

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

運用報告書(全体版)

第 98 期 (決算日2026年 2 月17日) 第 99 期 (決算日2026年 3 月17日) 第100期 (決算日2026年 4 月17日)
第101期 (決算日2026年 5 月18日) 第102期 (決算日2026年 6 月17日) 第103期 (決算日2026年 7 月17日)

作成対象期間 (2026年 1 月20日～2026年 7 月17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／インデックス型	
信 託 期 間	2017年12月15日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドおよびJ-REITインデックス マザーファンド（以下「各マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数を対象指数とし、対象指数の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として行ないません。	
主 な 投 資 対 象	野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国のREIT等に直接投資する場合があります。また、各マザーファンド受益証券に代えて、各マザーファンドの対象指数に連動する投資成果を目指して運用を行なう上場投資信託証券に投資する場合があります。
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
	J-REITインデックス マザーファンド	わが国のREITを主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	J-REITインデックス 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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
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、配当等収益等および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/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額	
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円		円		%		%	百万円	
74期(2024年2月19日)	9,137		5	△2.5	108.77		△2.4	100.0	3,746
75期(2024年3月18日)	9,117		5	△0.2	108.61		△0.1	97.1	3,701
76期(2024年4月17日)	8,698		0	△4.6	103.74		△4.5	99.3	3,510
77期(2024年5月17日)	9,232		0	6.1	110.13		6.2	96.7	3,939
78期(2024年6月17日)	9,078		0	△1.7	108.36		△1.6	97.9	3,828
79期(2024年7月17日)	9,613		0	5.9	114.90		6.0	96.9	4,008
80期(2024年8月19日)	9,699		0	0.9	115.97		0.9	96.1	3,747
81期(2024年9月17日)	10,360		2	6.8	123.93		6.9	93.8	3,971
82期(2024年10月17日)	10,239		2	△1.1	122.56		△1.1	101.1	3,903
83期(2024年11月18日)	9,829		0	△4.0	117.74		△3.9	98.5	3,654
84期(2024年12月17日)	9,666		0	△1.7	115.84		△1.6	100.0	3,562
85期(2025年1月17日)	9,388		0	△2.9	112.70		△2.7	95.6	3,443
86期(2025年2月17日)	9,568		0	1.9	115.01		2.0	96.7	3,716
87期(2025年3月17日)	9,284		0	△3.0	111.57		△3.0	97.5	3,571
88期(2025年4月17日)	8,932		0	△3.8	107.37		△3.8	94.3	3,419
89期(2025年5月19日)	9,440		0	5.7	113.61		5.8	98.5	3,524
90期(2025年6月17日)	9,428		0	△0.1	113.54		△0.1	99.8	3,500
91期(2025年7月17日)	9,421		0	△0.1	113.55		0.0	101.1	3,474
92期(2025年8月18日)	9,420		0	△0.0	113.63		0.1	95.2	3,615
93期(2025年9月17日)	9,678		0	2.7	116.83		2.8	98.2	3,679
94期(2025年10月17日)	9,687		0	0.1	117.04		0.2	99.1	3,652
95期(2025年11月17日)	9,591		0	△1.0	115.94		△0.9	96.1	3,673
96期(2025年12月17日)	9,492		0	△1.0	114.78		△1.0	97.3	3,605
97期(2026年1月19日)	9,907		0	4.4	119.93		4.5	97.6	3,732
98期(2026年2月17日)	10,197		0	2.9	123.53		3.0	96.5	3,842
99期(2026年3月17日)	9,945		0	△2.5	120.55		△2.4	99.5	3,717
100期(2026年4月17日)	10,268		0	3.2	124.51		3.3	97.0	3,829
101期(2026年5月18日)	10,147		2	△1.2	123.24		△1.0	98.4	3,652
102期(2026年6月17日)	10,514		2	3.6	127.82		3.7	97.7	3,755
103期(2026年7月17日)	10,838		2	3.1	131.95		3.2	97.4	3,827

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。設定時を100としています。
指数の合成にあたっては、基準価額への反映を考慮して、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）については営業日前日の指数値をもとにしています。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ 他

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

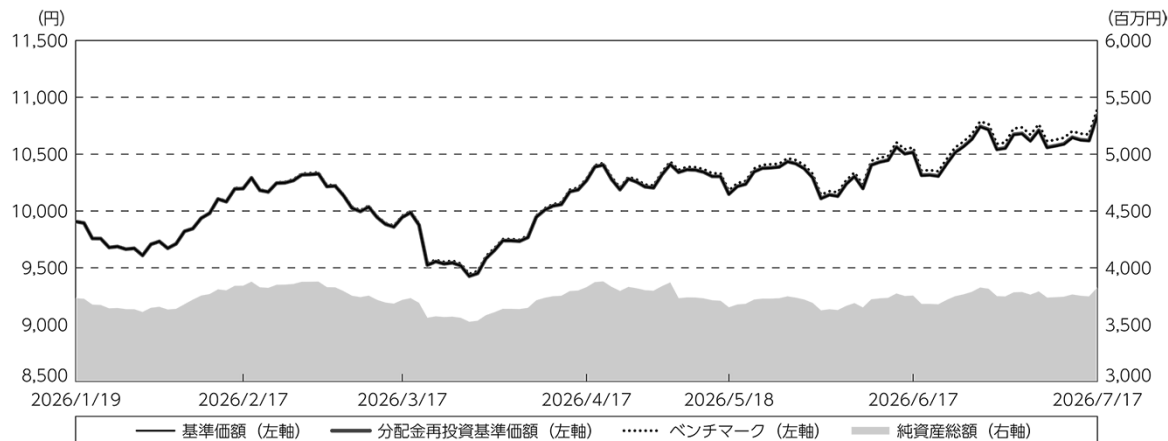
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第98期	(期 首)	円	%		%	%
	2026年 1 月19日	9,907	—	119.93	—	97.6
	1 月末	9,707	△2.0	117.52	△2.0	96.4
	(期 末)					
	2026年 2 月17日	10,197	2.9	123.53	3.0	96.5
第99期	(期 首)					
	2026年 2 月17日	10,197	—	123.53	—	96.5
	2 月末	10,318	1.2	125.04	1.2	98.1
	(期 末)					
	2026年 3 月17日	9,945	△2.5	120.55	△2.4	99.5
第100期	(期 首)					
	2026年 3 月17日	9,945	—	120.55	—	99.5
	3 月末	9,451	△5.0	114.66	△4.9	97.4
	(期 末)					
	2026年 4 月17日	10,268	3.2	124.51	3.3	97.0
第101期	(期 首)					
	2026年 4 月17日	10,268	—	124.51	—	97.0
	4 月末	10,204	△0.6	123.78	△0.6	96.4
	(期 末)					
	2026年 5 月18日	10,149	△1.2	123.24	△1.0	98.4
第102期	(期 首)					
	2026年 5 月18日	10,147	—	123.24	—	98.4
	5 月末	10,372	2.2	125.95	2.2	96.5
	(期 末)					
	2026年 6 月17日	10,516	3.6	127.82	3.7	97.7
第103期	(期 首)					
	2026年 6 月17日	10,514	—	127.82	—	97.7
	6 月末	10,713	1.9	130.31	2.0	96.8
	(期 末)					
	2026年 7 月17日	10,840	3.1	131.95	3.2	97.4

* 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第98期首：9,907円

第103期末：10,838円（既払分配金（税込み）：6円）

騰落率：9.5%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2026年1月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。ベンチマークは、作成期首（2026年1月19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

世界各国のREITの価格の変動

○投資環境

主要投資国のREIT市場は上昇しました。

中東情勢改善への期待から主要投資国の国債利回りが低下（価格は上昇）する局面があったことや、堅調な企業決算を受け主要投資国の株式市場が上昇したことなどを背景に上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

当運用期間を通じて、ベンチマークにおける海外および国内の割合に基づいて各マザーファンドを高位に組み入れました。なお、先進国REITへの実質的な投資に伴う為替ヘッジはマザーファンドにおいて行ないました。

各マザーファンド

ポートフォリオの特性値等を各指数に近似させることで、各指数の動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率※は＋9.5%となり、ベンチマークの＋10.0%を0.5ポイント下回りました。

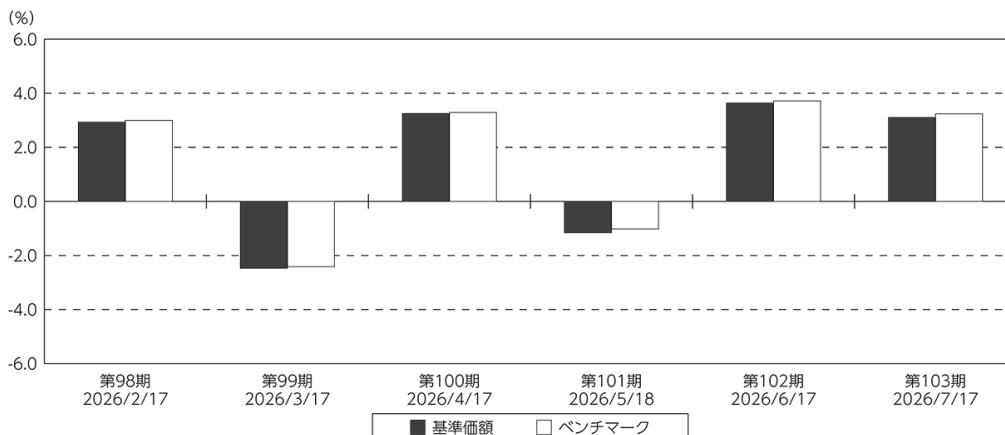
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日	2026年3月18日～ 2026年4月17日	2026年4月18日～ 2026年5月18日	2026年5月19日～ 2026年6月17日	2026年6月18日～ 2026年7月17日
当期分配金	—	—	—	2	2	2
（対基準価額比率）	— %	— %	— %	0.020 %	0.019 %	0.018 %
当期の収益	—	—	—	2	2	2
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,150	5,171	5,214	5,240	5,259	5,303

（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

当ファンド

ベンチマークにおける海外および国内の割合に基づいて各マザーファンドを高位に組み入れます。なお、先進国REITへの実質的な投資に伴う為替ヘッジはマザーファンドにおいて行ないます。

各マザーファンド

ポートフォリオの特性値等を各指数に近似させることで、各指数の動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

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

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2026年 1 月20日～2026年 7 月17日）

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0. 205	(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 ）	(16)	(0. 162)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0. 027)	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 ）	(2)	(0. 016)	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	1	0. 009	(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 ）	(0)	(0. 003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0. 006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 001	(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 ）	(0)	(0. 001)	
(d) そ の 他 費 用	5	0. 052	(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 ）	(1)	(0. 013)	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 ）	(3)	(0. 038)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0. 267	
作成期間の平均基準価額は、10, 127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。

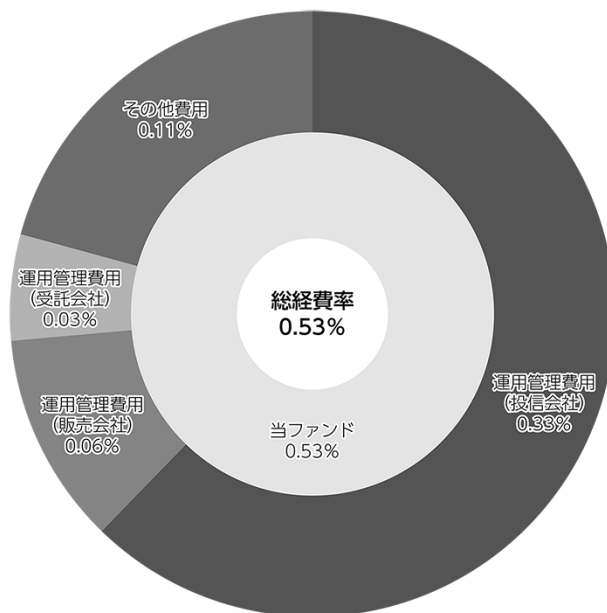
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.53%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

(2026年 1月20日～2026年 7月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第98期～第103期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 2,305	千円 7,217	千口 10,234	千円 31,425
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	33,875	53,781	171,944	283,870

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2026年 1月20日～2026年 7月17日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）>
該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区分	第98期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 19,732	百万円 1,390	% 7.0	百万円 8,452	百万円 468	% 5.5
REIT先物取引	4,379	4,379	100.0	4,202	4,202	100.0

平均保有割合 0.3%

※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。

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

区分	第98期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 19	百万円 2	% 10.5	百万円 1,017	百万円 2	% 0.2

平均保有割合 52.3%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第98期～第103期
売買委託手数料総額（A）	327千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
（B）／（A）	0.6％

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

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

○組入資産の明細

(2026年7月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第97期末	第103期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	71,943	64,014	192,459
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	2,215,929	2,077,860	3,633,553

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月17日現在)

項 目	第103期末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
J-REITインデックス マザーファンド	192,459	5.0
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	3,633,553	94.8
コール・ローン等、その他	7,201	0.2
投資信託財産総額	3,833,213	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産（6,838,934千円）の投資信託財産総額（6,878,485千円）に対する比率は99.4％です。

＊外貨建資産は、第103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＝162.51円、1カナダドル＝115.76円、1英ポンド＝219.03円、1ユーロ＝186.03円、1香港ドル＝20.73円、1シンガポールドル＝125.95円、1ウォン＝0.110012円、1豪ドル＝113.72円、1ニュージーランドドル＝95.00円、1新シッケル＝53.739円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
	2026年2月17日現在	2026年3月17日現在	2026年4月17日現在	2026年5月18日現在	2026年6月17日現在	2026年7月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,846,577,290	3,720,012,105	3,833,357,623	3,660,762,389	3,759,904,508	3,833,213,267
コール・ローン等	2,506,081	3,029,069	2,841,049	3,003,011	3,322,283	3,209,936
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	232,660,286	225,281,766	216,485,173	194,110,414	189,798,252	192,459,576
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	3,608,663,589	3,491,338,552	3,611,976,868	3,456,910,226	3,564,181,072	3,633,553,813
未収入金	2,747,284	362,657	2,054,476	6,738,678	2,602,811	3,989,855
未収利息	50	61	57	60	90	87
(B) 負債	4,149,698	2,273,456	3,755,155	8,233,626	4,387,407	6,029,238
未払収益分配金	—	—	—	719,895	714,359	706,235
未払解約金	2,910,837	1,043,443	2,447,672	6,154,700	2,390,341	4,023,664
未払信託報酬	1,229,166	1,220,386	1,297,253	1,348,393	1,272,669	1,289,174
その他未払費用	9,695	9,627	10,230	10,638	10,038	10,165
(C) 純資産総額(A－B)	3,842,427,592	3,717,738,649	3,829,602,468	3,652,528,763	3,755,517,101	3,827,184,029
元本	3,768,320,615	3,738,434,390	3,729,816,628	3,599,478,671	3,571,796,763	3,531,176,611
次期繰越損益金	74,106,977	△ 20,695,741	99,785,840	53,050,092	183,720,338	296,007,418
(D) 受益権総口数	3,768,320,615口	3,738,434,390口	3,729,816,628口	3,599,478,671口	3,571,796,763口	3,531,176,611口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,197円	9,945円	10,268円	10,147円	10,514円	10,838円

(注) 第98期首元本額は3,767,727,571円、第98～103期中追加設定元本額は90,592,460円、第98～103期中一部解約元本額は327,143,420円、1口当たり純資産額は、第98期1.0197円、第99期0.9945円、第100期1.0268円、第101期1.0147円、第102期1.0514円、第103期1.0838円です。

○損益の状況

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日	2026年3月18日～ 2026年4月17日	2026年4月18日～ 2026年5月18日	2026年5月19日～ 2026年6月17日	2026年6月18日～ 2026年7月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,633	1,361	1,426	1,491	1,597	2,051
受取利息	1,633	1,361	1,426	1,491	1,597	2,051
(B) 有価証券売買損益	110,712,508	△ 93,029,969	121,939,604	△ 41,589,611	132,802,080	116,194,334
売買益	117,585,574	841,339	127,976,618	1,888,827	137,371,745	116,593,733
売買損	△ 6,873,066	△ 93,871,308	△ 6,037,014	△ 43,478,438	△ 4,569,665	△ 399,399
(C) 信託報酬等	△ 1,238,861	△ 1,230,013	△ 1,307,483	△ 1,359,031	△ 1,282,707	△ 1,299,339
(D) 当期損益金 (A + B + C)	109,475,280	△ 94,258,621	120,633,547	△ 42,947,151	131,520,970	114,897,046
(E) 前期繰越損益金	99,105,206	206,501,395	111,706,059	224,253,389	178,763,854	305,457,227
(F) 追加信託差損益金	△ 134,473,509	△ 132,938,515	△ 132,553,766	△ 127,536,251	△ 125,850,127	△ 123,640,620
(配当等相当額)	(1,368,312,060)	(1,358,968,278)	(1,357,626,787)	(1,311,132,293)	(1,302,786,442)	(1,289,355,711)
(売買損益相当額)	(△1,502,785,569)	(△1,491,906,793)	(△1,490,180,553)	(△1,438,668,544)	(△1,428,636,569)	(△1,412,996,331)
(G) 計 (D + E + F)	74,106,977	△ 20,695,741	99,785,840	53,769,987	184,434,637	296,713,653
(H) 収益分配金	0	0	0	△ 719,895	△ 714,359	△ 706,235
次期繰越損益金 (G + H)	74,106,977	△ 20,695,741	99,785,840	53,050,092	183,720,338	296,007,418
追加信託差損益金	△ 134,473,509	△ 132,938,515	△ 132,553,766	△ 127,536,251	△ 125,850,127	△ 123,640,620
(配当等相当額)	(1,368,342,428)	(1,359,054,005)	(1,357,681,637)	(1,311,150,952)	(1,302,798,382)	(1,289,411,930)
(売買損益相当額)	(△1,502,815,937)	(△1,491,992,520)	(△1,490,235,403)	(△1,438,687,203)	(△1,428,648,509)	(△1,413,052,550)
分配準備積立金	572,459,871	574,352,624	587,336,847	575,155,575	575,890,092	583,416,474
繰越損益金	△ 363,879,385	△ 462,109,850	△ 354,997,241	△ 394,569,232	△ 266,319,627	△ 163,768,436

* 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（2026年1月20日～2026年7月17日）は以下の通りです。

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2026年1月20日～ 2026年2月17日	2026年2月18日～ 2026年3月17日	2026年3月18日～ 2026年4月17日	2026年4月18日～ 2026年5月18日	2026年5月19日～ 2026年6月17日	2026年6月18日～ 2026年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,396,676円	7,797,124円	15,958,490円	9,570,781円	7,484,955円	16,009,604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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,368,342,428円	1,359,054,005円	1,357,681,637円	1,311,150,952円	1,302,798,382円	1,289,411,930円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	560,063,195円	566,555,500円	571,378,357円	566,304,689円	569,119,496円	568,113,105円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,940,802,299円	1,933,406,629円	1,945,018,484円	1,887,026,422円	1,879,402,833円	1,873,534,639円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	5,150円	5,171円	5,214円	5,242円	5,261円	5,305円
g. 分配金	0円	0円	0円	719,895円	714,359円	706,235円
h. 分配金 (1 万口当たり)	0円	0円	0円	2円	2円	2円

○分配金のお知らせ

	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	2円	2円	2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

- ①J-REITインデックス マザーファンドの信託金限度額を、1,000億円から3,000億円に変更する所要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2026年2月10日＞
- ②「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2026年4月1日＞

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2026年6月10日）

作成対象期間（2025年6月11日～2026年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	J-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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。

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

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 資 金 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	期 騰	落 中 率	
	円		%			%	百万円
17期(2022年 6 月10日)	27,270		△3.5	4,567.19		△3.5	44,302
18期(2023年 6 月12日)	26,371		△3.3	4,415.85		△3.3	49,385
19期(2024年 6 月10日)	25,541		△3.1	4,270.72		△3.3	56,112
20期(2025年 6 月10日)	27,156		6.3	4,540.01		6.3	69,303
21期(2026年 6 月10日)	29,033		6.9	4,853.66		6.9	83,426

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P Xは責任を負いません。

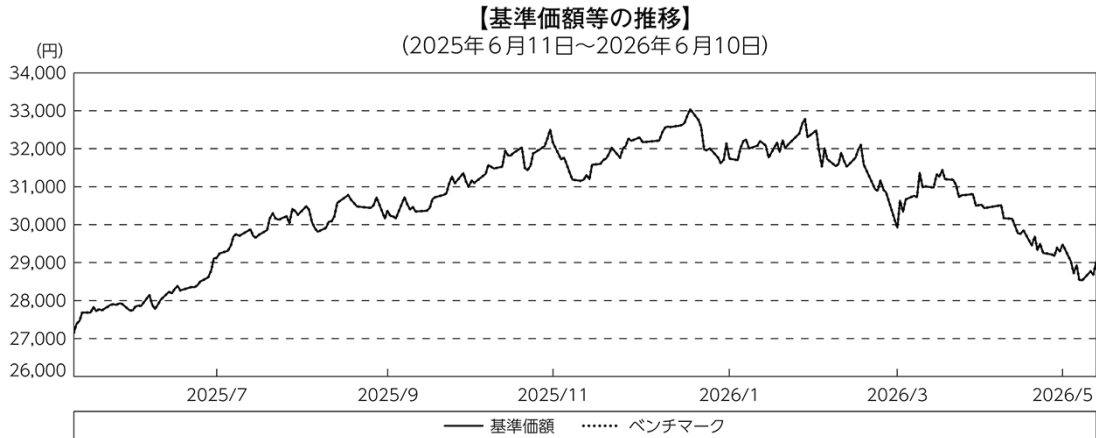
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 資 金 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	期 騰	落 中 率	
(期 首)	円		%			%	
2025年 6 月10日	27,156		—	4,540.01		—	97.4
6 月末	27,741		2.2	4,637.86		2.2	96.9
7 月末	29,118		7.2	4,868.04		7.2	96.3
8 月末	30,261		11.4	5,058.84		11.4	96.0
9 月末	30,364		11.8	5,076.28		11.8	97.6
10 月末	31,100		14.5	5,199.57		14.5	97.7
11 月末	32,164		18.4	5,377.31		18.4	97.6
12 月末	32,169		18.5	5,378.09		18.5	97.7
2026年 1 月末	31,740		16.9	5,305.81		16.9	97.7
2 月末	32,302		18.9	5,400.52		19.0	97.7
3 月末	29,919		10.2	5,002.08		10.2	97.7
4 月末	30,527		12.4	5,103.88		12.4	97.7
5 月末	29,477		8.5	4,927.93		8.5	97.7
(期 末)							
2026年 6 月10日	29,033		6.9	4,853.66		6.9	97.7

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）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

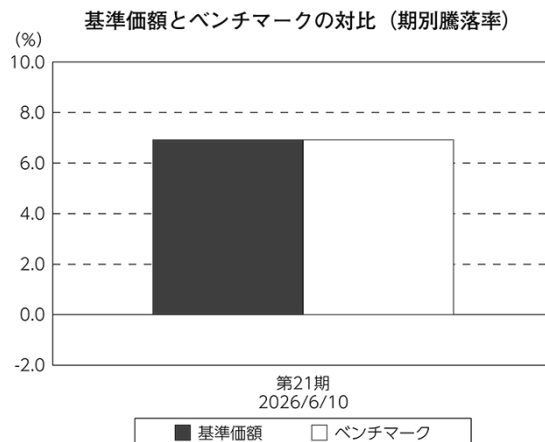
国内REITの価格の変動

○当ファンドのポートフォリオ

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は+6.9%となり、ベンチマークの+6.9%と同程度となりました。



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

ポートフォリオの特性値等をベンチマークに近似させることで、ベンチマークの動きに実質的に連動する投資成果を目指して運用を行なってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年6月11日～2026年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.003	(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)	(0)	(0.002)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、30,573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

(2025年6月11日～2026年6月10日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	482	千円 59,039	241	千円 29,923
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	700	82,246	352	39,659
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	1,091	133,845	549	67,797
	東海道リート投資法人 投資証券	886	97,625	237	26,434
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	3,767	495,809	1,890	246,766
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	2,468	342,552	1,333	189,547
	産業ファンド投資法人 投資証券	3,950	568,225	2,003	284,053
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	5,025	820,625	2,161	358,893
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	3,867	534,689	1,616	227,812
	G L P 投資法人 投資証券	7,176	983,468	3,599	497,496
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,546	354,617	1,122	175,599
		(6,962)	(ー)		
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	11,062	977,911	5,989	527,523
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	878	223,841	582	150,884
	O n e リート投資法人 投資証券	1,847	156,543	546	65,955
		(2,164)	(ー)		
国 外	イオンリート投資法人 投資証券	2,647	342,611	1,327	175,430
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,928	319,888	968	163,132
	日本リート投資法人 投資証券	3,134	289,480	1,415	134,112
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	6,387	550,358	3,414	292,872

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	トーセイ・リート投資法人 投資証券	477	67,617	240	34,615
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	639	75,051	270	32,680
	サムディ・レジデンシャル投資法人 投資証券	628	67,955	296	32,754
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	6,956	1,123,696	3,492	569,325
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	355	42,758	176	22,072
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,125	468,939	1,681	253,660
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	4,022	234,206	2,018	119,881
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	399	43,974	191	20,990
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	4,911	554,027	2,321	264,655
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	1,120	83,337	257	19,106
	投資法人みらい 投資証券	3,004	143,644	1,507	73,140
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	2,215	278,413	1,224	154,146
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	905	142,920	497	79,571
	セントラル・リート投資法人 投資証券	350	39,480	234	26,921
	M I R A R T H不動産投資法人 投資証券	2,011	179,282	720	65,828
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	14,468	1,983,394	6,515	918,652
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	12,116	1,482,826	5,629	708,361
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	11,329	1,320,684	5,636	657,338
	オリックス不動産投資法人 投資証券	8,451 (13,092)	871,894 (—)	3,901	441,547
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	6,465 (13,662)	655,737 (—)	3,157	327,619
	N T T都市開発リート投資法人	2,196	303,872	1,102	153,273
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,405	278,626	763	154,719
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,184	278,149	895	124,559
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	5,462	959,357	2,323	410,091
	森トラストリート投資法人 投資証券	4,208	317,370	2,112	160,161
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	12,044	769,010	5,973	386,520
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	3,841	335,756	2,583	226,013
	平和不動産リート投資法人 投資証券	2,092	302,926	829	124,066
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	4,252	416,082	2,174	216,583
	福岡リート投資法人 投資証券	1,214	219,090	598	109,285
	K D X不動産投資法人 投資証券	7,202	1,193,628	3,058	511,685
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,525	143,173	831	80,080
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	862	299,820	456	162,741
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,038	162,798	520	83,503
	スターツプロシード投資法人 投資証券	362	72,096	181	36,356
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	6,938 (10,343)	979,098 (—)	3,059	439,102
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	12,621	1,013,844	4,056	332,284
	大和証券リビング投資法人 投資証券	3,174	344,701	1,668	183,885
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,832	266,638	1,055	154,107
	霞ヶ関ホテルリート投資法人 投資証券	1,065	112,104	98	10,025
合 計		219,304 (46,223)	25,961,373 (—)	103,640	12,535,813

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 8,505	百万円 8,466	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月11日～2026年6月10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	$\frac{B}{A}$		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 25,961	百万円 1,799	% 6.9	百万円 12,535	百万円 551	% 4.4
REIT先物取引	8,505	6,122	72.0	8,466	4,079	48.2

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)	2,252千円
うち利害関係人への支払額 (B)	871千円
(B) / (A)	38.7%

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

(2026年6月10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	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	1,478	1,719	195,966	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	2,140	2,488	288,359	0.3
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	3,333	3,875	437,487	0.5
東海道リート投資法人 投資証券	1,299	1,948	197,722	0.2
三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	11,533	13,410	1,648,089	2.0
森ヒルズリート投資法人 投資証券	7,855	8,990	1,143,528	1.4
産業ファンド投資法人 投資証券	12,231	14,178	1,990,591	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	13,130	15,994	2,410,295	2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	9,741	11,992	1,598,533	1.9
G L P投資法人 投資証券	21,980	25,557	3,424,638	4.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	3,382	11,768	1,210,927	1.5
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	34,911	39,984	3,370,651	4.0
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	2,825	3,121	726,880	0.9
O n e リート投資法人 投資証券	1,165	4,630	343,546	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	8,112	9,432	1,151,647	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	5,903	6,863	1,054,843	1.3
日本リート投資法人 投資証券	8,528	10,247	862,797	1.0
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	19,954	22,927	1,820,403	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	1,452	1,689	218,556	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1,647	2,016	217,929	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,820	2,152	205,300	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	21,287	24,751	3,720,075	4.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	1,106	1,285	145,076	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	8,295	9,739	1,414,102	1.7
スターアジア不動産投資法人 投資証券	12,310	14,314	775,818	0.9
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	1,213	1,421	152,473	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	14,561	17,151	1,797,424	2.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	1,409	2,272	144,044	0.2
投資法人みらい 投資証券	9,199	10,696	460,997	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	6,920	7,911	942,991	1.1
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,859	3,267	461,953	0.6
セントラル・リート投資法人 投資証券	1,144	1,260	131,796	0.2
M I R A R T H不動産投資法人 投資証券	4,363	5,654	463,062	0.6
日本ビルファンド投資法人 投資証券	38,965	46,918	5,803,756	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	34,309	40,796	4,671,142	5.6
日本都市ファンド投資法人 投資証券	34,639	40,332	4,428,453	5.3
オリックス不動産投資法人 投資証券	13,310	30,952	2,921,868	3.5
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	4,568	21,538	2,026,725	2.4
N T T都市開発リート投資法人	6,727	7,821	1,019,858	1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	4,479	5,121	923,316	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	4,816	6,105	659,340	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	14,769	17,908	2,847,372	3.4
森トラストリート投資法人 投資証券	12,876	14,972	1,089,961	1.3
インヴェンシブル投資法人 投資証券	36,805	42,876	2,602,573	3.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
フロンティア不動産投資法人 投資証券		12,393	13,651	1,109,826	1.3
平和不動産リート投資法人 投資証券		5,120	6,383	855,322	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券		13,321	15,399	1,422,867	1.7
福岡リート投資法人 投資証券		3,769	4,385	748,081	0.9
KDX不動産投資法人 投資証券		18,505	22,649	3,537,773	4.2
いちごオフィスリート投資法人 投資証券		4,874	5,568	473,280	0.6
大和証券オフィス投資法人 投資証券		2,739	3,145	1,000,110	1.2
阪急阪神リート投資法人 投資証券		3,185	3,703	509,903	0.6
スターツプロシード投資法人 投資証券		1,117	1,298	238,183	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券		9,962	24,184	2,880,314	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		24,541	33,106	2,506,124	3.0
大和証券リビング投資法人 投資証券		9,866	11,372	1,132,651	1.4
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		5,736	6,513	891,629	1.1
霞ヶ関ホテルリート投資法人 投資証券		－	967	91,574	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	580,476	742,363	81,520,521	
	銘 柄 数<比 率>	57	58	<97.7%>	

*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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 百万円
			1,897 ー

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
投資証券	81,520,521 97.2
コール・ローン等、その他	2,343,692 2.8
投資信託財産総額	83,864,213 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	83,864,213,071
コール・ローン等	1,613,087,370
投資証券(評価額)	81,520,521,100
未収入金	19,411,210
未収配当金	626,898,039
未収利息	32,691
差入委託証拠金	84,262,661
(B) 負債	437,975,448
未払金	300,425,240
未払解約金	137,550,208
(C) 純資産総額(A-B)	83,426,237,623
元本	28,735,461,797
次期繰越損益金	54,690,775,826
(D) 受益権総口数	28,735,461,797口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,033円

(注) 期首元本額は25,520,516,888円、期中追加設定元本額は8,808,882,682円、期中一部解約元本額は5,593,937,773円、1口当たり純資産額は2.9033円です。

○損益の状況 (2025年6月11日～2026年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,667,076,736
受取配当金	3,659,120,355
受取利息	7,956,353
その他収益金	28
(B) 有価証券売買損益	560,126,894
売買益	2,263,890,619
売買損	△1,703,763,725
(C) 先物取引等取引損益	96,138,580
取引益	287,760,170
取引損	△191,621,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,323,342,210
(E) 前期繰越損益金	43,783,040,445
(F) 追加信託差損益金	18,231,111,377
(G) 解約差損益金	△11,646,718,206
(H) 計(D+E+F+G)	54,690,775,826
次期繰越損益金(H)	54,690,775,826

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村6資産均等バランス	8,976,362,568
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	3,576,204,972
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,992,917,054
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,571,283,416
野村インデックスファンド・J-REIT	2,213,726,897
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,639,548,515
野村DC運用戦略ファンド	1,527,042,032
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,491,938,039
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	992,030,360
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	900,516,157
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	794,186,985
ファンドラップ(ウェルス・スクエア) REIT	331,744,574
野村マルチアセット・ストラテジー・オープン(適格機関投資家専用)	128,728,888
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	121,301,310
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	65,935,086
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	56,034,858
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	50,493,948
野村資産設計ファンド2040	46,674,828

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	39,157,734
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	29,163,030
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	24,894,628
野村資産設計ファンド2030	21,444,870
野村資産設計ファンド2035	18,511,088
ネクストコア	16,761,045
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	16,135,775
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	15,848,675
野村資産設計ファンド2025	14,681,719
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	14,206,866
野村資産設計ファンド2020	11,264,764
野村資産設計ファンド2015	10,457,467
野村資産設計ファンド2045	9,874,478
野村資産設計ファンド2050	6,558,884
野村資産設計ファンド2060	5,753,622
インデックス・ブレンド(タイプV)	2,911,575
インデックス・ブレンド(タイプIV)	961,482
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	203,608

○お知らせ

- ①信託金限度額を、1,000億円から3,000億円に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年2月10日＞
- ②「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年4月1日＞

海外REITインデックス為替ヘッジ型 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年9月8日）

作成対象期間（2024年9月7日～2025年9月8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	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。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す。
主な投資対象	日本を除く世界各国の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。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
8 期 (2021年 9 月 6 日)	18,374	38.3	195.89	39.1	97.6	7,381
9 期 (2022年 9 月 6 日)	15,687	△14.6	167.94	△14.3	98.1	7,125
10期 (2023年 9 月 6 日)	14,256	△ 9.1	153.45	△ 8.6	98.1	7,279
11期 (2024年 9 月 6 日)	16,107	13.0	174.13	13.5	95.3	7,459
12期 (2025年 9 月 8 日)	15,446	△ 4.1	167.86	△ 3.6	99.0	6,746

*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。
*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 9 月 6 日	円 16,107	% －		% －	% 95.3
9 月末	16,477	2.3	174.13	2.4	95.5
10月末	16,190	0.5	178.25	0.5	104.3
11月末	16,436	2.0	175.06	2.1	96.6
12月末	15,045	△6.6	177.76	△6.4	97.7
2025年 1 月末	15,232	△5.4	162.96	△5.2	95.1
2 月末	15,463	△4.0	165.07	△3.7	94.0
3 月末	14,938	△7.3	167.69	△7.0	99.2
4 月末	14,664	△9.0	161.96	△8.7	94.7
5 月末	15,089	△6.3	158.96	△6.0	97.7
6 月末	14,972	△7.0	163.72	△6.6	99.4
7 月末	15,127	△6.1	162.62	△5.7	102.0
8 月末	15,370	△4.6	164.27	△4.1	95.8
(期 末) 2025年 9 月 8 日	15,446	△4.1	167.01	△3.6	99.0

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）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

外国REITの価格の変動

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じて概ねベンチマーク（S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ））のREIT比率と同等に維持しました。

・期中の主な動き

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、現物REITへの投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がベンチマークの中で占める比率にほぼ一致させ、資金流入やベンチマークの変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ないました。なお、外貨建資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないました。

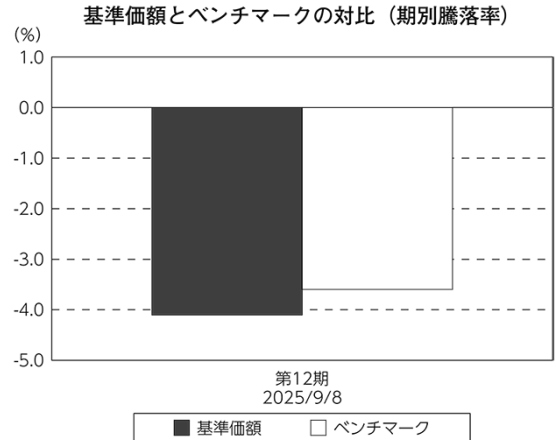
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－4.1％となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－3.6％を0.5ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）です。

◎今後の運用方針

引き続き、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月 7 日～2025年 9 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.026	(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)	(2)	(0.015)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.011)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.072	(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
(保 管 費 用)	(8)	(0.050)	
(そ の 他)	(3)	(0.021)	
合 計	16	0.105	
期中の平均基準価額は、15,416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。

— 29 —

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
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,800	87	2,520	121
	GETTY REALTY CORP	270	7	170	5
	GLOBAL NET LEASE INC	900	6	2,300	16
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	3,520	92	900	26
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,000	33	4,000	67
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,140	81	6,240	124
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	650	19	970	30
	HOST HOTELS & RESORTS INC	4,500	74	6,900	117
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,400	20	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1,040	20	1,840	34
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	—	100	12
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	540	15	650	18
	INVITATION HOMES INC	3,390	110	5,280	171
	IRON MOUNTAIN INC	1,690	167	2,510	274
	JBG SMITH PROPERTIES	600	9	1,200	20
	KILROY REALTY CORP	360	13	620	24
	KIMCO REALTY CORP	4,210	93	5,960	135
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,110	25	1,650	40
	LTC PROPERTIES INC	240	8	200	7
	LAMAR ADVERTISING CO-A	3,300	432	740	92
	LXP INDUSTRIAL TRUST	900	8	2,300	19
	LINEAGE INC	210	12	290	19
	MACERICH CO /THE	2,060	40	1,760	31
	VERIS RESIDENTIAL INC	—	—	200	3
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,700	9	4,500	19
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	690	108	1,030	156
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	3,700	93	300	8
	MODIV INDUSTRIAL INC	300	4	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	130	8	160	12
	NNN REIT INC	1,320	53	1,600	67
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	270	10	350	14
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	111	3
	NETSTREIT CORP	300	5	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	—	—	—	—
		(122)	(0.58886)		
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	—	130	5
	OFFICE PROPERTIES INCOME	—	—	2,000	0.49999
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,170	84	1,490	59
	ORION PROPERTIES INC	—	—	800	3
	OUTFRONT MEDIA INC	4,500	81	800	14
		(△ 3,700)	(△ 67)		
	OUTFRONT MEDIA INC	411	7	—	—
		(3,689)	(68)		
	PARK HOTELS & RESORTS INC	800	10	2,300	30
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	600	7	400	5
	PHILLIPS EDISON & CO INC	650	23	1,080	38
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	—	—	600	5
	PROLOGIS INC	5,320	607	8,060	886
	PUBLIC STORAGE	893	272	1,377	426
	RLJ LODGING TRUST	—	—	600	6
	REALTY INCOME CORP	5,400	302	7,060	400

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
	REGENCY CENTERS CORP	1,100	80	1,630
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	400
			(3,700)	(56)
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,290	49	1,480
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	470	48	620
	SL GREEN REALTY CORP	400	28	400
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,200	20	1,800
	SAFEHOLD INC	—	—	200
	SAUL CENTERS INC	—	—	100
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,730	305	3,280
	STAG INDUSTRIAL INC	1,010	34	1,560
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	—	600
	SUN COMMUNITIES INC	720	91	1,190
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	900	7	2,000
	TANGER INC	350	12	550
	TERRENO REALTY CORP	530	33	710
	UDR INC	1,740	75	2,960
	UMH PROPERTIES INC	400	7	—
	UNITI GROUP INC	—	—	3,979
		(3,979)	(35)	26
	UNITI GROUP INC	1,400	7	2,700
		(△ 6,600)	(△ 35)	14
	URBAN EDGE PROPERTIES	690	14	660
	VENTAS INC	3,000	193	2,840
	VICI PROPERTIES INC	6,040	189	8,790
	VORNADO REALTY TRUST	1,080	43	1,520
	WP CAREY INC	1,450	86	2,100
	ELME COMMUNITIES	600	10	400
	WELLTOWER INC	3,840	559	4,960
	WHITESTONE REIT	—	—	300
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	700	9	1,200
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	5,000
		(—)	(△ 0.7125)	3
	小 計	138,812	7,500	189,092
		(△ 1,130)	(1)	(3,700)
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	500	8	800
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	600
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	100	6	120
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	1,000
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	600	9	1,000
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	510	22	910
	CHOICE PROPERTIES REIT	1,300	17	1,500
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	300
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	800	9	1,100
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	400	6	500
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	130
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,500	16	1,700
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	400
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	200
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	—	200

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	—	—	100	1
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	—	—	300	2
	PRIMARIS REIT	600	8	900	13
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1,000	5
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,400	43	2,500	44
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	400	10	800	20
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	200	2
	小計	9,110	159	16,260	272
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	10,100	38	10,300	39
	DERWENT LONDON PLC	450	8	960	19
	BIG YELLOW GROUP PLC	800	7	1,300	14
	UNITE GROUP PLC	2,200	18	4,200	36
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	—	—	—	—
		(—)	(△ 6)		
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	—	3,000	1
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,100	6	1,700	13
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	15,700	29	19,195	36
		(7,295)	(11)		
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	—	24,000	22
	SEGRO PLC	9,500	66	13,400	96
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	13,000	17	16,000	22
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	700	3
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	2,000	1
	NEWRIVER REIT PLC	8,000	5	—	—
	PRS REIT PLC/THE	—	—	2,000	2
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	—	—	3,000	1
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7,000	4	16,000	12
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,800	4	3,500	11
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	22,000	33	26,000	36
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	—	3,000	2
	HOME REIT PLC	—	—	30,000	1
	HAMMERSON PLC	15,000	4	—	—
		(△135,000)	(△ 39)		
	HAMMERSON PLC	2,300	6	3,200	9
		(13,500)	(39)		
	REGIONAL REIT LTD	3,100	4	—	—
	ASSURA PLC	13,000	5	20,000	8
				(91,000)	(36)
	AEW UK REIT PLC	—	—	1,000	0.97041
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	7,000	6	13,000	12
		(35,171)	(27)		
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	2,000	2
				(13,000)	(15)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	4,200	24	6,400	38
	CARE REIT PLC	—	—	—	—
				(13,000)	(11)
	小計	136,250	294	225,855	447
		(△ 79,034)	(31)	(117,000)	(63)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	(—)	(△0.46044)	400	2
	小 計	(—)	(△0.46044)	400	2
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	—	400	0.9915
	小 計	—	—	400	0.9915
	フランス				
	ICADE	(—)	(△ — 2)	100	2
	ALTAREA	(—)	(△ 0.9135)	—	—
	KLEPIERRE	2,320	68	2,110	63
	GECINA SA	260	24	360	33
	COVIVIO	360	19	460	24
		(—)	(△ 1)		
	MERCIALYS	500	5	700	7
	CARMILA	(—)	(△ 2)	300	5
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	690	54	940	72
		(—)	(△ 11)		
	小 計	4,130	172	4,970	208
		(—)	(△ 18)		
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	—	—	610	14
	WERELDHAVE NV	300	4	200	2
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	180	4	150	3
	NSI NV	—	—	100	1
	小 計	480	8	1,060	22
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	3,300	19	2,600	14
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	1,800	14
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,100	23	3,100	33
		(—)	(△ 2)		
	小 計	5,400	43	7,500	62
		(—)	(△ 2)		
	ベルギー				
	COFINIMMO	160	8	200	11
	RETAIL ESTATES	—	—	60	3
	MONTEA	232	15	210	13
		(68)	(5)		
	MONTEA NV-RTS	—	—	—	—
		(620)	(—)	(620)	(0.47552)
	AEDIFICA	240	14	380	23
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,010	20	1,470	30
	CARE PROPERTY INVEST	—	—	200	2
	XIOR STUDENT HOUSING NV	220	6	260	7
	小 計	1,862	66	2,780	93
		(688)	(5)	(620)	(0.47552)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10,000	9	4,000	3
	小 計	10,000	9	4,000	3
	ガーナジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	180	6	400	14
	小 計	180	6	400	14
	シンガポール				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	—	—	—	—
		(—)	(△ 0.1768)		
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 0.6553)		
	小 計	—	—	—	—
		(—)	(△ 0.8321)		
	ユ ー ロ 計	22,052	307	21,510	408
		(688)	(△ 17)	(620)	(0.47552)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	17,500	619	24,100	897
	PROSPERITY REIT	—	—	40,000	54
	CHAMPION REIT	—	—	5,000	8
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	10,000	19
	FORTUNE REIT	—	—	7,000	28
	小 計	17,500	619	86,100	1,008
	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	44,000	90	53,000	107
		(9,464)	(19)		
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	—	—	—	—
		(9,464)	(18)	(9,464)	(0.74414)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	26,000	68	37,000	98
		(—)	(△ 2)		
	SUNTEC REIT	14,000	16	26,000	30
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	25,000	30	35,000	43
		(—)	(△ 3)		
	STARHILL GLOBAL REIT	—	—	7,000	3
	KEPPEL REIT	10,000	8	17,000	15
		(—)	(△ 0.3458)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,000	24	11,000	23
		(1,998)	(4)		
	FRASERS CENTREPOINT-RIGHTS	—	—	—	—
		(1,998)	(4)	(1,998)	(0.16627)
	ESR-REIT	—	—	20,000	5
		(△180,000)	(△ 48)		
	ESR-LOGOS REIT-RIGHTS	—	—	—	—
		(8,000)	(2)	(8,000)	(—)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	5,000	4
		(—)	(△ 0.1476)		
	CAPITALAND CHINA TRUST	—	—	5,000	3
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	2,200	9	2,300	9
		(—)	(△0.42129)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	11,000	22	16,000	35
		(—)	(△ 0.4867)		

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	11,000 (—)	13 (△ 0.5765)	15,000	19
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△0.23104)	2,805	3
	PARAGON REIT	—	—	42,000	36
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	12,000 (—)	10 (△ 1)	13,000	11
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	70,000 (—)	23 (△ 0.14)	—	—
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	16,000	8	30,000	16
	KEPPEL DC REIT	25,000 (3,354)	55 (6)	17,000	38
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	— (3,354)	— (6)	— (3,354)	— (0.88233)
	ESR-REIT	— (18,000)	— (48)	—	—
国	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	14,000 (—)	12 (△ 2)	19,000	18
	小 計	291,200 (△124,368)	393 (50)	373,105 (22,816)	527 (1)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (891)	— (5,145)	400	2,310
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	— (891)	— (5,167)	— (891)	— (102)
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	1,700	9,417	300	1,271
	IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	— (489)	— (1,911)	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	— (719)	— (2,338)	519	1,650
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	— (719)	— (2,563)	— (719)	— (37)
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	— (149)	— (680)	449	1,793
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	—	—	— (149)	— (11)
	JR REIT XXVII	2,200	5,525	600	1,685
	SK REITS CO LTD	1,400	6,885	800	3,688
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	— (696)	— (2,955)	500	2,488
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	— (696)	— (2,999)	— (696)	— (126)
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	1,700	6,069
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	—	1,300	4,624
	小 計	5,300 (5,250)	21,828 (23,763)	6,568 (2,455)	25,584 (277)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP PROPERTY GROUP LTD	3,300	11	3,200	11
	MIRVAC GROUP	24,000	49	39,000	82
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	1,400	4
	GPT GROUP	10,700	48	15,900	75

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	CENTURIA CAPITAL GROUP	—	—	5,000	10
	STOCKLAND TRUST GROUP	17,000	90	22,300	115
	DEXUS/AU	5,500	40	8,400	60
	GOODMAN GROUP	20,130	695	16,480	583
	CHARTER HALL GROUP	3,300	60	4,500	74
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	—	—	2,000	5
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,800	10	1,400	6
	ARENA REIT	1,000	4	1,700	6
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	3,000	8	4,000	12
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	2,900	11	7,000	28
	NATIONAL STORAGE REIT	7,000	16	5,000	12
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	5,700	21
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	17,000	10
	HMC CAPITAL LTD	—	—	8,200	63
	RURAL FUNDS GROUP	—	—	2,000	3
	CENTURIA OFFICE REIT	—	—	3,000	3
	WAYPOINT REIT	—	—	4,000	10
	SCENTRE GROUP	34,600	126	49,600	175
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	8,000	9	21,000	26
	HEALTHCO REIT	—	—	3,000	3
	REGION GROUP	5,000	10	11,000	25
	ABACUS STORAGE KING	—	—	4,000	4
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	11,800	44	—	—
	VICINITY CENTRES	22,000	48	32,000	70
	小 計	181,030	1,287	297,780	1,509
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	—	—	53,000	65
	GOODMAN PROPERTY TRUST	7,000	13	13,000	26
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	25,000	27
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	53,000	47
	小 計	7,000	13	144,000	167
	イスラエル		千新シエケル		千新シエケル
	REIT 1 LTD	900	17	1,100	18
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	—	—	800	7
	小 計	900	17	1,900	26

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	REIT先物取引	百万円 3,365	百万円 3,448	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,229	百万円 7	% 0.6	百万円 2,033	百万円 7	% 0.3

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

○組入資産の明細

(2025年9月8日現在)

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	3,400	3,800	76	11,345	0.2	
AGREE REALTY CORP	3,250	3,310	241	35,899	0.5	
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,200	2,200	42	6,349	0.1	
ALEXANDERS INC	65	65	15	2,262	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,180	4,610	390	57,972	0.9	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	500	500	7	1,148	0.0	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,600	1,340	28	4,162	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	10,610	9,240	322	47,809	0.7	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	8,670	7,900	110	16,385	0.2	
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	4,500	4,000	31	4,650	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7,500	6,800	88	13,165	0.2	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2,200	2,200	16	2,384	0.0	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1,700	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,660	4,240	828	123,013	1.8	
BRT APARTMENTS CORP	400	400	6	931	0.0	
BXP INC	4,690	4,370	335	49,848	0.7	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,100	2,100	6	929	0.0	
BRANDYWINE REALTY TRUST	5,900	4,900	21	3,179	0.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	9,740	9,210	259	38,560	0.6	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	6,300	5,800	108	16,085	0.2	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	760	500	16	2,375	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	3,510	3,110	346	51,419	0.8	
CARETRUST REIT INC	4,540	6,160	209	31,040	0.5	
SILA REALTY TRUST INC	—	1,480	37	5,594	0.1	
CENTERSPACE	450	570	34	5,119	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	1,600	1,600	11	1,760	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	1,500	1,500	10	1,545	0.0	
CLIPPER REALTY INC	500	—	—	—	—	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	820	820	12	1,906	0.0	
COPT DEFENSE PROPERTIES	3,670	3,170	97	14,430	0.2	
COUSINS PROPERTIES INC	4,960	5,050	148	22,095	0.3	
CTO REALTY GROWTH INC	700	700	12	1,810	0.0	
CUBESMART	7,420	6,850	285	42,450	0.6	
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	2,620	60	8,927	0.1	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	6,800	6,000	51	7,643	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,650	9,430	1,539	228,547	3.4	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	6,500	6,500	26	3,976	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	5,400	4,700	79	11,799	0.2	
EPR PROPERTIES	2,480	2,270	120	17,950	0.3	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,300	—	—	—	—	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	—	1,080	25	3,720	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES	1,590	1,580	265	39,449	0.6	
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	4,100	4,500	35	5,324	0.1	
EQUINIX INC	3,112	2,912	2,252	334,496	5.0	
EQUITY COMMONWEALTH	3,600	—	—	—	—	

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		%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6,150	5,560	343	50,949		0.8
EQUITY RESIDENTIAL	11,330	10,210	682	101,275		1.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5,830	5,670	174	25,928		0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,112	1,925	516	76,629		1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,950	6,330	932	138,415		2.1
FARMLAND PARTNERS INC	1,300	1,300	13	2,069		0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,420	2,340	240	35,669		0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4,280	4,000	209	31,030		0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2,950	3,080	80	11,939		0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3,200	3,200	5	798		0.0
FRONTVIEW REIT INC	—	400	5	796		0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8,950	8,230	398	59,177		0.9
GETTY REALTY CORP	1,570	1,670	48	7,158		0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,300	1,300	17	2,551		0.0
GLADSTONE LAND CORP	1,100	1,100	9	1,466		0.0
GLOBAL NET LEASE INC	6,500	5,100	40	6,080		0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,000	2,000	15	2,256		0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2,000	4,620	197	29,309		0.4
PEAKSTONE REALTY TRUST	1,200	1,200	16	2,421		0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12,200	10,200	184	27,349		0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	22,900	20,800	382	56,791		0.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	3,530	3,210	102	15,179		0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	23,200	20,800	362	53,826		0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,800	11,200	34	5,104		0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	7,400	6,600	119	17,677		0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	1,900	1,900	11	1,732		0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	920	820	46	6,976		0.1
INVENTRUST PROPERTIES CORP	2,260	2,150	64	9,563		0.1
INVITATION HOMES INC	18,930	17,040	515	76,530		1.1
IRON MOUNTAIN INC	9,620	8,800	811	120,436		1.8
JBG SMITH PROPERTIES	2,600	2,000	45	6,749		0.1
KILROY REALTY CORP	3,490	3,230	137	20,477		0.3
KIMCO REALTY CORP	22,000	20,250	460	68,428		1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	7,160	6,620	153	22,861		0.3
LTC PROPERTIES INC	1,440	1,480	54	8,046		0.1
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	2,560	327	48,650		0.7
LXP INDUSTRIAL TRUST	9,600	8,200	75	11,139		0.2
LINEAGE INC	1,890	1,810	73	10,907		0.2
MACERICH CO /THE	7,100	7,400	138	20,600		0.3
VERIS RESIDENTIAL INC	2,500	2,300	37	5,542		0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	19,500	16,700	76	11,430		0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,840	3,500	508	75,556		1.1
MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	3,400	116	17,269		0.3
MODIV INDUSTRIAL INC	—	300	4	679		0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	1,420	1,390	108	16,179		0.2
NNN REIT INC	5,940	5,660	245	36,428		0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,230	2,150	71	10,629		0.2
NET LEASE OFFICE PROPERTY	551	440	12	1,919		0.0
NETSTREIT CORP	2,200	2,500	44	6,670		0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	1,386	1,508	5	850		0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	730	600	20	3,088	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,000	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8,000	8,680	374	55,595	0.8
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	520	520	12	1,825	0.0
ORION PROPERTIES INC	2,200	1,400	4	625	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	—	4,100	74	11,091	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	5,600	5,600	42	6,277	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	7,000	5,500	66	9,799	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3,700	3,900	45	6,826	0.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	3,990	3,560	128	19,107	0.3
PIEDMONT REALTY TRUST INC	4,100	3,500	30	4,562	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1,100	1,100	24	3,658	0.1
POSTAL REALTY TRUST INC-A	700	700	11	1,658	0.0
PROLOGIS INC	30,350	27,610	3,137	465,880	6.9
PUBLIC STORAGE	5,188	4,704	1,400	207,984	3.1
RLJ LODGING TRUST	4,900	4,300	33	5,030	0.1
REALTY INCOME CORP	28,560	26,900	1,594	236,794	3.5
REGENCY CENTERS CORP	5,430	4,900	361	53,602	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4,100	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7,100	6,910	296	44,002	0.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,970	1,820	183	27,232	0.4
SL GREEN REALTY CORP	2,140	2,140	132	19,695	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7,700	7,100	135	20,060	0.3
SAFEHOLD INC	1,500	1,300	21	3,146	0.0
SAUL CENTERS INC	430	330	10	1,632	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	4,800	4,800	13	2,052	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	10,690	9,140	1,665	247,316	3.7
SITE CENTERS CORP	1,500	1,500	14	2,080	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	5,890	5,340	197	29,302	0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,600	3,000	16	2,512	0.0
SUN COMMUNITIES INC	4,060	3,590	466	69,195	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6,500	5,400	51	7,664	0.1
TANGER INC	3,570	3,370	117	17,401	0.3
TERRENO REALTY CORP	3,130	2,950	174	25,876	0.4
UDR INC	9,990	8,770	342	50,898	0.8
UMH PROPERTIES INC	2,000	2,400	36	5,430	0.1
UNITI GROUP INC	7,900	—	—	—	—
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	420	420	17	2,579	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	3,800	3,830	81	12,055	0.2
VENTAS INC	13,300	13,460	914	135,711	2.0
VICI PROPERTIES INC	34,250	31,500	1,058	157,140	2.3
VORNADO REALTY TRUST	5,220	4,780	197	29,302	0.4
WP CAREY INC	7,210	6,560	446	66,346	1.0
ELME COMMUNITIES	2,700	2,900	49	7,414	0.1
WELLTOWER INC	19,610	18,490	3,102	460,701	6.8
WHITESTONE REIT	1,600	1,300	17	2,543	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3,100	2,600	37	5,562	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	21,000	21,000	4	732	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	22,000	22,000	—	—	—
PRIME US REIT	20,000	20,000	3	567	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	30,000	25,000	12	1,874	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	70,000	70,000	5	789	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	892,624	837,514	35,089	5,209,808	
	銘 柄 数 < 比 率 >	139	140	—	< 77.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,900	1,600	31	3,326	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,500	1,500	11	1,189	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	600	—	—	—	—	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	790	770	55	5,955	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	1,000	—	—	—	—	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,800	1,400	23	2,478	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,680	2,280	98	10,526	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	5,200	5,000	76	8,180	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	1,700	1,400	21	2,275	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	300	300	5	582	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	4,600	4,300	52	5,683	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	3,400	3,300	64	6,882	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,000	870	68	7,347	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	4,400	4,200	50	5,452	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,400	2,000	26	2,873	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,900	1,700	31	3,339	0.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	700	500	6	739	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	600	500	9	1,004	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	1,300	1,000	7	830	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3,700	3,700	18	2,008	0.0	
PRIMARIS REIT	1,500	1,200	18	1,947	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,000	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4,700	4,600	85	9,209	0.1	
SLATE GROCERY REIT	900	900	12	1,383	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2,400	2,000	54	5,800	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	200	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	52,170	45,020	829	89,019	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	22	—	< 1.3% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	30,600	30,400	102	20,498	0.3	
DERWENT LONDON PLC	3,660	3,150	52	10,575	0.2	
BIG YELLOW GROUP PLC	6,500	6,000	55	11,117	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	39,000	39,000	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	14,500	12,500	88	17,715	0.3	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	13,000	13,000	0.7033	140	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	16,000	16,000	7	1,562	0.0	
HELICAL PLC	3,500	3,500	7	1,514	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	18,000	15,000	11	2,214	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	7,400	6,800	43	8,622	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	66,300	70,100	126	25,360	0.4	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	24,000	—	—	—	—	
SEGRO PLC	44,100	40,200	252	50,555	0.7	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	63,000	60,000	84	17,007	0.3	
WORKSPACE GROUP PLC	4,600	3,900	15	3,121	0.0	
WAREHOUSE REIT PLC	15,000	13,000	14	2,958	0.0	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
NEWRIVER REIT PLC		10,000	18,000	12	2,560	0.0
PRS REIT PLC/THE		17,000	15,000	14	2,944	0.0
CLS HOLDINGS PLC		5,000	5,000	2	566	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		12,000	9,000	6	1,245	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		42,000	33,000	26	5,255	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		13,300	11,600	34	6,971	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		75,000	71,000	97	19,456	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		14,000	14,000	10	2,162	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		20,000	17,000	16	3,252	0.0
HOME REIT PLC		30,000	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		120,000	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		19,000	19,000	17	3,433	0.1
LIFE SCIENCE REIT PLC		11,000	11,000	4	861	0.0
HAMMERSON PLC		—	12,600	34	6,920	0.1
REGIONAL REIT LTD		1,900	5,000	6	1,231	0.0
ASSURA PLC		98,000	—	—	—	—
AEW UK REIT PLC		6,000	5,000	5	1,037	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		44,000	73,171	65	13,191	0.2
URBAN LOGISTICS REIT PLC		15,000	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		24,400	22,200	119	23,992	0.4
CARE REIT PLC		13,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	959,760	674,121	1,338	268,049	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	31	—	< 4.0 % >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		2,300	1,900	10	1,876	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,300	1,900	10	1,876	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0 % >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2,100	1,700	5	987	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,100	1,700	5	987	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0 % >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		1,050	950	19	3,366	0.0
ALTAREA		150	150	14	2,553	0.0
KLEPIERRE		6,440	6,650	223	38,777	0.6
GECINA SA		1,670	1,570	131	22,860	0.3
COVIVIO		1,610	1,510	84	14,767	0.2
MERCIALYS		3,200	3,000	32	5,664	0.1
CARMILA		1,900	1,600	27	4,706	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,310	3,060	267	46,593	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	19,330	18,490	801	139,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 2.1 % >	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		610	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		1,100	1,200	22	3,893	0.1
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		1,370	1,400	37	6,523	0.1
NSI NV		600	500	10	1,855	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,680	3,100	70	12,272	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 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…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		9,200	9,900	55	9,690	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1,800	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		12,900	11,900	148	25,882	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	23,900	21,800	204	35,572	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		1,210	1,170	86	15,032	0.2
RETAIL ESTATES		420	360	24	4,249	0.1
MONTEA		570	660	43	7,630	0.1
AEDIFICA		1,540	1,400	88	15,322	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		5,800	5,340	115	20,127	0.3
CARE PROPERTY INVEST		1,200	1,000	12	2,128	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		1,130	1,090	32	5,637	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	11,870	11,020	403	70,129	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		13,000	19,000	18	3,260	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	13,000	19,000	18	3,260	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		1,030	810	26	4,612	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,030	810	26	4,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)						
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE		10,000	—	—	—	—
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST		—	10,000	15	2,694	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,000	10,000	15	2,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	87,210	87,820	1,556	270,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<4.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		83,920	77,320	3,208	61,095	0.9
PROSPERITY REIT		40,000	—	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		70,000	70,000	66	1,266	0.0
CHAMPION REIT		60,000	55,000	112	2,136	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		34,000	24,000	52	996	0.0
FORTUNE REIT		50,000	43,000	209	3,987	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	337,920	269,320	3,649	69,480	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		169,000	169,464	382	44,239	0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT		117,000	106,000	293	33,916	0.5
SUNTEC REIT		73,000	61,000	79	9,230	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		110,181	100,181	123	14,233	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		47,000	40,000	22	2,610	0.0
KEPPEL REIT		73,000	66,000	64	7,433	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		38,000	39,998	93	10,811	0.2
ESR-REIT		200,000	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		23,000	18,000	14	1,684	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		39,000	34,000	26	3,024	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円		%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	11,700	11,600	48	5,600		0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	67,000	62,000	129	14,967		0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	76,000	72,000	100	11,560		0.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	21,805	19,000	26	3,006		0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	33,000	33,000	19	2,268		0.0
PARAGON REIT	42,000	—	—	—		—
EC WORLD REIT	12,000	12,000	0.84	97		0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	17,000	17,000	12	1,404		0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	80,000	79,000	70	8,167		0.1
OUÉ REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	70,000	23	2,708		0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	58,000	44,000	26	3,100		0.0
KEPPEL DC REIT	45,000	56,354	131	15,167		0.2
ESR-REIT	—	18,000	50	5,863		0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	96,000	91,000	84	9,775		0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,448,686	1,219,597	1,825	210,868	
銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.1%>		
(韓国)			千ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2,500	2,991	16,719	1,787		0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	1,400	5,740	613		0.0
IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	—	489	92	9		0.0
LOTTE REIT CO LTD	3,800	4,000	15,800	1,689		0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT	1,500	1,200	5,250	561		0.0
KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	149	—	—	—		—
JR REIT XXVII	5,400	7,000	20,125	2,151		0.0
SK REITS CO LTD	4,100	4,700	23,923	2,557		0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	5,000	5,196	23,589	2,521		0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD	1,700	—	—	—		—
NH ALL-ONE REIT CO LTD	1,300	—	—	—		—
小 計	口 数 ・ 金 額	25,449	26,976	111,240	11,891	
銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<0.2%>		
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP PROPERTY GROUP LTD	18,500	18,600	67	6,533		0.1
MIRVAC GROUP	128,000	113,000	264	25,730		0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP	45,000	45,000	20	1,970		0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	16,400	15,000	63	6,130		0.1
GPT GROUP	62,200	57,000	308	30,062		0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP	28,000	23,000	54	5,281		0.1
STOCKLAND TRUST GROUP	77,400	72,100	448	43,639		0.6
DEXUS/AU	35,300	32,400	238	23,173		0.3
GOODMAN GROUP	56,700	60,350	2,020	196,616		2.9
CHARTER HALL GROUP	15,500	14,300	333	32,422		0.5
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	9,000	7,000	17	1,675		0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	12,000	12,400	69	6,793		0.1
ARENA REIT	11,700	11,000	44	4,367		0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	18,000	17,000	56	5,525		0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	22,000	17,900	81	7,907		0.1
NATIONAL STORAGE REIT	41,000	43,000	104	10,209		0.2
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	5,700	—	—	—		—
GDI PROPERTY GROUP	17,000	—	—	—		—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	10,000	10,000	33	3,269		0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%	
HMC CAPITAL LTD	8,200	—	—	—	—	
RURAL FUNDS GROUP	13,000	11,000	21	2,044	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	14,000	11,000	13	1,327	0.0	
WAYPOINT REIT	23,000	19,000	51	5,010	0.1	
SCENTRE GROUP	171,000	156,000	633	61,632	0.9	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	62,000	49,000	66	6,484	0.1	
HEALTHCO REIT	17,000	14,000	10	1,008	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	7,000	7,000	19	1,886	0.0	
REGION GROUP	38,000	32,000	77	7,535	0.1	
ABACUS GROUP	14,000	14,000	17	1,655	0.0	
ABACUS STORAGE KING	18,000	14,000	19	1,914	0.0	
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	11,800	35	3,456	0.1	
VICINITY CENTRES	126,000	116,000	296	28,897	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,140,600	1,023,850	5,489	534,164	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<7.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES GROUP	53,000	—	—	—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST	34,000	28,000	60	5,290	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	25,000	—	—	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	53,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	165,000	28,000	60	5,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	6,600	6,400	153	6,827	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	7,000	6,200	65	2,932	0.0	
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	23,000	23,000	51	2,288	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	36,600	35,600	271	12,048	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,146,019	4,247,818	—	6,681,317	
	銘 柄 数 < 比 率 >	303	286	—	<99.0%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	REIT先物取引	DJREA	百万円 143	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*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。

○投資信託財産の構成

(2025年9月8日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,681,317	% 98.1
コール・ローン等、その他	127,210	1.9
投資信託財産総額	6,808,527	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（6,752,318千円）の投資信託財産総額（6,808,527千円）に対する比率は99.2%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＝148.47円、1カナダドル＝107.29円、1英ポンド＝200.32円、1ユーロ＝173.86円、1香港ドル＝19.04円、1シンガポールドル＝115.51円、1ウォン＝0.1069円、1豪ドル＝97.31円、1ニュージーランドドル＝87.48円、1新シェケル＝44.4531円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,429,823,982
コール・ローン等	81,618,941
投資証券(評価額)	6,681,317,413
未収入金	6,622,051,390
未収配当金	11,471,448
未収利息	750
差入委託証拠金	33,364,040
(B) 負債	6,683,161,492
未払金	6,675,942,898
未払解約金	7,156,694
その他未払費用	61,900
(C) 純資産総額(A－B)	6,746,662,490
元本	4,367,847,627
次期繰越損益金	2,378,814,863
(D) 受益権総口数	4,367,847,627口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,446円

(注) 期首元本額は4,631,191,935円、期中追加設定元本額は1,016,520,243円、期中一部解約元本額は1,279,864,551円、1口当たり純資産額は1.5446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インデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	2,232,305,423円
・野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,693,600,482円
・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	362,831,423円
・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	79,110,299円

○損益の状況 (2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	263,211,918
受取配当金	258,401,610
受取利息	856,797
その他収益金	3,953,511
(B) 有価証券売買損益	△ 538,930,734
売買益	1,491,150,893
売買損	△2,030,081,627
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,019,286
取引益	37,120,469
取引損	△ 40,139,755
(D) 保管費用等	△ 4,885,609
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 283,623,711
(F) 前期繰越損益金	2,828,141,763
(G) 追加信託差損益金	530,935,270
(H) 解約差損益金	△ 696,638,459
(I) 計(E+F+G+H)	2,378,814,863
次期繰越損益金(I)	2,378,814,863

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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項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＞