野村世界REITファンド
Aコース／Bコース
（野村SMA向け）

運用報告書(全体版)

第20期（決算日2025年７月15日）

作成対象期間（2024年７月17日～2025年７月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	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	2005年９月29日以降、無期限とします。		
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安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。		
	実質組入外貨建資産については、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。		実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	野村世界REITファンド Aコース／Bコース （野村SMA向け）	世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	世界REIT マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村世界REITファンド Aコース／Bコース （野村SMA向け）	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。	
	世界REIT マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。		

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/

＜Aコース＞

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
16期(2021年７月15日)	25,046	5	41.6	23,331.69	39.4	97.6	798
17期(2022年７月15日)	22,421	5	△10.5	20,760.00	△11.0	100.3	1,102
18期(2023年７月18日)	22,215	5	△ 0.9	20,176.72	△ 2.8	96.6	834
19期(2024年７月16日)	22,688	5	2.2	20,674.10	2.5	97.2	871
20期(2025年７月15日)	22,444	5	△ 1.1	20,706.98	0.2	98.7	131

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

＊参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を10,000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 サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表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

○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		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年７月16日	22,688	－	20,674.10	－	97.2
７月末	22,949	1.2	20,874.80	1.0	94.9
８月末	23,726	4.6	21,569.92	4.3	97.2
９月末	24,365	7.4	22,217.10	7.5	97.6
10月末	23,791	4.9	21,814.09	5.5	99.4
11月末	24,033	5.9	22,120.70	7.0	95.8
12月末	22,411	△1.2	20,380.24	△1.4	98.9
2025年１月末	22,568	△0.5	20,669.54	△0.0	97.6
２月末	22,814	0.6	20,985.66	1.5	97.3
３月末	22,261	△1.9	20,307.43	△1.8	96.8
４月末	21,860	△3.6	19,972.77	△3.4	97.4
５月末	22,509	△0.8	20,554.16	△0.6	97.9
６月末	22,345	△1.5	20,461.84	△1.0	97.7
（期　末） 2025年７月15日	22,449	△1.1	20,706.98	0.2	98.7

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

＜Bコース＞

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
16期(2021年７月15日)	27,632	5	46.0	27,940.12	44.8	97.4	975
17期(2022年７月15日)	30,023	5	8.7	30,359.88	8.7	97.9	965
18期(2023年７月18日)	31,318	5	4.3	31,244.85	2.9	97.7	973
19期(2024年７月16日)	38,042	5	21.5	38,424.34	23.0	96.9	1,073
20期(2025年７月15日)	36,541	5	△ 3.9	38,074.29	△ 0.9	97.3	963

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

＊参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を10,000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 サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表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

○当期中の基準価額と市況等の推移

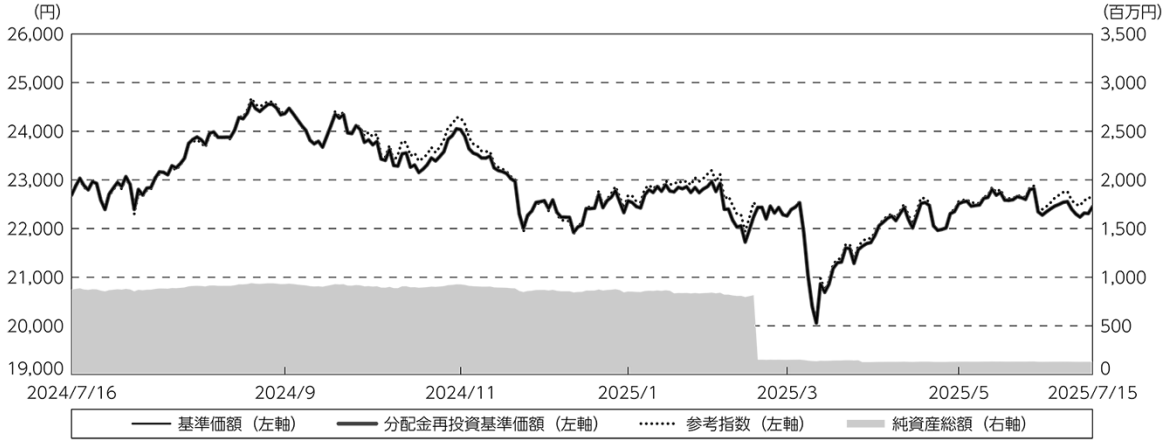
年月日	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年７月16日	38,042	－	38,424.34	－	96.9
７月末	37,125	△ 2.4	37,408.39	△2.6	97.9
８月末	37,005	△ 2.7	37,324.40	△2.9	97.6
９月末	37,770	△ 0.7	38,205.22	△0.6	98.1
10月末	39,321	3.4	40,125.03	4.4	98.4
11月末	39,077	2.7	40,008.71	4.1	98.1
12月末	38,035	△ 0.0	38,690.83	0.7	98.2
2025年１月末	37,582	△ 1.2	38,514.41	0.2	98.1
２月末	37,090	△ 2.5	38,117.11	△0.8	97.9
３月末	35,946	△ 5.5	37,072.20	△3.5	97.8
４月末	34,100	△10.4	35,145.08	△8.5	98.2
５月末	35,537	△ 6.6	36,634.94	△4.7	98.5
６月末	35,689	△ 6.2	36,918.56	△3.9	98.2
（期　末） 2025年７月15日	36,546	△ 3.9	38,074.29	△0.9	97.3

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：22,688円
期　末：22,444円（既払分配金(税込み)：５円）
騰落率：△ 1.1%（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７月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2024年７月16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、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなど
（下落）米国の政策の不透明感から米国の株式市場が下落したことなど

＜Aコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

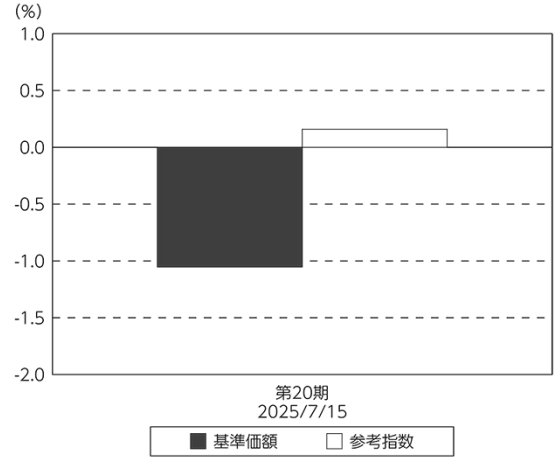
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は1.1%の下落となりました。

（主なマイナス要因）

米国の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指数（円ヘッジベース）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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

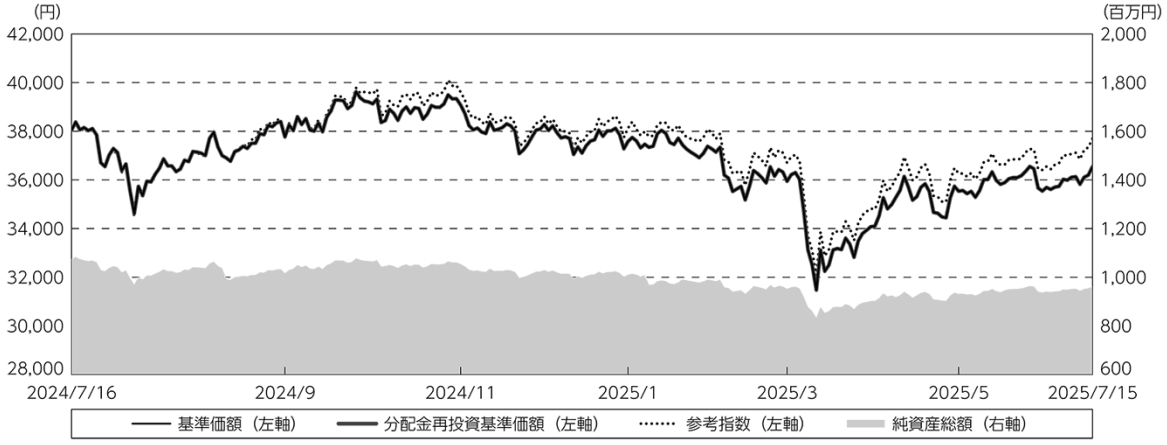
項目	第20期 2024年７月17日～ 2025年７月15日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.022%
当期の収益	－
当期の収益以外	5
翌期繰越分配対象額	17,821

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Bコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：38,042円
期　末：36,541円（既払分配金(税込み)：５円）
騰落率：△ 3.9%（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７月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2024年７月16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、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなど
（下落）米国の政策の不透明感から米国の株式市場が下落したことなど

＜Bコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

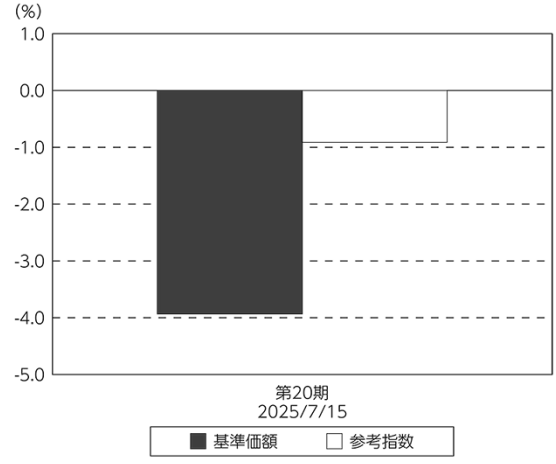
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.9%の下落に対し、基準価額の騰落率は3.9%の下落となりました。

（主なマイナス要因）

米国の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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

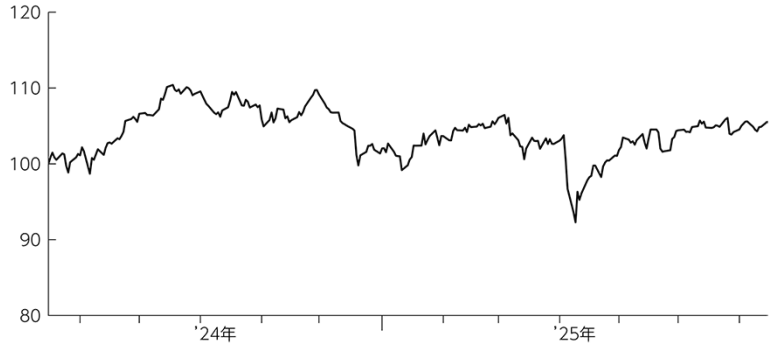
項目	第20期 2024年７月17日～ 2025年７月15日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.014%
当期の収益	5
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	30,102

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

＜グローバルREIT指数の推移＞



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

当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。当作成期首から2025年２月末にかけては、2024年９月、11月、12月に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行なわれたことや、12月のJOLTS（雇用動態調査）における非農業部門の求人件数、2025年１月の小売売上高、そして２月の消費者信頼感指数が市場予想を下回ったことなどから米景気の減速及び米個人消費に対する先行き不透明感が高まり、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどを背景に上昇しました。その後、４月には米国のトランプ政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことや、トランプ大統領がパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の解任が可能なのか検討しているとの報道が嫌気され、米国株式市場が下落したことなどを背景に下落する局面があったものの、当作成期間において先進国REIT市場は上昇となりました。

＜Aコース／Bコース＞

○当ファンドのポートフォリオ

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

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

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

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

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

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

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

＜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、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

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

カナダ：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

[世界REITマザーファンド]

CBRE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４％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。加えて今後米国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REITファンドAコース（野村SMA向け）]

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

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［世界REITマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建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、よろしくお願いいたします。

＜Aコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月17日～2025年７月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	199	0.867	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(174)	(0.757)	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）	(13)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(13)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	26	0.112	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(26)	(0.112)	
(c) 有価証券取引税	5	0.024	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(5)	(0.024)	
(d) その他費用	39	0.171	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(38)	(0.167)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	269	1.174	
期中の平均基準価額は、22,969円です。			

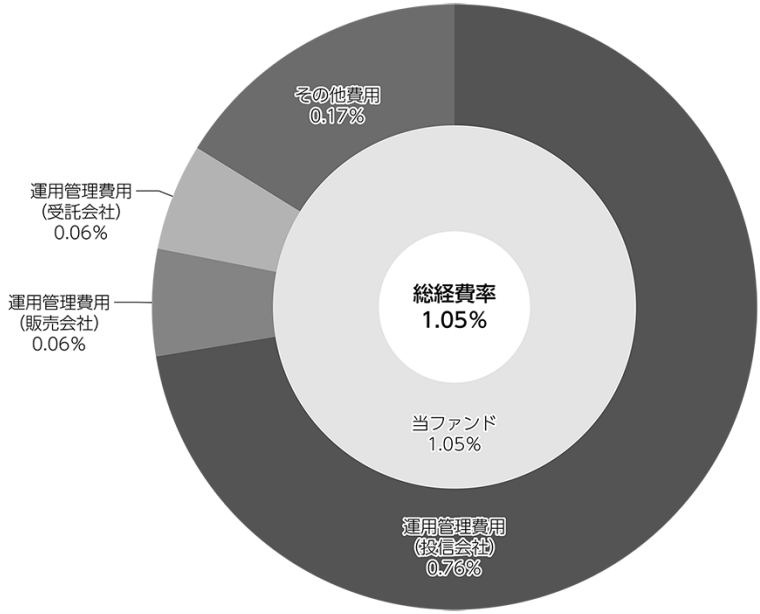
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Aコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.05％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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

（2024年７月17日～2025年７月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	23,034	122,600	155,717	828,200

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月17日～2025年７月15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

（2025年７月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	157,418	24,736	131,748

＊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

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界REITマザーファンド	131,748	97.5
コール・ローン等、その他	3,435	2.5
投資信託財産総額	135,183	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（28,180,000千円）の投資信託財産総額（30,158,997千円）に対する比率は93.4%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＝147.69円、１カナダドル＝107.80円、１英ポンド＝198.44円、１ユーロ＝172.34円、１香港ドル＝18.81円、１シンガポールドル＝115.20円、１豪ドル＝96.74円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	252,730,871
コール・ローン等	1,218,951
世界REITマザーファンド(評価額)	131,748,904
未収入金	119,763,000
未収利息	16
(B) 負債	121,574,917
未払金	119,892,687
未払収益分配金	29,218
未払信託報酬	1,646,835
その他未払費用	6,177
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	131,155,954
元本	58,436,477
次期繰越損益金	72,719,477
(D) 受益権総口数	58,436,477口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	22,444円

(注) 期首元本額は384,344,158円、期中追加設定元本額は4,143,429円、期中一部解約元本額は330,051,110円、１口当たり純資産額は2.2444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132,531,848円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	14,708
受取利息	14,708
(B) 有価証券売買損益	3,486,472
売買益	123,011,242
売買損	△119,524,770
(C) 信託報酬等	△ 6,578,907
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 3,077,727
(E) 前期繰越損益金	7,027,700
(F) 追加信託差損益金	68,798,722
(配当等相当額)	(72,811,716)
(売買損益相当額)	(△ 4,012,994)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	72,748,695
(H) 収益分配金	△ 29,218
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	72,719,477
追加信託差損益金	68,798,722
(配当等相当額)	(72,829,902)
(売買損益相当額)	(△ 4,031,180)
分配準備積立金	31,313,179
繰越損益金	△ 27,392,424

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2024年７月17日～2025年７月15日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2024年７月17日～ 2025年７月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	72,829,902円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,342,397円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	104,172,299円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	17,826円
g. 分配金	29,218円
h. 分配金(１万口当たり)	5円

＜Aコース＞

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	5円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月17日～2025年７月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	321	0.867	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(280)	(0.757)	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）	(20)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(20)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	46	0.124	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(46)	(0.124)	
(c) 有価証券取引税	10	0.026	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(10)	(0.026)	
(d) その他費用	4	0.011	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.007)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	381	1.028	
期中の平均基準価額は、37,023円です。			

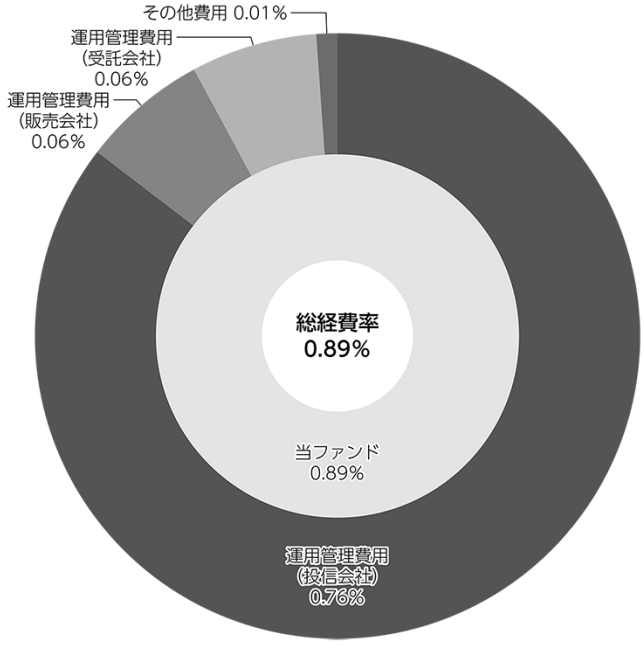
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Bコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.89％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。

＜Bコース＞

○売買及び取引の状況

（2024年７月17日～2025年７月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド	8,657	46,500	22,824	122,700

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月17日～2025年７月15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

（2025年７月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界REITマザーファンド	193,242	179,075	953,792

＊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

（2025年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界REITマザーファンド	953,792	98.6
コール・ローン等、その他	13,595	1.4
投資信託財産総額	967,387	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（28,180,000千円）の投資信託財産総額（30,158,997千円）に対する比率は93.4%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＝147.69円、１カナダドル＝107.80円、１英ポンド＝198.44円、１ユーロ＝172.34円、１香港ドル＝18.81円、１シンガポールドル＝115.20円、１豪ドル＝96.74円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	967,387,651
コール・ローン等	9,195,415
世界REITマザーファンド(評価額)	953,792,114
未収入金	4,400,000
未収利息	122
(B) 負債	4,230,032
未払収益分配金	131,789
未払信託報酬	4,082,799
その他未払費用	15,444
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	963,157,619
元本	263,579,936
次期繰越損益金	699,577,683
(D) 受益権総口数	263,579,936口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	36,541円

(注) 期首元本額は282,221,467円、期中追加設定元本額は12,714,996円、期中一部解約元本額は31,356,527円、１口当たり純資産額は3.6541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132,531,848円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	33,322
受取利息	33,322
(B) 有価証券売買損益	△ 30,105,481
売買益	2,918,565
売買損	△ 33,024,046
(C) 信託報酬等	△ 8,618,106
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 38,690,265
(E) 前期繰越損益金	536,809,102
(F) 追加信託差損益金	201,590,635
(配当等相当額)	(231,481,412)
(売買損益相当額)	(△ 29,890,777)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	699,709,472
(H) 収益分配金	△ 131,789
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	699,577,683
追加信託差損益金	201,590,635
(配当等相当額)	(231,552,760)
(売買損益相当額)	(△ 29,962,125)
分配準備積立金	561,876,228
繰越損益金	△ 63,889,180

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年７月17日～2025年７月15日) は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2024年７月17日～ 2025年７月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,198,915円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	231,552,760円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	536,809,102円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	793,560,777円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	30,107円
g. 分配金	131,789円
h. 分配金(１万口当たり)	5円

＜Bコース＞

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	5円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞

世界REITマザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2025年７月15日）

作成対象期間（2024年７月17日～2025年７月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行な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、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の組入比率は高位を基本とします。 ※世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。 外貨建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		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
17期(2021年７月15日)	38,868	47.6	34,263.13	44.8	98.4	13,223
18期(2022年７月15日)	42,616	9.6	37,230.49	8.7	98.8	21,016
19期(2023年７月18日)	44,853	5.2	38,315.73	2.9	98.7	24,305
20期(2024年７月16日)	55,018	22.7	47,119.99	23.0	97.9	30,187
21期(2025年７月15日)	53,262	△ 3.2	46,690.72	△ 0.9	98.3	30,052

＊参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を10,000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 サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表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

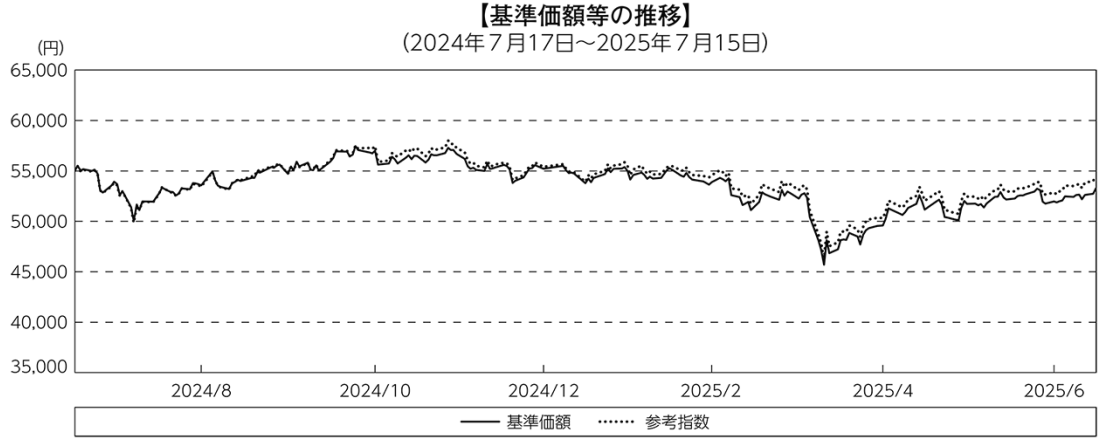
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2024年７月16日	55,018	－	47,119.99	－	97.9
７月末	53,697	△2.4	45,874.13	△2.6	98.8
８月末	53,559	△2.7	45,771.13	△2.9	98.4
９月末	54,709	△0.6	46,851.28	△0.6	98.9
10月末	57,011	3.6	49,205.56	4.4	99.1
11月末	56,693	3.0	49,062.91	4.1	98.8
12月末	55,211	0.4	47,446.79	0.7	98.8
2025年１月末	54,592	△0.8	47,230.44	0.2	99.0
２月末	53,892	△2.0	46,743.23	△0.8	98.8
３月末	52,254	△5.0	45,461.85	△3.5	98.6
４月末	49,583	△9.9	43,098.62	△8.5	98.9
５月末	51,723	△6.0	44,925.63	△4.7	99.2
６月末	51,984	△5.5	45,273.44	△3.9	98.8
(期末) 2025年７月15日	53,262	△3.2	46,690.72	△0.9	98.3

＊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指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）米国の経済指標が市場予想を下回り、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなど
（下落）米国の政策の不透明感から米国の株式市場が下落したことなど

○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、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、分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

＜REITの国・地域別配分＞

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮とインカムゲインの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
　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
　カ　ナ　ダ：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

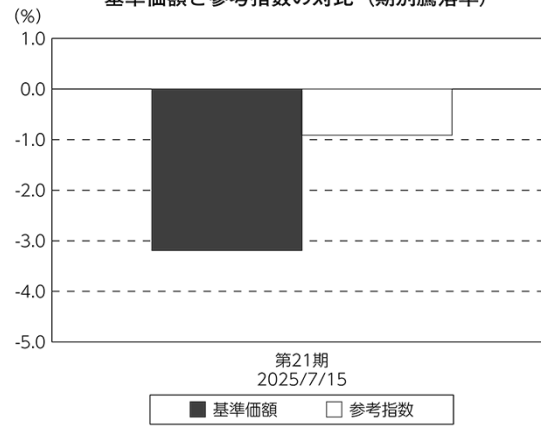
○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の0.9%の下落に対し、基準価額の騰落率は3.2%の下落となりました。

（主なマイナス要因）

米国の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）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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４%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。加えて今後米国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。

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月17日～2025年７月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	67	0.125	(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
（投資信託証券）	(67)	(0.125)	
(b) 有価証券取引税	14	0.027	(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
（投資信託証券）	(14)	(0.027)	
(c) その他費用	4	0.007	(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）	(4)	(0.007)	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
（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	85	0.159	
期中の平均基準価額は、53,742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

（2024年７月17日～2025年７月15日）

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ＧＬＰ投資法人　投資証券	－	－	1,859	247,184
国内	イオンリート投資法人　投資証券	1,382	177,402	－	－
国内	日本都市ファンド投資法人　投資証券	1,139	108,278	－	－
国内	オリックス不動産投資法人　投資証券	1,595	272,864	302	52,194
国内	インヴィンシブル投資法人　投資証券	5,314	334,753	3,960	258,012
国内	ＫＤＸ不動産投資法人　投資証券	71	10,778	1,783	267,970
国内	大和ハウスリート投資法人　投資証券	694	161,738	694	165,594
国内	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	442	31,909	－	－
	合計	10,637	1,097,725	8,598	990,954
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
外国	ACADIA REALTY TRUST	8,152	198	87,583	1,968
外国	AGREE REALTY CORP	46,189	3,393	46,189	3,452
外国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	－	－	23,994	3,003
外国	AMERICAN TOWER CORP	12,639	2,761	19,446	4,227
外国	AMERICOLD REALTY TRUST INC	22,278	635	171,614	3,363
外国	AVALONBAY COMMUNITIES INC	27,740	5,922	55,195	11,466
外国	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	197,461	5,055	96,381	2,562
外国	BROADSTONE NET LEASE INC-A	58,069	1,003	58,069	1,004
外国	CAMDEN PROPERTY TRUST	22,558	2,656	22,558	2,622
外国	CENTERSPACE	2,645	160	1,007	63
外国	COPT DEFENSE PROPERTIES	101,591	3,101	36,017	994
外国	COUSINS PROPERTIES INC	72,542	2,139	－	－
外国	CUBESMART	49,497	2,358	38,239	1,600
外国	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	168,085	1,418	168,085	1,275
外国	DIGITAL REALTY TRUST INC	48,470	8,578	16,311	2,458
外国	EASTGROUP PROPERTIES	32,639	5,645	－	－
外国	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	54,784	596	118,958	1,191
外国	EQUINIX INC	8,048	6,878	8,644	7,797
外国	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	62,128	4,184	62,128	3,896
外国	EQUITY RESIDENTIAL	85,281	6,096	85,281	6,055
外国	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	97,626	3,151	55,270	1,868
外国	ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,948	3,084	10,948	3,384
外国	EXTRA SPACE STORAGE INC	38,991	6,511	－	－
外国	FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,095	1,815	17,095	1,672
外国	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	92,034	4,872	－	－
外国	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	36,845	1,029	93,625	2,558
外国	GETTY REALTY CORP	51,570	1,595	43,890	1,335
外国	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	99,121	2,863	49,424	1,489
外国	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	157,244	2,790	157,244	2,737
外国	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	101,535	2,140	169,902	3,336
外国	HOST HOTELS & RESORTS INC	103,519	1,822	400,122	6,092

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	106,780	2,147	45,395	870
	INVITATION HOMES INC	93,405	3,171	58,359	1,936
	IRON MOUNTAIN INC	57,191	6,008	13,301	1,242
	KITE REALTY GROUP TRUST	76,059	1,756	—	—
	LINEAGE INC	20,954	1,588	20,954	1,257
	MACERICH CO /THE	26,482	441	108,946	1,928
	VERIS RESIDENTIAL INC	—	—	69,886	1,131
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,701	1,753	—	—
	NNN REIT INC	67,604	3,265	67,604	2,955
	NETSTREIT CORP	71,990	1,151	16,552	259
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	87,329	1,256
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	90,288	1,319	90,288	1,161
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	49,997	464	163,517	1,422
	PROLOGIS INC	24,113	2,634	38,719	4,388
	PUBLIC STORAGE	611	170	25,983	8,716
	REALTY INCOME CORP	38,189	2,201	141,664	8,037
	REGENCY CENTERS CORP	101,722	7,352	31,541	2,259
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7,403	290	114,544	4,902
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	18,119	1,803	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	13,219	2,052	46,028	7,574
	STAG INDUSTRIAL INC	133,075	4,768	97,252	3,777
	SUN COMMUNITIES INC	15,575	2,121	59,284	7,399
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	161,711	1,589	108,116	1,062
	TANGER INC	81,701	2,622	139,382	4,215
	UDR INC	157,836	6,507	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	134,530	2,618	134,530	2,584
	VICI PROPERTIES INC	231,628	7,464	193,877	6,144
	VORNADO REALTY TRUST	121,928	5,059	23,151	883
	ELME COMMUNITIES	81,035	1,235	75,811	1,269
	WELLTOWER INC	67,505	9,468	21,397	2,673
	小計	3,949,675	177,490	4,106,629	164,795
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	12,149	810	11,166	839
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	40,844	673	40,844	760
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	124,396	1,359
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	41,142	533	41,142	497
	PRIMARIS REIT	—	—	35,357	553
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	75,025	1,483
	小計	94,135	2,017	327,930	5,494
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	11,540	137	4,664	56
	UNITE GROUP PLC	32,964	304	35,562	318
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	663,317	1,321	514,745	949
	PRS REIT PLC/THE	479,610	502	161,628	183
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	746,147	1,050	495,186	729
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	245,680	228	198,726	203

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	HAMMERSON PLC	326,984	1,005	326,984	905
	小計	2,506,242	4,550	1,737,495	3,347
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	35,459	1,101	35,459	1,205
	MERCIALYS	5,779	62	11,252	127
	CARMILA	13,556 (－)	234 (△ 43)	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	35,327 (－)	2,687 (△ 74)	28,316	2,111
	小計	90,121 (－)	4,086 (△ 117)	75,027	3,444
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	－	－	30,434	503
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	－	－	28,930	696
	小計	－	－	59,364	1,199
	ベルギー				
	MONTEA	511 (1,047)	33 (77)	－	－
	MONTEA NV-RTS	－ (9,424)	－ (－)	1 (9,423)	0.00091 (7)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	43,763	956	13,029	316
	小計	44,274 (10,471)	989 (77)	13,030 (9,423)	316 (7)
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	－	－	16,144	671
	小計	－	－	16,144	671
	ユーロ計	134,395 (10,471)	5,075 (△ 40)	163,565 (9,423)	5,633 (7)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	199,901	7,523	663,811	27,201
	小計	199,901	7,523	663,811	27,201
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,335,900 (33,493)	2,734 (69)	631,593	1,276
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	－ (33,493)	－ (67)	－ (33,493)	－ (2)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	71,500 (－)	182 (△ 31)	319,600	833
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	978,900 (－)	1,244 (△ 9)	978,900	1,089
	KEPPEL REIT	－ (－)	－ (△ 5)	2,077,300	1,771
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	451,000 (22,723)	985 (48)	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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
	FRASERS CENTREPOINT-RIGHTS	－ (22,723)	－ (46)	－ (22,723)	－ (1)
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	598,400 (－)	821 (△ 3)	598,400	734
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	1,174,300	679	1,174,300	562
	KEPPEL DC REIT	1,472,800	3,123	351,400 (1,216,100)	766 (2,554)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	－ (－)	－ (△ 43)	2,838,300	2,544
	KEPPEL DC REIT NEW	－ (1,216,100)	－ (2,554)	－	－
	小計	6,082,800 (1,328,532)	9,770 (2,693)	8,969,793 (1,272,316)	9,578 (2,558)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	714,603	1,540	－	－
	STOCKLAND TRUST GROUP	569,838	2,891	740,253	3,784
	GOODMAN GROUP	311,703	10,981	51,016	1,567
	CHARTER HALL GROUP	112,248	1,898	－	－
	HMC CAPITAL LTD	－	－	174,016	1,416
	SCENTRE GROUP	－	－	1,544,708	5,220
	小計	1,708,392	17,312	2,509,993	11,989

＊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

（2024年７月17日～2025年７月15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

（2025年７月15日現在）

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ＧＬＰ投資法人　投資証券		1,859	－	－	－
イオンリート投資法人　投資証券		－	1,382	175,514	0.6
ラサールロジポート投資法人　投資証券		1,330	1,330	184,604	0.6
日本都市ファンド投資法人　投資証券		3,596	4,735	504,277	1.7
オリックス不動産投資法人　投資証券		967	2,260	434,598	1.4
インヴィンシブル投資法人　投資証券		－	1,354	87,468	0.3
ＫＤＸ不動産投資法人　投資証券		2,535	823	128,388	0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		2,814	3,256	258,852	0.9
合計	口数・金額	13,101	15,140	1,773,701	
	銘柄数<比率>	6	7	<5.9%>	

＊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	%
ACADIA REALTY TRUST	79,431	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	23,994	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	11,519	4,712	1,045	154,340	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	149,336	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	27,455	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,575	179,655	4,660	688,272	2.3
CENTERSPACE	9,872	11,510	694	102,589	0.3
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	65,574	1,858	274,462	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	—	72,542	2,115	312,412	1.0
CUBESMART	102,118	113,376	4,781	706,115	2.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,671	43,830	7,491	1,106,473	3.7
EASTGROUP PROPERTIES	—	32,639	5,485	810,221	2.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	64,174	—	—	—	—
EQUINIX INC	16,213	15,617	11,872	1,753,382	5.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	47,186	89,542	2,852	421,331	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	38,991	5,866	866,378	2.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	92,034	4,577	676,091	2.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	56,780	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	27,252	34,932	975	144,042	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	49,697	1,868	275,901	0.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	157,379	89,012	1,650	243,730	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	296,603	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	52,968	114,353	1,997	295,047	1.0
INVITATION HOMES INC	146,969	182,015	5,880	868,550	2.9
IRON MOUNTAIN INC	—	43,890	4,301	635,247	2.1
KITE REALTY GROUP TRUST	—	76,059	1,723	254,543	0.8
MACERICH CO /THE	82,464	—	—	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC	69,886	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	11,701	1,769	261,395	0.9
NETSTREIT CORP	—	55,438	982	145,084	0.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	87,329	—	—	—	—
PIEDMONT REALTY TRUST INC	113,520	—	—	—	—
PROLOGIS INC	62,444	47,838	5,231	772,578	2.6
PUBLIC STORAGE	32,460	7,088	2,045	302,145	1.0
REALTY INCOME CORP	226,113	122,638	7,198	1,063,198	3.5
REGENCY CENTERS CORP	—	70,181	4,907	724,826	2.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	107,141	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	18,119	1,880	277,795	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	84,660	51,851	8,422	1,243,868	4.1
STAG INDUSTRIAL INC	85,158	120,981	4,367	645,023	2.1
SUN COMMUNITIES INC	43,709	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	113,083	166,678	1,516	224,011	0.7
TANGER INC	57,681	—	—	—	—
UDR INC	—	157,836	6,370	940,823	3.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC		189,665	227,416	7,641	1,128,525	3.8
VORNADO REALTY TRUST		—	98,777	3,827	565,299	1.9
ELME COMMUNITIES		69,581	74,805	1,232	182,070	0.6
WELLTOWER INC		69,496	115,604	18,273	2,698,816	9.0
小計	口数・金額	2,853,885	2,696,931	147,366	21,764,596	
	銘柄数<比率>	34	34	—	<72.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		22,257	23,240	1,678	180,955	0.6
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		124,396	—	—	—	—
PRIMARIS REIT		35,357	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		75,025	—	—	—	—
小計	口数・金額	257,035	23,240	1,678	180,955	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<0.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		119,949	126,825	1,179	234,054	0.8
UNITE GROUP PLC		165,715	163,117	1,324	262,835	0.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,193,613	1,342,185	2,615	519,102	1.7
PRS REIT PLC/THE		—	317,982	339	67,391	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		558,048	809,009	1,156	229,411	0.8
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		464,556	511,510	515	102,316	0.3
小計	口数・金額	2,501,881	3,270,628	7,131	1,415,111	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<4.7%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
MERCIALYS		72,483	67,010	727	125,416	0.4
CARMILA		34,677	48,233	820	141,478	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		20,251	27,262	2,193	378,027	1.3
小計	口数・金額	127,411	142,505	3,742	644,922	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
WERELDHAVE NV		30,434	—	—	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		28,930	—	—	—	—
小計	口数・金額	59,364	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		9,424	10,982	713	123,021	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA		13,029	43,763	893	154,009	0.5
小計	口数・金額	22,453	54,745	1,607	277,031	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.9%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		16,144	—	—	—	—
小計	口数・金額	16,144	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	口数・金額	225,372	197,250	5,349	921,954	
	銘柄数<比率>	8	5	—	<3.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		648,523	184,613	7,790	146,542	0.5
小計	口数・金額	648,523	184,613	7,790	146,542	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		598,100	1,335,900	2,965	341,648	1.1
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,271,800	1,023,700	2,804	323,128	1.1
KEPPEL REIT		2,077,300	-	-	-	-
FRASERS CENTREPOINT TRUST		-	473,723	1,051	121,151	0.4
KEPPEL DC REIT		-	1,121,400	2,478	285,499	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		2,838,300	-	-	-	-
小計	口数・金額	6,785,500	3,954,723	9,300	1,071,428	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<3.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		-	714,603	1,550	150,013	0.5
STOCKLAND TRUST GROUP		740,253	569,838	3,099	299,886	1.0
GOODMAN GROUP		227,022	487,709	16,504	1,596,603	5.3
CHARTER HALL GROUP		-	112,248	2,150	208,055	0.7
HMC CAPITAL LTD		174,016	-	-	-	-
SCENTRE GROUP		1,544,708	-	-	-	-
小計	口数・金額	2,685,999	1,884,398	23,305	2,254,559	
	銘柄数<比率>	4	4	-	<7.5%>	
合計	口数・金額	15,958,195	12,211,783	-	27,755,149	
	銘柄数<比率>	60	55	-	<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

(2025年７月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	29,528,851	97.9
コール・ローン等、その他	630,146	2.1
投資信託財産総額	30,158,997	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（28,180,000千円）の投資信託財産総額（30,158,997千円）に対する比率は93.4%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＝147.69円、１カナダドル＝107.80円、１英ポンド＝198.44円、１ユーロ＝172.34円、１香港ドル＝18.81円、１シンガポールドル＝115.20円、１豪ドル＝96.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	30,158,997,161
コール・ローン等	430,368,194
投資証券(評価額)	29,528,851,509
未収入金	74,575,774
未収配当金	125,199,410
未収利息	2,274
(B) 負債	106,203,441
未払金	29,603,441
未払解約金	76,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	30,052,793,720
元本	5,642,409,154
次期繰越損益金	24,410,384,566
(D) 受益権総口数	5,642,409,154口
１万口当たり基準価額(C／D)	53,262円

(注) 期首元本額は5,486,754,029円、期中追加設定元本額は1,439,994,952円、期中一部解約元本額は1,284,339,827円、１口当たり純資産額は5.3262円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	4,107,740,982円
・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	1,122,468,331円
・世界三資産バランスファンド	208,388,302円
・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け)	179,075,535円
・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け)	24,736,004円

○損益の状況 (2024年７月17日～2025年７月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,037,248,404
受取配当金	1,034,576,288
受取利息	2,350,356
その他収益金	321,760
(B) 有価証券売買損益	△ 1,913,514,749
売買益	2,283,803,193
売買損	△ 4,197,317,942
(C) 保管費用等	△ 2,174,098
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 878,440,443
(E) 前期繰越損益金	24,700,342,134
(F) 追加信託差損益金	6,210,128,048
(G) 解約差損益金	△ 5,621,645,173
(H) 計(D＋E＋F＋G)	24,410,384,566
次期繰越損益金(H)	24,410,384,566

＊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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2025年４月１日＞