

野村世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第18期 (決算日2023年7月18日)

作成対象期間 (2022年7月16日～2023年7月18日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2005年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの実質組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。	
	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	世界REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界REIT マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REITファンド Aコース/Bコース (野村SMA向け)	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	世界REIT マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント

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

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純総 資産額
	(分配落)	税金 込配 分金	期騰 落率			
	円	円	%		%	百万円
14期(2019年7月16日)	20,321	5	12.6	194.91	96.4	418
15期(2020年7月15日)	17,696	5	△12.9	160.08	96.9	856
16期(2021年7月15日)	25,046	5	41.6	222.64	97.6	798
17期(2022年7月15日)	22,421	5	△10.5	198.45	100.3	1,102
18期(2023年7月18日)	22,215	5	△0.9	194.44	96.6	834

*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100としています。
 *S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年7月15日	円	%		%
7月末	22,421	—	198.45	100.3
8月末	24,396	8.8	214.82	97.0
9月末	23,406	4.4	205.70	99.9
10月末	20,284	△9.5	177.82	97.6
11月末	21,441	△4.4	187.68	97.6
12月末	21,996	△1.9	193.38	96.8
2023年1月末	21,463	△4.3	188.45	95.2
2月末	22,936	2.3	200.92	96.8
3月末	22,477	0.2	195.66	99.8
4月末	21,287	△5.1	185.19	98.9
5月末	21,626	△3.5	188.61	98.2
6月末	21,225	△5.3	184.00	98.7
(期末) 2023年7月18日	21,696	△3.2	188.67	99.5
	22,220	△0.9	194.44	96.6

*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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 組入比	純資産額
	(分配落)	税 分	達 配	み 金	期 騰		
	円			円		%	百万円
14期(2019年7月16日)	21,829			5		9.7	1,167
15期(2020年7月15日)	18,923			5		△13.3	879
16期(2021年7月15日)	27,632			5		46.0	975
17期(2022年7月15日)	30,023			5		8.7	965
18期(2023年7月18日)	31,318			5		4.3	973

*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100としています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ 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
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年7月15日	円	%		%
7月末	30,023	—	305.50	97.9
8月末	31,929	6.3	322.80	98.1
9月末	31,401	4.6	317.19	98.3
10月末	28,154	△6.2	283.38	97.9
11月末	30,534	1.7	307.37	98.3
12月末	29,852	△0.6	301.29	97.5
2023年1月末	28,119	△6.3	282.97	97.9
2月末	29,896	△0.4	300.61	97.1
3月末	30,431	1.4	303.38	97.6
4月末	28,469	△5.2	283.54	97.9
5月末	29,119	△3.0	290.22	98.4
6月末	29,670	△1.2	294.81	97.9
(期末) 2023年7月18日	31,529	5.0	314.99	98.2
	31,323	4.3	314.43	97.7

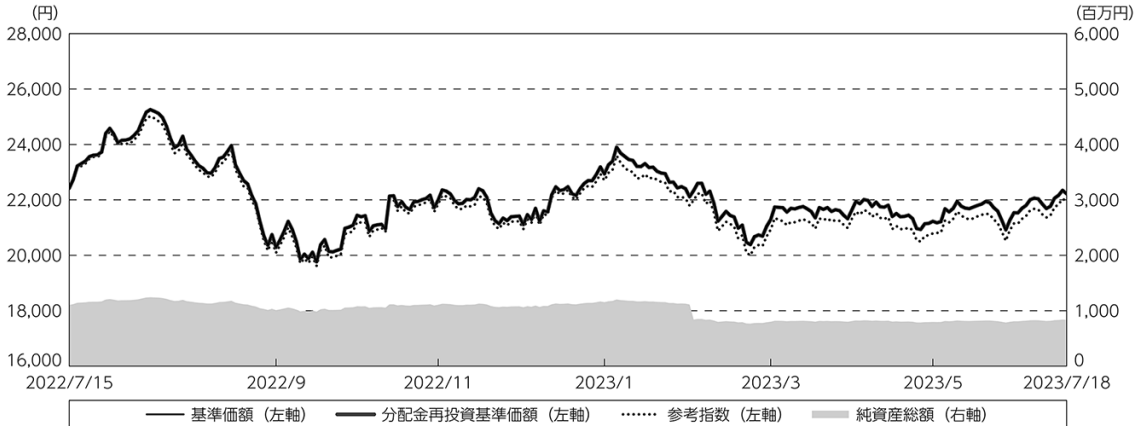
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：22,421円

期 末：22,215円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△0.9%（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（2022年7月15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（2022年7月15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) 好調な企業決算やインフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。
- (下落) 米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

<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。

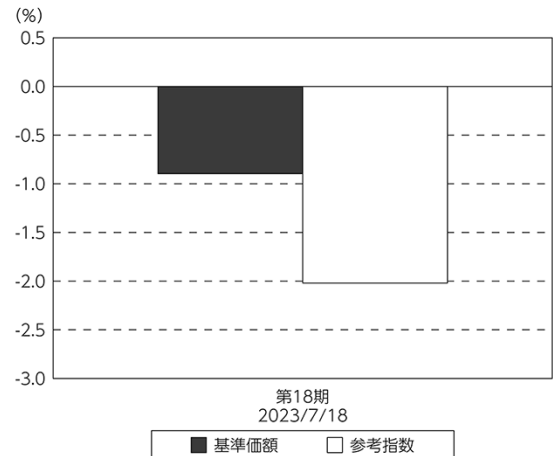
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の2.0%の下落に対し、基準価額の騰落率は0.9%の下落となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国におけるセクター配分効果がプラス要因となったことなど

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。

◎分配金

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

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第18期
	2022年7月16日～ 2023年7月18日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.023%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,930

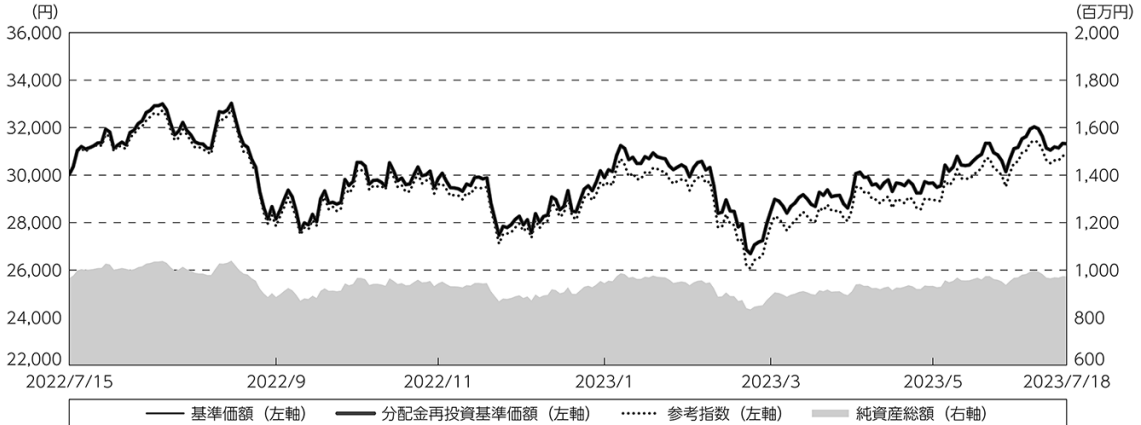
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：30,023円

期 末：31,318円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 4.3%（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（2022年7月15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（2022年7月15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) 好調な企業決算やインフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事會）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。
- (下落) 米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

<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。

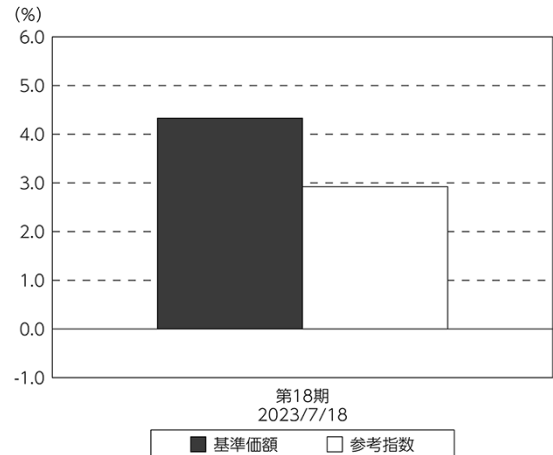
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の2.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は4.3%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国におけるセクター配分効果がプラス要因となったことなど

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第18期
	2022年7月16日～ 2023年7月18日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.016%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	22,404

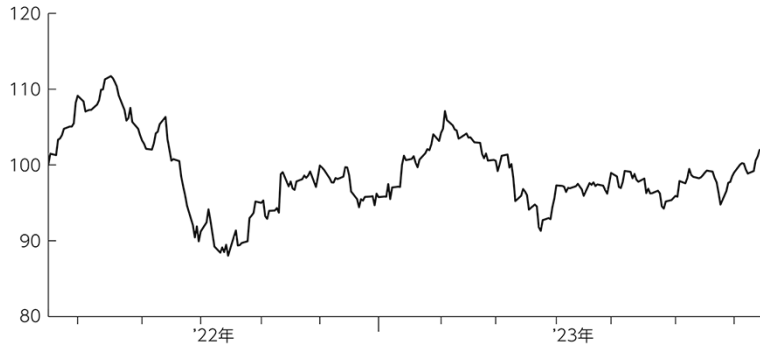
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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

当作成期前半は、2022年8月にかけて、FRBによる過度な金融引き締め懸念が後退したことや、好調な企業決算などを背景に上昇しました。その後は、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落基調となりました。2023年1月にかけては、2022年12月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が前月比で低下したことなどにより、FRBの利上げペースの更なる鈍化が期待され投資家心理が上向いたことなどを背景に上昇しました。

当作成期後半は、3月下旬にかけては、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しましたが、その後は米債務上限問題を巡る不透明感の後退などを背景に、投資家心理が改善したことなどから反発し、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いました。

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

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

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

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[世界REITマザーファンド]

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

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

豪州：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、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー（現金収支）や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また、利益や分配金の成長が見られる一方で昨年にREIT市場は大きく下落していることから、バリュエーション（投資価値評価）においても一部割安感が見られるため投資妙味があると考えております。加えて今後FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、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を成長させることのできるリートを選別します。

[野村世界REITファンドAコース（野村SMA向け）]

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

[野村世界REITファンドBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である〔世界REITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 0.876	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(168)	(0.765)	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 ）	(12)	(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 ）	(12)	(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	22	0.101	(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 ）	(22)	(0.101)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.032	(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 ）	(7)	(0.032)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.016	(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)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	225	1.025	
期中の平均基準価額は、22,019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。

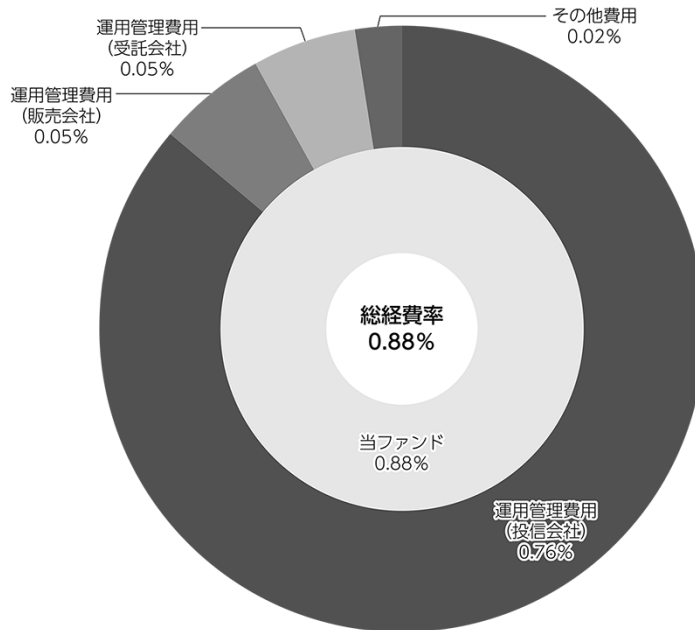
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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

(2022年7月16日～2023年7月18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 50,199	千円 210,100	千口 130,760	千円 562,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18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			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 20,090	百万円 311	% 1.5	百万円 17,352	百万円 305	% 1.8

平均保有割合 4.3%

※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。

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)	1,015千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	1.4%

*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證券株式会社です。

<Aコース>

○組入資産の明細

(2023年7月18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	262,665	182,104	816,793

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年7月18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	816,793	97.3
コール・ローン等、その他	22,409	2.7
投資信託財産総額	839,202	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（22,590,558千円）の投資信託財産総額（24,357,402千円）に対する比率は92.7%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=138.88円、1カナダドル=105.25円、1英ポンド=181.70円、1ユーロ=156.17円、1香港ドル=17.77円、1シンガポールドル=105.09円、1豪ドル=94.66円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,572,250,216
コール・ローン等	8,195,651
世界REITマザーファンド(評価額)	816,793,946
未収入金	747,260,619
(B) 負債	738,200,103
未払金	734,089,758
未払収益分配金	187,724
未払信託報酬	3,907,839
未払利息	9
その他未払費用	14,773
(C) 純資産総額(A-B)	834,050,113
元本	375,448,772
次期繰越損益金	458,601,341
(D) 受益権総口数	375,448,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,215円

(注) 期首元本額は491,838,561円、期中追加設定元本額は12,463,603円、期中一部解約元本額は128,853,392円、1口当たり純資産額は2,2215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103,162,239円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2022年7月16日～2023年7月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,199
支払利息	△ 4,199
(B) 有価証券売買損益	2,188,348
売買益	218,337,445
売買損	△216,149,097
(C) 信託報酬等	△ 8,866,027
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,681,878
(E) 前期繰越損益金	23,009,558
(F) 追加信託差損益金	442,461,385
(配当等相当額)	(459,759,439)
(売買損益相当額)	(△ 17,298,054)
(G) 計(D+E+F)	458,789,065
(H) 収益分配金	△ 187,724
次期繰越損益金(G+H)	458,601,341
追加信託差損益金	442,461,385
(配当等相当額)	(459,795,912)
(売買損益相当額)	(△ 17,334,527)
分配準備積立金	175,843,191
繰越損益金	△159,703,235

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年7月16日～2023年7月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	21,346,103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	459,795,912円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	154,684,812円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	635,826,827円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	16,935円
g. 分配金	187,724円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	262	0.876	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(229)	(0.765)	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 ）	(17)	(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 ）	(17)	(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	30	0.101	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(30)	(0.101)	※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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.034	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(10)	(0.034)	※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
(d) そ の 他 費 用	3	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 ）	(2)	(0.008)	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	305	1.022	
期中の平均基準価額は、29,925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。

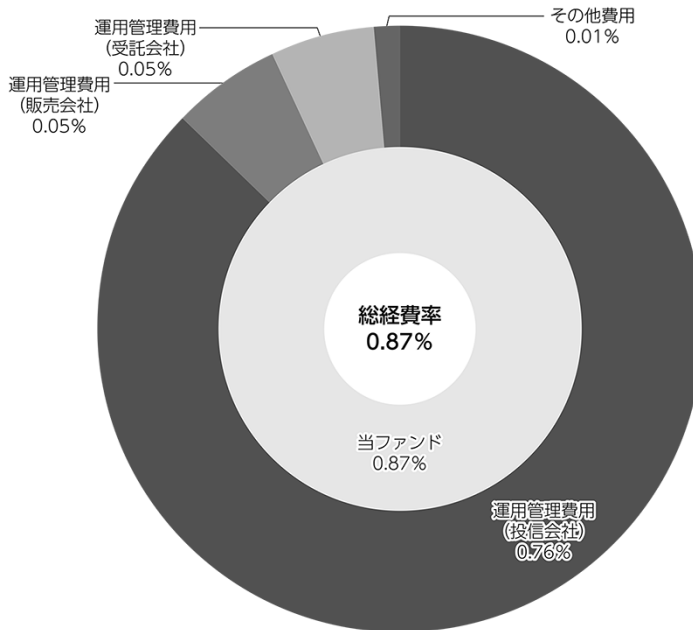
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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

(2022年7月16日～2023年7月18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 3,170	千円 13,200	千口 12,629	千円 55,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18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			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 20,090	百万円 311	% 1.5	百万円 17,352	百万円 305	% 1.8

平均保有割合 4.1%

※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)	951千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	1.3%

*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證券株式会社です。

<Bコース>

○組入資産の明細

(2023年7月18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	224,408	214,949	964,114

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年7月18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	964,114	98.6
コール・ローン等、その他	13,906	1.4
投資信託財産総額	978,020	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（22,590,558千円）の投資信託財産総額（24,357,402千円）に対する比率は92.7%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=138.88円、1カナダドル=105.25円、1英ポンド=181.70円、1ユーロ=156.17円、1香港ドル=17.77円、1シンガポールドル=105.09円、1豪ドル=94.66円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	978,020,327
コール・ローン等	9,905,895
世界REITマザーファンド(評価額)	964,114,432
未収入金	4,000,000
(B) 負債	4,238,778
未払収益分配金	155,465
未払信託報酬	4,067,919
未払利息	11
その他未払費用	15,383
(C) 純資産総額(A-B)	973,781,549
元本	310,931,399
次期繰越損益金	662,850,150
(D) 受益権総口数	310,931,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,318円

(注) 期首元本額は321,741,568円、期中追加設定元本額は4,558,658円、期中一部解約元本額は15,368,827円、1口当たり純資産額は3,1318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103,162,239円。(世界REITマザーファンド)

○損益の状況（2022年7月16日～2023年7月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,118
受取利息	1
支払利息	△ 3,119
(B) 有価証券売買損益	48,745,335
売買益	50,140,941
売買損	△ 1,395,606
(C) 信託報酬等	△ 8,294,277
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	40,447,940
(E) 前期繰越損益金	419,214,555
(F) 追加信託差損益金	203,343,120
(配当等相当額)	(237,113,460)
(売買損益相当額)	(△ 33,770,340)
(G) 計(D+E+F)	663,005,615
(H) 収益分配金	△ 155,465
次期繰越損益金(G+H)	662,850,150
追加信託差損益金	203,343,120
(配当等相当額)	(237,126,788)
(売買損益相当額)	(△ 33,783,668)
分配準備積立金	459,507,030

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年7月16日～2023年7月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年7月16日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	28,811,971円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	11,635,969円
c. 信託約款に定める収益調整金	237,126,788円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	419,214,555円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	696,789,283円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	22,409円
g. 分配金	155,465円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2023年7月18日）

作成対象期間（2022年7月16日～2023年7月18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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://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	純資産額
	騰落	中率			
	円	%		%	百万円
15期(2019年7月16日)	30,169	10.5	283.06	97.9	13,238
16期(2020年7月15日)	26,325	△12.7	234.72	97.6	8,917
17期(2021年7月15日)	38,868	47.6	340.16	98.4	13,223
18期(2022年7月15日)	42,616	9.6	369.57	98.8	21,016
19期(2023年7月18日)	44,853	5.2	380.38	98.7	24,305

*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100としています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ 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	純資産額
	騰落	率			
(期首) 2022年7月15日	円	%		%	%
	42,616	—	369.57	—	98.8
7月末	45,363	6.4	390.49	5.7	99.0
8月末	44,640	4.7	383.71	3.8	99.2
9月末	40,013	△6.1	342.81	△7.2	98.7
10月末	43,449	2.0	371.83	0.6	99.0
11月末	42,503	△0.3	364.47	△1.4	98.2
12月末	40,049	△6.0	342.31	△7.4	98.5
2023年1月末	42,632	0.0	363.65	△1.6	98.0
2月末	43,430	1.9	367.01	△0.7	98.5
3月末	40,635	△4.6	343.00	△7.2	98.7
4月末	41,598	△2.4	351.09	△5.0	99.1
5月末	42,423	△0.5	356.63	△3.5	98.6
6月末	45,129	5.9	381.05	3.1	98.8
(期末) 2023年7月18日					
	44,853	5.2	380.38	2.9	98.7

*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) 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) 好調な企業決算やインフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

(下落) 米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

<REIT組入比率>

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

<REITの国・地域別配分>

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

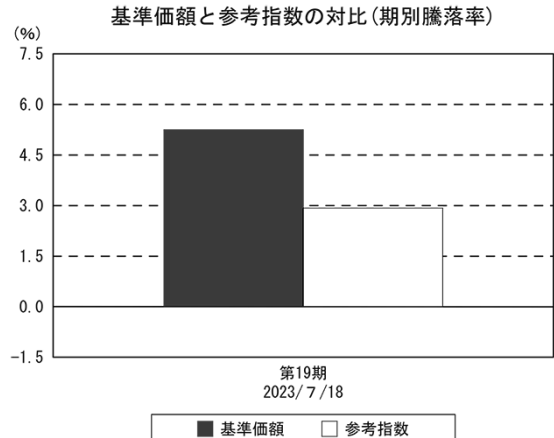
- ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域
シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること
- ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域
豪州：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

◎当ファンドのベンチマークとの差異

参考指数の2.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は5.2%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国におけるのセクター配分効果がプラ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）は安定しており、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー（現金収支）や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また、利益や分配金の成長が見られる一方で昨年にREIT市場は大きく下落していることから、バリュエーション（投資価値評価）においても一部割安感が見られるため投資妙味があると考えております。加えて今後FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 44 (44)	% 0.102 (0.102)	(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)	0.034 (0.034)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.008 (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	61	0.144	
期中の平均基準価額は、42,655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

(2022年7月16日～2023年7月18日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千円		千円
内	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	—	—	795	155,796
	G L P 投資法人 投資証券	1,374	201,965	1,374	197,980
	イオンリート投資法人 投資証券	—	—	1,428	222,211
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	575	149,819
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	672	104,888	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	2,041	207,254	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,691	313,112	693	123,850
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	777	245,608	—	—
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	249	153,015	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	—	1,038	74,792	
合 計		6,804	1,225,845	5,903	924,450
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14,483	1,989	7,898	1,190
	AMERICAN TOWER CORP	10,305	2,121	1,594	313
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	88,722	2,518	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	37,296	1,413	16,774	660
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,399	284	23,382	3,795
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	98,066	2,207	98,066	2,131
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	94,773	1,510	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	23,915	2,550	—	—
	CROWN CASTLE INC	—	—	8,950	1,531
	CUBESMART	30,288	1,344	4,593	214
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	224,262	1,829	54,237	440
	DIGITAL REALTY TRUST INC	48,540	5,705	48,540	5,031
	EPR PROPERTIES	37,673	1,569	5,323	230
	EQUINIX INC	3,846	2,586	2,229	1,594
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,907	1,120	6,014	1,348
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4,098	776	25,262	3,897
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	41,619	2,027	41,619	2,014
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	84,139	2,083	—	—
	GETTY REALTY CORP	30,715	916	52,515	1,679
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,693	592	83,865	1,664
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	99,564	2,055	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	57,385	827	128,951	1,353
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	33,905	606	—	—	
INVITATION HOMES INC	70,482	2,283	65,645	2,192	
IRON MOUNTAIN INC	56,254	2,640	56,254	2,928	
KITE REALTY GROUP TRUST	90,433	1,728	22,413	444	
LIFE STORAGE INC	10,689	1,224	30,633	3,975	
MACERICH CO /THE	138,087	1,737	—	—	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口 数	口 数	口 数
			千米ドル		千米ドル
	VERIS RESIDENTIAL INC	81,166	1,253	9,911	161
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	22,408	3,458	22,408	3,274
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	6,906	329	41,406	1,806
	NETSTREIT CORP	92,591	1,865	20,532	368
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	22,463	1,055	31,329	1,462
	PARAMOUNT GROUP INC	2,500	17	52,000	330
	PARK HOTELS & RESORTS INC	55,093	680	51,780	626
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	8,636	157	93,505	1,359
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4,700	56	58,762	613
	PROLOGIS INC	20,551	2,439	59,363	7,209
	PUBLIC STORAGE	33,379	9,721	8,424	2,546
	REALTY INCOME CORP	269	18	91,535	5,897
	REGENCY CENTERS CORP	18,969	1,071	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	41,672	627	121,272	1,736
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	58,696	3,272	21,081	1,201
	SIMON PROPERTY GROUP INC	35,590	4,159	16,736	1,757
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	15,904	621	9,246	356
	STAG INDUSTRIAL INC	40,620	1,295	102,865	3,351
	STORE CAPITAL CORP	24,079	685	92,775	2,946
	SUN COMMUNITIES INC	26,695	3,975	21,533	2,922
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	51,752	558	44,048	454
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	78,462	1,487	21,020	401
	UDR INC	33,319	1,356	9,726	400
	URBAN EDGE PROPERTIES	123,557	2,034	123,557	1,825
	VENTAS INC	67,498	2,791	41,189	1,936
	VICI PROPERTIES INC	168,756	5,332	199,549	6,490
	WELLTOWER INC	113,622	8,823	48,008	3,883
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	7,487	108	118,787	1,768
	小 計	2,715,878	107,508	2,317,104	95,726
	国	カナダ		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		6,204	280	8,197	493
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		77,048	1,299	77,048	1,238
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		4,600	359	23,500	1,929
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		7,900	161	89,300	1,920
小 計		95,752	2,100	198,045	5,582
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	269,643	1,282	269,643	1,037
	BIG YELLOW GROUP PLC	64,470	670	49,899	684
	UNITE GROUP PLC	142,589	1,395	1,347	14
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	50,357	496	14,228	146
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	424,776	782	—	—
	SEGRO PLC	—	—	93,938	943
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	298,779	344	298,779	353
	NEWRIVER REIT PLC	494,905	414	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	364,794	698

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	703,402	2,936	—	—
	DEXUS/AU	—	—	257,207	1,988
	GOODMAN GROUP	195,129	3,479	31,070	606
	CHARTER HALL GROUP	—	—	120,210	1,493
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	496,408	2,193	496,408	1,913
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	227,704	615
	ARENA REIT	478,021	1,703	141,648	524
	SCENTRE GROUP	—	—	1,045,655	3,136
	REGION RE LTD	—	—	534,185	1,472
小計	1,872,960	10,314	2,854,087	11,748	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合には小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	20,090	311	1.5	17,352	305	1.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		23,193千円
うち利害関係人への支払額 (B)		305千円
(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

(2023年7月18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	口 数	評 価 額	比 率
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	795	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	592	592	243,312	1.0
イオンリート投資法人 投資証券	1,428	—	—	—	—
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	575	—	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,131	1,803	1,803	277,481	1.1
日本都市ファンド投資法人 投資証券	2,179	4,220	4,220	404,698	1.7
オリックス不動産投資法人 投資証券	—	998	998	175,149	0.7
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	777	777	259,518	1.1
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	249	249	156,123	0.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,490	1,452	1,452	104,979	0.4
合 計	9,190	10,091	10,091	1,621,261	
	口 数 ・ 金 額	7	7	<6.7%>	

*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。

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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27,503	34,088	4,004	556,166	2.3
AMERICAN TOWER CORP	—	8,711	1,622	225,334	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	88,722	2,891	401,564	1.7
APARTMENT INCOME REIT CO	57,014	77,536	2,771	384,963	1.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,983	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	94,773	1,511	209,935	0.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	23,915	2,648	367,835	1.5
CROWN CASTLE INC	8,950	—	—	—	—
CUBESMART	116,053	141,748	6,598	916,381	3.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	170,025	1,355	188,196	0.8
EPR PROPERTIES	—	32,350	1,460	202,848	0.8
EQUINIX INC	13,815	15,432	12,462	1,730,780	7.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,019	9,912	2,403	333,861	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	21,164	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	84,139	2,209	306,853	1.3
GETTY REALTY CORP	21,800	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	61,172	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	99,564	2,107	292,727	1.2

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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	71,566	—	—	—	—	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	96,300	130,205	2,305	320,247	1.3	
INVITATION HOMES INC	128,795	133,632	4,721	655,682	2.7	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	68,020	1,564	217,272	0.9	
LIFE STORAGE INC	46,570	26,626	3,722	517,029	2.1	
MACERICH CO /THE	—	138,087	1,639	227,637	0.9	
VERTS RESIDENTIAL INC	—	71,255	1,190	165,360	0.7	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	34,500	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	—	72,059	1,267	176,032	0.7	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	8,866	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	49,500	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	130,000	133,313	1,741	241,799	1.0	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	84,869	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	54,062	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	104,480	65,668	8,404	1,167,173	4.8	
PUBLIC STORAGE	—	24,955	7,500	1,041,700	4.3	
REALTY INCOME CORP	91,266	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	—	18,969	1,210	168,181	0.7	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	79,600	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	68,400	106,015	5,744	797,859	3.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,814	78,668	9,569	1,329,076	5.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	62,824	69,482	2,847	395,443	1.6	
STAG INDUSTRIAL INC	62,245	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	68,696	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	29,396	34,558	4,612	640,529	2.6	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	181,500	189,204	1,880	261,189	1.1	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	57,442	1,329	184,680	0.8	
UDR INC	60,200	83,793	3,589	498,536	2.1	
VENTAS INC	53,644	79,953	3,830	531,986	2.2	
VICI PROPERTIES INC	59,499	28,706	905	125,780	0.5	
WELLTOWER INC	48,008	113,622	9,007	1,251,024	5.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	111,300	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,206,373	2,605,147	122,635	17,031,672	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34		< 70.1% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	28,876	26,883	1,772	186,572	0.8	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	18,900	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	81,400	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	129,176	26,883	1,772	186,572	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	49,899	64,470	678	123,350	0.5	
UNITE GROUP PLC	—	141,242	1,284	233,411	1.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	96,366	132,495	1,127	204,872	0.8	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	424,776	721	131,131	0.5	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)			千英ポンド	千円	%	
SEGRO PLC	93,938	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	—	494,905	420	76,345	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	364,794	—	—	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	464,556	406	73,858	0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC	287,231	354,844	2,153	391,364	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	892,228	2,077,288	6,793	1,234,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 5.1% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	20,183	22,449	828	129,436	0.5	
KLEPIERRE	47,662	—	—	—	—	
MERCIALYS	116,551	133,691	1,123	175,483	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	29,990	1,564	244,293	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	184,396	186,130	3,516	549,213	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.3% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	41,157	895	139,862	0.6	
NSI NV	25,178	25,178	493	77,068	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	25,178	66,335	1,389	216,930	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,066	141,177	1,154	180,239	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	110,066	141,177	1,154	180,239	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA	—	8,091	592	92,493	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	8,091	592	92,493	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	319,640	401,733	6,652	1,038,876	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 4.3% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	462,060	628,250	27,485	488,425	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	462,060	628,250	27,485	488,425	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.0% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	1,212,100	2,424	254,759	1.0	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	713,000	1,307,800	3,674	386,197	1.6	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	398,400	—	—	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	2,404,078	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,036,000	3,235,400	4,141	435,210	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,551,478	5,755,300	10,240	1,076,166	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.4% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
STOCKLAND TRUST GROUP	—	703,402	2,940	278,321	1.1	
DEXUS/AU	257,207	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	244,464	408,523	8,468	801,645	3.3	

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	%	
CHARTER HALL GROUP	120,210	—	—	—	—	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	761,889	—	—	—	—	
ARENA REIT	—	336,373	1,227	116,219	0.5	
RURAL FUNDS GROUP	600,548	600,548	1,183	111,990	0.5	
SCENTRE GROUP	1,045,655	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,029,973	2,048,846	13,819	1,308,176	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<5.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	11,590,928	13,543,447	—	22,364,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	57	—	<92.0%>	

* 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。

* 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

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	23,985,487	98.5
コール・ローン等、その他	371,915	1.5
投資信託財産総額	24,357,402	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（22,590,558千円）の投資信託財産総額（24,357,402千円）に対する比率は92.7%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=138.88円、1カナダドル=105.25円、1英ポンド=181.70円、1ユーロ=156.17円、1香港ドル=17.77円、1シンガポールドル=105.09円、1豪ドル=94.66円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,357,402,965
コール・ローン等	321,953,596
投資証券(評価額)	23,985,487,036
未取配当金	49,962,333
(B) 負債	52,204,164
未払解約金	52,204,000
未払利息	164
(C) 純資産総額(A-B)	24,305,198,801
元本	5,418,824,194
次期繰越損益金	18,886,374,607
(D) 受益権総口数	5,418,824,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,853円

(注) 期首元本額は4,931,618,648円、期中追加設定元本額は1,886,655,491円、期中一部解約元本額は1,399,449,945円、1口当たり純資産額は4,4853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) 3,192,903,176円
- ・野村世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,574,901,217円
- ・世界三資産バランスファンド 253,965,339円
- ・野村世界REITファンドBコース(野村SMA向け) 214,949,821円
- ・野村世界REITファンドAコース(野村SMA向け) 182,104,641円

○損益の状況 (2022年7月16日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	869,009,618
受取配当金	868,854,084
受取利息	231,020
その他収益金	19,854
支払利息	△ 95,340
(B) 有価証券売買損益	404,542,273
売買益	2,410,651,129
売買損	△ 2,006,108,856
(C) 保管費用等	△ 1,787,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,271,764,805
(E) 前期繰越損益金	16,084,721,348
(F) 追加信託差損益金	6,142,826,509
(G) 解約差損益金	△ 4,612,938,055
(H) 計(D+E+F+G)	18,886,374,607
次期繰越損益金(H)	18,886,374,607

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

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

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。