

野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第10期（決算日2024年12月6日）

作成対象期間（2023年12月7日～2024年12月6日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界REITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界各国のREIT（不動産投資信託証券）に実質的に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行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・EW向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

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 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	百万円
6 期(2020年12月 7 日)	11, 251	5	△ 4. 6	11, 248. 61	△10. 3	98. 1	2, 079
7 期(2021年12月 6 日)	14, 803	5	31. 6	14, 304. 23	27. 2	96. 0	5, 065
8 期(2022年12月 6 日)	12, 261	5	△17. 1	11, 890. 10	△16. 9	95. 6	6, 749
9 期(2023年12月 6 日)	12, 052	5	△ 1. 7	11, 522. 84	△ 3. 1	95. 9	6, 880
10期(2024年12月 6 日)	13, 115	5	8. 9	12, 759. 87	10. 7	94. 9	6, 606

* 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いかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資	信 託	証 券	組 入	比 率
		騰 落	率		騰 落	率					
(期 首)	円		%			%					%
2023年12月 6 日	12, 052		—	11, 522. 84		—					95. 9
12月末	12, 975		7. 7	12, 314. 89		6. 9					97. 6
2024年 1 月末	12, 371		2. 6	11, 754. 92		2. 0					99. 5
2 月末	12, 296		2. 0	11, 652. 86		1. 1					98. 8
3 月末	12, 643		4. 9	12, 034. 32		4. 4					98. 4
4 月末	12, 007		△ 0. 4	11, 394. 38		△ 1. 1					100. 1
5 月末	12, 053		0. 0	11, 474. 73		△ 0. 4					98. 5
6 月末	12, 127		0. 6	11, 664. 58		1. 2					98. 9
7 月末	12, 841		6. 5	12, 389. 83		7. 5					95. 0
8 月末	13, 279		10. 2	12, 802. 40		11. 1					97. 3
9 月末	13, 639		13. 2	13, 186. 52		14. 4					97. 5
10月末	13, 313		10. 5	12, 947. 33		12. 4					99. 2
11月末	13, 445		11. 6	13, 129. 31		13. 9					95. 8
(期 末)											
2024年12月 6 日	13, 120		8. 9	12, 759. 87		10. 7					94. 9

* 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 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	百万円
6期(2020年12月7日)	10,564	5	△ 8.5	10,590.19	△12.2	97.7	3,643
7期(2021年12月6日)	14,810	5	40.2	14,415.31	36.1	97.4	9,245
8期(2022年12月6日)	14,661	5	△ 1.0	14,489.36	0.5	97.4	12,733
9期(2023年12月6日)	16,205	5	10.6	15,875.40	9.6	97.9	16,272
10期(2024年12月6日)	18,892	5	16.6	19,038.18	19.9	97.6	20,829

* 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いかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

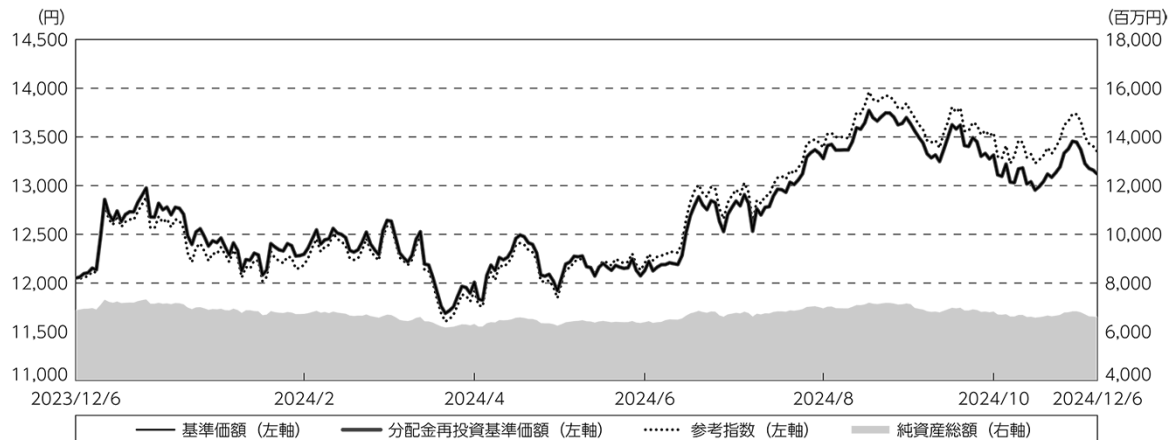
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年12月6日	円		%		%
	16,205	—	—	15,875.40	97.9
12月末	17,039	5.1	16,594.88	4.5	97.5
2024年1月末	16,860	4.0	16,451.46	3.6	98.4
2月末	17,122	5.7	16,673.45	5.0	98.3
3月末	17,742	9.5	17,362.35	9.4	98.0
4月末	17,485	7.9	17,085.40	7.6	98.3
5月末	17,653	8.9	17,316.58	9.1	98.3
6月末	18,254	12.6	18,109.63	14.1	97.8
7月末	18,474	14.0	18,373.87	15.7	97.9
8月末	18,418	13.7	18,332.62	15.5	97.7
9月末	18,798	16.0	18,765.25	18.2	98.1
10月末	19,568	20.8	19,708.20	24.1	98.4
11月末	19,447	20.0	19,651.07	23.8	98.3
(期 末) 2024年12月6日	18,897	16.6	19,038.18	19.9	97.6

* 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：12,052円

期 末：13,115円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 8.9%（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（2023年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2023年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- （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

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

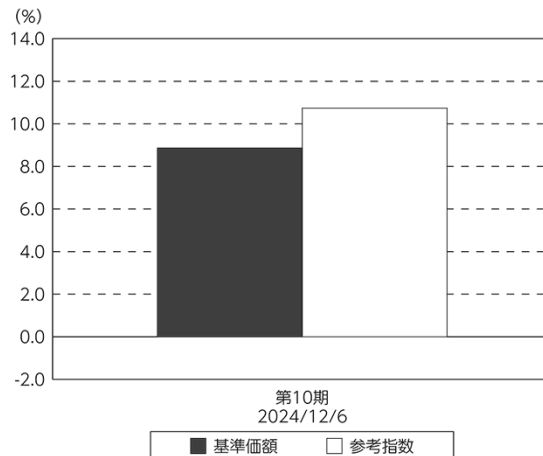
参考指数の10.7%の上昇に対し、基準価額の騰落率は8.9%の上昇となりました。

* 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)

- ・ 米国などにおいての銘柄選択効果がマイナス要因となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第10期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.038%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,416

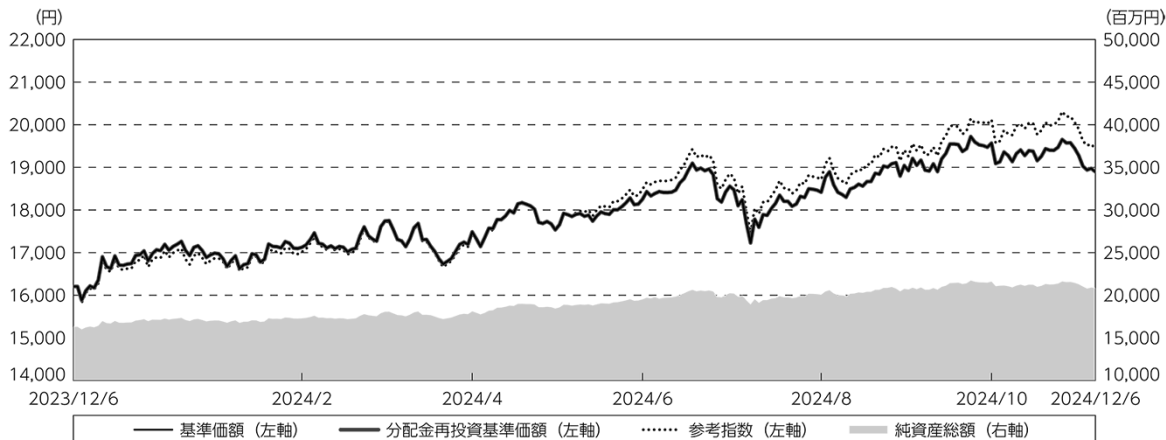
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：16,205円

期 末：18,892円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 16.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2023年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2023年12月6日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- （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

<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。

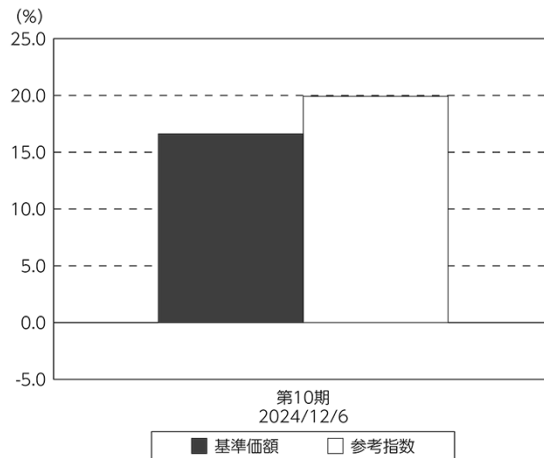
参考指数の19.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は16.6%の上昇となりました。

* 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)

- ・ 米国などにおいての銘柄選択効果がマイナス要因となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第10期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.026%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,891

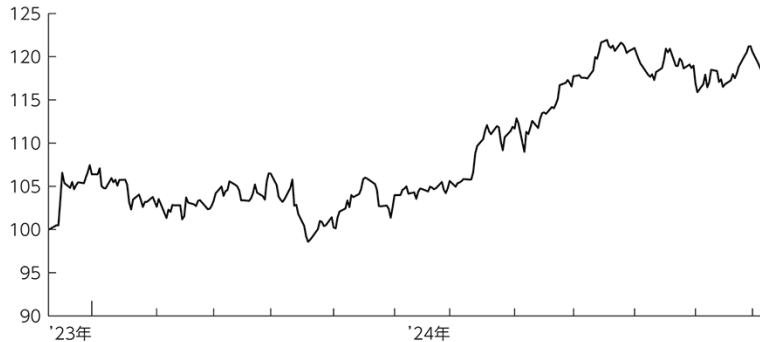
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

<Aコース／Bコース>

○投資環境

<グローバルREIT指数の推移>



*上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。

なお、当作成期首を100として指数化しております。

（出所）スタンダード・アンド・プアーズ

当作成期首から2023年12月末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）における最新の経済見通しで2024年に複数回の利下げが示唆されたことなどから上昇しました。その後は2024年4月中旬には3月の米CPI（消費者物価指数）や小売売上高が市場予想を上回る中、インフレの沈静化に時間がかかるとの見方から下落する局面もありましたが、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や、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。

＜Aコース／Bコース＞

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）〕

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

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・EW向け）〕

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

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（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

＜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。

〔野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）〕

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

〔野村世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）〕

主要投資対象である〔世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建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

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 111	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(97)	(0.759)	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)	(7)	(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)	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.110	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(14)	(0.110)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	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)	(3)	(0.024)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.025	(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)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	131	1.028	
期中の平均基準価額は、12,749円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

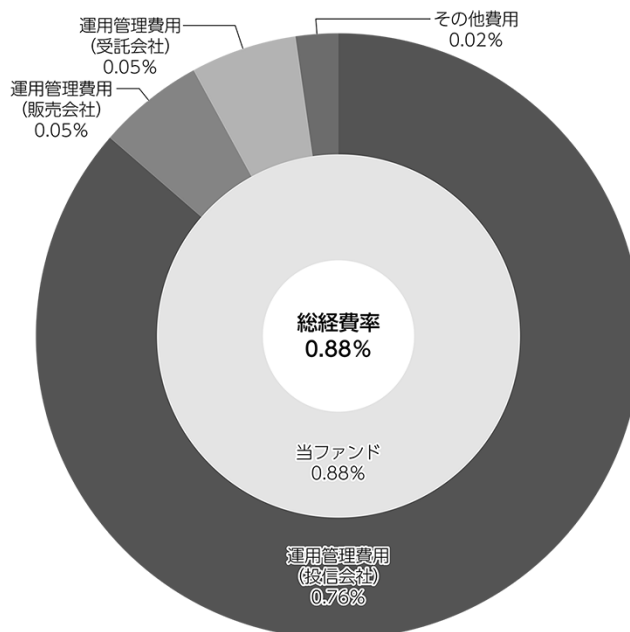
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.88%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 (2023年12月7日～2024年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 303,014	千円 1,566,974	千口 576,888	千円 3,002,341

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年12月7日～2024年12月6日)

利害関係人との取引状況

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

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 27,848	百万円 49	% 0.2	百万円 27,023	百万円 369	% 1.4

平均保有割合 23.2%

※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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,421千円
うち利害関係人への支払額 (B)	71千円
(B) / (A)	1.0%

*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です。

<Aコース>

○組入資産の明細 (2024年12月6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	1,427,675	1,153,800	6,355,826

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年12月6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	6,355,826	95.7
コール・ローン等、その他	285,638	4.3
投資信託財産総額	6,641,464	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（28,071,114千円）の投資信託財産総額（30,190,006千円）に対する比率は93.0%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＝150.06円、1カナダドル＝106.95円、1英ポンド＝191.43円、1ユーロ＝158.73円、1香港ドル＝19.28円、1シンガポールドル＝112.09円、1豪ドル＝96.65円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,461,271,268
コール・ローン等	66,286,544
世界REITマザーファンド(評価額)	6,355,826,739
未収入金	6,039,157,552
未収利息	433
(B) 負債	5,854,422,366
未払金	5,819,806,392
未払収益分配金	2,518,769
未払解約金	2,569,691
未払信託報酬	29,415,872
その他未払費用	111,642
(C) 純資産総額(A－B)	6,606,848,902
元本	5,037,539,655
次期繰越損益金	1,569,309,247
(D) 受益権総口数	5,037,539,655口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,115円

(注) 期首元本額は5,709,184,940円、期中追加設定元本額は951,382,692円、期中一部解約元本額は1,623,027,977円、1口当たり純資産額は1.3115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117,529,850円。('23年7月19日～'24年7月16日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2023年12月7日～2024年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	218,624,818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	1,891,781,310円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	620,842,218円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,731,248,346円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,421円
g. 分配金	2,518,769円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,565
受取利息	138,628
支払利息	△ 3,063
(B) 有価証券売買損益	553,412,054
売買益	2,131,755,951
売買損	△1,578,343,897
(C) 信託報酬等	△ 59,876,659
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	493,670,960
(E) 前期繰越損益金	△ 295,576,033
(F) 追加信託差損益金	1,373,733,089
(配当等相当額)	(1,889,924,167)
(売買損益相当額)	(△ 516,191,078)
(G) 計(D+E+F)	1,571,828,016
(H) 収益分配金	△ 2,518,769
次期繰越損益金(G+H)	1,569,309,247
追加信託差損益金	1,373,733,089
(配当等相当額)	(1,891,781,310)
(売買損益相当額)	(△ 518,048,221)
分配準備積立金	836,948,267
繰越損益金	△ 641,372,109

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

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

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

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細 (2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(137)	(0.759)	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)	(10)	(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)	(10)	(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	20	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)	(20)	(0.112)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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)	(4)	(0.024)	
(d) そ の 他 費 用	2	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)	(1)	(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	183	1.016	
期中の平均基準価額は、18,071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。

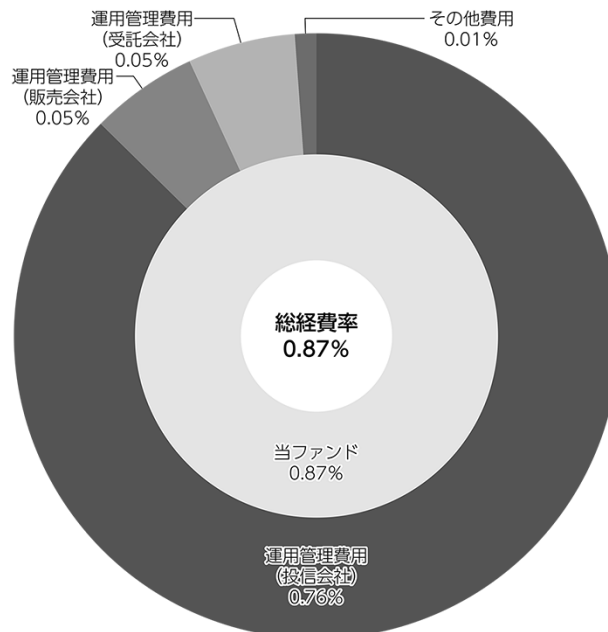
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.87%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 (2023年12月7日～2024年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 1,037,411	千円 5,441,917	千口 740,856	千円 3,890,486

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年12月7日～2024年12月6日)

利害関係人との取引状況

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

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 27,848	百万円 49	% 0.2	百万円 27,023	百万円 369	% 1.4

平均保有割合 66.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,382千円
うち利害関係人への支払額 (B)	174千円
(B) / (A)	0.8%

*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です。

<Bコース>

○組入資産の明細 (2024年12月6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	3,446,440	3,742,995	20,618,666

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年12月6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	20,618,666	98.5
コール・ローン等、その他	308,121	1.5
投資信託財産総額	20,926,787	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（28,071,114千円）の投資信託財産総額（30,190,006千円）に対する比率は93.0%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＝150.06円、1カナダドル＝106.95円、1英ポンド＝191.43円、1ユーロ＝158.73円、1香港ドル＝19.28円、1シンガポールドル＝112.09円、1豪ドル＝96.65円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,926,787,790
コール・ローン等	209,209,786
世界REITマザーファンド(評価額)	20,618,666,636
未収入金	98,910,000
未収利息	1,368
(B) 負債	97,737,147
未払収益分配金	5,512,774
未払解約金	3,545,464
未払信託報酬	88,343,492
その他未払費用	335,417
(C) 純資産総額(A－B)	20,829,050,643
元本	11,025,549,064
次期繰越損益金	9,803,501,579
(D) 受益権総口数	11,025,549,064口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,892円

(注) 期首元本額は10,041,644,326円、期中追加設定元本額は3,322,899,147円、期中一部解約元本額は2,338,994,409円、1口当たり純資産額は1.8892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117,529,850円。('23年7月19日～'24年7月16日、世界REITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2023年12月7日～2024年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	670,566,931円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,721,939,201円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,614,259,166円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,802,249,055円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,809,014,353円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,896円
g. 分配金	5,512,774円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	220,379
受取利息	225,805
支払利息	△ 5,426
(B) 有価証券売買損益	2,557,171,208
売買益	2,926,777,174
売買損	△ 369,605,966
(C) 信託報酬等	△ 164,885,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,392,506,132
(E) 前期繰越損益金	1,802,249,055
(F) 追加信託差損益金	5,614,259,166
(配当等相当額)	(4,837,147,062)
(売買損益相当額)	(777,112,104)
(G) 計(D+E+F)	9,809,014,353
(H) 収益分配金	△ 5,512,774
次期繰越損益金(G+H)	9,803,501,579
追加信託差損益金	5,614,259,166
(配当等相当額)	(4,846,255,933)
(売買損益相当額)	(768,003,233)
分配準備積立金	4,189,242,413

* 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。

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年12月6日現在)

<世界REITマザーファンド>

下記は、世界REITマザーファンド全体(5,457,001千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	592	—	—	—
イオンリート投資法人	投資証券	—	655	81,940	0.3
ラサールロジポート投資法人	投資証券	974	1,330	186,200	0.6
日本都市ファンド投資法人	投資証券	4,220	3,596	318,246	1.1
オリックス不動産投資法人	投資証券	683	1,680	276,360	0.9
インヴィンシブル投資法人	投資証券	2,268	3,960	262,152	0.9
KDX不動産投資法人	投資証券	1,554	1,894	275,577	0.9
大和証券オフィス投資法人	投資証券	143	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	投資証券	—	670	154,435	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	3,134	2,814	200,356	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額	13,568	16,599	1,755,267	
	銘 柄 数<比 率>	8	8	<5.8%>	

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	56,872	63,831	1,628	244,347	0.8
AGREE REALTY CORP	—	25,375	1,905	285,963	1.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	33,847	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	12,992	9,383	1,962	294,499	1.0
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	166,486	3,835	575,605	1.9
APARTMENT INCOME REIT CO	90,138	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,293	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	38,549	1,137	170,705	0.6
BROADSTONE NET LEASE INC-A	122,555	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	29,447	21,292	2,586	388,106	1.3
CENTERSPACE	10,857	9,872	693	104,038	0.3
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	73,643	2,401	360,368	1.2
CUBESMART	119,299	143,759	6,832	1,025,339	3.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	7,899	1,509	226,491	0.8
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	117,344	91,132	996	149,470	0.5
EQUINIX INC	8,784	19,856	19,335	2,901,526	9.7
EQUITY RESIDENTIAL	—	42,448	3,114	467,412	1.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	18,656	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	24,310	3,978	596,951	2.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	4,868	553	82,991	0.3
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	35,271	1,835	275,382	0.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	84,139	64,734	1,894	284,328	0.9
GETTY REALTY CORP	—	43,312	1,387	208,240	0.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	70,348	2,028	304,341	1.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	120,312	216,372	4,649	697,754	2.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	71,019	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	189,187	252,475	4,746	712,264	2.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	145,834	3,065	459,998	1.5
INVITATION HOMES INC	145,587	137,296	4,610	691,836	2.3
IRON MOUNTAIN INC	—	19,964	2,363	354,612	1.2
KILROY REALTY CORP	44,352	—	—	—	—
LINEAGE INC	—	15,018	944	141,751	0.5
MACERICH CO /THE	138,087	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	133,313	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	71,955	1,049	157,428	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	79,164	729	109,408	0.4
PROLOGIS INC	58,385	45,154	5,138	771,019	2.6
PUBLIC STORAGE	42,157	13,256	4,409	661,745	2.2
REALTY INCOME CORP	31,611	237,425	13,310	1,997,305	6.6
REGENCY CENTERS CORP	—	77,010	5,722	858,735	2.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	61,444	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	125,352	74,082	3,023	453,674	1.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	19,677	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	10,017	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	80,766	82,158	14,942	2,242,331	7.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	117,299	—	—	—	—

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			口	口	千米ドル	千円	%
SUN COMMUNITIES INC			19,815	46,172	5,834	875,494	2.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC			60,029	164,620	1,986	298,163	1.0
TANGER INC			52,102	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES			—	43,029	978	146,895	0.5
VENTAS INC			76,330	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC			105,227	67,727	2,143	321,662	1.1
VORNADO REALTY TRUST			67,927	—	—	—	—
WELLTOWER INC			105,443	73,091	9,692	1,454,471	4.8
小 計	口 数 ・ 金 額		2,593,661	2,818,170	148,958	22,352,664	
	銘柄 数 < 比 率 >		36	38	—	<74.4%>	
(カナダ)					千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST			22,257	14,845	1,034	110,660	0.4
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS			124,396	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			121,222	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		267,875	14,845	1,034	110,660	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	1	—	<0.4%>	
(イギリス)					千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC			87,329	123,077	1,267	242,674	0.8
UNITE GROUP PLC			225,935	150,869	1,277	244,620	0.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC			54,715	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC			—	1,033,611	1,946	372,578	1.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC			1,016,827	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC			66,492	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC			494,905	—	—	—	—
PRS REIT PLC/THE			—	479,610	509	97,504	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC			558,048	591,128	817	156,499	0.5
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC			464,556	610,417	539	103,297	0.3
HAMMERSON PLC			—	294,362	860	164,653	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額		2,968,807	3,283,074	7,218	1,381,828	
	銘柄 数 < 比 率 >		8	7	—	<4.6%>	
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
MERCIALYS			93,017	72,483	740	117,583	0.4
CARMILA			38,771	34,677	550	87,407	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			—	17,299	1,338	212,475	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額		131,788	124,459	2,630	417,466	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	3	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)							
WERELDHAVE NV			30,434	30,434	430	68,403	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			—	21,708	501	79,595	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額		30,434	52,142	932	147,999	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)							
MONTEA			12,926	10,471	685	108,865	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA			27,451	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		40,377	10,471	685	108,865	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<0.4%>	

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…ガーンジー)		口	口	千ユーロ	千円	%
SHURGARD SELF STORAGE LTD		13,328	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	13,328	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	215,927	187,072	4,248	674,331	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 2.2 % >	—
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		628,250	702,750	23,963	462,021	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	628,250	702,750	23,963	462,021	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5 % >	—
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		598,100	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,271,800	1,271,800	3,306	370,645	1.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	443,400	571	64,113	0.2
KEPPEL REIT		2,077,300	774,100	661	74,187	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		476,200	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	1,174,300	663	74,369	0.2
KEPPEL DC REIT		—	1,216,100	2,687	301,250	1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		2,265,700	1,682,000	1,522	170,624	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	6,689,100	6,561,700	9,413	1,055,191	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 3.5 % >	—
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		570,737	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		408,523	424,585	15,395	1,487,970	4.9
ARENA REIT		336,373	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		600,548	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	1,025,236	3,762	363,656	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	1,916,181	1,449,821	19,158	1,851,627	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 6.2 % >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	15,279,801	15,017,432	—	27,888,326	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	61	—	< 92.8 % >	—

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

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7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	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 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2020年 7 月15日)	26,325	△12.7	23,667.14	△17.1	97.6	8,917
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

※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いかなる意思表示等を行なうものではありません。

（出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

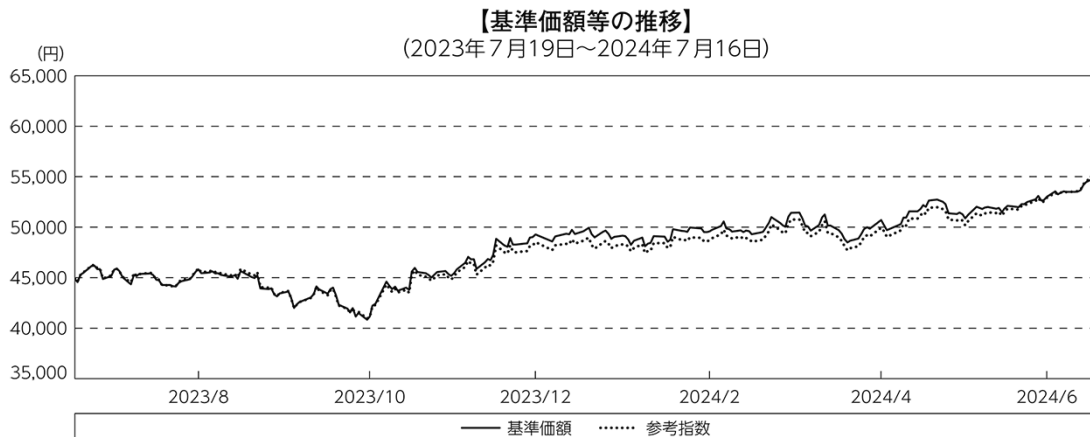
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 7 月18日	円	%		%	%
	44,853	—	38,315.73	—	98.7
7 月末	45,162	0.7	38,625.31	0.8	99.2
8 月末	45,819	2.2	39,224.11	2.4	98.7
9 月末	43,445	△ 3.1	37,140.43	△ 3.1	98.7
10月末	41,138	△ 8.3	35,108.63	△ 8.4	98.6
11月末	45,441	1.3	38,528.97	0.6	98.7
12月末	49,267	9.8	41,432.51	8.1	98.4
2024年 1 月末	48,781	8.8	41,074.44	7.2	99.3
2 月末	49,577	10.5	41,628.67	8.6	99.1
3 月末	51,418	14.6	43,348.65	13.1	98.7
4 月末	50,693	13.0	42,657.18	11.3	98.9
5 月末	51,221	14.2	43,234.39	12.8	99.1
6 月末	53,015	18.2	45,214.39	18.0	98.8
(期 末) 2024年 7 月16日	55,018	22.7	47,119.99	23.0	97.9

※騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT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、米国の利下げ観測が強まったことなど

（下落）米国の経済指標が市場予想を上回ったことにより、米国の利下げ観測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、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

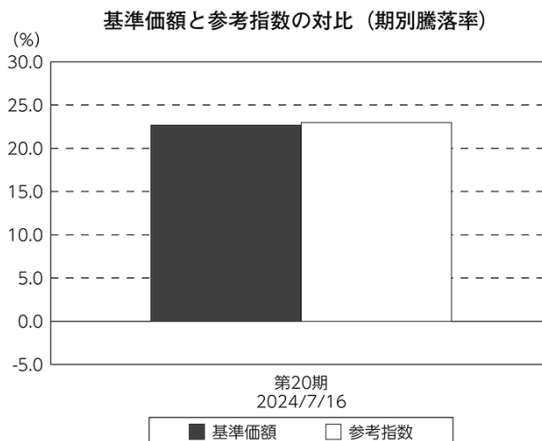
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の23.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は22.7%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

米国および英国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）が安定しており、2024年のリート各社の利益成長率は2-3%のプラス成長とな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開始されれば、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

(2023年 7 月19日～2024年 7 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 58 (58)	% 0.122 (0.122)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	14 (14)	0.030 (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)	4 (4) (0)	0.008 (0.008) (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	76	0.160	
期中の平均基準価額は、47,914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7月19日～2024年7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	口 —	千円 —	口 592	千円 228,919
	G L P 投資法人 投資証券	1,859	258,631	—	—
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	356	54,456	829	126,032
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	276	28,193	900	81,962
	オリックス不動産投資法人 投資証券	967	161,624	998	170,238
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	2,268	130,111	2,268	134,676
	K D X 不動産投資法人 投資証券	1,338 (777)	198,278 (—)	357	56,550
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	249	154,780
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,682	126,062	320	25,129
合 計		8,746 (777)	957,358 (—)	6,513	978,289
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	96,474	1,514	17,043	291
	AGREE REALTY CORP	22,997	1,304	22,997	1,414
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,606	312	12,700	1,460
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	145,927	5,236	145,927	5,260
	AMERICAN TOWER CORP	9,232	1,710	6,424	1,308
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	149,336	3,819	88,722	2,715
	APARTMENT INCOME REIT CO	12,602	435	90,138	3,435
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	40,960	7,598	13,505	2,372
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	78,575	1,732	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	42,006	625	136,779	2,077
	CAMDEN PROPERTY TRUST	9,550	988	33,465	3,149
	CENTERSPACE	19,313	1,051	9,441	585
	COUSINS PROPERTIES INC	57,672	1,352	57,672	1,302
	CUBESMART	19,902	850	59,532	2,488
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	22,035	180	192,060	1,513
	DIGITAL REALTY TRUST INC	11,671	1,859	—	—
	EPR PROPERTIES	23,365	1,046	55,715	2,421
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	132,616	1,138	68,442	637
	EQUINIX INC	12,303	10,048	11,522	9,016
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	140,053	3,250	92,867	2,253
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,096	2,220	20,008	4,842
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6,322 (23,830)	892 (3,722)	30,152	3,958
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,164	97	31,523	793
	GETTY REALTY CORP	27,252	754	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	108,129	1,957	50,314	891
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	77,137	1,795	77,137	1,935
	HOST HOTELS & RESORTS INC	296,603	5,362	—	—

	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	107,471	1,762	184,708	3,012
	INVITATION HOMES INC	234,797	7,969	221,460	7,373
	KILROY REALTY CORP	44,352	1,478	44,352	1,651
	KITE REALTY GROUP TRUST	4,243	98	72,263	1,575
	LIFE STORAGE INC	—	—	—	—
		(△ 26,626)	(△ 3,722)		
	MACERICH CO /THE	54,075	875	109,698	1,733
	VERIS RESIDENTIAL INC	91,058	1,403	92,427	1,520
	NETSTREIT CORP	—	—	72,059	1,239
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11,420	189	57,404	882
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	113,520	836	—	—
	PROLOGIS INC	26,879	3,075	30,103	3,299
	PUBLIC STORAGE	17,202	4,768	9,697	2,774
	REALTY INCOME CORP	160,120	8,970	23,388	1,156
		(89,381)	(4,647)		
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	18,969	1,139
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	61,444	834	61,444	789
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	33,573	1,664	32,447	1,477
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	19,677	1,640	19,677	2,148
	SBA COMMUNICATIONS CORP	10,017	2,139	10,017	2,074
	SIMON PROPERTY GROUP INC	13,349	1,883	7,357	1,038
	SITE CENTERS CORP	124,746	1,677	124,746	1,558
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	47,817	1,800	—	—
		(△ 117,299)	(△ 4,647)		
	STAG INDUSTRIAL INC	85,158	3,028	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	32,497	4,153	23,346	2,862
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	130,987	1,325	207,108	2,021
	TANGER INC	71,885	1,850	71,646	1,752
	UDR INC	—	—	83,793	3,155
	VENTAS INC	76,330	3,199	156,283	6,901
	VICI PROPERTIES INC	215,981	6,485	55,022	1,587
	VORNADO REALTY TRUST	67,927	1,448	67,927	1,883
	ELME COMMUNITIES	78,828	1,189	9,247	143
	WELLTOWER INC	67,799	5,986	111,925	10,477
	小 計	3,582,050	130,872	3,302,598	123,355
		(△ 30,714)	(—)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	6,668	461	11,294	757
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	124,396	1,130	—	—
	PRIMARIS REIT	35,357	495	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	124,623	2,161	39,167	715
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,243	132	17,674	304
	小 計	298,287	4,381	68,135	1,778
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	55,479	623	—	—
	UNITE GROUP PLC	90,336	864	65,863	596

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	132,495	998
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,193,613	2,363	424,776	709
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,237,983	1,484	1,237,983	1,635
	WORKSPACE GROUP PLC	79,719	387	79,719	421
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	494,905	359
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	558,048	785	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	354,844	2,194
	小 計	3,215,178	6,508	2,790,585	6,916
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	—	—	22,449	704
	MERCIALYS	19,210	216	80,418	763
	CARMILA	38,771	513	4,094	68
		(—)	(△ 36)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,979	1,720	35,718	1,573
		(—)	(△ 50)		
	小 計	83,960	2,449	142,679	3,110
		(—)	(△ 86)		
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	30,434	463	—	—
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	36,615	819	48,842	1,029
	NSI NV	—	—	25,178	439
	小 計	67,049	1,282	74,020	1,468
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	141,177	1,114
	小 計	—	—	141,177	1,114
	ベルギー				
	MONTEA	4,835	330	3,502	270
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	27,451	713	14,422	360
	小 計	32,286	1,044	17,924	630
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	17,943	697	1,799	68
	小 計	17,943	697	1,799	68
	ユ ー ロ 計	201,238	5,473	377,599	6,392
		(—)	(△ 86)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	129,973	5,596	109,700	3,783
	小 計	129,973	5,596	109,700	3,783
	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	—	—	614,000	1,159
		(—)	(△ 4)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	36,000	95
		(—)	(△ 17)		
	KEPPEL REIT	2,077,300	1,839	—	—
		(—)	(△ 5)		

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
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	476,200 (-)	666 (△ 2)	476,200	662
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	572,600 (-)	638 (△ 30)	969,700	1,123
	小 計	3,126,100 (-)	3,144 (△ 59)	2,095,900	3,040
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	260,000	1,121	223,149	910
	GOODMAN GROUP	—	—	181,501	5,561
	ARENA REIT	—	—	336,373	1,294
	HMC CAPITAL LTD	141,016	972	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	—	—	600,548	1,215
	SCENTRE GROUP	1,671,774	5,525	127,066	412
	HMC CAPITAL LTD	33,000	214	—	—
	小 計	2,105,790	7,834	1,468,637	9,393

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 24,505	百万円 179	% 0.7	百万円 23,431	百万円 495	% 2.1

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)	31,799千円
うち利害関係人への支払額 (B)	403千円
(B) / (A)	1.3%

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

○組入資産の明細

(2024年7月16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	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	592	—	—	—
G L P 投資法人	投資証券	—	1, 859	245, 016	0. 8
ラサールロジポート投資法人	投資証券	1, 803	1, 330	197, 638	0. 7
日本都市ファンド投資法人	投資証券	4, 220	3, 596	327, 595	1. 1
オリックス不動産投資法人	投資証券	998	967	153, 366	0. 5
K D X 不動産投資法人	投資証券	777	2, 535	395, 206	1. 3
大和証券オフィス投資法人	投資証券	249	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	1, 452	2, 814	222, 587	0. 7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10, 091	13, 101	1, 541, 409	
		7	6	< 5. 1 % >	

*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	1, 542	244, 417	0. 8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		34, 088	23, 994	3, 048	483, 062	1. 6
AMERICAN TOWER CORP		8, 711	11, 519	2, 405	381, 171	1. 3
AMERICOLD REALTY TRUST INC		88, 722	149, 336	4, 097	649, 293	2. 2
APARTMENT INCOME REIT CO		77, 536	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	27, 455	5, 579	884, 013	2. 9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	78, 575	1, 877	297, 435	1. 0
BROADSTONE NET LEASE INC-A		94, 773	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		23, 915	—	—	—	—
CENTERSPACE		—	9, 872	679	107, 665	0. 4
CUBESMART		141, 748	102, 118	4, 845	767, 769	2. 5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		170, 025	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	11, 671	1, 861	294, 958	1. 0
EPR PROPERTIES		32, 350	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN		—	64, 174	672	106, 564	0. 4
EQUINIX INC		15, 432	16, 213	13, 045	2, 067, 131	6. 8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		—	47, 186	1, 410	223, 476	0. 7
ESSEX PROPERTY TRUST INC		9, 912	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		84, 139	56, 780	1, 476	234, 006	0. 8
GETTY REALTY CORP		—	27, 252	799	126, 649	0. 4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		99, 564	157, 379	3, 251	515, 192	1. 7
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	296, 603	5, 430	860, 510	2. 9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN		130, 205	52, 968	992	157, 280	0. 5
INVITATION HOMES INC		133, 632	146, 969	5, 185	821, 573	2. 7

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	%
KITE REALTY GROUP TRUST		68,020	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC		26,626	—	—	—	—
MACERICH CO /THE		138,087	82,464	1,292	204,750	0.7
VERIS RESIDENTIAL INC		71,255	69,886	1,083	171,638	0.6
NETSTREIT CORP		72,059	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		133,313	87,329	1,295	205,206	0.7
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		—	113,520	929	147,315	0.5
PROLOGIS INC		65,668	62,444	7,564	1,198,589	4.0
PUBLIC STORAGE		24,955	32,460	9,804	1,553,478	5.1
REALTY INCOME CORP		—	226,113	12,657	2,005,629	6.6
REGENCY CENTERS CORP		18,969	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		106,015	107,141	5,354	848,485	2.8
SIMON PROPERTY GROUP INC		78,668	84,660	12,704	2,012,961	6.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		69,482	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC		—	85,158	3,247	514,633	1.7
SUN COMMUNITIES INC		34,558	43,709	5,450	863,702	2.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		189,204	113,083	1,197	189,751	0.6
TANGER INC		57,442	57,681	1,596	252,891	0.8
UDR INC		83,793	—	—	—	—
VENTAS INC		79,953	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		28,706	189,665	5,744	910,287	3.0
ELME COMMUNITIES		—	69,581	1,109	175,850	0.6
WELLTOWER INC		113,622	69,496	7,320	1,159,966	3.8
小 計	口 数 ・ 金 額	2,605,147	2,853,885	136,556	21,637,311	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	34	—	< 71.7% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		26,883	22,257	1,659	192,133	0.6
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	124,396	1,163	134,698	0.4
PRIMARIS REIT		—	35,357	482	55,892	0.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	75,025	1,327	153,789	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	26,883	257,035	4,632	536,513	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 1.8% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		64,470	119,949	1,463	300,665	1.0
UNITE GROUP PLC		141,242	165,715	1,570	322,602	1.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		132,495	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		424,776	1,193,613	2,415	496,365	1.6
NEWRIVER REIT PLC		494,905	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	558,048	904	185,743	0.6
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		464,556	464,556	439	90,388	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		354,844	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,077,288	2,501,881	6,793	1,395,766	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	< 4.6% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		22,449	—	—	—	—
MERCIALYS		133,691	72,483	781	134,840	0.4
CARMILA		—	34,677	569	98,260	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		29,990	20,251	1,552	267,834	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	186,130	127,411	2,902	500,936	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.7% >	

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)			口	口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV			—	30,434	415	71,742	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			41,157	28,930	669	115,575	0.4
NSI NV			25,178	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		66,335	59,364	1,085	187,317	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			141,177	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		141,177	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)							
MONTEA			8,091	9,424	766	132,218	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA			—	13,029	345	59,538	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		8,091	22,453	1,111	191,756	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…ガンジー)							
SHURGARD SELF STORAGE LTD			—	16,144	581	100,294	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額		—	16,144	581	100,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		401,733	225,372	5,680	980,304	
	銘 柄 数 < 比 率 >		7	8	—	<3.2%>	
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			628,250	648,523	21,401	434,445	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額		628,250	648,523	21,401	434,445	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.4%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST			1,212,100	598,100	1,250	147,353	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT			1,307,800	1,271,800	3,459	407,781	1.4
KEPPEL REIT			—	2,077,300	1,859	219,160	0.7
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST			3,235,400	2,838,300	2,824	332,905	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額		5,755,300	6,785,500	9,392	1,107,201	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	4	—	<3.7%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP			703,402	740,253	3,397	363,526	1.2
GOODMAN GROUP			408,523	227,022	8,104	867,120	2.9
ARENA REIT			336,373	—	—	—	—
HMC CAPITAL LTD			—	174,016	1,301	139,262	0.5
RURAL FUNDS GROUP			600,548	—	—	—	—
SCENTRE GROUP			—	1,544,708	5,082	543,732	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額		2,048,846	2,685,999	17,886	1,913,641	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<6.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額		13,543,447	15,958,195	—	28,005,185	
	銘 柄 数 < 比 率 >		57	60	—	<92.8%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 29,546,595	% 97.7
コール・ローン等、その他	682,601	2.3
投資信託財産総額	30,229,196	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（28,243,074千円）の投資信託財産総額（30,229,196千円）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=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,229,196,621
コール・ローン等	627,594,799
投資証券(評価額)	29,546,595,086
未収配当金	55,005,763
未収利息	973
(B) 負債	42,100,458
未払金	17,900,458
未払解約金	24,200,000
(C) 純資産総額(A－B)	30,187,096,163
元本	5,486,754,029
次期繰越損益金	24,700,342,134
(D) 受益権総口数	5,486,754,029口
1万口当たり基準価額(C／D)	55,018円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,070,586,327
受取配当金	1,068,326,522
受取利息	1,241,339
その他収益金	1,050,120
支払利息	△ 31,654
(B) 有価証券売買損益	4,490,518,560
売買益	6,065,361,491
売買損	△ 1,574,842,931
(C) 保管費用等	△ 2,149,525
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,558,955,362
(E) 前期繰越損益金	18,886,374,607
(F) 追加信託差損益金	4,969,628,312
(G) 解約差損益金	△ 4,714,616,147
(H) 計(D＋E＋F＋G)	24,700,342,134
次期繰越損益金(H)	24,700,342,134

(注) 期首元本額は5,418,824,194円、期中追加設定元本額は1,308,047,688円、期中一部解約元本額は1,240,117,853円、1口当たり純資産額は5.5018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） 3,686,501,488円
・野村世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 1,220,062,786円
・世界三資産バランスファンド 229,528,423円
・野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け） 193,242,736円
・野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け） 157,418,596円

*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＞