小 計	25,282	3,042	21,027	2,493
オランダ				
NSI NV	13,260	513	5,629	223
小 計	13,260	513	5,629	223
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	2,037	22	135,001	1,420
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,372	92	91,795	963
小 計	9,409	115	226,796	2,384
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	674	109	5,888	977
	(△ 2,243)	(△ 355)		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,189	75	2,126	52
	( 15,701)	( 355)		
小 計	3,863	185	8,014	1,029
	( 13,458)	( —)		
アイルランド				
GREEN REIT PLC	—	—	347,367	650
HIBERNIA REIT PLC	80,517	118	765,015	999
小 計	80,517	118	1,112,382	1,650
ユ ー ロ 計	175,673	4,658	1,408,471	8,331
	( 13,458)	( —)		
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	160,941	12,227	245,715	20,716
小 計	160,941	12,227	245,715	20,716

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	519,600	1,026	42,500	88
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	167,336 ( - )	272 (△ 10)	763,220	1,215
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	1,476,689 ( - )	2,313 (△ 48)	1,476,689	1,909
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	-	470,000	1,112
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	592,500	1,104	-	-
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	134,848 ( - )	180 (△ 7)	1,108,485	1,335
	小計	2,890,973 ( - )	4,896 (△ 66)	3,860,894	5,660
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	973,544	2,326	1,519,706	4,740
GPT GROUP	540,559	2,771	43,961	143	
DEXUS	181,191	2,104	152,219	1,881	
GOODMAN GROUP	170,856	2,388	414,772	5,727	
CHARTER HALL GROUP	119,857	1,346	119,857	1,072	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	270,374 ( 21,124)	1,136 ( 84)	349,097	1,578	
INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	- ( 21,123)	- ( 83)	- ( 21,123)	- ( 1)	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	648,403	1,922	374,561	865	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	21,124 (△ 21,124)	83 (△ 83)	-	-	
小計	2,925,908 ( 21,123)	14,078 ( 84)	2,974,173 ( 21,123)	16,008 ( 1)	

\*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7月17日～2020年7月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	12,787	69	0.5	15,805	24	0.2
為替直物取引	3,178	284	8.9	6,083	196	3.2

## 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)	13,277千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(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

(2020年7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	—	—	800	77,280	0.9
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	—	—	434	63,233	0.7
MCUBS M i d C i t y 投資法人 投資証券	389	—	—	—	—
森ヒルズリート投資法人 投資証券	964	—	—	—	—
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	—	—	308	60,645	0.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	164	56,744	0.6
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	597	—	—	—	—
イオンリート投資法人 投資証券	667	—	475	52,962	0.6
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	239	—	186	36,028	0.4
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,388	—	932	167,387	1.9
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	297	—	199	89,251	1.0
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,287	—	802	115,407	1.3
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	221	137,020	1.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,886	—	—	—	—
合 計	7,714	—	4,521	855,960	
銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	10	< 9.6% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16,079	15,003	2,452	263,157	3.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	39,238	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	4,374	1,132	121,528	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	42,953	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	36,075	1,365	146,550	1.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,914	13,357	2,062	221,287	2.5
BOSTON PROPERTIES	—	14,731	1,361	146,129	1.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	64,804	46,354	498	53,468	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	98,818	73,506	856	91,885	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,104	14,063	1,275	136,862	1.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	66,731	46,665	593	63,691	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	52,754	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	8,949	10,772	1,824	195,740	2.2
CUBESMART	76,835	65,980	1,831	196,531	2.2
CYRUSONE INC	14,989	17,466	1,342	144,062	1.6
DUKE REALTY CORP	57,140	57,836	2,053	220,305	2.5
EQUINIX INC	3,719	6,546	4,692	503,547	5.6
EQUITY RESIDENTIAL	51,518	31,542	1,798	192,981	2.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	29,720	—	—	—	—
HCP INC	105,198	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	52,308	63,889	1,658	177,963	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	76,119	1,992	213,826	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	25,563	935	100,363	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	91,332	68,166	723	77,603	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	65,392	29,538	702	75,400	0.8
INVITATION HOMES INC	98,700	79,032	2,155	231,253	2.6
LIBERTY PROPERTY TRUST	22,599	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	—	21,546	2,069	222,033	2.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34,004	34,502	888	95,365	1.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	12,270	1,385	148,693	1.7
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	16,031	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	28,689	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	73,277	64,762	1,022	109,724	1.2
PROLOGIS INC	61,013	61,537	5,746	616,580	6.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	22,159	18,074	1,172	125,785	1.4
REGENCY CENTERS CORP	32,152	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	44,254	75,176	472	50,737	0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,354	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	13,675	20,639	1,278	137,147	1.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	34,544	50,945	1,680	180,336	2.0
STAG INDUSTRIAL INC	46,245	38,041	1,138	122,127	1.4
STORE CAPITAL CORP	58,157	23,811	525	56,335	0.6

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	%	
SUN COMMUNITIES INC	14,592	4,876	662	71,086	0.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	48,596	363	39,055	0.4	
TAUBMAN CENTERS INC	40,788	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	37,819	399	42,892	0.5	
VENTAS INC	—	48,518	1,706	183,094	2.1	
VEREIT INC	182,883	292,133	1,822	195,598	2.2	
VICI PROPERTIES INC	91,737	69,198	1,361	146,122	1.6	
VORNADO REALTY TRUST	10,583	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	48,040	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,954,971	1,719,020	57,007	6,116,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	38	—	< 68.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	13,079	—	—	—	—	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	31,142	27,589	1,310	103,392	1.2	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	24,613	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	68,834	27,589	1,310	103,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 1.2% >	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	—	20,312	586	79,145	0.9	
BIG YELLOW GROUP PLC	70,926	38,207	376	50,775	0.6	
UNITE GROUP PLC	117,798	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	131,782	69,700	520	70,247	0.8	
SEGRO PLC	223,748	123,621	1,157	156,114	1.8	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	579,297	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,123,551	251,840	2,640	356,283	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 4.0% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	49,764	58,483	756	92,579	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	49,764	58,483	756	92,579	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	6,845	7,834	848	103,872	1.2	
COVIVIO	—	4,840	319	39,079	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,574	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,419	12,674	1,167	142,951	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.6% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	—	7,631	260	31,858	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	7,631	260	31,858	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	132,964	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	84,423	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	217,387	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	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)				千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,457	—	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	16,764	426	52,254	0.6	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	7,457	16,764	426	52,254	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	347,367	—	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC	684,498	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,031,865	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,314,892	95,552	2,610	319,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	5	—	< 3.6% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	320,334	235,560	14,781	204,574	2.3	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額	320,334	235,560	14,781	204,574	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.3% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	—	477,100	968	74,701	0.8	0.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	973,039	377,155	750	57,889	0.6	0.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	470,000	—	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	592,500	1,143	88,200	1.0	1.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	973,637	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,416,676	1,446,755	2,862	220,790	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.5% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	1,002,021	455,859	984	73,829	0.8	0.8
GPT GROUP	—	496,598	2,095	157,131	1.8	1.8
DEXUS	144,744	173,716	1,613	121,004	1.4	1.4
GOODMAN GROUP	313,783	69,867	1,077	80,779	0.9	0.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	204,644	147,045	635	47,629	0.5	0.5
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	—	273,842	618	46,403	0.5	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,665,192	1,616,927	7,025	526,778	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 5.9% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,864,450	5,393,243	—	7,848,322	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	58	—	< 88.0% >	

\* 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7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	8,704,283	97.0
コール・ローン等、その他	271,371	3.0
投資信託財産総額	8,975,654	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(8,015,807千円)の投資信託財産総額(8,975,654千円)に対する比率は89.3%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=107.30円、1カナダドル=78.88円、1英ポンド=134.92円、1ユーロ=122.43円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.13円、1豪ドル=74.98円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,994,935,443
コール・ローン等	141,494,484
投資証券(評価額)	8,704,283,178
未収入金	113,434,694
未収配当金	35,723,087
(B) 負債	77,449,053
未払金	32,633,009
未払解約金	44,816,000
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	8,917,486,390
元本	3,387,523,451
次期繰越損益金	5,529,962,939
(D) 受益権総口数	3,387,523,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,325円

(注) 期首元本額は4,388,059,872円、期中追加設定元本額は1,778,315,723円、期中一部解約元本額は2,778,852,144円、1口当たり純資産額は2.6325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REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,224,279,231円  
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,032,019,788円  
・世界三資産バランスファンド 477,476,052円  
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 330,763,274円  
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 322,985,106円

## ○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	313,595,213
受取配当金	313,428,900
受取利息	279,178
支払利息	△ 112,865
(B) 有価証券売買損益	△1,229,189,531
売買益	1,086,653,434
売買損	△2,315,842,965
(C) 保管費用等	△ 6,588,219
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 922,182,537
(E) 前期繰越損益金	8,850,288,711
(F) 追加信託差損益金	3,184,089,277
(G) 解約差損益金	△5,582,232,512
(H) 計(D+E+F+G)	5,529,962,939
次期繰越損益金(H)	5,529,962,939

\*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。