

野村世界不動産投信 (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第224期(決算日2024年7月16日) 第225期(決算日2024年8月15日) 第226期(決算日2024年9月17日)
第227期(決算日2024年10月15日) 第228期(決算日2024年11月15日) 第229期(決算日2024年12月16日)

作成対象期間(2024年6月18日～2024年12月16日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信	
信託期間	2005年7月28日から2030年7月16日までです。	
運用方針	世界各国のREIT(不動産投資信託証券)を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行な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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村世界不動産投信	野村世界不動産投信マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野村世界不動産投信マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界不動産投信	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	野村世界不動産投信マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			中 落	中 率
	円		円		%	%	百万円		
200期(2022年7月15日)	7,136		20		4.9	245.24	4.5	97.7	19,527
201期(2022年8月15日)	7,602		20		6.8	258.01	5.2	98.3	20,752
202期(2022年9月15日)	7,387		20	△	2.6	252.21	△ 2.2	98.0	19,956
203期(2022年10月17日)	6,620		20	△	10.1	226.38	△ 10.2	96.5	17,845
204期(2022年11月15日)	7,050		20		6.8	240.35	6.2	98.3	18,952
205期(2022年12月15日)	6,982		20	△	0.7	237.21	△ 1.3	97.9	18,667
206期(2023年1月16日)	6,675		20	△	4.1	228.73	△ 3.6	97.7	17,756
207期(2023年2月15日)	7,100		20		6.7	241.85	5.7	98.2	18,838
208期(2023年3月15日)	6,621		20	△	6.5	227.15	△ 6.1	98.0	17,454
209期(2023年4月17日)	6,540		20	△	0.9	223.90	△ 1.4	98.1	17,173
210期(2023年5月15日)	6,701		20		2.8	228.70	2.1	98.1	17,510
211期(2023年6月15日)	6,938		20		3.8	238.89	4.5	98.0	18,023
212期(2023年7月18日)	7,024		20		1.5	243.69	2.0	98.1	18,104
213期(2023年8月15日)	7,078		20		1.1	246.28	1.1	98.2	18,165
214期(2023年9月15日)	7,077		20		0.3	247.88	0.6	97.6	18,048
215期(2023年10月16日)	6,687		20	△	5.2	234.66	△ 5.3	98.1	17,004
216期(2023年11月15日)	7,027		20		5.4	245.38	4.6	98.2	17,768
217期(2023年12月15日)	7,490		20		6.9	259.11	5.6	98.2	18,846
218期(2024年1月15日)	7,564		20		1.3	260.83	0.7	97.9	18,938
219期(2024年2月15日)	7,327		20	△	2.9	256.01	△ 1.8	98.2	18,205
220期(2024年3月15日)	7,364		20		0.8	256.60	0.2	98.0	18,171
221期(2024年4月15日)	7,452		20		1.5	260.23	1.4	98.1	18,321
222期(2024年5月15日)	7,757		20		4.4	271.88	4.5	98.2	18,985
223期(2024年6月17日)	7,671		20	△	0.9	272.71	0.3	98.1	18,671
224期(2024年7月16日)	8,088		20		5.7	290.06	6.4	98.0	19,558
225期(2024年8月15日)	7,711		20	△	4.4	277.18	△ 4.4	98.3	18,534
226期(2024年9月17日)	7,902		20		2.7	286.42	3.3	98.1	18,875
227期(2024年10月15日)	8,083		20		2.5	294.49	2.8	98.1	19,257
228期(2024年11月15日)	8,046		20	△	0.2	297.37	1.0	98.0	18,995
229期(2024年12月16日)	7,877		20	△	1.9	289.20	△ 2.7	98.2	18,506

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		投資信託 証券 組入比	託 券 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第224期	(期 首) 2024年6月17日	円 7,671	% -	272.71	% -		% 98.1
	6月末	7,827	2.0	278.71	2.2		98.0
	(期 末) 2024年7月16日	8,108	5.7	290.06	6.4		98.0
第225期	(期 首) 2024年7月16日	8,088	-	290.06	-		98.0
	7月末	7,920	△2.1	283.14	△2.4		98.3
	(期 末) 2024年8月15日	7,731	△4.4	277.18	△4.4		98.3
第226期	(期 首) 2024年8月15日	7,711	-	277.18	-		98.3
	8月末	7,853	1.8	282.45	1.9		98.2
	(期 末) 2024年9月17日	7,922	2.7	286.42	3.3		98.1
第227期	(期 首) 2024年9月17日	7,902	-	286.42	-		98.1
	9月末	7,941	0.5	288.02	0.6		98.0
	(期 末) 2024年10月15日	8,103	2.5	294.49	2.8		98.1
第228期	(期 首) 2024年10月15日	8,083	-	294.49	-		98.1
	10月末	8,155	0.9	299.34	1.6		98.1
	(期 末) 2024年11月15日	8,066	△0.2	297.37	1.0		98.0
第229期	(期 首) 2024年11月15日	8,046	-	297.37	-		98.0
	11月末	8,056	0.1	296.89	△0.2		98.3
	(期 末) 2024年12月16日	7,897	△1.9	289.20	△2.7		98.2

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

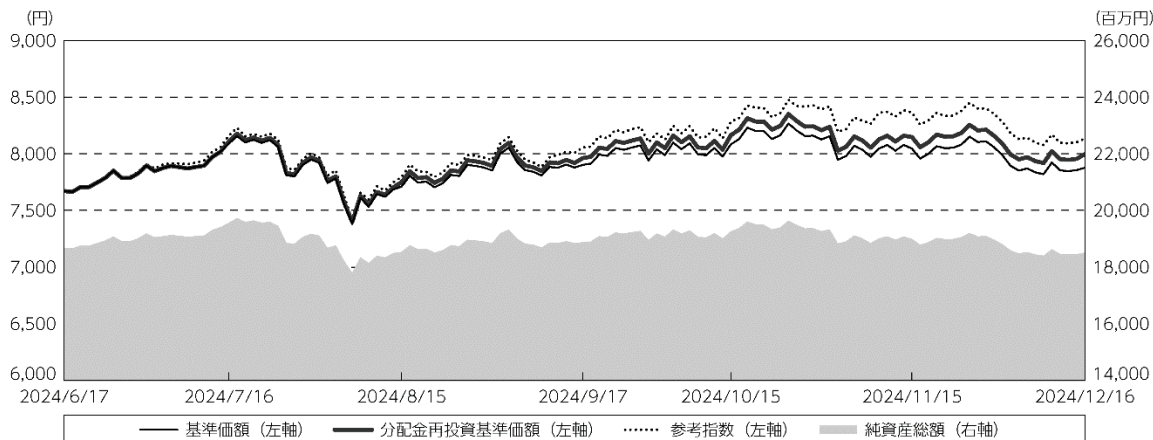
* S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

* MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第224期首：7,671円

第229期末：7,877円(既払分配金(税込み)：120円)

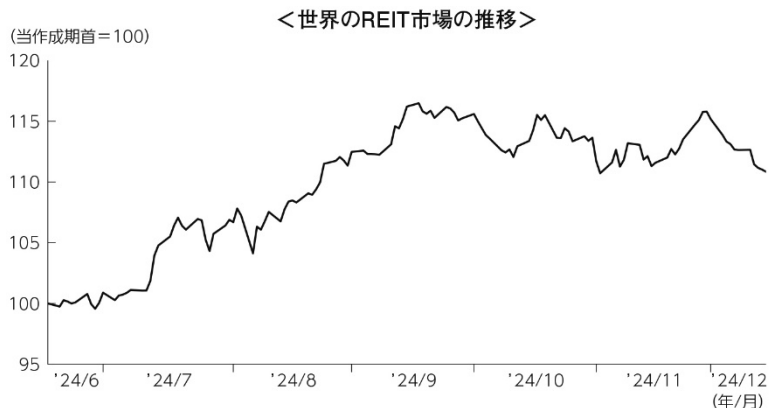
騰落率：4.2%(分配金再投資ベース)

- (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(2024年6月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2024年6月17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) 米国の経済指標が市場予想を下回り、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が高まったことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)において政策金利の引き下げが決定されたことなど
- (下落) 米国の経済指標が市場予想を上回り、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が後退したことなど

○投資環境



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

当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。当作成期首から8月にかけては、7月の米PPI（生産者物価指数）及び米CPI（消費者物価指数）の伸び率が市場予想を下回ったことから米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。その後も、2024年9月にはFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の0.5%引き下げが決定されたことなどを背景に上昇し、当作成期間においては上昇となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村世界不動産投信]

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

[野村世界不動産投信マザーファンド]

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

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

シンガポール：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

日本：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。

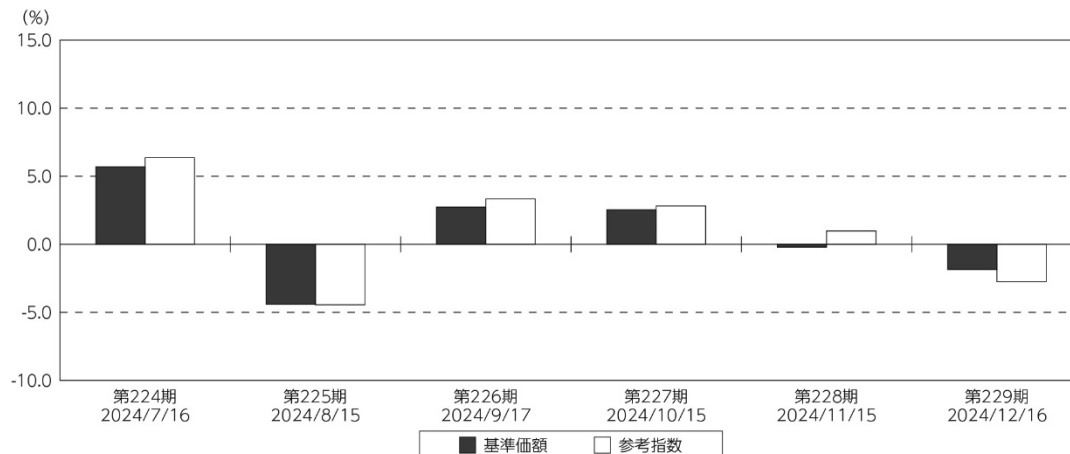
参考指数の6.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は4.2%の上昇となりました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なマイナス要因)

- ・米国における銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.247%	20 0.259%	20 0.252%	20 0.247%	20 0.248%	20 0.253%
当期の収益	20	3	20	20	3	12
当期の収益以外	—	16	—	—	16	7
翌期繰越分配対象額	4,397	4,381	4,393	4,401	4,385	4,377

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

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

◎今後の運用方針

[野村世界不動産投信マザーファンド]

CBREインベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ(基礎的条件)は安定しており、2025年のリート各社の利益成長率は加速し5%のプラス成長となる可能性があるかと予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRB(米連邦準備制度理事会)をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リート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(現金収支)を成長させることができるリートを選別します。

[野村世界不動産投信]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	第224期～第229期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	59	0.740	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.378)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.329)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.066	(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 ）	(5)	(0.066)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	(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 ）	(1)	(0.013)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.006	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	65	0.825	
作成期間の平均基準価額は、7,958円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

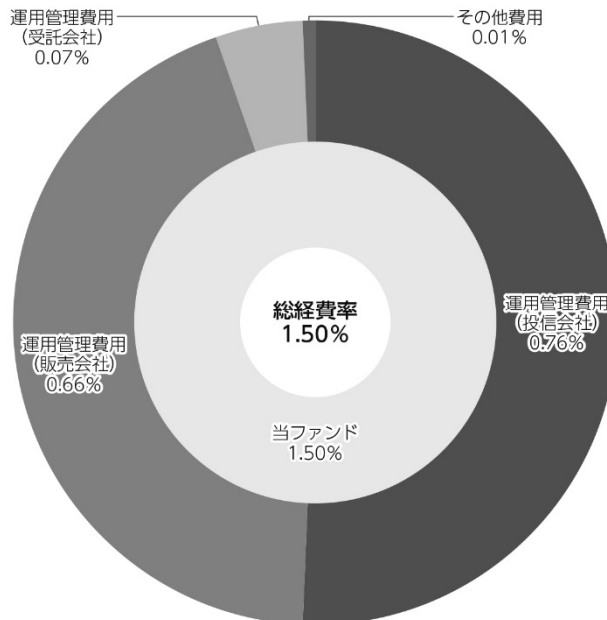
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2024年12月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第224期～第229期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村世界不動産投信マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 303,651	千円 1,112,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年12月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第223期末	第229期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村世界不動産投信マザーファンド	千口 5,277,822	千口 4,974,170	千円 18,322,358

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	第229期末	
	評 価 額	比 率
野村世界不動産投信マザーファンド	千円 18,322,358	% 98.6
コール・ローン等、その他	260,064	1.4
投資信託財産総額	18,582,422	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村世界不動産投信マザーファンドにおいて、第229期末における外貨建純資産(17,096,076千円)の投資信託財産総額(18,421,894千円)に対する比率は92.8%です。

* 外貨建資産は、第229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=153.92円、1カナダドル=108.23円、1英ポンド=194.45円、1ユーロ=161.91円、1香港ドル=19.79円、1シンガポールドル=114.18円、1豪ドル=98.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,660,170,592	18,623,684,424	18,977,461,073	19,337,988,098	19,077,436,960	18,582,422,296
コール・ローン等	187,402,528	182,781,717	182,822,646	186,507,259	181,590,661	178,962,700
野村世界不動産投信マザーファンド(評価額)	19,366,467,627	18,368,501,522	18,686,537,237	19,072,679,627	18,805,645,112	18,322,358,432
未収入金	106,300,000	72,400,000	108,100,000	78,800,000	90,200,000	81,100,000
未収利息	437	1,185	1,190	1,212	1,187	1,164
(B) 負債	101,354,312	89,424,126	102,109,098	80,217,248	81,911,185	75,557,547
未払収益分配金	48,366,925	48,074,231	47,772,440	47,647,483	47,219,705	46,990,500
未払解約金	30,532,103	18,295,467	29,086,226	10,804,904	10,480,278	4,902,099
未払信託報酬	22,405,503	23,003,321	25,194,455	21,716,614	24,157,532	23,612,487
その他未払費用	49,781	51,107	55,977	48,247	53,670	52,461
(C) 純資産総額(A-B)	19,558,816,280	18,534,260,298	18,875,351,975	19,257,770,850	18,995,525,775	18,506,864,749
元本	24,183,462,826	24,037,115,578	23,886,220,437	23,823,741,581	23,609,852,597	23,495,250,203
次期繰越損益金	△ 4,624,646,546	△ 5,502,855,280	△ 5,010,868,462	△ 4,565,970,731	△ 4,614,326,822	△ 4,988,385,454
(D) 受益権総口数	24,183,462,826口	24,037,115,578口	23,886,220,437口	23,823,741,581口	23,609,852,597口	23,495,250,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,088円	7,711円	7,902円	8,083円	8,046円	7,877円

(注) 第224期首元本額は24,341,945,900円、第224～229期中追加設定元本額は85,676,492円、第224～229期中一部解約元本額は932,372,189円、1口当たり純資産額は、第224期0.8088円、第225期0.7711円、第226期0.7902円、第227期0.8083円、第228期0.8046円、第229期0.7877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42,157,153円。(野村世界不動産投信マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,804	24,705	40,045	34,355	37,855	36,889
受取利息	12,804	24,705	40,045	34,355	37,855	36,889
(B) 有価証券売買損益	1,078,224,874	△ 835,436,893	529,889,514	501,010,201	△ 18,472,636	△ 326,107,560
売買益	1,081,810,424	4,337,860	532,436,909	501,742,390	2,029,476	1,139,632
売買損	△ 3,585,550	△ 839,774,753	△ 2,547,395	△ 732,189	△ 20,502,112	△ 327,247,192
(C) 信託報酬等	△ 22,455,284	△ 23,054,428	△ 25,250,432	△ 21,764,861	△ 24,211,202	△ 23,664,948
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,055,782,394	△ 858,466,618	504,679,127	479,279,695	△ 42,645,983	△ 349,735,619
(E) 前期繰越損益金	6,194,556,073	7,156,257,423	6,206,730,721	6,644,495,040	7,011,173,040	6,884,952,661
(F) 追加信託差損益金	△11,826,618,088	△11,752,571,856	△11,674,505,870	△11,642,097,983	△11,535,634,174	△11,476,611,996
(配当等相当額)	(3,433,841,206)	(3,415,629,808)	(3,398,878,710)	(3,392,000,327)	(3,363,497,643)	(3,350,255,026)
(売買損益相当額)	(△15,260,459,294)	(△15,168,201,664)	(△15,073,384,580)	(△15,034,098,310)	(△14,899,131,817)	(△14,826,867,022)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,576,279,621	△ 5,454,781,049	△ 4,963,096,022	△ 4,518,323,248	△ 4,567,107,117	△ 4,941,394,954
(H) 収益分配金	△ 48,366,925	△ 48,074,231	△ 47,772,440	△ 47,647,483	△ 47,219,705	△ 46,990,500
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,624,646,546	△ 5,502,855,280	△ 5,010,868,462	△ 4,565,970,731	△ 4,614,326,822	△ 4,988,385,454
追加信託差損益金	△11,826,618,088	△11,752,571,856	△11,674,505,870	△11,642,097,983	△11,535,634,174	△11,476,611,996
(配当等相当額)	(3,433,924,611)	(3,415,631,414)	(3,398,901,189)	(3,392,005,959)	(3,363,499,362)	(3,350,265,449)
(売買損益相当額)	(△15,260,542,699)	(△15,168,203,270)	(△15,073,407,059)	(△15,034,103,942)	(△14,899,133,536)	(△14,826,877,445)
分配準備積立金	7,201,971,542	7,117,028,076	7,094,805,776	7,094,589,112	6,991,307,579	6,935,892,628
繰越損益金	-	△ 867,311,500	△ 431,168,368	△ 18,461,860	△ 70,000,227	△ 447,666,086

* 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(2024年6月18日～2024年12月16日)は以下の通りです。

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	105,925,087円	8,844,884円	74,552,077円	67,821,893円	9,063,193円	28,300,880円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	679,667,648円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,433,924,611円	3,415,631,414円	3,398,901,189円	3,392,005,959円	3,363,499,362円	3,350,265,449円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,464,745,732円	7,156,257,423円	7,068,026,139円	7,074,414,702円	7,029,464,091円	6,954,582,248円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,684,263,078円	10,580,733,721円	10,541,479,405円	10,534,242,554円	10,402,026,646円	10,333,148,577円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,417円	4,401円	4,413円	4,421円	4,405円	4,397円
g. 分配金	48,366,925円	48,074,231円	47,772,440円	47,647,483円	47,219,705円	46,990,500円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

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

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村世界不動産投信 マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年12月16日）

作成対象期間（2023年12月16日～2024年12月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 組入比率	純資産額
	円	騰落率	170.85	騰落率	%		
16期(2020年12月15日)	20,106	△10.0	170.85	△16.3	98.9	百万円 16,052	
17期(2021年12月15日)	29,131	44.9	234.23	37.1	99.0	20,327	
18期(2022年12月15日)	29,626	1.7	237.21	1.3	98.9	18,479	
19期(2023年12月15日)	33,432	12.8	259.11	9.2	99.1	18,670	
20期(2024年12月16日)	36,835	10.2	289.20	11.6	99.2	18,322	

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

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

*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	騰落率
	円	騰落率	259.11	騰落率		
(期首) 2023年12月15日	33,432	—	259.11	—	99.1	%
12月末	33,614	0.5	260.03	0.4	98.5	
2024年1月末	33,186	△0.7	257.60	△0.6	99.4	
2月末	33,391	△0.1	258.06	△0.4	99.1	
3月末	34,809	4.1	268.74	3.7	98.7	
4月末	34,464	3.1	264.94	2.3	99.3	
5月末	34,473	3.1	266.05	2.7	98.8	
6月末	35,793	7.1	278.71	7.6	99.0	
7月末	36,363	8.8	283.14	9.3	99.2	
8月末	36,193	8.3	282.45	9.0	99.2	
9月末	36,741	9.9	288.02	11.2	99.0	
10月末	37,884	13.3	299.34	15.5	99.0	
11月末	37,555	12.3	296.89	14.6	99.2	
(期末) 2024年12月16日	36,835	10.2	289.20	11.6	99.2	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

- (上昇) 米国の経済指標が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利の引き下げが決定されたことなど
- (下落) 米国の経済指標が市場予想を上回り、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が後退したことなど

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

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
シンガポール：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
日本：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

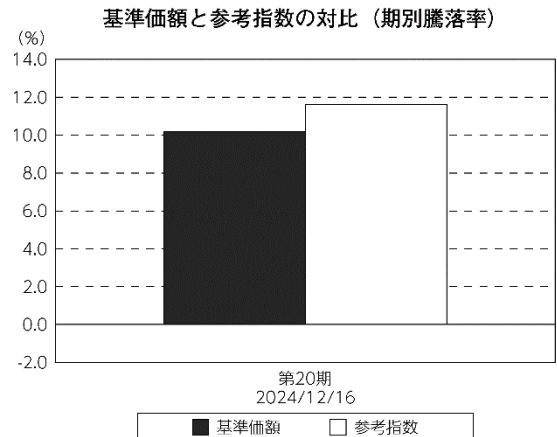
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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11.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は10.2%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国においての銘柄選択効果がマイナス要因となったことなど



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

◎今後の運用方針

CBREインベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）は安定しており、2025年のリート各社の利益成長率は加速し5%のプラス成長となる可能性があると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リート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（現金収支）を成長させることができるリートを選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 44 (44)	% 0.126 (0.126)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	11 (11)	0.030 (0.030)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.009 (0.009) (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	58	0.165	
期中の平均基準価額は、35,372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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	434	168,145
	GLP投資法人 投資証券	—	—	1,298	170,554
	イオンリート投資法人 投資証券	701	92,684	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	—	1,072	104,557
	オリックス不動産投資法人 投資証券	617	96,259	—	—
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	2,907	181,292	—	—
	KDX不動産投資法人 投資証券	1,086	161,730	634	96,719
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	148	82,370
合計		5,311	531,967	3,586	622,348
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	9,894	219	17,535	361
	AGREE REALTY CORP	48,258	3,310	19,610	1,244
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	29,097	3,479
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	72,340	2,541	72,340	2,625
	AMERICAN TOWER CORP	9,338	1,976	7,948	1,732
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	125,643	3,317	35,981	814
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	81,459	3,086
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,813	2,566	23,937	4,858
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	82,340	1,845	54,184	1,224
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	33,849	620	132,475	2,163
	CAMDEN PROPERTY TRUST	17,182	1,969	23,948	2,693
	CENTERSPACE	11,365	668	4,518	315
	COPT DEFENSE PROPERTIES	50,507	1,575	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	53,614	1,295	53,614	1,300
	CUBESMART	27,006	1,292	37,598	1,639
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19,595	3,108	10,591	1,510
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	55,888	573	49,471	497
	EQUINIX INC	7,966	6,574	6,046	4,825
	EQUITY RESIDENTIAL	43,651	3,116	4,962	355
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	37,278	1,073	37,278	1,257
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,377	3,592	25,256	6,878
	EXTRA SPACE STORAGE INC	41,383	6,617	22,504	3,497
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	22,066	2,310	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	22,817	1,226	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,818	52	14,708	365
	FRONTVIEW REIT INC	31,094	606	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21,796	1,095	—	—
	GETTY REALTY CORP	28,737	816	4,736	148
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	38,436	1,090	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	104,361	1,849	104,361	1,815
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,171	566	111,350	2,152

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		口	口	千米ドル
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	63,211	1,709
	HOST HOTELS & RESORTS INC	157,150	3,028	59,994	1,044
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	145,686	2,673	57,597	1,108
	INVITATION HOMES INC	101,866	3,547	76,776	2,573
	IRON MOUNTAIN INC	12,535	1,330	7,216	703
	KILROY REALTY CORP	—	—	38,380	1,517
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	22,003	494
	LINEAGE INC	21,234	1,769	13,648	886
	MACERICH CO /THE	12,010	200	146,150	2,355
	NNN REIT INC	49,334	2,312	49,334	2,130
	NETSTREIT CORP	73,887	1,288	73,887	1,213
	PARK HOTELS & RESORTS INC	28,527	452	104,016	1,508
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	39,891	588	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	105,036	643
	PROLOGIS INC	70,700	8,991	29,417	3,328
	PUBLIC STORAGE	12,067	3,477	13,594	4,542
	REALTY INCOME CORP	107,787	6,203	89,528	4,947
	REGENCY CENTERS CORP	(65,483)	(3,808)	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	22,314	1,593	1,118	83
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	47,042	589
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	83,896	4,326	57,083	2,640
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	5,877	636
	SBA COMMUNICATIONS CORP	772	170	8,687	1,723
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,169	339	14,724	2,403
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	(△ 85,936)	(△ 3,808)	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	51,662	1,849	51,662	2,065
	SUN COMMUNITIES INC	17,343	2,223	6,103	793
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	96,732	995	—	—
	TANGER INC	14,250	408	75,169	2,158
	VENTAS INC	—	—	61,427	2,971
	VICI PROPERTIES INC	21,669	690	104,843	3,292
VORNADO REALTY TRUST	18,739	685	59,591	1,641	
ELME COMMUNITIES	53,822	812	53,822	931	
WELLTOWER INC	15,786	1,994	92,461	8,663	
小計	2,303,411	109,426	2,574,903	112,146	
	(△ 20,453)	(—)			
カナダ			千カナダドル	千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,754	125	3,144	247	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	104,680	1,139	
PRIMARIS REIT	24,238	325	24,238	382	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	32,374	591	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,813	269	65,616	1,322	
小計	40,805	720	230,052	3,683	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド	
BIG YELLOW GROUP PLC	37,462	426	14,174	140	

銘	柄	買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
イギリス		口	千英ポンド	口	千英ポンド	
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	30,464	234	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	955,209	1,906	19,116	39	
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	96,694	513	
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	305,683	222	
	PRS REIT PLC/THE	246,563	255	—	—	
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	198,655	307	269,288	422	
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	215,852	188	—	—	
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	137,023	127	129,487	121	
	HAMMERSON PLC	161,439	499	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	72,172	469	191,965	1,205		
小計	2,024,375	4,182	1,056,871	2,900		
フランス			千ユーロ		千ユーロ	
	KLEPIERRE	— (—)	— (△ 4)	4,507	131	
	MERCIALYS	7,133	77	51,031	526	
	CARMILA	28,832 (—)	449 (△ 26)	3,331	55	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,015 (—)	904 (△ 26)	12,015	919	
	小計	47,980 (—)	1,432 (△ 58)	70,884	1,633	
	オランダ					
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	17,499	402
		NSI NV	—	—	1,582	30
	小計	—	—	19,081	433	
ベルギー						
	MONTEA	— (522)	— (38)	5,598	425	
	MONTEA NV-RTS	— (4,705)	— (—)	7 (4,698)	0.00634 (3)	
	小計	— (5,227)	— (38)	5,605 (4,698)	425 (3)	
ユーロ計	47,980 (5,227)	1,432 (△ 19)	95,570 (4,698)	2,491 (3)		
香港			千香港ドル		千香港ドル	
	LINK REIT	59,905	2,409	172,682	6,014	
	小計	59,905	2,409	172,682	6,014	
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	400,800	803	
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△ 22)	959,000	2,673	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	921,700	1,226	—	—	
	KEPPEL REIT	— (—)	— (△ 8)	813,500	698	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	148,900	328	—	—	

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	
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	1,020,500	(-)	1,496	(7)	1,579,600	1,981
	KEPPEL DC REIT	741,500		1,557		(741,500)	(1,557)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	-	(-)	-	(39)	656,000	617
	KEPPEL DC REIT NEW	-	(-)	-	(-)	-	-
	小 計	2,832,600	(741,500)	4,610	(1,480)	4,408,900	6,774
国	オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル	
	MIRVAC GROUP	-		-		592,845	1,237
	STOCKLAND TRUST GROUP	250,000		1,078		526,820	2,569
	GOODMAN GROUP	42,300		1,501		49,131	1,390
	CHARTER HALL GROUP	36,346		567		-	-
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	102,832		533		-	-
	ARENA REIT	-		-		218,587	765
	HMC CAPITAL LTD	210,045		1,574		232,045	1,889
	RURAL FUNDS GROUP	-		-		493,465	1,010
	SCENTRE GROUP	595,756		2,039		383,136	1,268
HMC CAPITAL LTD	22,000		143		-	-	
小 計	1,259,279		7,437		2,496,029	10,131	

*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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	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 -	百万円 -	% -	百万円 20,796	百万円 33	% 0.2

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)	23,495千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2024年12月16日現在)

○組入資産の明細

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	%	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	434	—	—	—	
G L P投資法人 投資証券	1,298	—	—	—	
イオンリート投資法人 投資証券	—	701	86,994	0.5	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,271	1,271	175,652	1.0	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,169	3,097	268,819	1.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	522	1,139	185,998	1.0	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	2,907	192,152	1.0	
K D X不動産投資法人 投資証券	886	1,338	192,939	1.1	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	148	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,935	1,935	137,772	0.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	10,663	12,388	1,240,328	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	< 6.8% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	51,170	43,529	1,103	169,844	0.9
AGREE REALTY CORP	—	28,648	2,138	329,213	1.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	29,097	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	2,922	4,312	850	130,855	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	89,662	2,044	314,657	1.7
APARTMENT INCOME REIT CO	81,459	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,124	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	46,998	75,154	2,170	334,075	1.8
BROADSTONE NET LEASE INC-A	98,626	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,840	12,074	1,450	223,327	1.2
CENTERSPACE	—	6,847	475	73,192	0.4
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	50,507	1,641	252,656	1.4
CUBESMART	110,182	99,590	4,608	709,267	3.9
DIAMONDRock HOSPITALITY 8.25% PFD	32,423	32,423	832	128,207	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	9,004	1,666	256,446	1.4
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	37,812	37,812	863	132,871	0.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	65,151	71,568	803	123,706	0.7
EQUINIX INC	2,180	4,100	3,956	608,984	3.3
EQUITY RESIDENTIAL	—	38,689	2,835	436,383	2.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,879	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	18,879	2,986	459,706	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	22,066	2,521	388,038	2.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	22,817	1,204	185,433	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	56,852	43,962	1,263	194,405	1.1
FRONTVIEW REIT INC	—	31,094	585	90,168	0.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	21,796	1,091	168,043	0.9
GETTY REALTY CORP	—	24,001	769	118,437	0.6
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	38,436	1,094	168,430	0.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	183,656	99,477	2,065	317,866	1.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	63,211	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	71,346	168,502	3,130	481,887	2.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	88,089	1,885	290,155	1.6
INVITATION HOMES INC	64,840	89,930	2,973	457,755	2.5
IRON MOUNTAIN INC	—	5,319	595	91,612	0.5
KILROY REALTY CORP	38,380	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	22,003	—	—	—	—
LINEAGE INC	—	7,586	470	72,416	0.4
MACERICH CO /THE	134,140	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	75,489	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	39,891	578	88,968	0.5
PEB 6.375% PERP	37,575	37,575	779	120,008	0.7
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	105,036	—	—	—	—
PROLOGIS INC	—	41,283	4,587	706,151	3.9
PUBLIC STORAGE	12,105	10,578	3,359	517,138	2.8

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	%	
REALTY INCOME CORP	64,299	148,041	8,192	1,261,003	6.9	
REGENCY CENTERS CORP	—	21,196	1,597	245,893	1.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	47,042	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	51,410	78,223	3,196	492,078	2.7	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,877	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	7,915	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	66,377	53,822	9,666	1,487,857	8.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	85,936	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	4,650	15,890	1,941	298,875	1.6	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	96,732	1,181	181,794	1.0	
TANGER INC	60,919	—	—	—	—	
VENTAS INC	61,427	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	143,801	60,627	1,887	290,496	1.6	
VORNADO REALTY TRUST	55,457	14,605	652	100,395	0.5	
WELLTOWER INC	87,238	10,563	1,363	209,930	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,206,844	1,914,899	89,063	13,708,639	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	42	—	< 74.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	20,366	18,976	1,292	139,882	0.8	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	104,680	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	83,177	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	208,223	18,976	1,292	139,882	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	—	23,288	229	44,649	0.2	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	30,464	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	936,093	1,713	333,284	1.8	
WORKSPACE GROUP PLC	96,694	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	305,683	—	—	—	—	
PRS REIT PLC/THE	—	246,563	261	50,820	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	293,953	223,320	297	57,884	0.3	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	215,852	185	36,096	0.2	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	432,687	440,223	372	72,504	0.4	
HAMMERSON PLC	—	161,439	464	90,408	0.5	
LAND SECURITIES GROUP PLC	308,539	188,746	1,093	212,686	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,468,020	2,435,524	4,619	898,335	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 4.9% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	48,363	43,856	1,227	198,820	1.1	
MERCIALYS	84,265	40,367	411	66,665	0.4	
CARMILA	—	25,501	406	65,896	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	132,628	109,724	2,046	331,382	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	26,371	8,872	200	32,464	0.2	

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…オランダ)				千ユーロ	千円	%
NSI NV		11,942	10,360	203	33,010	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	38,313	19,232	404	65,475	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		9,499	4,423	283	45,832	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	9,499	4,423	283	45,832	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	180,440	133,379	2,734	442,689	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 2.4% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		585,514	472,737	15,907	314,811	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	585,514	472,737	15,907	314,811	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		400,800	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,307,900	348,900	889	101,585	0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	921,700	1,170	133,654	0.7
KEPPEL REIT		1,568,800	755,300	645	73,735	0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	148,900	314	35,872	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		559,100	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		—	741,500	1,638	187,108	1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		1,938,000	1,282,000	1,140	130,277	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	5,774,600	4,198,300	5,799	662,233	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 3.6% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		592,845	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP		276,820	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		89,161	82,330	3,028	296,844	1.6
CHARTER HALL GROUP		—	36,346	535	52,518	0.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	102,832	473	46,370	0.3
ARENA REIT		218,587	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		493,465	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		858,620	1,071,240	3,717	364,397	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,529,498	1,292,748	7,754	760,131	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 4.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,953,139	10,466,563	—	16,926,722	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	68	—	< 92.4% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 18,167,051	% 98.6
コール・ローン等、その他	254,843	1.4
投資信託財産総額	18,421,894	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(17,096,076千円)の投資信託財産総額(18,421,894千円)に対する比率は92.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=153.92円、1カナダドル=108.23円、1英ポンド=194.45円、1ユーロ=161.91円、1香港ドル=19.79円、1シンガポールドル=114.18円、1豪ドル=98.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,498,854,629
コール・ローン等	197,104,392
投資証券(評価額)	18,167,051,555
未収入金	80,346,873
未収配当金	54,351,407
未収利息	402
(B) 負債	176,398,972
未払金	95,298,972
未払解約金	81,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,322,455,657
元本	4,974,170,879
次期繰越損益金	13,348,284,778
(D) 受益権総口数	4,974,170,879口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,835円

(注) 期首元本額は5,584,641,819円、期中追加設定元本額は11,426,659円、期中一部解約元本額は621,897,599円、1口当たり純資産額は3,6835円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村世界不動産投信 4,974,170,879円

○損益の状況 (2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	794,778,154
受取配当金	793,456,347
受取利息	1,316,547
その他収益金	7,517
支払利息	△ 2,257
(B) 有価証券売買損益	1,013,075,137
売買益	2,919,152,300
売買損	△ 1,906,077,163
(C) 保管費用等	△ 1,648,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,806,204,421
(E) 前期繰越損益金	13,086,209,417
(F) 追加信託差損益金	26,873,341
(G) 解約差損益金	△ 1,571,002,401
(H) 計(D+E+F+G)	13,348,284,778
次期繰越損益金(H)	13,348,284,778

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>