

野村ファンドラップ世界REIT Aコース／Bコース

償還運用報告書(全体版)

第140期(決算日2018年8月20日) 第141期(決算日2018年9月20日) 第142期(決算日2018年10月22日)
第143期(決算日2018年11月20日) 第144期(決算日2018年12月20日) 第145期(償還日2019年1月10日)

作成対象期間(2018年7月21日～2019年1月10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。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●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	2019年1月10日をもって繰上償還いたします。(設定日2006年10月4日)	
運用方針	野村世界REITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じて、主として世界各国のREIT(不動産投資信託証券)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。	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	野村ファンドラップ世界REIT Aコース/Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ファンドラップ世界REIT Aコース/Bコース 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。 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。 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/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準		騰落率	ベンチマーク 騰落率	投資信託 証券組入比率	純資産額	
		税金	込配					
	円 銭	円	金	%	%	%	百万円	
116期(2016年8月22日)	9,898		9	△ 1.9	142.08	△1.7	95.1	9,535
117期(2016年9月20日)	9,654		7	△ 2.4	138.30	△2.7	96.1	9,640
118期(2016年10月20日)	9,423		6	△ 2.3	135.56	△2.0	97.9	9,640
119期(2016年11月21日)	8,912		9	△ 5.3	127.93	△5.6	101.8	10,377
120期(2016年12月20日)	9,379		8	5.3	134.40	5.1	101.9	11,038
121期(2017年1月20日)	9,322		7	△ 0.5	134.86	0.3	99.4	11,360
122期(2017年2月20日)	9,445		10	1.4	137.01	1.6	97.4	9,544
123期(2017年3月21日)	9,295		11	△ 1.5	134.94	△1.5	97.6	9,634
124期(2017年4月20日)	9,579		10	3.2	140.26	3.9	95.2	10,120
125期(2017年5月22日)	9,227		11	△ 3.6	136.36	△2.8	97.9	6,496
126期(2017年6月20日)	9,452		10	2.5	140.41	3.0	99.0	6,799
127期(2017年7月20日)	9,326		12	△ 1.2	139.00	△1.0	100.0	6,873
128期(2017年8月21日)	9,168		11	△ 1.6	136.79	△1.6	96.4	2,795
129期(2017年9月20日)	9,282		10	1.4	138.80	1.5	99.3	2,883
130期(2017年10月20日)	9,307		9	0.4	139.50	0.5	100.5	2,915
131期(2017年11月20日)	10,340		9	11.2	140.97	1.1	96.2	302
132期(2017年12月20日)	10,431		10	1.0	141.55	0.4	98.1	314
133期(2018年1月22日)	10,034		10	△ 3.7	136.98	△3.2	97.7	291
134期(2018年2月20日)	10,119		9	0.9	131.19	△4.2	98.0	9
135期(2018年3月20日)	10,240		7	1.3	132.33	0.9	97.0	9
136期(2018年4月20日)	10,170		8	△ 0.6	132.24	△0.1	97.3	10
137期(2018年5月21日)	10,635		10	4.7	134.82	1.9	96.3	1
138期(2018年6月20日)	11,062		6	4.1	139.65	3.6	98.0	1
139期(2018年7月20日)	11,379		0	2.9	143.72	2.9	100.2	1
140期(2018年8月20日)	11,674		0	2.6	146.91	2.2	97.4	1
141期(2018年9月20日)	11,430		0	△ 2.1	143.73	△2.2	99.2	1
142期(2018年10月22日)	10,986		0	△ 3.9	139.42	△3.0	98.9	1
143期(2018年11月20日)	11,196		0	1.9	142.44	2.2	98.3	1
144期(2018年12月20日)	11,007		0	△ 1.7	138.03	△3.1	—	1
(償還時)	(償還価額)							
145期(2019年1月10日)	11,009.85		—	0.0	138.17	0.1	—	1

*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。

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

＜Aコース＞

○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		ベンチマ ー ク		投資信託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第140期	(期 首) 2018年 7月20日	円 銭 11,379	% —		143.72	% —	% 100.2
	7月末	11,284	△0.8		142.35	△1.0	98.1
	(期 末) 2018年 8月20日	11,674	2.6		146.91	2.2	97.4
第141期	(期 首) 2018年 8月20日	11,674	—		146.91	—	97.4
	8月末	11,633	△0.4		146.60	△0.2	98.0
	(期 末) 2018年 9月20日	11,430	△2.1		143.73	△2.2	99.2
第142期	(期 首) 2018年 9月20日	11,430	—		143.73	—	99.2
	9月末	11,243	△1.6		142.04	△1.2	99.9
	(期 末) 2018年10月22日	10,986	△3.9		139.42	△3.0	98.9
第143期	(期 首) 2018年10月22日	10,986	—		139.42	—	98.9
	10月末	11,025	0.4		140.70	0.9	99.2
	(期 末) 2018年11月20日	11,196	1.9		142.44	2.2	98.3
第144期	(期 首) 2018年11月20日	11,196	—		142.44	—	98.3
	11月末	11,280	0.8		143.38	0.7	99.2
	(期 末) 2018年12月20日	11,007	△1.7		138.03	△3.1	—
第145期	(期 首) 2018年12月20日	11,007	—		138.03	—	—
	12月末	11,014	0.1		134.38	△2.6	—
	(償還時) 2019年 1月10日	(償還価額) 11,009.85	0.0		138.17	0.1	—

* 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。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準		額		ベンチマーク		投資信託 証券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落	期騰落	中率		
	円 銭			円	%		%	%	百万円
116期(2016年8月22日)	7,682			16	△ 6.2	140.02	△ 5.7	97.8	32,623
117期(2016年9月20日)	7,561			16	△ 1.4	137.70	△ 1.7	97.4	32,271
118期(2016年10月20日)	7,470			15	△ 1.0	136.72	△ 0.7	97.7	32,082
119期(2016年11月21日)	7,467			16	0.2	136.51	△ 0.2	97.9	35,805
120期(2016年12月20日)	8,225			18	10.4	150.54	10.3	97.2	39,329
121期(2017年1月20日)	8,091			18	△ 1.4	149.68	△ 0.6	97.8	38,661
122期(2017年2月20日)	8,071			13	△ 0.1	149.93	0.2	97.4	28,299
123期(2017年3月21日)	7,924			19	△ 1.6	147.49	△ 1.6	98.0	27,918
124期(2017年4月20日)	7,948			18	0.5	149.02	1.0	97.7	28,165
125期(2017年5月22日)	7,857			19	△ 0.9	148.57	△ 0.3	97.6	18,515
126期(2017年6月20日)	8,062			19	2.9	153.64	3.4	98.2	19,062
127期(2017年7月20日)	8,029			20	△ 0.2	153.33	△ 0.2	98.0	18,987
128期(2017年8月21日)	7,749			20	△ 3.2	148.20	△ 3.3	97.5	6,908
129期(2017年9月20日)	8,037			19	4.0	154.14	4.0	98.1	7,176
130期(2017年10月20日)	8,099			19	1.0	156.10	1.3	98.4	7,172
131期(2017年11月20日)	8,811			20	9.0	156.34	0.2	97.8	699
132期(2017年12月20日)	8,959			22	1.9	158.63	1.5	98.2	727
133期(2018年1月22日)	8,537			23	△ 4.5	152.36	△ 4.0	98.6	666
134期(2018年2月20日)	8,525			22	0.1	141.43	△ 7.2	100.2	15
135期(2018年3月20日)	8,549			24	0.6	141.64	0.1	98.4	15
136期(2018年4月20日)	8,592			24	0.8	143.75	1.5	97.2	16
137期(2018年5月21日)	9,294			26	8.5	149.69	4.1	95.5	0.935104
138期(2018年6月20日)	9,550			25	3.0	153.39	2.5	98.2	0.960834
139期(2018年7月20日)	10,041			0	5.1	161.13	5.0	98.0	1
140期(2018年8月20日)	10,121			0	0.8	161.81	0.4	97.9	1
141期(2018年9月20日)	10,098			0	△ 0.2	161.60	△ 0.1	98.0	1
142期(2018年10月22日)	9,712			0	△ 3.8	156.71	△ 3.0	97.8	0.977157
143期(2018年11月20日)	10,031			0	3.3	160.76	2.6	98.0	1
144期(2018年12月20日)	9,839			0	△ 1.9	155.84	△ 3.1	—	0.989979
(償還時)	(償還価額)								
145期(2019年1月10日)	9,739.19			—	△ 1.0	150.63	△ 3.3	—	0.979894

*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。

*ベンチマーク(=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

＜Bコース＞

○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		ベンチ		投資信託 組入比率
			騰 落 率	マ ー ケ	騰 落 率		
第140期	(期首) 2018年7月20日	円 銭 10,041	% —		% —		% 98.0
	7月末	9,849	△1.9	161.13	△2.0		98.0
	(期末) 2018年8月20日	10,121	0.8	161.81	0.4		97.9
第141期	(期首) 2018年8月20日	10,121	—	161.81	—		97.9
	8月末	10,150	0.3	162.77	0.6		98.0
	(期末) 2018年9月20日	10,098	△0.2	161.60	△0.1		98.0
第142期	(期首) 2018年9月20日	10,098	—	161.60	—		98.0
	9月末	10,021	△0.8	161.22	△0.2		97.8
	(期末) 2018年10月22日	9,712	△3.8	156.71	△3.0		97.8
第143期	(期首) 2018年10月22日	9,712	—	156.71	—		97.8
	10月末	9,878	1.7	158.97	1.4		97.8
	(期末) 2018年11月20日	10,031	3.3	160.76	2.6		98.0
第144期	(期首) 2018年11月20日	10,031	—	160.76	—		98.0
	11月末	10,168	1.4	162.74	1.2		98.3
	(期末) 2018年12月20日	9,839	△1.9	155.84	△3.1		—
第145期	(期首) 2018年12月20日	9,839	—	155.84	—		—
	12月末	9,743	△1.0	149.34	△4.2		—
	(償還時) 2019年1月10日	(償還価額) 9,739.19	△1.0	150.63	△3.3		—

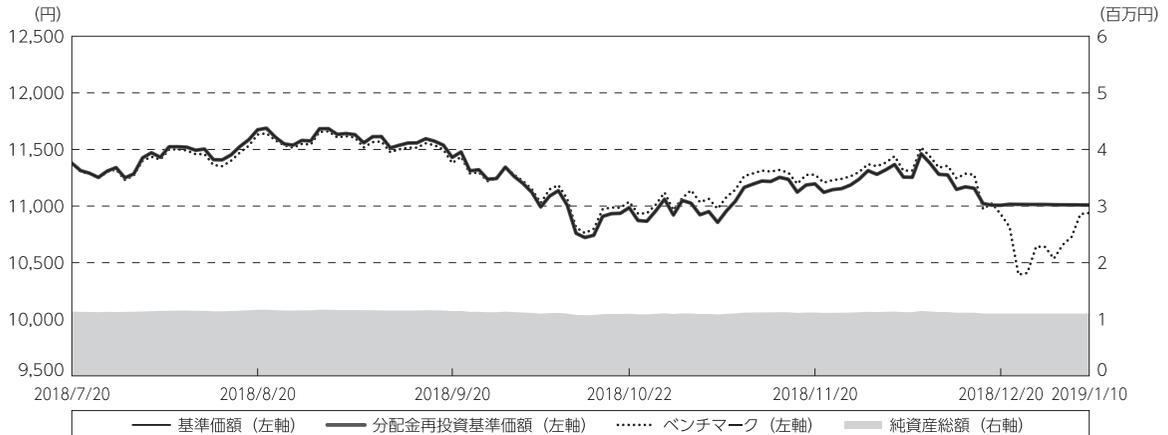
*騰落率は期首比です。

*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

○作成期間中の基準価額等の推移



第 140 期 首： 11,379円

第145期末(償還日)：11,009円85銭 (既払分配金(税込み)：0円)

騰 落 率： △ 3.2% (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(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- ・米中貿易摩擦解消に向けた交渉への期待感が広がったことや、REITのM&A(合併・買収)が活発化するとの見方が広がったこと

(下落)

- ・市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国株式市場が大幅に下落したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)の声明等から米金融当局は市場で想定されていたほど利上げに慎重ではないとの見方が広がったこと

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

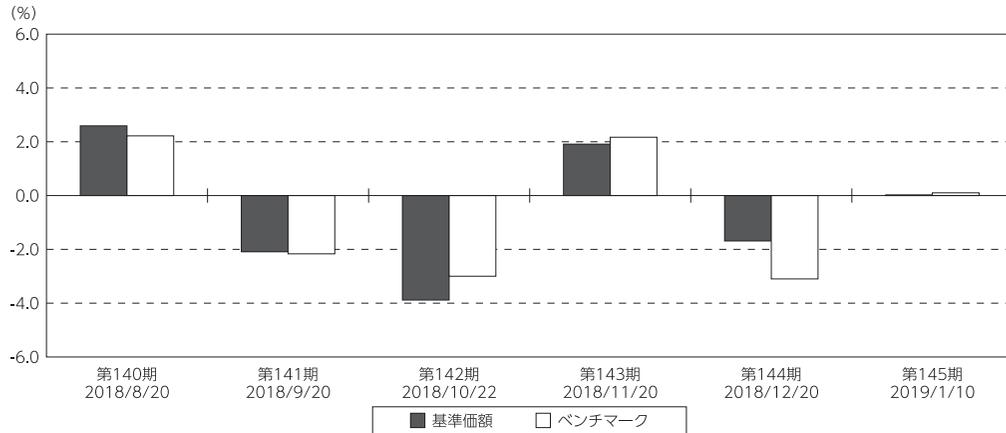
基準価額の騰落率は-3.2%となり、ベンチマークの-3.9%を0.7ポイント上回りました。

* 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)

- ・米国などにおける銘柄選択効果がプラスに寄与

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。

<Aコース>

◎分配金

- ・ 収益分配金については、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）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しました。第145期は償還のため収益分配金はお支払いしていません。
- ・ 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した。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	— —%	— —%	— —%	— —%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,665	8,689	8,717	8,735	8,751

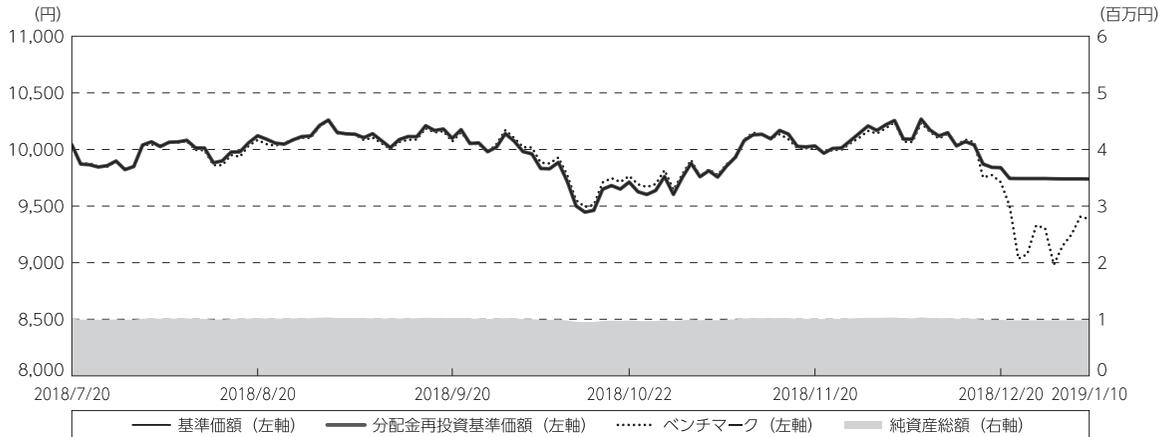
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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

○作成期間中の基準価額等の推移



第 140 期 首： 10,041円

第145期末(償還日)： 9,739円19銭 (既払分配金(税込み)： 0円)

騰 落 率： △ 3.0% (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(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- ・米中貿易摩擦解消に向けた交渉への期待感が広がったことや、REITのM&A(合併・買収)が活発化するとの見方が広がったこと

(下落)

- ・市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国株式市場が大幅に下落したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)の声明等から米金融当局は市場で想定されていたほど利上げに慎重ではないとの見方が広がったこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

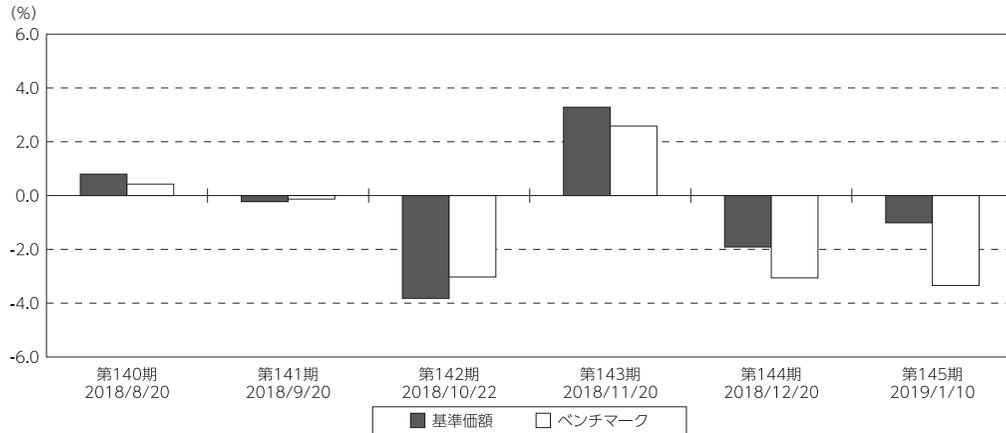
基準価額の騰落率は-3.0%となり、ベンチマークの-6.5%を3.5ポイント上回りました。

* 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)

- ・米国などにおける銘柄選択効果がプラスに寄与

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、円換算ベース）です。

<Bコース>

◎分配金

- ・ 収益分配金については、投資しているREITからの配当収益（インカムゲイン）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しました。第145期は償還のため収益分配金はお支払いしていません。
- ・ 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した。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	— —%	— —%	— —%	— —%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,529	7,551	7,575	7,600	7,614

(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

<各国REIT市場>

- ・米国では、市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国株式市場が大幅に下落したことや、FOMCの声明等から米金融当局は市場で想定されていたほど利上げに慎重ではないとの見方が広がったことなどから、下落しました。
- ・豪州では、雇用関連の経済指標が良好な内容だったことなどが背景となり、上昇しました。
- ・欧州では、英国のEU（欧州連合）離脱交渉を巡る先行き不安やイタリアの財政問題などが嫌気されたことから、下落しました。
- ・日本では、一部投資家からの買いがあったことなどから、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村ファンドラップ世界REIT Aコース】

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

繰上げ償還の方針決定後、主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券の売却を実施し、現金化しました。

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。

【野村ファンドラップ世界REIT Bコース】

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

繰上げ償還の方針決定後、主要投資対象である〔野村世界REITマザーファンド〕受益証券の売却を実施し、現金化しました。

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。

【野村世界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。

＜Aコース／Bコース＞

＜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）、欧州の一部（フランス、スペイン、ドイツなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

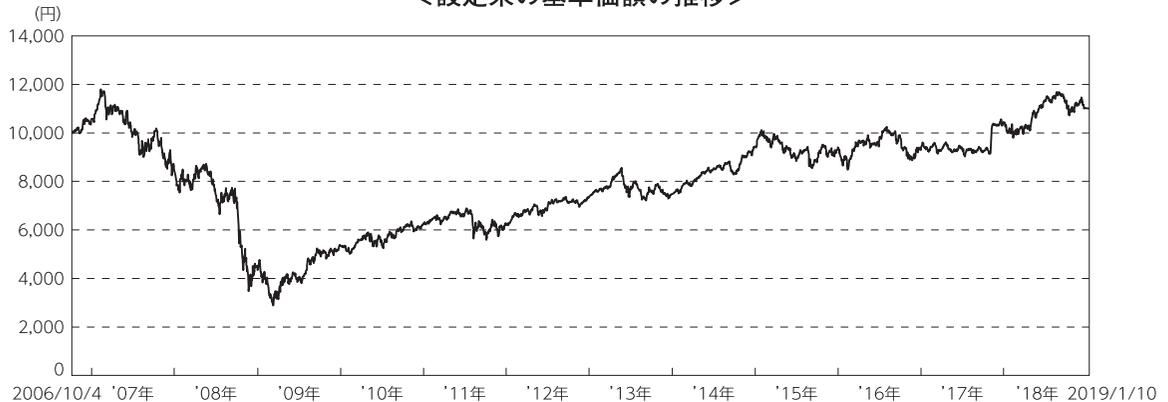
＜REITの主要セクター別組入比率＞

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資しています。基本的には、個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高性の評価に重点をおいた運用を行いました。

<Aコース>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時11,009.85円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり1,670円となりました。

1期 (2006/10/4 - 2007/1/22)

(上昇) 世界的に景気（雇用動向や消費など）や、不動産市況（不動産価格、賃料、入居率など）が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことなどから、概ねの国・地域におけるREIT市場が値上がりしたこと

(下落) 米国のREITが、米国の景気減速懸念の広がる中、雇用統計の堅調などから利下げ期待が遠のいたことなどをきっかけに、2006年10月末から11月、および2006年末にかけて、一時的に下落したこと

2期-7期 (2007/1/23 - 2007/7/20)

(上昇) 世界的に景気や不動産市況が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことなどから、2007年2月下旬にかけて、だいたいの国・地域におけるREITが値上がりしたこと

(下落) 住宅ローンの焦げ付きや住宅市場の調整などを背景に景気減速への懸念が広がる一方で、インフレ懸念や堅調な雇用統計などから、利下げへの期待が遠のいたことなどにより、米国のREITが調整したこと

<Aコース>

8期-13期（2007/7/21-2008/1/21）

（上昇）世界的に景気や、不動産市況が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことや、これまでの下落による値ごろ感などから、2007年10月にかけて、だいたいの国・地域におけるREITが値上がりしたこと

（下落）米国におけるサブプライム（信用度の低い個人向け）住宅ローンの焦げ付き増加を背景に、各国の金融機関における住宅ローン関連投資の損失計上がさらに拡大するとの懸念や、欧米などの金融市場における混乱などから、REITの買収や不動産に関連した融資の縮小、借り入れにおける金利負担コストの増大などの悪影響が懸念されたことなどから、だいたいの国・地域におけるREITが大きく値下がりしたこと

14期-19期（2008/1/22-2008/7/22）

（上昇）金融機関に対する援助策や住宅差し押さえに対する支援策などを背景に、金融市場の混乱が最悪期を過ぎたとの見方が広がったことや、米国などにおける利下げの実施に加え、下落により割安感が強まっていた複数のREITに対する買収案件などから、2008年3月頃から4月頃にかけて、欧州や米国を中心にREIT市場が堅調となったこと

（下落）米国におけるサブプライム住宅ローンの焦げ付き増加を背景に、各国の金融機関における住宅ローン関連投資の損失計上がさらに拡大するとの懸念や、欧米などの金融市場における混乱などから、REITの買収や不動産に関連した融資の縮小、借り入れにおける金利負担コストの増大などの悪影響が懸念されたことなどから、だいたいの国・地域におけるREITが大きく値下がりしたこと

20期-25期（2008/7/23-2009/1/20）

（下落）米大手証券会社の破綻をはじめとする米金融機関の経営難や破綻が相次いで発表されたことから、民間の金融機関の破綻懸念及び金融市場に対する懸念が急速に高まったこと

（下落）世界的な景気後退懸念や米国企業の業績の先行き懸念から株式市場が大幅安となり、REIT市場も連れ安となったこと

26期-31期（2009/1/21-2009/7/21）

（上昇）米国において、市場予想を上回る経済指標の発表が散見されたことや、米金融機関に対する過度な業績懸念が和らいだこと、米国や豪州などにおいて、大手REITが財務基盤強化のため、公募増資の発表を行ったこと

（下落）米雇用統計が大幅に減少したことや、REIT銘柄の減配報道や小売業を取り巻く環境の一段の悪化が懸念されたこと

<Aコース>

32期-37期（2009/7/22-2010/1/20）

（上昇）米住宅関連の指標において明るい兆しが散見されたこと、米大手金融機関などの市場予想を上回る好決算（2009年4-6月期）発表などを受けて米金融株が上昇したこと、REITの第2四半期（2009年4-6月期）決算が市場予想に比べて好調だったこと

38期-43期（2010/1/21-2010/7/20）

（上昇）米国において消費など各種経済指標に改善が見られたことや、米金融機関の2010年1-3月期決算が好調だったこと、市場予想を上回るREITの決算が散見されたこと

（下落）ギリシャをはじめとしたユーロ圏諸国の債務問題などを背景に、世界的に景気回復ペースが鈍化すると懸念が広がったことや、米国において住宅や雇用関連の指標が悪化し、米国経済の先行きに対する不透明感が高まったこと

44期-49期（2010/7/21-2011/1/20）

（上昇）米国において追加の金融緩和策に対する期待が高まったことや、REITの第2四半期および第3四半期決算が概ね好調であり、増配を発表する企業も出てきたこと

50期-55期（2011/1/21-2011/7/20）

（上昇）世界的にREITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FOMCの声明において当面の金融緩和政策の継続が確認されたこと

（下落）米国において住宅関連や雇用関連の指標が悪化し、米国経済の先行き不透明感が高まったこと、東日本大震災による世界経済への影響が懸念されたこと

56期-61期（2011/7/21-2012/1/20）

（上昇）REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと

（下落）欧州債務危機への懸念が一段と強まったこと、米国において製造業や住宅関連の指標が悪化し米国経済の先行き不透明感が高まったこと、FOMCが経済の見通しに下振れリスクがあるとの声明を発表したこと

<Aコース>

62期-67期（2012/1/21-2012/7/20）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融緩和政策を継続する考えを示したこと

（下落）米国において製造業関連の指標が悪化し米国経済の先行き不透明感が高まったこと、ギリシャがユーロ圏離脱を余儀なくされるとの懸念や、イタリアおよびスペインの銀行の格下げなどから、欧州債務危機への懸念が一段と強まったこと

68期-73期（2012/7/21-2013/1/21）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRBがQE3（量的緩和第3弾）実施を決定したこと

（下落）大統領選挙および米議会選挙の結果を受けて、大型減税の失効や歳出削減が重なる「財政の崖」の回避に向けた議会交渉が難航するとの懸念が広がったこと

74期-79期（2013/1/22-2013/7/22）

（上昇）住宅や雇用などの米経済指標が堅調だったこと、米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと

（下落）FOMC議事録の発表等を受けて、量的緩和策の規模が早期に縮小されるとの思惑が広がったこと

80期-85期（2013/7/23-2014/1/20）

（上昇）空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、イエレンFRB副議長が次期FRB議長に指名され、直ちに量的金融緩和策を縮小する公算が小さいとの見方が広がったことや、米政府機関の一部閉鎖の解除と債務上限引き上げに関する法案が可決されたこと

（下落）FRBによる量的金融緩和策の早期縮小懸念が強まったことや、内戦の続くシリアに対し米国が軍事介入に踏み切る可能性を警戒した売りが出たことなど

＜Aコース＞

86期-91期（2014/1/21-2014/7/22）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRB議長が議会証言で、引き続き緩和的な金融政策が必要であるとの認識を示したことなど

（下落）ウクライナ情勢が緊迫化したことなど

92期-97期（2014/7/23-2015/1/20）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2014年7-9月期の米実質GDP（国内総生産）成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと

（下落）複数のREITが公募増資を発表したため、需給悪化による懸念が広がったこと

98期-103期（2015/1/21-2015/7/21）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2015年初に弱めの米経済指標が発表され、FRBによる早期利上げ懸念が後退したこと

（下落）2015年4月のニューヨーク連銀製造業景気指数や3月の鉱工業生産指数が市場予想を下回ったこと、4月の米中古住宅販売件数が市場予想に反して前月比で落ち込んだことなどから、景気に対する先行き不透明感が高まったこと

104期-109期（2015/7/22-2016/1/20）

（上昇）2015年9月開催分のFOMC議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、9月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと

（下落）中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

110期-115期（2016/1/21-2016/7/20）

（上昇）2016年3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

（下落）中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

<Aコース>

116期-121期 (2016/7/21-2017/1/20)

(上昇) 米大統領選において、共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったこと

(下落) 2016年後半の追加利上げが意識されたこと

122期-127期 (2017/1/21-2017/7/20)

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

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

128期-133期 (2017/7/21-2018/1/22)

(上昇) 一部リート銘柄のM&A関連報道や、米税制改革法案への期待が高まったこと

(下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったこと

134期-139期 (2018/1/23-2018/7/20)

(上昇) リートのM&Aが増加するとの見方が広がったことや、米企業決算が堅調だったことなど

(下落) 堅調な米雇用統計を受け長期金利が上昇したことや、米中による貿易戦争が懸念されたことなど

140期-145期 (2018/7/21-2019/1/10)

(上昇) 米中貿易摩擦解消に向けた交渉への期待感が広がったことや、REITのM&Aが活発化するとの観測が広がったこと

(下落) 市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国株式市場が大幅に下落したことや、FOMCの声明等から米金融当局は市場で想定されていたほど利上げに慎重ではないとの見方が広がったこと

<Aコース>

○ベンチマークとの差異

設定来では、基準価額の騰落率は39.6%となり、ベンチマークの38.2%を1.4ポイント上回りました。

* 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。

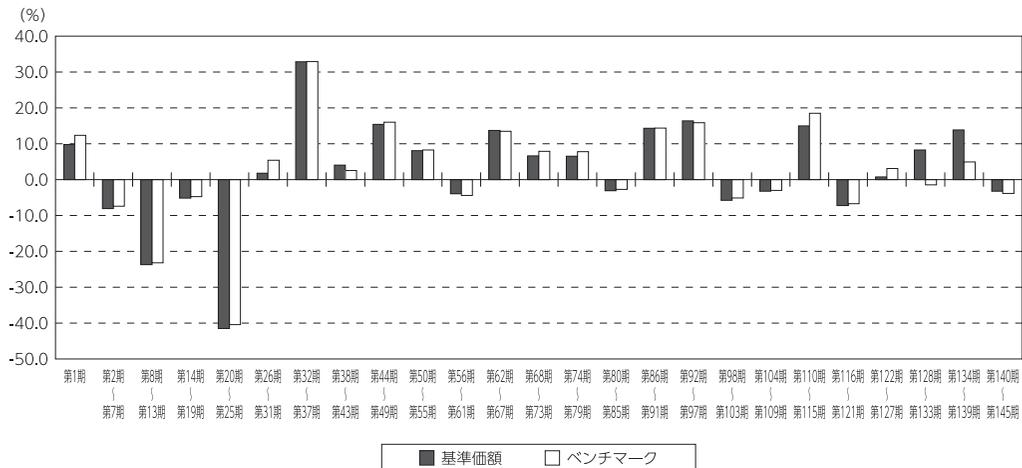
(主なプラス要因)

- ・ 米国などの銘柄選択効果がプラスに寄与
- ・ 設定解約効果などがプラスに寄与

(主なマイナス要因)

- ・ 豪州や日本などの銘柄選択効果がマイナスの影響

<基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

(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。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

<Bコース>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時9,739.19円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり2,412円となりました。

1期（2006/10/4－2007/1/22）

（上昇）世界的に景気（雇用動向や消費など）や、不動産市況（不動産価格、賃料、入居率など）が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことなどから、概ねの国・地域におけるREIT市場が値上がりしたこと

（下落）米国のREITが、米国の景気減速懸念の広がる中、雇用統計の堅調などから利下げ期待が遠のいたことなどをきっかけに、2006年10月末から11月、および2006年末にかけて、一時的に下落したこと

2期-7期（2007/1/23－2007/7/20）

（上昇）世界的に景気や不動産市況が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことなどから、2007年2月下旬にかけて、だいたいの国・地域におけるREITが値上がりしたこと

（下落）住宅ローンの焦げ付きや住宅市場の調整などを背景に景気減速への懸念が広がる一方で、インフレ懸念や堅調な雇用統計などから、利下げへの期待が遠のいたことなどにより、米国のREITが調整したこと

<Bコース>

8期-13期（2007/7/21-2008/1/21）

（上昇）世界的に景気や、不動産市況が概ね回復、拡大傾向となっていることを背景に、各国のREITの業績が概ね増益基調となったことや、これまでの下落による値ごろ感などから、2007年10月にかけて、だいたいの国・地域におけるREITが値上がりしたこと

（下落）米国におけるサブプライム（信用度の低い個人向け）住宅ローンの焦げ付き増加を背景に、各国の金融機関における住宅ローン関連投資の損失計上がさらに拡大すると懸念や、欧米などの金融市場における混乱などから、REITの買収や不動産に関連した融資の縮小、借り入れにおける金利負担コストの増大などの悪影響が懸念されたことなどから、だいたいの国・地域におけるREITが大きく値下がりしたこと

14期-19期（2008/1/22-2008/7/22）

（上昇）金融機関に対する援助策や住宅差し押さえに対する支援策などを背景に、金融市場の混乱が最悪期を過ぎたとの見方が広がったことや、米国などにおける利下げの実施に加え、下落により割安感が強まっていた複数のREITに対する買収案件などから、2008年3月頃から4月頃にかけて、欧州や米国を中心にREIT市場が堅調となったこと

（下落）米国におけるサブプライム住宅ローンの焦げ付き増加を背景に、各国の金融機関における住宅ローン関連投資の損失計上がさらに拡大すると懸念や、欧米などの金融市場における混乱などから、REITの買収や不動産に関連した融資の縮小、借り入れにおける金利負担コストの増大などの悪影響が懸念されたことなどから、だいたいの国・地域におけるREITが大きく値下がりしたこと

20期-25期（2008/7/23-2009/1/20）

（下落）米大手証券会社の破綻をはじめとする米金融機関の経営難や破綻が相次いで発表されたことから、民間の金融機関の破綻懸念及び金融市場に対する懸念が急速に高まったこと

（下落）世界的な景気後退懸念や米国企業の業績の先行き懸念から株式市場が大幅安となり、REIT市場も連れ安となったこと

26期-31期（2009/1/21-2009/7/21）

（上昇）米国において、市場予想を上回る経済指標の発表が散見されたことや、米金融機関に対する過度な業績懸念が和らいだこと、米国や豪州などにおいて、大手REITが財務基盤強化のため、公募増資の発表を行ったこと

（下落）米雇用統計が大幅に減少したことや、REIT銘柄の減配報道や小売業を取り巻く環境の一段の悪化が懸念されたこと

<Bコース>

32期-37期（2009/7/22-2010/1/20）

（上昇）米住宅関連の指標において明るい兆しが散見されたこと、米大手金融機関などの市場予想を上回る好決算（2009年4-6月期）発表などを受けて米金融株が上昇したこと、REITの第2四半期（2009年4-6月期）決算が市場予想に比べて好調だったこと

38期-43期（2010/1/21-2010/7/20）

（上昇）米国において消費など各種経済指標に改善が見られたことや、米金融機関の2010年1-3月期決算が好調だったこと、市場予想を上回るREITの決算が散見されたこと

（下落）ギリシャをはじめとしたユーロ圏諸国の債務問題などを背景に、世界的に景気回復ペースが鈍化するとの懸念が広がったことや、米国において住宅や雇用関連の指標が悪化し、米国経済の先行きに対する不透明感が高まったこと

44期-49期（2010/7/21-2011/1/20）

（上昇）米国において追加の金融緩和策に対する期待が高まったことや、REITの第2四半期および第3四半期決算が概ね好調であり、増配を発表する企業も出てきたこと

50期-55期（2011/1/21-2011/7/20）

（上昇）世界的にREITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FOMCの声明において当面の金融緩和政策の継続が確認されたこと

（下落）米国において住宅関連や雇用関連の指標が悪化し、米国経済の先行き不透明感が高まったこと、東日本大震災による世界経済への影響が懸念されたこと

56期-61期（2011/7/21-2012/1/20）

（上昇）REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと

（下落）欧州債務危機への懸念が一段と強まったこと、米国において製造業や住宅関連の指標が悪化し米国経済の先行き不透明感が高まったこと、FOMCが経済の見通しに下振れリスクがあるとの声明を発表したこと

<Bコース>

62期-67期（2012/1/21-2012/7/20）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融緩和政策を継続する考えを示したこと

（下落）米国において製造業関連の指標が悪化し米国経済の先行き不透明感が高まったこと、ギリシャがユーロ圏離脱を余儀なくされるとの懸念や、イタリアおよびスペインの銀行の格下げなどから、欧州債務危機への懸念が一段と強まったこと

68期-73期（2012/7/21-2013/1/21）

（上昇）米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRBがQE3（量的緩和第3弾）実施を決定したこと

（下落）大統領選挙および米議会選挙の結果を受けて、大型減税の失効や歳出削減が重なる「財政の崖」の回避に向けた議会交渉が難航するとの懸念が広がったこと

74期-79期（2013/1/22-2013/7/22）

（上昇）住宅や雇用などの米経済指標が堅調だったこと、米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など各国の不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと

（下落）FOMC議事録の発表等を受けて、量的緩和策の規模が早期に縮小されるとの思惑が広がったこと

80期-85期（2013/7/23-2014/1/20）

（上昇）空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、イエレンFRB副議長が次期FRB議長に指名され、直ちに量的金融緩和策を縮小する公算が小さいとの見方が広がったことや、米政府機関の一部閉鎖の解除と債務上限引き上げに関する法案が可決されたこと

（下落）FRBによる量的金融緩和策の早期縮小懸念が強まったことや、内戦の続くシリアに対し米国が軍事介入に踏み切る可能性を警戒した売りが出たことなど

<Bコース>

86期-91期 (2014/1/21-2014/7/22)

(上昇) 米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、FRB議長が議会証言で、引き続き緩和的な金融政策が必要であるとの認識を示したことなど

(下落) ウクライナ情勢が緊迫化したことなど

92期-97期 (2014/7/23-2015/1/20)

(上昇) 米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2014年7-9月期の米実質GDP(国内総生産)成長率の改定値が速報値から上方修正されたことや、年末商戦における消費増への期待が広がったこと

(下落) 複数のREITが公募増資を発表したため、需給悪化による懸念が広がったこと

98期-103期 (2015/1/21-2015/7/21)

(上昇) 米国REITの決算が好調で増配を発表するREITも出てきたこと、空室率や賃料の改善など不動産市場のファンダメンタルズに徐々に回復が見られてきたこと、2015年初に弱めの米経済指標が発表され、FRBによる早期利上げ懸念が後退したこと

(下落) 2015年4月のニューヨーク連銀製造業景気指数や3月の鉱工業生産指数が市場予想を下回ったこと、4月の米中古住宅販売件数が市場予想に反して前月比で落ち込んだことなどから、景気に対する先行き不透明感が高まったこと

104期-109期 (2015/7/22-2016/1/20)

(上昇) 2015年9月開催分のFOMC議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、9月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

110期-115期 (2016/1/21-2016/7/20)

(上昇) 2016年3月に入り市場予想を上回る米国経済指標が発表されたこと、また、FOMC声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

(下落) 中国の景気減速への懸念から世界の株式市場が大きく下落したこと

<Bコース>

116期-121期 (2016/7/21-2017/1/20)

(上昇) 米大統領選において、共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったこと

(下落) 2016年後半の追加利上げが意識されたこと

122期-127期 (2017/1/21-2017/7/20)

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

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

128期-133期 (2017/7/21-2018/1/22)

(上昇) 一部リート銘柄のM&A関連報道や、米税制改革法案への期待が高まったこと

(下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったこと

134期-139期 (2018/1/23-2018/7/20)

(上昇) リートのM&Aが増加するとの見方が広がったことや、米企業決算が堅調だったことなど

(下落) 堅調な米雇用統計を受け長期金利が上昇したことや、米中による貿易戦争が懸念されたことなど

140期-145期 (2018/7/21-2019/1/10)

(上昇) 米中貿易摩擦解消に向けた交渉への期待感が広がったことや、REITのM&Aが活発化するとの観測が広がったこと

(下落) 市場予想を下回る経済指標の発表を受けて、米国株式市場が大幅に下落したことや、FOMCの声明等から米金融当局は市場で想定されていたほど利上げに慎重ではないとの見方が広がったこと

<Bコース>

○ベンチマークとの差異

設定来では、基準価額の騰落率は42.8%となり、ベンチマークの50.6%を7.8ポイント下回りました。

* 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。

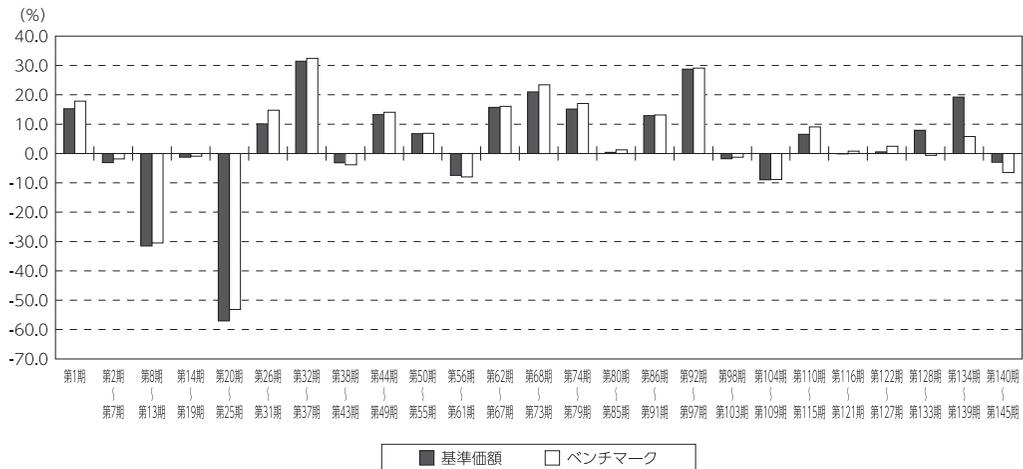
(主なプラス要因)

- ・ 米国などの銘柄選択効果がプラスに寄与
- ・ 設定解約効果などがプラスに寄与

(主なマイナス要因)

- ・ 豪州や日本などの銘柄選択効果がマイナスの影響

<基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年7月21日～2019年1月10日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.407	(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 ）	(40)	(0.355)	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 ）	(3)	(0.026)	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 ）	(3)	(0.026)	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	6	0.056	(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 ）	(6)	(0.056)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.022	(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 ）	(2)	(0.022)	
(d) そ の 他 費 用	145	1.292	(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 ）	(36)	(0.319)	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 ）	(1)	(0.010)	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 ）	(108)	(0.962)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	199	1.777	
作成期間の平均基準価額は、11,246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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2018年7月21日～2019年1月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第140期～第145期						
	設		定				
	口	数	金	額	約		
				口	数	金	額
		千口		千円		千口	千円
野村世界REITマザーファンド		—		—	847		1,120

*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21日～2019年1月10日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ世界REIT Aコース>

区分	第140期～第145期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	3	0.04613	1.5	2	0.016416	0.8

<野村世界REITマザーファンド>

区分	第140期～第145期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	117	0.191757	0.2	599	0.728265	0.1
為替直物取引	24	2	8.3	471	0.645662	0.1

平均保有割合 0.2%

※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	第140期～第145期
売買委託手数料総額 (A)	0.628千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	0.1%

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

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

<Aコース>

○組入資産の明細

(2019年1月10日現在)

2019年1月10日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第139期末	
		口	数
野村世界REITマザーファンド			千口 847

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月10日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		1,101	100.0
投資信託財産総額		1,101	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	償 還 時
	2018年8月20日現在	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在	2018年12月20日現在	2019年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,195,877	2,178,855	2,098,429	2,116,385	2,092,836	1,101,557
コール・ローン等	11,524	10,824	10,573	10,449	10,642	1,101,557
野村世界REITマザーファンド(評価額)	1,150,114	1,146,351	1,101,002	1,112,570	1,089,943	—
未収入金	1,034,239	1,021,680	986,854	993,366	992,251	—
(B) 負債	1,028,438	1,035,849	999,806	996,825	992,112	572
未払金	1,027,602	1,034,995	998,965	996,064	991,311	—
未払信託報酬	815	832	821	740	780	560
未払利息	—	—	—	—	—	2
その他未払費用	21	22	20	21	21	10
(C) 純資産総額(A-B)	1,167,439	1,143,006	1,098,623	1,119,560	1,100,724	1,100,985
元本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	167,439	143,006	98,623	119,560	100,724	—
償還差益金	—	—	—	—	—	100,985
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,674円	11,430円	10,986円	11,196円	11,007円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	11,009円85銭

(注) 第140期首元本額は1,000,000円、第140～145期中追加設定元本額は0円、第140～145期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は、第140期1.1674円、第141期1.1430円、第142期1.0986円、第143期1.1196円、第144期1.1007円、第145期1.100985円です。

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	—	—	△ 33
支払利息	—	—	—	—	—	△ 33
(B) 有価証券売買損益	30,342	△ 23,579	△ 43,542	32,498	△ 18,035	864
売買益	42,356	1,141	15,176	39,458	5,205	15,252
売買損	△ 12,014	△ 24,720	△ 58,718	△ 6,960	△ 23,240	△ 14,388
(C) 信託報酬等	△ 836	△ 854	△ 841	△ 11,561	△ 801	△ 570
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,506	△ 24,433	△ 44,383	20,937	△ 18,836	261
(E) 前期繰越損益金	171,330	200,836	176,403	132,020	152,957	134,121
(F) 追加信託差損益金	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397
(配当等相当額)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(665,681)
(売買損益相当額)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)
(G) 計(D+E+F)	167,439	143,006	98,623	119,560	100,724	—
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	—
次期繰越損益金(G+H)	167,439	143,006	98,623	119,560	100,724	—
償還差益金(D+E+F)	—	—	—	—	—	100,985
追加信託差損益金	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	△ 33,397	—
(配当等相当額)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(665,681)	(—)
(売買損益相当額)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(△699,078)	(—)
分配準備積立金	200,836	203,304	206,034	207,873	209,494	—
繰越損益金	—	△ 26,901	△ 74,014	△ 54,916	△ 75,373	—

* 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(2018年7月21日～2018年12月20日)は以下の通りです。

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,530円	2,468円	2,730円	1,839円	1,621円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	25,976円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	665,681円	665,681円	665,681円	665,681円	665,681円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	171,330円	200,836円	203,304円	206,034円	207,873円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	866,517円	868,985円	871,715円	873,554円	875,175円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,665円	8,689円	8,717円	8,735円	8,751円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円

＜Aコース＞

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年10月4日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年1月10日		資産総額	1,101,557円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	572円
受益権口数	100,000,000口	1,000,000口	△99,000,000口	純資産総額	1,100,985円
元本額	100,000,000円	1,000,000円	△99,000,000円	受益権口数	1,000,000口
				1万円当たり償還金	11,009円85銭
最近10年の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第25期	1,750,617,774円	725,463,866円	4,144円	17円	0.17%
第26期	1,636,240,369	537,532,129	3,285	21	0.21
第27期	1,937,408,964	612,576,804	3,162	19	0.19
第28期	1,878,901,892	757,210,742	4,030	17	0.17
第29期	1,709,534,902	672,661,341	3,935	15	0.15
第30期	1,574,198,234	631,018,313	4,009	15	0.15
第31期	1,398,912,707	573,700,953	4,101	15	0.15
第32期	1,077,687,900	493,401,991	4,578	15	0.15
第33期	974,531,344	501,833,194	5,149	14	0.14
第34期	849,617,018	436,359,523	5,136	14	0.14
第35期	703,756,138	361,150,505	5,132	14	0.14
第36期	602,399,516	310,785,327	5,159	14	0.14
第37期	503,234,928	269,635,072	5,358	14	0.14
第38期	458,765,315	238,811,103	5,206	14	0.14
第39期	418,803,047	233,564,991	5,577	13	0.13
第40期	370,289,112	207,426,885	5,602	13	0.13
第41期	366,943,603	201,759,881	5,498	11	0.11
第42期	371,781,896	212,579,273	5,718	12	0.12
第43期	431,279,763	237,212,994	5,500	11	0.11
第44期	466,631,528	265,786,668	5,696	11	0.11
第45期	476,079,403	290,946,991	6,111	11	0.11
第46期	499,701,715	307,872,989	6,161	11	0.11
第47期	530,143,335	318,038,767	5,999	11	0.11
第48期	563,470,740	341,132,841	6,054	10	0.10
第49期	600,991,665	377,334,491	6,279	10	0.10
第50期	629,132,835	412,045,452	6,549	12	0.12
第51期	650,331,293	415,769,078	6,393	11	0.11
第52期	659,139,441	428,324,172	6,498	11	0.11
第53期	668,875,340	451,437,916	6,749	11	0.11
第54期	667,506,326	439,304,778	6,581	11	0.11
第55期	623,431,789	418,723,332	6,716	11	0.11
第56期	602,801,927	359,231,581	5,959	10	0.10

<Aコース>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第57期	593,275,063円	362,150,700円	6,104円	11円	0.11%
第58期	578,069,164	345,466,516	5,976	12	0.12
第59期	564,816,083	341,033,541	6,038	11	0.11
第60期	553,643,667	333,203,159	6,018	8	0.08
第61期	531,767,669	339,405,045	6,383	12	0.12
第62期	506,800,488	336,815,195	6,646	12	0.12
第63期	497,676,499	339,450,686	6,821	13	0.13
第64期	490,506,551	334,126,582	6,812	12	0.12
第65期	482,115,751	318,367,849	6,604	12	0.12
第66期	483,313,966	333,166,060	6,893	13	0.13
第67期	475,048,949	340,967,570	7,178	12	0.12
第68期	465,584,637	335,215,513	7,200	12	0.12
第69期	462,372,574	336,736,159	7,283	13	0.13
第70期	462,103,716	333,833,163	7,224	14	0.14
第71期	442,434,362	311,152,274	7,033	13	0.13
第72期	444,619,616	322,519,936	7,254	13	0.13
第73期	448,014,572	339,056,166	7,568	14	0.14
第74期	453,993,704	350,483,009	7,720	15	0.15
第75期	452,349,736	348,616,208	7,707	14	0.14
第76期	465,269,778	381,181,815	8,193	15	0.15
第77期	495,367,006	422,546,277	8,530	14	0.14
第78期	514,876,589	392,621,199	7,626	15	0.15
第79期	523,259,598	417,083,485	7,971	16	0.16
第80期	538,865,333	390,300,627	7,243	16	0.16
第81期	559,221,801	433,941,020	7,760	16	0.16
第82期	586,436,689	460,600,550	7,854	16	0.16
第83期	666,547,352	503,267,017	7,550	16	0.16
第84期	811,408,216	599,298,349	7,386	16	0.16
第85期	883,316,354	673,724,552	7,627	16	0.16
第86期	1,132,976,368	894,835,685	7,898	17	0.17
第87期	1,202,583,073	939,931,851	7,816	16	0.16
第88期	1,276,648,369	1,035,791,549	8,113	17	0.17
第89期	1,274,859,734	1,066,555,916	8,366	17	0.17
第90期	1,438,026,738	1,216,072,444	8,457	17	0.17
第91期	1,694,955,649	1,459,797,843	8,613	16	0.16
第92期	2,044,238,460	1,787,863,998	8,746	17	0.17
第93期	2,335,653,167	1,967,639,310	8,424	16	0.16
第94期	2,681,903,003	2,273,951,090	8,479	16	0.16
第95期	3,002,109,126	2,697,020,487	8,984	15	0.15
第96期	3,509,314,060	3,258,202,151	9,284	12	0.12
第97期	3,903,349,721	3,872,182,368	9,920	15	0.15

＜Aコース＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第98期	4,121,248,877円	3,992,083,147円	9,687円	15円	0.15%
第99期	4,538,110,668	4,437,967,616	9,779	13	0.13
第100期	5,019,530,105	4,794,357,470	9,551	14	0.14
第101期	6,061,359,945	5,717,091,728	9,432	17	0.17
第102期	6,751,967,065	6,156,896,130	9,119	17	0.17
第103期	7,373,731,817	6,822,146,762	9,252	18	0.18
第104期	7,726,033,758	7,226,181,963	9,353	17	0.17
第105期	8,146,364,834	7,222,383,440	8,866	19	0.19
第106期	8,441,740,762	7,957,777,186	9,427	17	0.17
第107期	8,244,620,223	7,587,894,003	9,203	16	0.16
第108期	8,449,156,699	7,743,481,275	9,165	14	0.14
第109期	8,699,879,698	7,705,197,887	8,857	13	0.13
第110期	9,022,642,594	8,032,938,547	8,903	14	0.14
第111期	9,239,080,946	8,806,255,538	9,532	14	0.14
第112期	9,351,681,531	9,064,519,665	9,693	13	0.13
第113期	8,940,835,795	8,392,153,255	9,386	14	0.14
第114期	9,336,989,697	8,928,051,324	9,562	12	0.12
第115期	9,868,340,603	9,966,978,665	10,100	10	0.10
第116期	9,633,474,055	9,535,157,595	9,898	9	0.09
第117期	9,986,016,097	9,640,917,762	9,654	7	0.07
第118期	10,230,952,293	9,640,148,612	9,423	6	0.06
第119期	11,644,998,521	10,377,442,664	8,912	9	0.09
第120期	11,770,126,275	11,038,799,443	9,379	8	0.08
第121期	12,187,225,221	11,360,760,036	9,322	7	0.07
第122期	10,104,765,201	9,544,199,568	9,445	10	0.10
第123期	10,365,326,980	9,634,526,180	9,295	11	0.11
第124期	10,565,574,877	10,120,539,273	9,579	10	0.10
第125期	7,040,361,364	6,496,450,494	9,227	11	0.11
第126期	7,193,397,218	6,799,391,242	9,452	10	0.10
第127期	7,370,298,589	6,873,545,156	9,326	12	0.12
第128期	3,049,103,598	2,795,514,302	9,168	11	0.11
第129期	3,106,520,400	2,883,461,171	9,282	10	0.10
第130期	3,132,326,290	2,915,109,575	9,307	9	0.09
第131期	292,480,630	302,415,608	10,340	9	0.09
第132期	301,768,987	314,770,451	10,431	10	0.10
第133期	290,244,267	291,244,819	10,034	10	0.10
第134期	9,111,723	9,219,944	10,119	9	0.09
第135期	9,458,906	9,686,079	10,240	7	0.07
第136期	10,262,238	10,437,066	10,170	8	0.08
第137期	1,000,000	1,063,525	10,635	10	0.10
第138期	1,000,000	1,106,245	11,062	6	0.06

<Aコース>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第139期	1,000,000円	1,137,933円	11,379円	0円	0.00%
第140期	1,000,000	1,167,439	11,674	0	0.00
第141期	1,000,000	1,143,006	11,430	0	0.00
第142期	1,000,000	1,098,623	10,986	0	0.00
第143期	1,000,000	1,119,560	11,196	0	0.00
第144期	1,000,000	1,100,724	11,007	0	0.00

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	0円	0円	0円	0円

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

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

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

○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金 (税込み)	11,009円85銭

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年7月21日～2019年1月10日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.407	(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 ）	(35)	(0.355)	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 ）	(3)	(0.026)	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 ）	(3)	(0.026)	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	6	0.056	(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 ）	(6)	(0.056)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.022	(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 ）	(2)	(0.022)	
(d) そ の 他 費 用	33	0.333	(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 ）	(32)	(0.320)	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 ）	(1)	(0.012)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.818	
作成期間の平均基準価額は、9,968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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2018年7月21日～2019年1月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第140期～第145期				
	設 定		解 約		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
	千口	千円	千口	千円	
野村世界REITマザーファンド	0.75	1	737	973	

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月21日～2019年1月10日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップ世界REIT Bコース>

該当事項はございません。

<野村世界REITマザーファンド>

区 分	第140期～第145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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	117	0.191757	0.2	599	0.728265	0.1
為替直物取引	24	2	8.3	471	0.645662	0.1

平均保有割合 0.2%

※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	第140期～第145期
売買委託手数料総額 (A)	0.56千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	0.1%

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

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

<Bコース>

○組入資産の明細

(2019年1月10日現在)

2019年1月10日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第139期末	
		口	数
野村世界REITマザーファンド			千口 736

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年1月10日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		980	100.0
投資信託財産総額		980	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	償 還 時
	2018年8月20日現在	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在	2018年12月20日現在	2019年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,018,999	1,016,722	977,909	1,009,920	990,702	980,402
コール・ローン等	10,474	9,736	9,989	9,237	9,555	980,402
野村世界REITマザーファンド(評価額)	1,008,525	1,005,986	967,920	999,683	980,147	—
未収入金	—	1,000	—	1,000	1,000	—
(B) 負債	738	747	752	682	723	508
未払信託報酬	717	725	732	661	702	497
未払利息	—	—	—	—	—	1
その他未払費用	21	22	20	21	21	10
(C) 純資産総額(A-B)	1,018,261	1,015,975	977,157	1,009,238	989,979	979,894
元本	1,006,135	1,006,135	1,006,135	1,006,135	1,006,135	1,006,135
次期繰越損益金	12,126	9,840	△ 28,978	3,103	△ 16,156	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 26,241
(D) 受益権総口数	1,006,135口	1,006,135口	1,006,135口	1,006,135口	1,006,135口	1,006,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,121円	10,098円	9,712円	10,031円	9,839円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	9,739円19銭

(注) 第140期首元本額は1,006,135円、第140～145期中追加設定元本額は0円、第140～145期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は、第140期1.0121円、第141期1.0098円、第142期0.9712円、第143期1.0031円、第144期0.9839円、第145期0.973919円です。

<Bコース>

○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	—	—	△ 25
支払利息	—	—	—	—	—	△ 25
(B) 有価証券売買損益	8,714	△ 1,539	△ 38,066	32,763	△ 18,536	△ 9,553
売買益	8,714	8	—	32,763	—	—
売買損	—	△ 1,547	△ 38,066	—	△ 18,536	△ 9,553
(C) 信託報酬等	△ 738	△ 747	△ 752	△ 682	△ 723	△ 507
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	7,976	△ 2,286	△ 38,818	32,081	△ 19,259	△ 10,085
(E) 前期繰越損益金	187,637	195,613	193,327	154,509	186,590	167,331
(F) 追加信託差損益金	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487
(配当等相当額)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(562,003)
(売買損益相当額)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)
(G) 計(D+E+F)	12,126	9,840	△ 28,978	3,103	△ 16,156	—
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	—
次期繰越損益金(G+H)	12,126	9,840	△ 28,978	3,103	△ 16,156	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△ 26,241
追加信託差損益金	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	△ 183,487	—
(配当等相当額)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(562,003)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(△ 745,490)	(—)
分配準備積立金	195,613	197,781	200,165	202,672	204,126	—
繰越損益金	—	△ 4,454	△ 45,656	△ 16,082	△ 36,795	—

* 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(2018年7月21日～2018年12月20日)は以下の通りです。

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,914円	2,168円	2,384円	2,507円	1,454円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,062円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	562,003円	562,003円	562,003円	562,003円	562,003円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	187,637円	195,613円	197,781円	200,165円	202,672円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	757,616円	759,784円	762,168円	764,675円	766,129円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,529円	7,551円	7,575円	7,600円	7,614円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円

〈Bコース〉

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年10月4日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年1月10日		資産総額	980,402円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	508円
受益権口数	80,000,000口	1,006,135口	△78,993,865口	純資産総額	979,894円
元本額	80,000,000円	1,006,135円	△78,993,865円	受益権口数	1,006,135口
				1万口当たり償還金	9,739円19銭
最近10年の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第25期	20,538,152,747円	6,100,428,034円	2,970円	16円	0.16%
第26期	19,419,551,572	4,705,215,891	2,423	17	0.17
第27期	20,577,155,887	4,988,816,763	2,424	16	0.16
第28期	19,971,770,603	6,298,344,895	3,154	15	0.15
第29期	18,332,164,676	5,583,253,740	3,046	14	0.14
第30期	16,457,784,453	5,177,848,328	3,146	14	0.14
第31期	14,746,435,356	4,671,321,380	3,168	14	0.14
第32期	12,552,484,699	4,431,801,427	3,531	14	0.14
第33期	11,923,056,409	4,657,763,109	3,907	13	0.13
第34期	10,468,081,948	4,094,567,903	3,911	13	0.13
第35期	8,906,300,381	3,425,370,295	3,846	13	0.13
第36期	7,956,982,569	3,087,281,284	3,880	12	0.12
第37期	7,062,602,059	2,881,358,206	4,080	13	0.13
第38期	6,484,833,770	2,550,799,301	3,933	12	0.12
第39期	5,837,657,835	2,427,246,127	4,158	12	0.12
第40期	5,124,663,960	2,191,858,129	4,277	12	0.12
第41期	4,756,533,859	1,928,264,850	4,054	12	0.12
第42期	4,743,451,780	1,987,980,020	4,191	11	0.11
第43期	5,629,101,918	2,185,539,586	3,883	11	0.11
第44期	6,171,794,873	2,451,977,578	3,973	11	0.11
第45期	6,316,719,465	2,729,648,108	4,321	10	0.10
第46期	6,749,988,219	2,835,221,285	4,200	11	0.11
第47期	7,089,826,681	2,980,766,740	4,204	10	0.10
第48期	7,448,997,221	3,155,793,309	4,237	11	0.11
第49期	7,767,171,375	3,364,095,723	4,331	11	0.11
第50期	7,957,557,787	3,652,857,054	4,590	11	0.11
第51期	8,195,837,539	3,596,996,005	4,389	11	0.11
第52期	8,330,175,341	3,824,558,984	4,591	11	0.11
第53期	8,557,345,811	4,030,857,539	4,710	11	0.11
第54期	8,679,822,524	3,911,566,932	4,507	11	0.11
第55期	8,080,189,515	3,682,222,844	4,557	11	0.11
第56期	7,861,621,955	3,069,717,765	3,905	11	0.11

＜Bコース＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第57期	7,680,467,346円	3,035,131,591円	3,952円	11円	0.11%
第58期	7,418,050,284	2,878,083,680	3,880	11	0.11
第59期	7,067,582,709	2,757,531,041	3,902	12	0.12
第60期	6,830,171,548	2,678,797,919	3,922	11	0.11
第61期	6,567,500,349	2,722,928,433	4,146	11	0.11
第62期	6,281,381,824	2,813,736,489	4,479	11	0.11
第63期	6,145,097,122	2,941,765,469	4,787	12	0.12
第64期	6,011,782,026	2,804,913,952	4,666	11	0.11
第65期	5,903,580,810	2,569,746,635	4,353	12	0.12
第66期	5,796,985,931	2,634,275,826	4,544	11	0.11
第67期	5,648,850,431	2,670,448,068	4,727	11	0.11
第68期	5,489,466,657	2,631,544,859	4,794	11	0.11
第69期	5,377,196,406	2,586,765,223	4,811	11	0.11
第70期	5,230,700,774	2,515,806,331	4,810	11	0.11
第71期	5,063,964,947	2,425,932,222	4,791	11	0.11
第72期	4,951,700,716	2,532,094,041	5,114	12	0.12
第73期	4,917,788,341	2,774,442,670	5,642	13	0.13
第74期	4,878,539,595	2,905,847,818	5,956	14	0.14
第75期	4,847,192,732	2,934,751,621	6,055	13	0.13
第76期	4,799,142,239	3,194,377,047	6,656	14	0.14
第77期	4,746,540,476	3,356,429,022	7,071	14	0.14
第78期	4,739,969,932	2,822,637,813	5,955	14	0.14
第79期	4,709,598,142	3,019,980,490	6,412	15	0.15
第80期	4,731,537,914	2,704,467,339	5,716	15	0.15
第81期	4,811,819,021	3,010,744,778	6,257	15	0.15
第82期	4,843,048,828	3,036,085,801	6,269	15	0.15
第83期	5,043,223,784	3,086,315,241	6,120	15	0.15
第84期	5,405,443,570	3,338,360,239	6,176	16	0.16
第85期	5,726,377,078	3,631,151,257	6,341	16	0.16
第86期	6,353,001,413	4,122,383,570	6,489	16	0.16
第87期	6,707,318,896	4,307,217,479	6,422	16	0.16
第88期	6,937,403,374	4,658,946,749	6,716	16	0.16
第89期	6,856,639,975	4,695,633,007	6,848	17	0.17
第90期	7,579,251,488	5,273,296,773	6,958	17	0.17
第91期	8,756,945,910	6,178,078,653	7,055	17	0.17
第92期	10,373,833,631	7,500,387,432	7,230	17	0.17
第93期	12,026,571,103	8,744,011,091	7,271	17	0.17
第94期	14,213,939,004	10,209,294,270	7,183	17	0.17
第95期	16,260,678,764	13,414,552,413	8,250	16	0.16
第96期	19,418,354,002	16,567,383,267	8,532	17	0.17
第97期	21,624,513,135	19,386,097,963	8,965	18	0.18

＜Bコース＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第98期	22,553,104,735円	19,837,580,845円	8,796円	17円	0.17%
第99期	24,873,786,455	22,174,474,472	8,915	17	0.17
第100期	26,939,055,942	23,253,319,592	8,632	18	0.18
第101期	30,629,376,377	26,656,657,160	8,703	19	0.19
第102期	32,982,125,819	28,215,191,143	8,555	19	0.19
第103期	35,010,359,603	30,432,925,044	8,693	21	0.21
第104期	36,682,466,399	32,173,181,732	8,771	19	0.19
第105期	38,650,765,887	31,039,468,357	8,031	18	0.18
第106期	39,640,509,444	33,925,966,431	8,558	17	0.17
第107期	39,510,157,367	33,683,810,715	8,525	19	0.19
第108期	40,835,168,186	34,179,546,683	8,370	20	0.20
第109期	41,807,120,974	32,639,358,481	7,807	19	0.19
第110期	43,441,515,983	33,086,311,451	7,616	19	0.19
第111期	43,900,973,892	35,843,626,367	8,165	19	0.19
第112期	44,129,369,104	36,007,654,433	8,160	18	0.18
第113期	43,076,295,881	34,041,791,405	7,903	18	0.18
第114期	43,634,493,809	33,724,412,849	7,729	18	0.18
第115期	43,840,693,068	35,967,672,199	8,204	16	0.16
第116期	42,465,371,697	32,623,169,568	7,682	16	0.16
第117期	42,682,493,651	32,271,979,288	7,561	16	0.16
第118期	42,949,892,833	32,082,119,265	7,470	15	0.15
第119期	47,948,580,875	35,805,206,434	7,467	16	0.16
第120期	47,817,671,736	39,329,926,754	8,225	18	0.18
第121期	47,783,696,990	38,661,764,268	8,091	18	0.18
第122期	35,061,813,223	28,299,021,361	8,071	13	0.13
第123期	35,233,256,416	27,918,176,831	7,924	19	0.19
第124期	35,436,079,388	28,165,638,210	7,948	18	0.18
第125期	23,566,771,598	18,515,989,988	7,857	19	0.19
第126期	23,645,102,732	19,062,022,831	8,062	19	0.19
第127期	23,648,801,124	18,987,808,633	8,029	20	0.20
第128期	8,915,707,907	6,908,440,214	7,749	20	0.20
第129期	8,928,774,434	7,176,150,599	8,037	19	0.19
第130期	8,856,291,771	7,172,612,914	8,099	19	0.19
第131期	793,572,847	699,228,864	8,811	20	0.20
第132期	812,351,801	727,745,659	8,959	22	0.22
第133期	780,995,503	666,759,184	8,537	23	0.23
第134期	17,733,130	15,117,749	8,525	22	0.22
第135期	18,387,936	15,719,458	8,549	24	0.24
第136期	19,221,692	16,515,042	8,592	24	0.24
第137期	1,006,105	935,104	9,294	26	0.26
第138期	1,006,121	960,834	9,550	25	0.25

<Bコース>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第139期	1,006,135円	1,010,285円	10,041円	0円	0.00%
第140期	1,006,135	1,018,261	10,121	0	0.00
第141期	1,006,135	1,015,975	10,098	0	0.00
第142期	1,006,135	977,157	9,712	0	0.00
第143期	1,006,135	1,009,238	10,031	0	0.00
第144期	1,006,135	989,979	9,839	0	0.00

○分配金のお知らせ

	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	0円	0円	0円	0円

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

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

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

○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金 (税込み)	9,739円19銭

○お知らせ

該当事項はございません。

野村世界REITマザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2018年7月20日）

作成対象期間（2017年7月21日～2018年7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。

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）への投資にあたっては、個別REITの分析（キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析、バリュエーション分析等）および不動産市場の分析等によりポートフォリオを構築します。 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

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
8期(2014年7月22日)	10,031	14.4	117.20	14.5	97.0	9,171	
9期(2015年7月21日)	12,813	27.7	149.41	27.5	98.2	38,310	
10期(2016年7月20日)	12,506	△2.4	148.51	△0.6	98.7	46,717	
11期(2017年7月20日)	12,615	0.9	153.33	3.2	98.9	32,781	
12期(2018年7月20日)	13,566	7.5	161.13	5.1	99.1	499	

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、S&P先進国REIT指数(配当込み、ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	率	
(期首) 2017年7月20日	円	%		%	%	
	12,615	—	153.33	—	98.9	
7月末	12,484	△1.0	151.83	△1.0	98.9	
8月末	12,400	△1.7	150.93	△1.6	98.3	
9月末	12,695	0.6	154.06	0.5	98.4	
10月末	12,588	△0.2	153.46	0.1	99.4	
11月末	12,952	2.7	156.48	2.1	98.6	
12月末	13,309	5.5	159.79	4.2	98.9	
2018年1月末	12,422	△1.5	149.18	△2.7	98.9	
2月末	11,654	△7.6	139.74	△8.9	98.8	
3月末	11,908	△5.6	141.83	△7.5	98.6	
4月末	12,174	△3.5	146.08	△4.7	105.2	
5月末	12,661	0.4	151.33	△1.3	97.8	
6月末	13,268	5.2	157.39	2.6	97.2	
(期末) 2018年7月20日	円	%		%	%	
	13,566	7.5	161.13	5.1	99.1	

*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) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇) リートのM&A(合併・買収)が増加するとの見方が広がったことや、米企業決算が堅調だったことなど
- (下落) 堅調な米雇用統計を受け長期金利が上昇したことや、米中による貿易戦争が懸念されたことなど

○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、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）、欧州の一部（フランス、スペイン、ドイツなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本、シンガポール、香港）などに幅広く投資しました。

・ベンチマークに比べ多めに投資している主な国・地域

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

・ベンチマークに比べ少なめに投資している主な国・地域

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

＜REITの主要セクター別組入比率＞

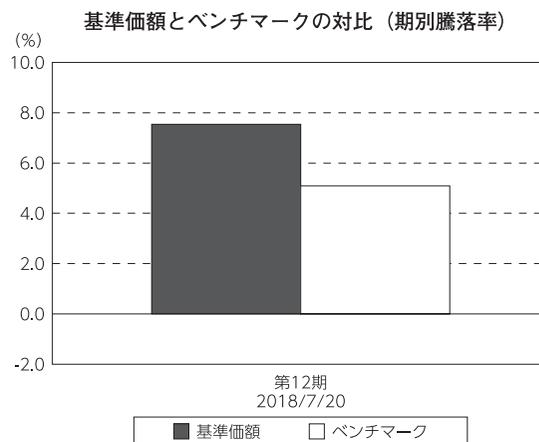
ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資しています。基本的には、個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高性の評価に重点をおいた運用を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+7.5%となり、ベンチマークの+5.1%を2.4ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

- ・米国などにおける銘柄選択効果がプラスに寄与



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

・運用戦略

- ◇資産配分：REITの組入比率は当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。
- ◇国・地域・セクター配分：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域・セクター毎に個別REITの本源的価値と実際の市場価格との乖離を集計し、地域・国・セクターの割安性を判断することに加え、不動産市場の分析などを踏まえ、国・地域・セクター別の配分を決定し、ポートフォリオを構築します。
- ◇銘柄選択：銘柄選択にあたっては、独自の評価システムを活用し、割安銘柄の発掘に努めます。具体的には、個別銘柄のリサーチをもとに、キャッシュフロー予想、リスクプレミアム分析などを考慮しながら、本源的価値を算出し、REITの取引所価格と比較することにより、バリュエーション分析を行うことを基本とします。
- ◇ポートフォリオ構築：ベンチマークにおける配分比率を基本に、国・地域、セクターおよび銘柄ごとの投資比率に配慮しながら、ポートフォリオの分散やリスク管理を行います。
- ◇為替：ファンドの基本方針に従い、原則、為替ヘッジは行いません。

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

(2017年7月21日～2018年7月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 19 (19)	% 0.149 (0.149)	(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)	0.051 (0.051)	(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)	10 (10) (0)	0.081 (0.081) (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	35	0.281	
期中の平均基準価額は、12,542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

(2017年7月21日～2018年7月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	14 (120)	千円 3,138 (-)	253	千円 50,125
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	4	1,832	4	1,912
	GLP投資法人 投資証券	387	45,317	369	43,231
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	41	22,596	199	110,142
	イオンリート投資法人 投資証券	79	9,034	527	62,499
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	103	16,712	1,253	206,077
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	66	922	8	124
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	30 (105)	3,733 (-)	611	69,332
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	52	12,921	422	98,143
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	40	4,696	316	37,551
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	195	53,482	192	52,167
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	79	8,442	79	9,051
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	111	62,228	579	339,493
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	43	8,434	753	155,482
	オリックス不動産投資法人 投資証券	404	64,022	3,116	509,851
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	46	6,123	1,194	161,883
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	44 (207)	10,366 (-)	468	99,809
	平和不動産リート投資法人 投資証券	4	435	-	-
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	43	25,995	458	288,196
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	48	27,585	381	219,128
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	177	23,949	164	23,103	
合 計	2,010 (432)	411,971 (-)	11,346	2,537,307	
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	22,597	981	137,869	6,011
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	58,181	1,294	55,916	1,169
	AMERICAN TOWER CORP	6,556	948	44,907	6,336
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,368	2,607	72,621	13,141
	BOSTON PROPERTIES	10,898	1,334	90,356	11,028
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	60,491	1,102	282,026	4,949
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,460	499	95,262	8,543
CORECIVIC INC	588	13	-	-	

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
	CROWN CASTLE INTL CORP	7,907	841	48,422	5,076
	CUBESMART	30,087	830	288,219	7,674
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,359 (12,396)	700 (1,382)	18,143	2,010
	DUKE REALTY CORP	21,845	617	169,488	4,817
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,473 (△ 22,746)	91 (△ 1,382)	20,857	1,323
	EQUINIX INC	1,253	579	10,004	4,550
	EQUITY RESIDENTIAL	36,128	2,416	276,913	18,348
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,077	397	35,358	4,514
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	24,110	729	62,513	1,942
	GGP INC	32,495	740	300,285	6,598
	HCP INC	95,071	2,452	90,958	2,104
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	19,848	469	18,910	398
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	55,544	1,951
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	23,734	672	171,751	5,042
	LIFE STORAGE INC	631	45	45,115	3,617
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	58,048	2,390	56,684	2,265
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22,725	629	22,725	593
	PARAMOUNT GROUP INC	40,258	639	214,613	3,368
	PARK HOTELS & RESORTS INC	25,339	689	142,963	4,040
	PROLOGIS INC	7,216	471	68,316	4,338
	PUBLIC STORAGE	11,670	2,436	47,495	9,690
	QTS REALTY TRUST INC CL A	14,870	501	14,102	492
	QUALITY CARE PROPERTIES	8,060	116	8,060	119
	RLJ LODGING TRUST	53,418	1,075	232,432	4,937
	REGENCY CENTERS CORP	16,806	1,028	76,036	4,801
	SL GREEN REALTY CORP	8,772	869	69,385	6,949
	SIMON PROPERTY GROUP INC	21,877	3,494	160,729	25,671
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	542,119	4,467
	TAUBMAN CENTERS INC	17,850	1,029	63,905	3,463
	VENTAS INC	2,706	180	79,377	5,164
	VEREIT INC	70,445	562	484,685	3,782
	VICI PROPERTIES INC	1,590	32	104	2
VORNADO REALTY TRUST	41,859	3,170	150,826	11,268	
WELLTOWER INC	37,269	2,418	210,073	13,697	
小計	943,935 (△ 10,350)	42,102 (—)	5,036,066	230,269	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,689	108	15,507	629	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	564	20	9,199	321	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,791	82	14,805	688	
CHOICE PROPERTIES REIT	13,366	153	12,777	149	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	346	4	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	6,800	143	29,218	615	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	151	4	—	—	

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	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,634	64	23,182	561	
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,621	139	12,926	385	
	小 計	32,962	721	117,614	3,351	
イギリス			千英ポンド		千英ポンド	
	DERWENT LONDON PLC	15,026	410	141,209	4,067	
	BIG YELLOW GROUP PLC	13,861	107	167,273	1,349	
	HAMMERSON PLC	22,475	117	79,553	438	
	INTU PROPERTIES PLC	7,327	18	298,403	714	
	UNITE GROUP PLC	70,450	510	70,450	560	
	SHAFTESBURY PLC	3,684	36	145,456	1,431	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	26,725	268	341,178	3,471	
		(Δ 300,134)	(Δ 3,076)			
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	23,410	117	21,263	115	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	244,292	409	
	SEGRO PLC	285,706	1,554	280,702	1,640	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	30,584	210	71,714	498	
		(46,225)	(282)			
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	347,360	507	
	ASSURA PLC	—	—	1,037,399	646	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	72,270	682	346,886	3,345	
	(281,375)	(3,076)	(—)	(180)		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	22,486	141	128,300	779		
			(53,621)	(333)		
	小 計	594,004	4,176	3,721,438	19,976	
		(27,466)	(282)	(53,621)	(513)	
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ					
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	20,087	249	85,148	1,062
		(—)	(Δ 8)			
		小 計	20,087	249	85,148	1,062
		(—)	(Δ 8)			
	フランス					
		GECINA SA	4,527	632	23,715	3,232
			(2,435)	(316)		
		GECINA SA - RTS	—	—	—	—
					(17,017)	(46)
		COVIVIO	344	28	15,523	1,301
UNIBAIL RODAMCO-NA	5,295	1,118	41,597	8,670		
	(Δ 722)	(Δ 152)				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	61	11		
	(722)	(152)				
	小 計	10,166	1,779	80,896	13,215	
	(2,435)	(316)	(17,017)	(46)		
オランダ						
	VASTNED RETAIL NV	1,784	69	18,836	724	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
オランダ				
NSI NV	2,448	84	15,578	518
小 計	4,232	153	34,414	1,242
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	14,952 (-)	129 (△ 5)	66,121	580
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	47,150 (-)	535 (△0.81537)	213,668	2,503
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	-	-	31,225	516
小 計	62,102 (-)	664 (△ 6)	311,014	3,599
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,870	177	8,385	814
小 計	1,870	177	8,385	814
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	149,259	220	407,104	597
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	100,754	150	231,969	322
小 計	250,013	370	639,073	920
ユ ー ロ 計	348,470 (2,435)	3,394 (300)	1,158,930 (17,017)	20,854 (46)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	109,000	7,486	591,000	38,470
小 計	109,000	7,486	591,000	38,470
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND MALL TRUST	108,700	222	1,446,200	2,934
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	201,900 (113,212)	371 (188)	1,718,200	3,020
CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	- (113,212)	- (154)	- (113,212)	- (34)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	243,900	386	1,369,400	2,152
小 計	554,500 (226,424)	981 (342)	4,533,800 (113,212)	8,107 (34)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	1,260,962	2,813	3,321,821	7,403
GPT GROUP	142,619	707	1,113,504	5,420
DEXUS	146,107	1,432	138,116	1,306
NATIONAL STORAGE REIT	63,513	97	452,865	680
SCENTRE GROUP	957,516	3,878	3,196,258	12,997
WESTFIELD CORP	106,425	854	1,316,666	10,678
VICINITY CENTRES	1,508,669	4,103	1,508,669	4,038
小 計	4,185,811	13,888	11,047,899	42,524

*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

(2017年7月21日～2018年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	7,605	10	0.1	38,785	131	0.3
為替直物取引	3,942	154	3.9	33,760	550	1.6

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)	17,235千円
うち利害関係人への支払額 (B)	103千円
(B) / (A)	0.6%

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

○組入資産の明細

(2018年7月20日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	133	14	1,152	0.2	
GLP投資法人 投資証券	—	18	2,118	0.4	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	161	3	1,758	0.4	
イオンリート投資法人 投資証券	448	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,150	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	58	911	0.2	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	497	21	1,514	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	372	2	497	0.1	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	282	6	847	0.2	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	3	807	0.2	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	477	9	5,697	1.1	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	710	—	—	—	
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,756	44	7,810	1.6	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,148	—	—	—	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	231	14	1,607	0.3	
平和不動産リート投資法人 投資証券	—	4	440	0.1	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	420	5	3,395	0.7	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	339	6	4,044	0.8	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	13	1,921	0.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,124	220	34,521	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	< 6.9% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	117,222	1,950	83	9,374	1.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	2,265	51	5,835	1.2	
AMERICAN TOWER CORP	38,554	203	28	3,238	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	59,466	1,213	209	23,549	4.7	
BOSTON PROPERTIES	80,530	1,072	135	15,307	3.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	225,183	3,648	63	7,205	1.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST	90,628	826	74	8,432	1.7	
CORECIVIC INC	—	588	14	1,629	0.3	
CROWN CASTLE INTL CORP	41,372	857	95	10,715	2.1	
CUBESMART	261,622	3,490	108	12,187	2.4	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	612	71	8,041	1.6	
DUKE REALTY CORP	149,919	2,276	64	7,314	1.5	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	42,130	—	—	—	—	
EQUINIX INC	8,797	46	20	2,264	0.5	
EQUITY RESIDENTIAL	244,328	3,543	227	25,650	5.1	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	32,281	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	39,288	885	28	3,234	0.6	
GGP INC	267,790	—	—	—	—	
HCP INC	—	4,113	107	12,051	2.4	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	—	938	21	2,431	0.5	
JBG SMITH PROPERTIES	55,544	—	—	—	—	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	149,113	1,096	38	4,318	0.9	
LIFE STORAGE INC	44,484	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	1,364	60	6,865	1.4	
PARAMOUNT GROUP INC	174,355	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	119,719	2,095	65	7,431	1.5	
PROLOGIS INC	62,102	1,002	63	7,165	1.4	
PUBLIC STORAGE	36,692	867	192	21,719	4.3	
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	768	31	3,576	0.7	
RLJ LODGING TRUST	183,134	4,120	94	10,689	2.1	
REGENCY CENTERS CORP	61,141	1,911	117	13,230	2.6	
SL GREEN REALTY CORP	61,518	905	92	10,360	2.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	140,736	1,884	327	36,906	7.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	542,119	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	47,170	1,115	67	7,613	1.5	
VENTAS INC	76,671	—	—	—	—	
VEREIT INC	421,999	7,759	58	6,553	1.3	
VICI PROPERTIES INC	—	1,486	30	3,475	0.7	
VORNADO REALTY TRUST	111,088	2,121	154	17,426	3.5	
WELLTOWER INC	175,998	3,194	200	22,576	4.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,162,693	60,212	3,004	338,374	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	32	—	< 67.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		12,818	—	—	—	—

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		8,635	—	—	—	—
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		13,014	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT		—	589	7	619	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		—	346	4	375	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		22,740	322	6	545	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		—	151	4	347	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR		20,548	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		8,595	290	8	745	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	86,350	1,698	31	2,632
		銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.5%>
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,234	1,051	32	4,730	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC		154,752	1,340	13	1,920	0.4
HAMMERSON PLC		57,078	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		291,076	—	—	—	—
SHAFTESBURY PLC		141,772	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		614,587	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	2,147	12	1,770	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		244,292	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	5,004	33	4,952	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	5,095	36	5,316	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		347,360	—	—	—	—
ASSURA PLC		1,037,399	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	6,759	62	9,147	1.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		159,435	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	3,174,985	21,396	189	27,837
		銘柄 数 < 比 率 >	10	6	—	<5.6%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		66,481	1,420	18	2,402	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	66,481	1,420	18	2,402
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		17,017	264	38	5,041	1.0
GECINA SA - RTS		17,017	—	—	—	—
COVIVIO		15,179	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		37,024	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	661	123	16,226	3.2
小 計		口 数 ・ 金 額	86,237	925	162	21,267
		銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<4.3%>
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		17,052	—	—	—	—
NSI NV		13,130	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	30,182	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		52,257	1,088	10	1,339	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		169,487	2,969	36	4,779	1.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		31,225	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	252,969	4,057	46	6,118
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.2% >
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6,640	125	14	1,840	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	6,640	125	14	1,840
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		264,318	6,473	9	1,265	0.3
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		139,465	8,250	11	1,515	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	403,783	14,723	21	2,781
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	846,292	21,250	262	34,410
		銘柄 数 < 比 率 >	13	8	—	< 6.9% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		497,208	15,208	1,120	16,083	3.2
小 計		口 数 ・ 金 額	497,208	15,208	1,120	16,083
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.2% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,348,194	10,694	22	1,882	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,418,100	15,012	26	2,160	0.4
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,139,000	13,500	21	1,787	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	3,905,294	39,206	70	5,830
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.2% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		2,090,640	29,781	67	5,559	1.1
GPT GROUP		984,238	13,353	68	5,683	1.1
DEXUS		—	7,991	79	6,577	1.3
NATIONAL STORAGE REIT		389,352	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		2,287,274	48,532	211	17,556	3.5
WESTFIELD CORP		1,210,241	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	6,961,745	99,657	426	35,376
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 7.1% >
合 計		口 数 ・ 金 額	19,634,567	258,627	—	460,545
		銘柄 数 < 比 率 >	70	59	—	< 92.2% >

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

* 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

(2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 495,067	% 95.5
コール・ローン等、その他	23,480	4.5
投資信託財産総額	518,547	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（463,309千円）の投資信託財産総額（518,547千円）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=112.61円、1カナダドル=84.90円、1英ポンド=146.61円、1ユーロ=131.24円、1香港ドル=14.35円、1シンガポールドル=82.25円、1豪ドル=82.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	518,547,764
コール・ローン等	19,010,957
投資証券(評価額)	495,067,265
未収入金	2,906,952
未収配当金	1,562,590
(B) 負債	18,997,242
未払金	402,207
未払解約金	18,595,000
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	499,550,522
元本	368,224,021
次期繰越損益金	131,326,501
(D) 受益権総口数	368,224,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,566円

(注) 期首元本額は25,986,353,420円、期中追加設定元本額は3,725,656,022円、期中一部解約元本額は29,343,785,421円、1口当たり純資産額は1.3566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

- ・ノムララサール世界REITファンドFB (適格機関投資家専用) 229,410,755円
- ・ノムララサール世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 114,972,760円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 22,256,260円
- ・野村ファンドラップ世界REIT Aコース 847,985円
- ・野村ファンドラップ世界REIT Bコース 736,261円

○損益の状況 (2017年7月21日～2018年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	364,744,991
受取配当金	364,155,842
受取利息	688,913
その他収益金	75,903
支払利息	△ 175,667
(B) 有価証券売買損益	△ 543,909,981
売買益	969,067,220
売買損	△1,512,977,201
(C) 保管費用等	△ 9,365,668
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 188,530,658
(E) 前期繰越損益金	6,794,956,876
(F) 追加信託差損益金	987,511,207
(G) 解約差損益金	△7,462,610,924
(H) 計(D+E+F+G)	131,326,501
次期繰越損益金(H)	131,326,501

*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。