

野村ファンドラップREITプレミア Aコース

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2024年1月22日）

作成対象期間（2023年7月21日～2024年1月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信
信託期間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国（新興国を含みます。）のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な投資対象とする投資信託証券（投資信託の受益証券（投資法人の投資証券を含みます。）以下同じ。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

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/>

○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 組入比	純資産額			
	(分配落)	税 分	込 配 金	期 騰 落	中 率			期 騰 落	中 率	
	円		円		%		%	百万円		
10期(2022年1月20日)	13,878		250		4.6	139.33	4.4	98.7	5,648	
11期(2022年7月20日)	11,631		150	△	15.1	115.51	△	17.1	98.7	4,421
12期(2023年1月20日)	11,021		50	△	4.8	112.04	△	3.0	98.9	5,045
13期(2023年7月20日)	10,863		50	△	1.0	109.33	△	2.4	99.2	4,734
14期(2024年1月22日)	10,707		50	△	1.0	106.02	△	3.0	98.7	6,982

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)」) は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替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

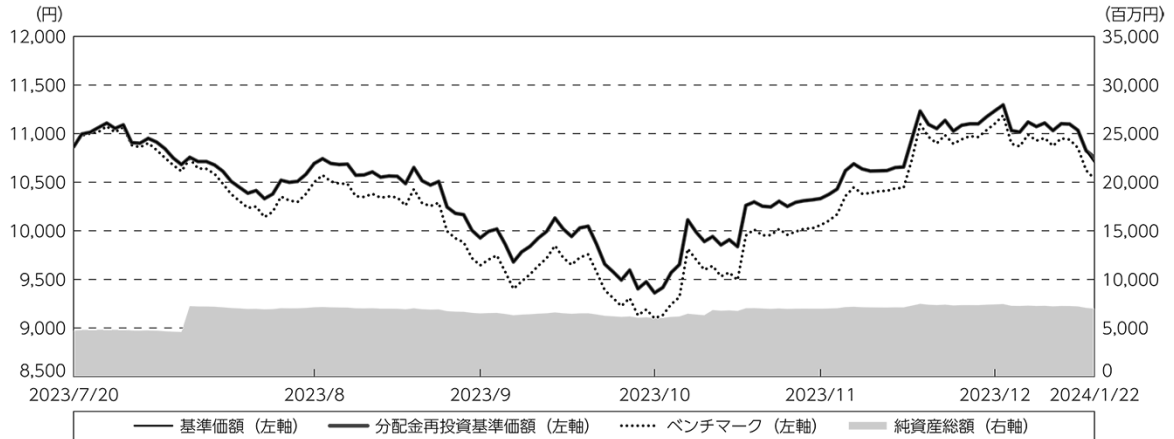
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年7月20日	円	%		%	%
7月末	10,863	—	109.33	—	99.2
8月末	10,907	0.4	109.52	0.2	99.2
9月末	10,693	△ 1.6	105.69	△ 3.3	99.1
10月末	9,927	△ 8.6	97.07	△ 11.2	99.1
11月末	9,362	△ 13.8	91.59	△ 16.2	99.1
12月末	10,332	△ 4.9	101.23	△ 7.4	99.0
(期末) 2024年1月22日	11,235	3.4	111.74	2.2	99.3
	10,757	△ 1.0	106.02	△ 3.0	98.7

*期末基準価額は分配金込み、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) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年7月20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(配当込み、円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2023年7月20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

基準価額は、期首10,863円から期末10,707円となりました。

(上昇要因)

- ・ FOMC (米連邦公開市場委員会) において2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと

(下落要因)

- ・ 米国の金融引き締めが長期化すると懸念が広がったこと

○投資環境

<世界REIT市場>

世界REIT市場は、当作成期初から2023年10月末頃までは、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや、米国の金融引き締めが長期化すると懸念、欧州の景気低迷懸念や欧州の企業業績に対する不透明感が広がったことなどを背景に軟調に推移しました。11月以降は、2023年7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなどを背景に上昇し、当作成期においては値上がりとなりました。

<為替市場>

当作成期間では、米欧の利上げ長期化観測や日銀の金融緩和策継続への期待などから日本と欧米の金利差が拡大したことなどが背景となり、米ドル、ユーロは円に対して上昇（円安）しました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）のREIT（不動産投資信託証券）※を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている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。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

運用体制、運用プロセス、情報開示等についての定性的な評価に基づき、「ノムラ - ACIグローバルREITファンドF」などの組入比率を引き上げた一方、「ブラックロック世界REITファンドF」の組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

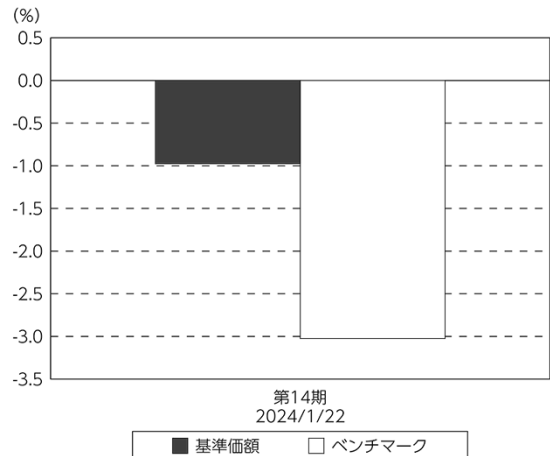
今期の基準価額の騰落率は-1.0%となり、ベンチマークの-3.0%を2.0ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

[ブラックロック世界REITファンドF] が、ベンチマークを上回る騰落率となったこと

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（配当込み、円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

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14期
	2023年7月21日～ 2024年1月22日
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.465%
当期の収益	—
当期の収益以外	50
翌期繰越分配対象額	4,102

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

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

◎今後の運用方針

以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」^(注)を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域・国別の配分や業種別の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続き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

(2023年7月21日～2024年1月22日)

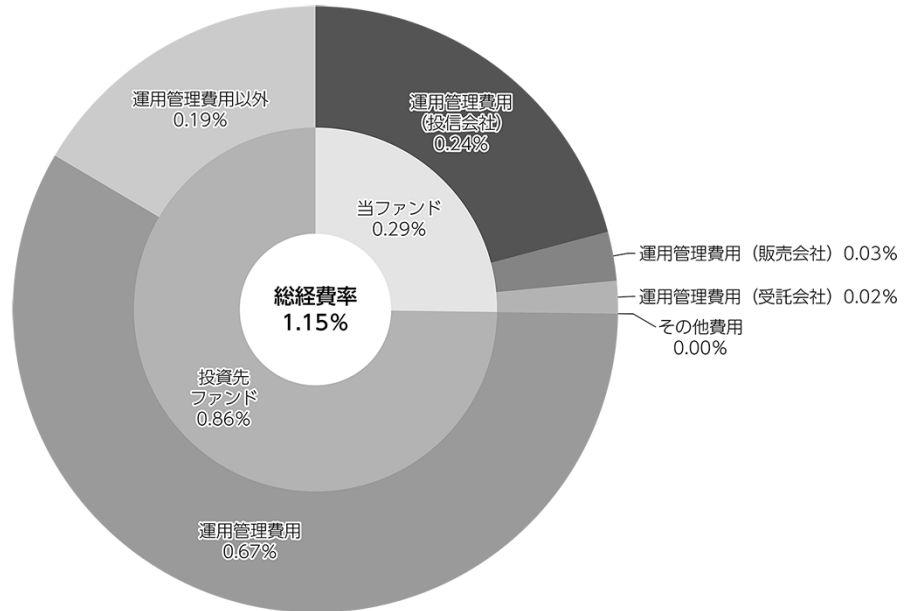
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.151	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.123)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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
合 計	16	0.153	
期中の平均基準価額は、10,409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。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.15
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.19

(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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、組み入れているREITで発生したコーポレートアクションに係る税金の支払いが含まれます。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2023年7月21日～2024年1月22日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドF	89,742	1,025,084	19,072	213,711
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	69,241	892,590	17,885	227,100
	ブラックロック世界REITファンドF	91,556	1,088,570	31,245	371,791
合計		250,539	3,006,244	68,202	812,604

*金額は受け渡し代金。

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月21日～2024年1月22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	3,006	3,006	100.0%	812	812	100.0%

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

(2024年1月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額
	口	口	千円	%
ノムラ世界REITファンドF	124,153	194,823	2,247,867	32.2
ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	89,604	140,960	1,851,791	26.5
ブラックロック世界REITファンドF	168,808	229,119	2,790,440	40.0
合計	382,565	564,902	6,890,099	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,890,099	% 97.7
コール・ローン等、その他	159,629	2.3
投資信託財産総額	7,049,728	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 (2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,049,728,592
コール・ローン等	132,058,465
投資信託受益証券(評価額)	6,890,099,595
未収入金	27,570,532
(B) 負債	67,022,885
未払収益分配金	32,607,226
未払解約金	24,223,044
未払信託報酬	10,080,613
未払利息	53
その他未払費用	111,949
(C) 純資産総額(A-B)	6,982,705,707
元本	6,521,445,350
次期繰越損益金	461,260,357
(D) 受益権総口数	6,521,445,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,707円

(注) 期首元本額は4,358,310,322円、期中追加設定元本額は3,074,759,644円、期中一部解約元本額は911,624,616円、1口当たり純資産額は1.0707円です。

○損益の状況 (2023年7月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 40,345
支払利息	△ 40,345
(B) 有価証券売買損益	28,601,406
売買益	72,066,372
売買損	△ 43,464,966
(C) 信託報酬等	△ 10,192,562
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,368,499
(E) 前期繰越損益金	27,298,084
(F) 追加信託差損益金	448,201,000
(配当等相当額)	(1,926,208,739)
(売買損益相当額)	(△1,478,007,739)
(G) 計(D+E+F)	493,867,583
(H) 収益分配金	△ 32,607,226
次期繰越損益金(G+H)	461,260,357
追加信託差損益金	448,201,000
(配当等相当額)	(1,926,208,739)
(売買損益相当額)	(△1,478,007,739)
分配準備積立金	748,891,480
繰越損益金	△ 735,832,123

*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 (2023年7月21日～2024年1月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年7月21日～ 2024年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,926,208,739円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	781,498,706円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,707,707,445円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,152円
g. 分配金	32,607,226円
h. 分配金(1万口当たり)	50円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	50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。

ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）

第7期(2022年7月16日～2023年7月18日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ・ワールドREITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国（新興国を含みます。）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、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。 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。
主な投資対象	ノムラ世界REITファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ世界REITファンド 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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。 マザーファンド 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
	円		%		%	%	百万円
3期(2019年7月16日)	10,962		12.4	116.68	10.1	97.7	1,557
4期(2020年7月15日)	9,519	△13.2		95.83	△17.9	94.2	1,788
5期(2021年7月15日)	13,410		40.9	133.28	39.1	94.2	1,870
6期(2022年7月15日)	12,024	△10.3		118.80	△10.9	96.4	1,373
7期(2023年7月18日)	11,798	△1.9		116.40	△2.0	92.5	1,464

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率
(期 首) 2022年 7 月15日	円	%	118.80	%	%
	12,024	—		—	96.4
7 月末	12,996	8.1	128.60	8.2	93.2
8 月末	12,439	3.5	123.14	3.7	95.6
9 月末	10,763	△10.5	106.45	△10.4	94.5
10 月末	11,230	△ 6.6	112.35	△ 5.4	93.8
11 月末	11,612	△ 3.4	115.77	△ 2.6	93.0
12 月末	11,291	△ 6.1	112.81	△ 5.0	91.4
2023年 1 月末	12,044	0.2	120.28	1.2	92.3
2 月末	11,713	△ 2.6	117.13	△ 1.4	94.9
3 月末	11,087	△ 7.8	110.86	△ 6.7	93.4
4 月末	11,413	△ 5.1	112.91	△ 5.0	93.2
5 月末	11,176	△ 7.1	110.15	△ 7.3	94.9
6 月末	11,481	△ 4.5	112.94	△ 4.9	95.4
(期 末) 2023年 7 月18日	11,798	△ 1.9	116.40	△ 2.0	92.5

*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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期は、参考指数の2.0%の下落に対して、基準価額は1.9%の下落となりました。

(上昇)

・FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げの停止観測が広がり、実際に利上げが見送られたことや、米国の連邦債務上限問題について債務不履行を回避したこと。

(下落)

・米国に加えてスイスの銀行が経営破綻に陥り、世界的に金融システムに対する警戒が高まったこと、米国の連邦債務上限問題の行方が不安視されたこと、高インフレを背景とした利上げ観測と、それに伴う景気減速が予想されたこと。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象である〔ノムラ・ワールド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。

〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕は、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、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。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1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	90	0.776	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(84)	(0.721)	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)	(0.022)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.059	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.055)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.036	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(4)	(0.033)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.046	(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 ）	(5)	(0.042)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	106	0.917	
期中の平均基準価額は、11,603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)

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
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	千口 325,415	千円 598,159	千口 336,097	千円 616,534

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年7月16日～2023年7月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラ・ワールドREITマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	480,672千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	251,290千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.91	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月16日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(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
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	千口 761,638	千口 750,956	千円 1,434,025

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○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	%
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,434,025	97.4
コール・ローン等、その他	38,304	2.6
投資信託財産総額	1,472,329	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ・ワールド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（6,457,908千円）の投資信託財産総額（7,136,645千円）に対する比率は90.5%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、1ニュージーランドドル=87.91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	2,761,959,406
コール・ローン等	14,348,521
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	1,434,025,904
未収入金	1,313,584,981
(B) 負債	1,297,208,636
未払金	1,291,521,802
未払信託報酬	5,662,610
未払利息	17
その他未払費用	24,207
(C) 純資産総額(A-B)	1,464,750,770
元本	1,241,530,000
次期繰越損益金	223,220,770
(D) 受益権総口数	124,153口
1口当たり基準価額(C/D)	11,798円

(注) 期首元本額は1,142,500,000円、期中追加設定元本額は288,140,000円、期中一部解約元本額は189,110,000円、1口当たり純資産額は11,798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31,434,696円。('22年5月21日～'23年5月22日、ノムラ・ワールド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	△ 7,470
受取利息	1
支払利息	△ 7,471
(B) 有価証券売買損益	△ 22,749,386
売買益	293,793,363
売買損	△316,542,749
(C) 信託報酬等	△ 11,651,408
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,408,264
(E) 前期繰越損益金	70,213,362
(F) 追加信託差損益金	187,415,672
(配当等相当額)	(259,709,993)
(売買損益相当額)	(△ 72,294,321)
(G) 計(D+E+F)	223,220,770
次期繰越損益金(G)	223,220,770
追加信託差損益金	187,415,672
(配当等相当額)	(259,709,993)
(売買損益相当額)	(△ 72,294,321)
分配準備積立金	207,254,793
繰越損益金	△171,449,695

*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まず。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2022年11月21日）

作成対象期間（2021年11月23日～2022年11月21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	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、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。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615	
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530	
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△ 14.6	95.1	8,369	
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136	
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	7,161	

*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。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

*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かなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

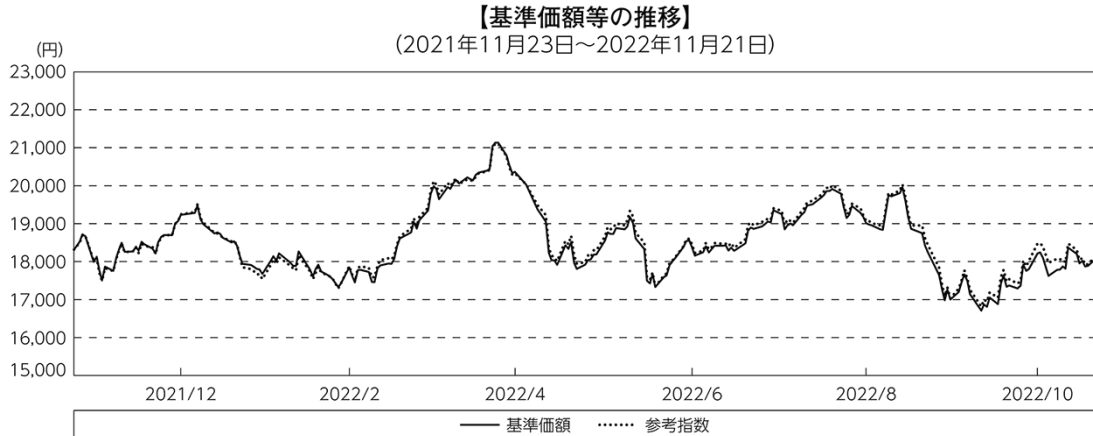
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	率	
(期首) 2021年11月22日	円	%		%	%	
	18,320	—	179.31	—	94.9	
11月末	18,128	△ 1.0	177.07	△ 1.3	94.5	
12月末	19,234	5.0	188.35	5.0	95.0	
2022年1月末	18,021	△ 1.6	175.29	△ 2.2	93.6	
2月末	17,846	△ 2.6	175.00	△ 2.4	92.8	
3月末	19,912	8.7	195.94	9.3	95.1	
4月末	20,366	11.2	198.92	10.9	95.5	
5月末	18,768	2.4	185.10	3.2	95.0	
6月末	18,384	0.3	180.72	0.8	95.0	
7月末	19,355	5.6	189.90	5.9	95.0	
8月末	19,011	3.8	186.61	4.1	95.1	
9月末	17,003	△ 7.2	166.72	△ 7.0	95.4	
10月末	18,218	△ 0.6	180.83	0.8	95.1	
(期末) 2022年11月21日						
	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	

*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

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフロー（現金収支）の成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築しました。

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、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

フランス：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

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

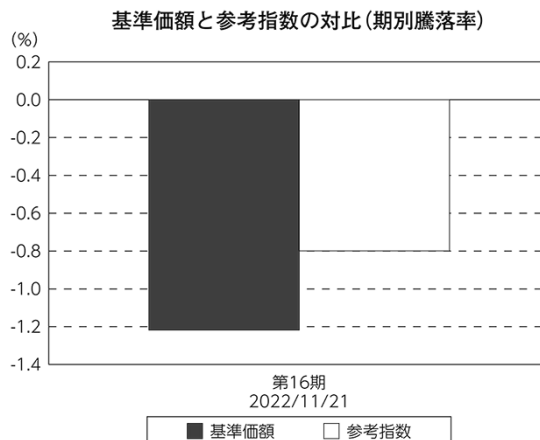
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.8%の下落に対し、基準価額の騰落率は1.2%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 2022年2月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
- ・ 2022年5月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
- ・ 2022年10月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと



(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

当ファンドは、世界各国(新興国を含みます。)のREITを主要投資対象とし、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。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (1) (8)	0.045 (0.003) (0.042)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (5)	0.027 (0.002) (0.025)	(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)	7 (5) (2)	0.039 (0.028) (0.010)	(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	20	0.111	
期中の平均基準価額は、18,687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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 38	千円 78,852	千株 48	千円 133,985
	外 国	百株 8	千米ドル 83	百株 35	千米ドル 329
外 国	アメリカ		千香港ドル 3,826	1,388	千香港ドル 2,791
	香港	1,978			
	シンガポール	684	千シンガポールドル 236	410	千シンガポールドル 145

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	205	70,545	—	—
	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	117	50,234
	GLP投資法人 投資証券	415	79,558	671	103,428
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	92,613	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	209	32,971	163	26,914
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	—	56	28,145
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	10	6,782	149	100,470
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	387	37,948	165	17,161
	オリックス不動産投資法人 投資証券	440	78,798	440	84,003
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	14	2,038	277	37,616
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	757	34,925	1,983	83,608
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	76 (76)	51,452 (—)	—	—
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	133 (△ 17)	41,094 (△ 5,121)	—	—
合計	2,941 (59)	528,728 (△ 5,121)	4,021	531,583	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,880	749	3,296	815
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	10,636	318	4,780	133
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,286	54	10,864	568
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,195	267	16,687	413
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,353	1,628	694	103
	COUSINS PROPERTIES INC	9,671	240	—	—
	CYRUSONE INC	—	—	14,189	1,267
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,790	1,570	1,637	230
	DUKE REALTY CORP	1,855 (△ 27,238)	120 (△ 1,609)	7,105	384
	EQUINIX INC	1,571	1,010	1,712	1,203
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	235	69	5,667	1,492
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,633	550	5,904	1,161
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	—	20,743	651
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18,281	436	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	810	20	65,027	1,900
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,399	46	9,300	408
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,429	168	44,609	816
	INVITATION HOMES INC	38,468	1,521	10,194	375
	IRON MOUNTAIN INC	5,338	260	5,338	279
KIMCO REALTY CORP	2,222	49	13,445	322	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,447	1,227	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	15,301	296	
PROLOGIS INC	7,372 (12,938)	971 (1,609)	6,118	731	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 数 千米ドル		口 数 千米ドル
	PUBLIC STORAGE	999	330	3,482	1,291
	REALTY INCOME CORP	12,882	853	2,849	188
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,360	519	5,766	772
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12,441	587	971	40
	STORE CAPITAL CORP	12,831	355	12,831	402
	SUN COMMUNITIES INC	4,666	750	1,502	244
	UDR INC	4,404	204	19,738	1,110
	VENTAS INC	—	—	16,613	813
	VICI PROPERTIES INC	—	—	23,787	663
	WELLTOWER INC	20,850	1,518	2,616	231
	WEYERHAEUSER CO	—	—	13,855	554
	小 計	229,304 (△ 14,300)	16,402 (—)	366,620	19,871
	カナダ			千カナダドル	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	32,349	755	25,281	520
	小 計	32,349	755	25,281	520
	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
	BRITISH LAND	70,571	346	47,604	217
	DERWENT LONDON PLC	2,330	72	2,330	64
	BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	9,625	124
	UNITE GROUP PLC	26,682 (214)	285 (2)	6,994	78
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	6,962	66	2,835	33
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	67,072 (298)	143 (0.61224)	46,638	127
	SEGRO PLC	—	—	12,179	156
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	21,353	130
	INDUSTRIALS REIT LTD	— (1,702)	— (2)	20,831	41
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,931	214	17,673 (1)	107 (—)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	108,038	215
	HOME REIT PLC	125,913	144	53,442	61
	HAMMERSON PLC	211,054	75	211,054	65
	ASSURA PLC	35,851	23	206,512	132
	LXI REIT PLC	318,270	472	182,968	229
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	66,796	113	18,897	30
小 計	964,432 (2,214)	1,960 (6)	968,973 (1)	1,817 (—)	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	11,255	219	
小 計	—	—	11,255	219	
フランス					
ICADE	1,921 (—)	98 (△ 2)	2,440	143	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	7,114 (-)	149 (△ 26)	15,507	352
	GECINA SA	-	-	1,059	130
	COVIVIO	3,268	215	340	23
	ARGAN SA	332 (33)	31 (3)	1,808	202
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,511	125	2,925	159
	小 計	15,146 (33)	620 (△ 25)	24,079	1,012
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,208 (102)	114 (-)	7,318	161
	NSI NV	-	-	3,189	113
	小 計	5,208 (102)	114 (-)	10,507	275
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	16,940 (-)	165 (△ 6)	40,209	401
	小 計	16,940 (-)	165 (△ 6)	40,209	401
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	-	-	4,134	131
	COFINIMMO	-	-	2,093	244
	AEDIFICA	1,931	189	2,541	238
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,063	210	6,557	220
	XIOR STUDENT HOUSING NV	356 (74)	16 (1)	3,847	134
	小 計	10,350 (118)	416 (6)	19,172	970
	ユ ー ロ 計	47,644 (253)	1,316 (△ 25)	105,222	2,878
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	19,700	1,316	13,000	861	
小 計	19,700	1,316	13,000	861	
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	-	-	200,788	447	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	263,800 (-)	726 (△ 2)	-	-	
KEPPEL REIT	23,600 (-)	26 (△ 0.2835)	729,900	733	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	9,000 (-)	43 (△ 3)	133,100	650	

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	125,300 (-)	185 (△ 8)	218,800	268
	小計	421,700 (-)	981 (△ 14)	1,282,588	2,100
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	-	-	182,726	454
	STOCKLAND TRUST GROUP	87,876	317	-	-
	DEXUS/AU	24,881	264	27,370	245
	GOODMAN GROUP	12,410	272	10,426	207
	CHARTER HALL GROUP	10,446	142	19,735	329
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	60,237	265	18,772	90
NATIONAL STORAGE REIT	8,284	20	56,647	140	
小計	204,134	1,282	315,676	1,467	
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	
GOODMAN PROPERTY TRUST	8,637	19	41,688	97	
小計	8,637	19	41,688	97	

*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。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	413,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	250,384千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21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 4	百万円 4	% 0.1	百万円 -	百万円 -	% -

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)	3,377千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.1%

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)		千株		千株	千円
三井不動産		14.4		—	—
三菱地所		—		18.4	35,107
住友不動産		14.1		—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	28	株 数	18.4	35,107
	銘 柄 数 < 比 率 >	2		1	< 0.5% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BOYD GAMING CORPORATION	64	64	389	54,716		ホテル・レストラン・レジャー
CAESARS ENTERTAINMENT INC	25	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
JONES LANG LASALLE INC	30	28	436	61,299		不動産管理・開発
小計	株数・金額	119	92	826	116,015	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	1,010	1,298	23,314		不動産管理・開発
HYSAN DEVELOPMENT	420	—	—	—		不動産管理・開発
小計	株数・金額	420	1,010	1,298	23,314	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,261	1,535	555	56,717		不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,261	1,535	555	56,717	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	1,800	2,637	—	196,047	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<2.7%>	

*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。

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)		当期		比率
		口数	口数	評価額	比率	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	—	—	205	70,827	1.0	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	117	—	—	—	—	—
G L P投資法人 投資証券	256	—	—	—	—	—
日本プロジスリート投資法人 投資証券	—	—	295	97,645	1.4	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	357	—	403	69,033	1.0	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	56	—	—	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	139	—	—	—	—	—
日本都市ファンド投資法人 投資証券	696	—	918	99,511	1.4	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	538	—	275	42,240	0.6	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,983	—	757	35,314	0.5	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	152	51,224	0.7	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	124	—	240	74,160	1.0	
合計	口数・金額	4,266	3,245	539,955		
	銘柄数<比率>	9	8	<7.5%>		

*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	%	
AMERICAN TOWER CORP	416	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	34,685	40,541	1,174	164,848	2.3	
APARTMENT INCOME REIT CO	22,622	13,044	472	66,258	0.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20,667	15,175	344	48,392	0.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	9,659	1,109	155,665	2.2	
COUSINS PROPERTIES INC	—	9,671	241	33,881	0.5	
CYRUSONE INC	14,189	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,863	25,016	2,763	387,852	5.4	
DUKE REALTY CORP	32,488	—	—	—	—	
EQUINIX INC	2,630	2,489	1,611	226,176	3.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,588	1,156	244	34,331	0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,335	4,064	642	90,206	1.3	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	21,864	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	19,402	376	52,913	0.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	73,654	9,437	232	32,650	0.5	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22,087	14,186	400	56,210	0.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	94,399	59,219	1,085	152,358	2.1	
INVITATION HOMES INC	38,979	67,253	2,103	295,177	4.1	
KIMCO REALTY CORP	65,407	54,184	1,200	168,456	2.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	7,447	1,181	165,893	2.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	15,301	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	26,448	40,640	4,655	653,476	9.1	
PUBLIC STORAGE	12,602	10,119	2,970	416,873	5.8	
REALTY INCOME CORP	31,774	41,807	2,704	379,661	5.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	21,802	20,396	2,404	337,522	4.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	11,470	472	66,280	0.9	
SUN COMMUNITIES INC	6,404	9,568	1,368	192,043	2.7	
UDR INC	60,003	44,669	1,795	252,043	3.5	
VENTAS INC	16,613	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	23,787	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	24,906	43,140	2,924	410,416	5.7	
WEYERHAEUSER CO	13,855	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	725,368	573,752	34,479	4,839,592	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	24	—	< 67.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,648	21,716	456	47,869	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,648	21,716	456	47,869	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	51,690	74,657	303	50,619	0.7	
BIG YELLOW GROUP PLC	9,625	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	—	19,902	189	31,497	0.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,768	22,895	216	36,043	0.5	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	46,638	67,370	129	21,503	0.3	

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		
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%	
SEGRO PLC		46,451	34,272	286	47,707	0.7	
WORKSPACE GROUP PLC		21,353	—	—	—	—	
INDUSTRIALS REIT LTD		63,091	43,962	59	9,923	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		17,513	32,770	177	29,506	0.4	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		210,836	102,798	157	26,252	0.4	
HOME REIT PLC		—	72,471	54	9,127	0.1	
ASSURA PLC		405,192	234,531	131	21,840	0.3	
LXI REIT PLC		—	135,302	170	28,355	0.4	
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	47,899	68	11,490	0.2	
小 計		口 数 ・ 金 額	891,157	888,829	1,944	323,866	
		銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		11,255	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	11,255	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)							
ICADE		4,169	3,650	148	21,512	0.3	
KLEPIERRE		28,077	19,684	436	63,222	0.9	
GECINA SA		1,059	—	—	—	—	
COVIVIO		—	2,928	167	24,274	0.3	
ARGAN SA		2,723	1,280	102	14,865	0.2	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,818	2,404	123	17,928	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	38,846	29,946	979	141,803	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<2.0%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		9,230	7,222	166	24,158	0.3	
NSI NV		3,189	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	12,419	7,222	166	24,158	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		44,776	21,507	192	27,811	0.4	
小 計		口 数 ・ 金 額	44,776	21,507	192	27,811	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)							
BEFIMMO S. C. A.		4,134	—	—	—	—	
COFINIMMO		2,049	—	—	—	—	
AEDIFICA		2,205	1,595	126	18,339	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,626	13,132	352	51,002	0.7	
XIOR STUDENT HOUSING NV		3,417	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	23,431	14,727	478	69,341	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<1.0%>	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	130,727	73,402	1,816	263,114	
		銘柄 数 < 比 率 >	14	9	—	<3.7%>	
(香港)				千香港ドル			
LINK REIT		88,586	95,286	5,250	94,242	1.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	88,586	95,286	5,250	94,242	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	

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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	200,788	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	263,800	725	74,046	1.0
KEPPEL REIT	706,300	—	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	277,500	153,400	622	63,569	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	427,500	334,000	380	38,864	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,612,088	751,200	1,729	176,480
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	287,936	105,210	223	20,834	0.3
STOCKLAND TRUST GROUP	—	87,876	322	30,125	0.4
DEXUS/AU	65,122	62,633	472	44,113	0.6
GOODMAN GROUP	84,876	86,860	1,594	148,965	2.1
CHARTER HALL GROUP	105,772	96,483	1,326	123,921	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	69,540	111,005	465	43,446	0.6
NATIONAL STORAGE REIT	210,379	162,016	392	36,624	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	823,625	712,083	4,796	448,030
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.3%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	201,983	168,932	347	29,928	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	201,983	168,932	347	29,928
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額	4,488,182	3,285,200	—	6,223,125
	銘柄 数 < 比 率 >	64	58	—	<86.9%>

* 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

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	231,154	3.2
投資証券	6,763,080	94.3
コール・ローン等、その他	177,786	2.5
投資信託財産総額	7,172,020	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(6,481,617千円)の投資信託財産総額(7,172,020千円)に対する比率は90.4%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.36円、1カナダドル=104.82円、1英ポンド=166.59円、1ユーロ=144.81円、1香港ドル=17.95円、1シンガポールドル=102.07円、1豪ドル=93.41円、1ニュージーランドドル=86.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,181,796,984
コール・ローン等	151,939,671
株式(評価額)	231,154,693
投資証券(評価額)	6,763,080,790
未収入金	21,981,483
未収配当金	13,640,347
(B) 負債	20,351,711
未払金	19,351,551
未払解約金	1,000,000
未払利息	160
(C) 純資産総額(A-B)	7,161,445,273
元本	3,957,356,073
次期繰越損益金	3,204,089,200
(D) 受益権総口数	3,957,356,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,097円

(注) 期首元本額は4,441,304,166円、期中追加設定元本額は540,867,232円、期中一部解約元本額は1,024,815,325円、1口当たり純資産額は1.8097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

- ・ノムラ世界REITファンドFB (適格機関投資家専用) 1,786,959,065円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,094,692,953円
- ・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 850,213,195円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 225,490,860円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	240,554,679
受取配当金	240,563,964
受取利息	748
その他収益金	4,857
支払利息	△ 14,890
(B) 有価証券売買損益	△ 298,380,240
売買益	1,523,705,520
売買損	△1,822,085,760
(C) 保管費用等	△ 3,047,664
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 60,873,225
(E) 前期繰越損益金	3,695,133,226
(F) 追加信託差損益金	471,767,692
(G) 解約差損益金	△ 901,938,493
(H) 計(D+E+F+G)	3,204,089,200
次期繰越損益金(H)	3,204,089,200

*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。

ノムラ - ACIグローバルREITファンド (適格機関投資家専用)

第7期(2022年7月16日～2023年7月18日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国(新興国を含みます。)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、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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)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。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンド	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(新興国を含みます。)のREITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国(新興国を含みます。)のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券(ETF)にも投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンド	投資信託証券(上場投資信託証券(ETF)およびREIT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。
	マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券(ETF)およびREIT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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	騰落率		
3期(2019年7月16日)	12,044	15.7%	116.68	10.1%	94.1%	3,116百万円
4期(2020年7月15日)	11,177	△7.2	95.83	△17.9	93.7	1,790
5期(2021年7月15日)	15,375	37.6	133.28	39.1	94.0	1,197
6期(2022年7月15日)	13,662	△11.1	118.80	△10.9	96.0	1,033
7期(2023年7月18日)	13,234	△3.1	116.40	△2.0	91.3	1,185

*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。

<p>*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)」)は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替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。</p> <p>*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。</p> <p>(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ</p>

○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 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 7月15日	円	%			%
	13,662	—	118.80	—	96.0
7 月 末	14,753	8.0	128.60	8.2	92.5
8 月 末	14,150	3.6	123.14	3.7	94.0
9 月 末	12,254	△10.3	106.45	△10.4	92.5
10 月 末	12,856	△ 5.9	112.35	△ 5.4	93.3
11 月 末	13,216	△ 3.3	115.77	△ 2.6	93.1
12 月 末	12,951	△ 5.2	112.81	△ 5.0	90.3
2023年 1 月 末	13,812	1.1	120.28	1.2	92.2
2 月 末	13,348	△ 2.3	117.13	△ 1.4	94.4
3 月 末	12,691	△ 7.1	110.86	△ 6.7	93.4
4 月 末	12,901	△ 5.6	112.91	△ 5.0	92.3
5 月 末	12,552	△ 8.1	110.15	△ 7.3	93.1
6 月 末	12,873	△ 5.8	112.94	△ 4.9	93.2
(期 末) 2023年 7月18日	13,234	△ 3.1	116.40	△ 2.0	91.3

*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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークの-2.0%を1.1ポイント下回りました。

(下落) 2022年9月、8月の米CPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を上回ったことで、下旬に開催されるFOMC(米連邦公開市場委員会)で大幅上げが実施されるとの観測が強まったこと、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたこと

(上昇) 10月、一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたこと、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したことなどが好感されたこと

(上昇) 2023年1月、2022年12月の米雇用統計において賃金上昇率が前月から減速したこと、同米CPI上昇率が前月比で低下したことなどにより、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げペースの更なる鈍化が期待されたこと

(下落) 3月、FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、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

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

・運用戦略

主要投資対象である[ノムラ - ACIグローバル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。

[ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド] は、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行ないながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1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	102	0.776	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(95)	(0.721)	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)	(0.022)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.107	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(13)	(0.101)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.054	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.009)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.045)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.124	(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 ）	(16)	(0.119)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	139	1.061	
期中の平均基準価額は、13,196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)

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
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	千口 248,708	千円 486,100	千口 211,241	千円 412,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年7月16日～2023年7月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	731,551千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	149,843千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.88

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○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

<ノムラ - ACIグローバルREITファンド (適格機関投資家専用) >
該当事項はございません。

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 397	百万円 1	% 0.3	百万円 333	百万円 -	% -
投資信託証券	5,702	5	0.1	5,163	27	0.5

平均保有割合 29.5%

※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)	1,209千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.4%

*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。

○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
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	534,523	571,989	1,159,709

*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	%
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	1,159,709	97.3
コール・ローン等、その他	31,582	2.7
投資信託財産総額	1,191,291	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ - ACIグローバル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（3,760,642千円）の投資信託財産総額（4,123,850千円）に対する比率は91.2%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=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	2,246,399,982
コール・ローン等	11,560,383
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	1,159,709,270
未収入金	1,075,130,329
(B) 負債	1,060,554,423
未払金	1,056,063,039
未払信託報酬	4,472,269
未払利息	13
その他未払費用	19,102
(C) 純資産総額(A - B)	1,185,845,559
元本	896,040,000
次期繰越損益金	289,805,559
(D) 受益権総口数	89,604口
1口当たり基準価額(C / D)	13,234円

(注) 期首元本額は756,700,000円、期中追加設定元本額は191,460,000円、期中一部解約元本額は52,120,000円、1口当たり純資産額は13,234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17,174,716円。(ノムラ - ACIグローバル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	△ 6,154
受取利息	1
支払利息	△ 6,155
(B) 有価証券売買損益	△ 29,817,591
売買益	216,903,627
売買損	△246,721,218
(C) 信託報酬等	△ 9,067,669
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 38,891,414
(E) 前期繰越損益金	174,526,447
(F) 追加信託差損益金	154,170,526
(配当等相当額)	(206,065,046)
(売買損益相当額)	(△ 51,894,520)
(G) 計(D + E + F)	289,805,559
次期繰越損益金(G)	289,805,559
追加信託差損益金	154,170,526
(配当等相当額)	(206,703,922)
(売買損益相当額)	(△ 52,533,396)
分配準備積立金	353,277,676
繰越損益金	△217,642,643

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第7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。不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）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等を中心としたボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定します。REITの組入比率は、高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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 組入比率	純資産額
	円	騰落率	126.95	騰落率	%		
3期(2019年7月16日)	13,464	14.1	126.95	7.6	94.1	11,564	
4期(2020年7月15日)	12,508	△7.1	105.27	△17.1	94.0	6,610	
5期(2021年7月15日)	18,007	44.0	152.56	44.9	94.4	3,806	
6期(2022年7月15日)	19,670	9.2	165.75	8.6	94.4	3,466	
7期(2023年7月18日)	20,275	3.1	170.59	2.9	93.4	4,059	

*参考指数(=「S&P先進国REIT指数(配当込み、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		
	円	騰落率	165.75	騰落率	%
(期首) 2022年7月15日	19,670	—	165.75	—	94.4
7月末	20,769	5.6	175.13	5.7	94.4
8月末	20,459	4.0	172.09	3.8	93.4
9月末	18,360	△6.7	153.75	△7.2	93.3
10月末	19,778	0.5	166.76	0.6	94.7
11月末	19,386	△1.4	163.46	△1.4	94.4
12月末	18,342	△6.8	153.52	△7.4	93.5
2023年1月末	19,486	△0.9	163.09	△1.6	93.4
2月末	19,601	△0.4	164.60	△0.7	93.9
3月末	18,388	△6.5	153.83	△7.2	93.4
4月末	18,841	△4.2	157.46	△5.0	93.2
5月末	19,062	△3.1	159.94	△3.5	93.7
6月末	20,349	3.5	170.90	3.1	93.7
(期末) 2023年7月18日	20,275	3.1	170.59	2.9	93.4

*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（配当込み、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

基準価額は、期首の19,670円から期末には20,275円となりました。

- (下落) 2022年9月、8月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を上回ったことで、下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったこと、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたこと
- (上昇) 10月、一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたこと、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したことなどが好感されたこと
- (下落) 11月、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを減速させるとの見方が広がったことなどから日米の金利差が縮小、円高ドル安となったこと
- (下落) 12月、FRBの利上げペースの減速に加え、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことから日米金利差の縮小期待が強まり、円高ドル安となったこと
- (上昇) 2023年1月、2022年12月の米雇用統計において賃金上昇率が前月から減速したこと、12月の米CPI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たこと
- (上昇) 2月、FRBの利上げ長期化観測に加え、日銀の金融緩和策の継続への期待から日米金利差が拡大し、円安ドル高となったこと

- (下落) 3月、FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、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
- (上昇) 5月、FRBの金融引き締め継続観測と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、円安ドル高となったこと
- (上昇) 6月、FRBの金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、円安ドル高となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

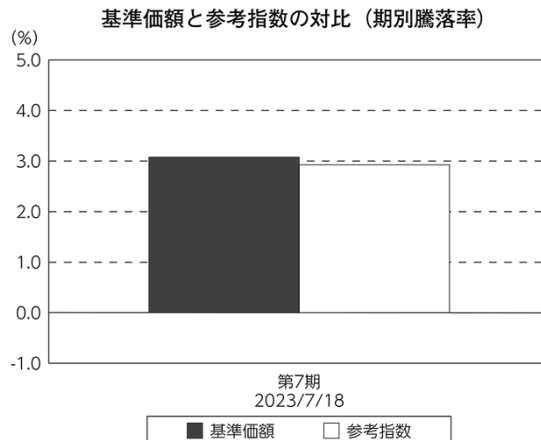
- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行なう国・地域、セクターなどを決定しています。期末には、米国、日本、オーストラリア、イギリス、シンガポールなどに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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%の上昇に対して、基準価額は3.1%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行ないながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	21 (1) (20)	0.108 (0.006) (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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (2) (9)	0.055 (0.009) (0.046)	(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)	19 (19) (0)	0.100 (0.099) (0.001)	(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	51	0.263	
期中の平均基準価額は、19,401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)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 119	千円 87,803	千株 58	千円 39,652
	アメリカ	百株 46	千米ドル 573	百株 17	千米ドル 205
外	カナダ	41	千カナダドル 60	165	千カナダドル 183
	イギリス	—	千英ポンド —	505	千英ポンド 117
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	96	240	96	219
	スペイン	76 (—)	271 (△0.34706)	80	282
国	香港	2,231	千香港ドル 4,713	2,231	千香港ドル 4,228
	シンガポール	794	千シンガポールドル 412	1,855 (—)	千シンガポールドル 791 (1)
	オーストラリア	275	千豪ドル 337	—	千豪ドル —

*金額は受け渡し代金。

*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。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	35	5,345	375	52,363
	GLP投資法人 投資証券	450	66,379	128	18,645
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	92	28,939	197	61,849
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	63	33,642	63	28,508
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	71	29,102	71	28,741
	オリックス不動産投資法人 投資証券	19	3,528	328	58,510
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	510	26,163	796	39,775
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	623	46,462	361	28,316
合計		1,863	239,563	2,319	316,712
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	77,139	879	77,139	776
	AGREE REALTY CORP	2,351	164	10,692	746
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	805	127	4,309	566
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	28,961	981	20,596	680
	AMERICAN TOWER CORP	3,070	653	3,339	677
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	11,374	358	16,148	505
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,949	2,443	6,448	1,086
	BOSTON PROPERTIES	11,662	629	5,693	293
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	41,579	864	27,107	551
	CAMDEN PROPERTY TRUST	473	65	6,775	857
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	4,510	119	14,976	404
	COUSINS PROPERTIES INC	21,288	451	10,377	210
	CUBESMART	13,060	616	13,060	615
	DIGITAL REALTY TRUST INC	22,421	2,313	17,623	1,726
	DUKE REALTY CORP	1,154	72	394	22
		(△ 8,588)	(△ 485)		
	EASTGROUP PROPERTIES	950	176	—	—
	EQUINIX INC	2,579	1,818	1,668	1,164
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,607	229	14,842	992
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	15,960	384	13,067	291
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,277	524	36	8
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5,789	926	2,756	401
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	17,605	841	17,605	910
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,551	654	27,551	737
	HOST HOTELS & RESORTS INC	33,710	612	62,179	1,028
	INVITATION HOMES INC	26,657	907	22,181	709
	IRON MOUNTAIN INC	6,479	333	1,090	54
	KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	7,902	136	7,902	131
	KILROY REALTY CORP	6,755	212	6,755	193
	KIMCO REALTY CORP	10,671	241	43,947	918
	KITE REALTY GROUP TRUST	31,065	671	28,713	556
LIFE STORAGE INC	4,343	545	5,844	611	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,406	868	5,406	817	
NETSTREIT CORP	7,759	154	19,650	366	

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ		口 数	金 額	口 数	金 額
			千米ドル		千米ドル	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21,055	647	11,633	348	
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23,511	322	435	5	
	PROLOGIS INC	9,368 (4,079)	1,152 (485)	10,004	1,191	
	PUBLIC STORAGE	2,439	774	3,379	1,041	
	REALTY INCOME CORP	6,040	397	10,547	638	
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	24,488	1,449	32,558	1,780	
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	908	74	2,837	249	
	SL GREEN REALTY CORP	6,760	180	125	3	
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	41,617	537	30,887	379	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	10,867	1,155	6,766	714	
	SUN COMMUNITIES INC	4,416	615	2,674	354	
	TERRENO REALTY CORP	12,785	801	9,637	564	
	UDR INC	27,506	1,180	27,435	1,118	
	URBAN EDGE PROPERTIES	23,743	366	—	—	
	VENTAS INC	23,796	1,072	19,746	842	
	VICI PROPERTIES INC	30,153	995	4,939	153	
	WELLTOWER INC	11,965	906	14,490	970	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	— (—)	— (△0.35561)	79,037	63		
小 計	751,278 (△ 4,509)	33,611 (△0.35561)	782,997	30,034		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16,242	749	235	11		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	19,544	209		
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	—	—	21,324	471		
小 計	16,242	749	41,103	691		
イギリス		千英ポンド		千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC	21,994	262	4,548	49		
SHAFTESBURY PLC	—	—	28,158	136		
SEGRO PLC	55,218	491	45,155	354		
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	7,295	39		
ASSURA PLC	404,572	250	404,572	212		
LAND SECURITIES GROUP PLC	92,128	560	10,940	65		
小 計	573,912	1,565	500,668	858		
香港		千香港ドル		千香港ドル		
LINK REIT	76,800 (17,800)	4,359 (935)	130,700	6,451		
LINK REIT RTS	— (17,800)	— (786)	— (17,800)	— (148)		
小 計	76,800 (35,600)	4,359 (1,722)	130,700 (17,800)	6,451 (148)		
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	121,800 (—)	244 (△0.26421)	330,400	660		

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 LOGISTICS TRUST	165,400 (-)	280 (△ 10)	31,200	47	
	CAPITALAND CHINA TRUST	206,000 (-)	252 (△ 3)	206,000	230	
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	- (1,790)	- (1)	1,790	1	
	KEPPEL DC REIT	247,700 (-)	504 (△0.44439)	4,500	9	
	小 計	740,900 (1,790)	1,282 (△ 12)	573,890	949	
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
	STOCKLAND TRUST GROUP	58,605	257	-	-	
	GOODMAN GROUP	57,263	1,088	25,353	451	
	CHARTER HALL GROUP	49,743	697	49,743	582	
	ARENA REIT	- (88)	- (0.39447)	45,486	157	
	SCENTRE GROUP	127,900	366	283,018	806	
	VICINITY CENTRES	295,081	585	468,200	920	
	小 計	588,592 (88)	2,995 (0.39447)	871,800	2,918	

*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。

○株式売買比率

(2022年7月16日～2023年7月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	731,551千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	149,843千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.88

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○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	$\frac{D}{C}$
株式	397	1	0.3	333	—	—
投資信託証券	5,702	5	0.1	5,163	27	0.5

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)	4,102千円
うち利害関係人への支払額 (B)	17千円
(B) / (A)	0.4%

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)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	金 額	株 数	金 額	評 価 額
不動産業 (100.0%)					
東急不動産ホールディングス	28.5		90.1		70,485
合 計	28.5		90.1		70,485
銘 柄 数 < 比 率 >	1		1		<1.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	10	154	21,396	ホテル・レストラン・レジャー
HYATT HOTELS CORP-CL A	—	18	222	30,848	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	28	376	52,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 1.3% >	
(カナダ)			千カナダドル		
TRICON RESIDENTIAL INC	123	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	1	—	< -% >	
(イギリス)			千英ポンド		
GRAINGER PLC	505	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	1	—	< -% >	
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ		
CELLNEX TELECOM SA	39	35	132	20,769	各種電気通信サービス
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	1	—	< 0.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD	133	—	—	—	不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	928	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	2	—	< -% >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
NEXTDC LTD	—	275	355	33,621	情報技術サービス
小 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	1	—	< 0.8% >	
合 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	5	—	< 2.6% >	

*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。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
S O S i L A 物 流 リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	340	—	—	千円	%
G L P 投 資 法 人 投 資 証 券	—	322	45,176	—	1.1
コ ン フ ォ リ ア ・ レ ジ デ ン シ ャ ル 投 資 法 人 投 資 証 券	224	119	41,769	—	1.0
オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人 投 資 証 券	309	—	—	—	—
イ ン ヴ ェ ン シ ャ ル 投 資 法 人 投 資 証 券	1,041	755	41,525	—	1.0
ジ ャ パ ン ・ ホ テ ル ・ リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	352	614	44,392	—	1.1
合 計	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
	銘 柄	銘 柄	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	5	—	< 4.3% >	

*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	%
AGREE REALTY CORP	12,516	4,175	274	38,106	0.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,504	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	10,270	18,635	677	94,100	2.3
AMERICAN TOWER CORP	872	603	112	15,598	0.4
AMERICOLD REALTY TRUST INC	14,949	10,175	331	46,053	1.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,425	7,926	1,538	213,625	5.3
BOSTON PROPERTIES	—	5,969	363	50,492	1.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	14,472	327	45,523	1.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	6,302	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10,466	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	10,911	258	35,852	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,087	10,885	1,286	178,699	4.4
DUKE REALTY CORP	7,828	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES	—	950	176	24,508	0.6
EQUINIX INC	1,755	2,666	2,152	299,006	7.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	11,235	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	20,403	23,296	580	80,624	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	2,241	543	75,482	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	3,033	474	65,887	1.6
HOST HOTELS & RESORTS INC	28,469	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	17,177	21,653	765	106,243	2.6
IRON MOUNTAIN INC	10,383	15,772	966	134,228	3.3
KIMCO REALTY CORP	33,276	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	36,116	38,468	884	122,876	3.0
LIFE STORAGE INC	1,501	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	21,421	9,530	167	23,280	0.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	9,422	303	42,160	1.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	23,076	301	41,854	1.0
PROLOGIS INC	18,495	21,938	2,807	389,922	9.6
PUBLIC STORAGE	4,693	3,753	1,128	156,662	3.9
REALTY INCOME CORP	9,792	5,285	323	44,985	1.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	8,070	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,929	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	—	6,635	209	29,053	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	13,313	24,043	302	42,039	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	4,101	498	69,285	1.7
SUN COMMUNITIES INC	—	1,742	232	32,287	0.8
TERRENO REALTY CORP	—	3,148	188	26,113	0.6
UDR INC	15,191	15,262	653	90,803	2.2
URBAN EDGE PROPERTIES	—	23,743	389	54,044	1.3
VENTAS INC	10,964	15,014	719	99,899	2.5
VICI PROPERTIES INC	—	25,214	795	110,479	2.7
WELLTOWER INC	12,665	10,140	803	111,645	2.8

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		79,037	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	430,104	393,876	21,539	2,991,427
		銘柄 数 < 比 率 >	30	33	—	< 73.7% >
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	16,007	840	88,465	2.2
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		19,544	—	—	—	—
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		21,324	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	40,868	16,007	840	88,465
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.2% >
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		7,269	24,715	260	47,287	1.2
SHAFTESBURY PLC		28,158	—	—	—	—
SEGRO PLC		32,208	42,271	310	56,329	1.4
WORKSPACE GROUP PLC		7,295	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	81,188	492	89,543	2.2
小 計		口 数 ・ 金 額	74,930	148,174	1,063	193,160
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.8% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		73,500	37,400	1,636	29,076	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	73,500	37,400	1,636	29,076
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		208,600	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		206,941	341,141	586	61,662	1.5
KEPPEL DC REIT		—	243,200	537	56,482	1.4
小 計		口 数 ・ 金 額	415,541	584,341	1,124	118,145
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.9% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		—	58,605	244	23,188	0.6
GOODMAN GROUP		43,861	75,771	1,570	148,685	3.7
ARENA REIT		45,398	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		155,118	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		318,296	145,177	280	26,522	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	562,673	279,553	2,095	198,397
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.9% >
合 計		口 数 ・ 金 額	1,597,616	1,459,351	—	3,618,673
		銘柄 数 < 比 率 >	43	43	—	< 89.1% >

*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
	千円	%
株式	177,121	4.3
投資証券	3,791,536	91.9
コール・ローン等、その他	155,193	3.8
投資信託財産総額	4,123,850	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(3,760,642千円)の投資信託財産総額(4,123,850千円)に対する比率は91.2%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=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	4,123,850,140
コール・ローン等	97,233,512
株式(評価額)	177,121,354
投資証券(評価額)	3,791,536,092
未収入金	50,929,659
未収配当金	7,029,523
(B) 負債	64,342,702
未払金	51,142,621
未払解約金	13,200,000
未払利息	81
(C) 純資産総額(A-B)	4,059,507,438
元本	2,002,249,578
次期繰越損益金	2,057,257,860
(D) 受益権総口数	2,002,249,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,275円

(注) 期首元本額は1,762,131,069円、期中追加設定元本額は536,773,742円、期中一部解約元本額は296,655,233円、1口当たり純資産額は2,0275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
・ノムラ-ACIグローバルREITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,268,296,850円
・ノムラ-ACIグローバルREITファンドF(適格機関投資家専用) 571,989,776円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 161,476,441円
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 486,511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	136,472,372
受取配当金	135,007,209
受取利息	1,481,881
その他収益金	17
支払利息	△ 16,735
(B) 有価証券売買損益	△ 21,357,787
売買益	495,127,642
売買損	△ 516,485,429
(C) 保管費用等	△ 3,796,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	111,318,543
(E) 前期繰越損益金	1,703,949,130
(F) 追加信託差損益金	523,463,391
(G) 解約差損益金	△ 281,473,204
(H) 計(D+E+F+G)	2,057,257,860
次期繰越損益金(H)	2,057,257,860

*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。

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

第5期(2022年4月26日～2023年4月25日)

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／適格機関投資家私募	
信託期間	無期限（設定日：2018年4月11日）	
決算日	4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）	
運用方針	ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。 また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主要投資対象	ブラックロック世界REITファンド	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	ブラックロック世界REITファンド	■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREIT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%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（バンチマーカー） S & P先進国REIT指数 （配当込み、円ヘッジ円ベース）		株組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	（分配落）	税分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
（設定日） 2018年4月11日	円 10,000	円 —	% —	525.81	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2019年4月25日）	11,632	0	16.3	607.36	15.5	5.7	93.7	3,235
2期（2020年4月27日）	9,809	0	△15.7	494.90	△18.5	6.2	92.1	1,967
3期（2021年4月26日）	13,809	0	40.8	670.26	35.4	9.8	88.1	2,465
4期（2022年4月25日）	15,912	0	15.2	775.73	15.7	7.0	94.1	2,597
5期（2023年4月25日）	11,904	0	△25.2	600.81	△22.5	4.3	94.6	2,807

*設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

*基準価額は1口当り。

*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

*純資産総額の単位未満は切捨て。

*S & P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ペンチマーク) S & P 先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年4月25日	円 15,912	% -	775.73	% -	% 7.0	% 94.1
4月末	15,605	△ 1.9	773.57	△ 0.3	6.8	93.3
5月末	14,234	△10.5	704.29	△ 9.2	6.1	90.0
6月末	13,057	△17.9	649.02	△16.3	5.4	91.4
7月末	13,872	△12.8	701.37	△ 9.6	4.8	89.4
8月末	13,210	△17.0	661.38	△14.7	5.0	93.0
9月末	11,500	△27.7	580.34	△25.2	4.4	90.0
10月末	12,002	△24.6	603.83	△22.2	3.3	92.1
11月末	12,307	△22.7	631.90	△18.5	3.3	87.3
12月末	11,950	△24.9	604.06	△22.1	3.4	88.8
2023年1月末	12,705	△20.2	654.94	△15.6	3.4	91.4
2月末	12,378	△22.2	629.19	△18.9	4.3	96.7
3月末	11,684	△26.6	606.82	△21.8	4.2	91.7
(期 末) 2023年4月25日	11,904	△25.2	600.81	△22.5	4.3	94.6

*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

*S & P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は-25.2%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジ円ベース）は-22.5%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧州・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がマイナス要因となりました。当期の基準価格の変動要因は以下のとおりです。

（上昇要因）

- ・米国の宿泊施設、通信、住宅関連銘柄が相対的に堅調だったこと。
- ・カナダの産業用施設、及びオーストラリアの通信銘柄がパフォーマンスに寄与したこと。

（下落要因）

- ・米国のオフィス、屋外広告（ビルボード）、産業用施設銘柄、オーストラリアのREIT、及び欧州の産業用施設銘柄が低調なパフォーマンスとなったこと。

〔運用経過〕

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

〔今後の運用方針について〕

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行います。また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。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。

○1口当りの費用明細

（2022年4月26日～2023年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.550	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,685円です。
（投 信 会 社）	（ 63）	（0.495）	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	（ 3）	（0.022）	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	（ 4）	（0.033）	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.037	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
（株 式）	（ 1）	（0.007）	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 証 券）	（ 4）	（0.030）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.046	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
（株 式）	（ 1）	（0.005）	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 証 券）	（ 5）	（0.041）	
(d) そ の 他 費 用	43	0.338	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）	（ 13）	（0.101）	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	（ 2）	（0.013）	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）	（ 29）	（0.225）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	123	0.971	

*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

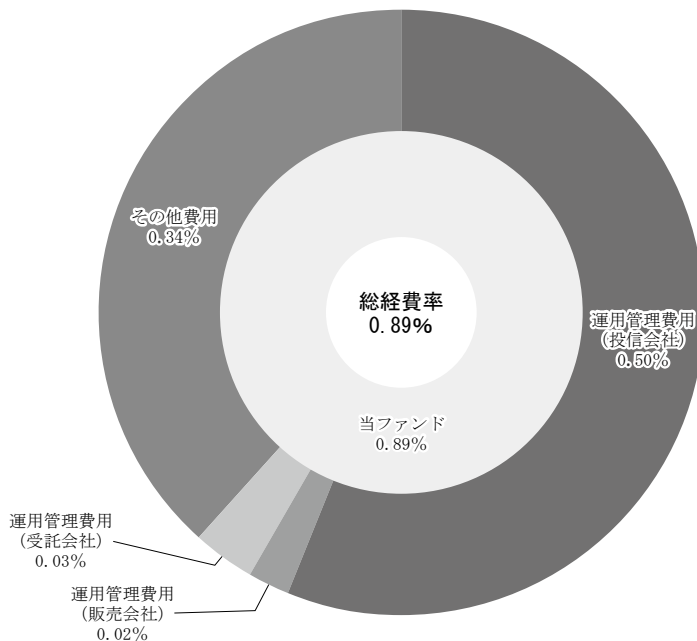
*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

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



(注) 当ファンドの費用は1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、売買委託手数料及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) 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。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 968,286	千円 1,618,031	千口 536,185	千円 903,589

*単位未満は切捨て。

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年4月26日～2023年4月25日)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,192,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	389,692千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.06

* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年4月25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
ブラックロック世界REITマザーファンド		千口 1,391,085	千口 1,823,186	千円 2,878,811

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は6,119,164千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック世界REITマザーファンド	千円 2,878,811	% 100.0
コール・ローン等、その他	597	0.0
投資信託財産総額	2,879,409	100.0

*ブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(8,666,436千円)の投資信託財産総額(9,696,280千円)に対する比率は、89.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=134.34円、1カナダ・ドル=99.28円、1オーストラリア・ドル=89.98円、1香港・ドル=17.11円、1シンガポール・ドル=100.85円、1ニュージーランド・ドル=82.94円、1英国・ポンド=167.99円、100韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=148.67円です。

*評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,719,906,871
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	2,878,811,920
未収入金	2,841,094,951
(B) 負債	2,912,125,103
未払金	2,897,477,476
未払信託報酬	14,383,627
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,807,781,768
元本	2,358,750,000
次期繰越損益金	449,031,768
(D) 受益権総口数	235,875口
1口当り基準価額(C/D)	11,904円

<注記事項>

期首元本額	1,632,310,000円
期中追加設定元本額	1,043,750,000円
期中一部解約元本額	317,310,000円

○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 643,507,012
売買益	662,901,887
売買損	△1,306,408,899
(B) 信託報酬等	△ 14,653,567
(C) 当期損益金(A + B)	△ 658,160,579
(D) 前期繰越損益金	712,073,109
(E) 追加信託差損益金	395,119,238
(配当等相当額)	(686,574,483)
(売買損益相当額)	(△ 291,455,245)
(F) 合計(C + D + E)	449,031,768
次期繰越損益金(F)	449,031,768
追加信託差損益金	395,119,238
(配当等相当額)	(690,293,283)
(売買損益相当額)	(△ 295,174,045)
分配準備積立金	786,677,999
繰越損益金	△ 732,765,469

* 損益の状況の中で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。

* 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

* 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

* 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、6,472,595円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

* 第5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(74,604,890円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(690,293,283円)、分配準備積立金(712,073,109円)により、分配対象収益は1,476,971,282円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

ブラックロック世界REITマザーファンド

第5期(計算期間：2022年4月26日～2023年4月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は-18.4%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)は-16.0%となりました。
- ・投資対象とする3つの地域でマイナスのパフォーマンスとなりました。弊社が志向するデュレーションの長いディフェンシブ銘柄とシクリカルな景気循環銘柄へのバランスされたエクスポージャーを構築するリスクスタンスが足かせとなり、バーベルの両端が苦戦しました。また、パフォーマンスに影響を与えたM&Aなどの銘柄固有の要因もいくつかありました。
- ・弊社は、ポートフォリオを構築する上で、デュレーションの長いグロース銘柄とよりシクリカルな景気循環銘柄を組み合わせたバーベル・アプローチが適切と引き続き考えています。特に実体経済や市場の変動が非常に激しい環境が続く中、より慎重な投資姿勢であると考えています。金利の大幅な上昇でデュレーションの長いグロース銘柄に下押し圧力がかかった結果、長期的な追い風に下支えられている高クオリティの不動産銘柄を割安で購入する機会が生まれた一方、デュレーションの短い銘柄は底堅く推移しました。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数(現地通貨ベース)の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

[今後の運用方針について]

主に世界各国(日本および新興国を含みます。)のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。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。

また、原則として当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数(現地通貨ベース)の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行います。

○1万口当りの費用明細

(2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	6 (1) (5)	0.037 (0.007) (0.030)	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 (株 式) (投 資 証 券)	8 (1) (7)	0.046 (0.005) (0.041)	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) (監 査 費 用) (そ の 他)	55 (17) (0) (38)	0.333 (0.101) (0.002) (0.229)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	69	0.416	
期中の平均基準価額は16,476円です			

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内	千株 36	千円 66,475	千株 80	千円 85,481
外	ア メ リ カ	百株 769	千米・ドル 1,324	百株 1,393	千米・ドル 1,231
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 492	千オーストラリア・ドル 492	百株 912	千オーストラリア・ドル 996
	香 港	百株 1,040	千香港・ドル 2,198	百株 3,723	千香港・ドル 6,721
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 751	千シンガポール・ドル 273	百株 702	千シンガポール・ドル 266
国	ユ ー ロ ー 区	百株 36 (8)	千ユーロ 567 (47)	百株 4	千ユーロ 36
	イ ン グ レ ン ド	百株 273	千ユーロ 96	百株 1,242	千ユーロ 430
	ア ジ ア	百株 174 (ー)	千ユーロ 607 (△ 0)	百株 183	千ユーロ 686
	ロ ー ム	百株 484 (8)	千ユーロ 1,272 (46)	百株 1,429	千ユーロ 1,153

*金額は受渡し代金。

*単位未満は切捨て。

* () 内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
(国内)		千口		千円		千口		千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.012		7,213		—		—	
ヒューリックリート投資法人	0.149		23,964		0.104		16,711	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.136		67,557		0.055		27,508	
日本ビルファンド投資法人	0.075		49,407		0.213		138,791	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.161		96,896		0.035		19,435	
オリックス不動産投資法人	0.356		66,029		0.47		89,007	
インヴェンシブル投資法人	0.275		11,018		0.275		14,359	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.226		105,031		0.287		146,697	
	(0.149)		(—)		(—)		(—)	
いちごオフィスリート投資法人	0.342		29,041		1.035		90,509	
大和ハウスリート投資法人	0.288		87,158		0.008		2,256	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.857		63,801		—		—	
(アメリカ)		千口		千米・ドル		千口		千米・ドル
AGREE REALTY CORP	9.894		718		3.373		225	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	15.668		2,151		0.722		122	
AMERICAN TOWER CORP	3.774		913		2.037		416	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8.187		1,478		1.499		294	
BOSTON PROPERTIES INC	8.077		627		3.228		348	
COUSINS PROPERTIES INC	21.313		562		13.44		371	
DIGITAL REALTY TRUST INC	16.56		1,634		8.041		1,048	
EPR PROPERTIES TRUST	23.151		956		8.395		389	
EQUINIX INC	2.441		1,632		1.915		1,260	
EQUITY RESIDENTIAL	24.806		1,577		3.068		199	
EXTRA SPACE STORAGE INC	6.911		1,159		5.142		818	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2.335		244		0.755		84	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	44.154		1,139		44.154		936	
HOST HOTELS & RESORTS INC	21.519		373		77.248		1,457	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	38.598		505		65.149		689	
INVITATION HOMES INC	32.747		1,084		10.312		359	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—		—		75.809		1,351	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	6.899		1,093		11.175		1,673	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22.778		664		—		—	
OUTFRONT MEDIA INC	38.368		724		50.116		942	
PHYSICIANS REALTY TRUST	83.333		1,406		22.809		344	
PROLOGIS INC	17.393		2,139		5.66		742	
PUBLIC STORAGE INC	5.318		1,595		2.078		646	
REGENCY CENTERS CORP	13.842		831		1.89		124	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	15.523		919		3.854		257	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14.631		1,316		3.475		304	
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.818		529		2.808		764	
SL GREEN REALTY CORP	13.273		534		3.92		196	
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.291		696		2.14		248	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11.093		448		4.612		189	
STAG INDUSTRIAL INC	16.374		522		5.297		179	
SUN COMMUNITIES INC	6.093		916		1.539		248	
UDR INC	18.864		824		34.215		1,415	
VENTAS INC	17.944		782		39.49		1,751	
VICI PROPERTIES INC	42.112		1,332		12.902		392	
WELLTOWER INC	40.688		2,992		22.712		1,460	

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	165.9	162
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	13.226	378	3.313	103
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	16.153	315	4.139	77
	(△ 48.227)	(△ 989)	(—)	(—)
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
CENTURIA CAPITAL GROUP	301.869	545	173.104	308
DEXUS/AU	125.068	1,051	—	—
GOODMAN GROUP	97.093	1,818	40.224	776
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	125.919	212	70.067	130
NATIONAL STORAGE REIT	506.663	1,203	200.843	507
	(167.86)	(404)	(—)	(—)
GDI PROPERTY GROUP	790.846	731	25.432	21
NATIONAL STORAGE REIT	167.86	404	—	—
	(△ 167.86)	(△ 404)	(—)	(—)
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	0.681	0	0.681	0
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	163.5	9,165	—	—
	(27.08)	(1,196)	(—)	(—)
LINK REIT-RIGHTS	—	—	—	—
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
AIMS APAC REIT	141.7	183	131.4	179
	(—)	(△ 10)	(—)	(—)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC	8.147	203	21.056	551
BIG YELLOW GROUP PLC	39.718	503	35.586	462
UNITE GROUP PLC	35.846	361	18.316	154
SEGRE PLC	56.107	512	29.542	272
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	92.079	532	22.624	116
TRITAX BIG BOX REIT PLC	102.47	170	264.3	398
LXI REIT PLC	366.19	496	—	—
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	26.83	136,875	24.711	167,926
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	—	—	3.689	389
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12.325	366	14.4	445
(ユーロ・・・フランス)				
KLEPIERRE	38.06	788	38.06	861
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	—	—	—
	(13.751)	(810)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	13.751	810	7.873	477
	(△ 13.751)	(△ 810)	(—)	(—)
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	88.494	595	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	32.852	315	61.042	557
	(—)	(△ 5)	(—)	(—)
(ユーロ・・・その他)				
CROMWELL REIT EUR	53.5	107	35	74
	(—)	(△ 2)	(—)	(—)

*金額は受渡し代金。

*買付 () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*金額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 37

*単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,192,652千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	389,692千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.06

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年4月25日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	前期末		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株		千株	
不動産業 (100.0%)				千円
ヒューリック	62	—	—	—
三井不動産	—	19	48,782	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	62 1銘柄	19 1銘柄	48,782 <0.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘柄	柄	前期末		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米・ドル	千円	
BROOKDALE SENIOR LIVING INC		580	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC		101	—	—	—	消費者サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	58	864	116,126	消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	681 2銘柄	58 1銘柄	864 —	116,126 (1.2%)	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
LENLEASE GROUP		457	—	—	—	不動産管理・開発
NEXTDC LTD		635	673	783	70,502	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,092 2銘柄	673 1銘柄	783 —	70,502 (0.7%)	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ESR Group Ltd		1,696	—	—	—	不動産管理・開発
GDS HOLDINGS LTD-CL A		987	—	—	—	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,683 2銘柄	— —	— —	— (—)	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,194	1,243	477	48,136	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,194 1銘柄	1,243 1銘柄	477 —	48,136 (0.5%)	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VGP		2	43	400	59,525	不動産管理・開発
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA		968	—	—	—	不動産管理・開発
(ユーロ・・・スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA		115	105	401	59,681	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,086 3銘柄	149 2銘柄	801 —	119,206 (1.2%)	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,738 10銘柄	2,124 5銘柄	— —	353,972 (3.7%)	

*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。

* ()内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数、評価額の単位未満は切捨て。

国内投資証券

銘柄	期首（前期末）		当期		末 評価額
	口数	口数	口数	口数	
日本アコモデーションファンド投資法人	千口	—	千口	0.012	千円 7,812
ヒューリックリート投資法人	0.331	—	0.376	0.376	58,844
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.12	—	0.201	0.201	101,706
日本ビルファンド投資法人	0.268	—	0.13	0.13	72,670
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	0.126	0.126	67,662
オリックス不動産投資法人	0.589	—	0.475	0.475	82,697
ケネディクス・オフィス投資法人	0.21	—	0.298	0.298	90,294
いちごオフィスリート投資法人	0.693	—	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	—	—	0.28	0.28	80,556
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	0.857	0.857	63,846
合計	口数・金額 銘柄数・(比率)	2,211 6銘柄	2,755 9銘柄	—	626,088 (6.5%)

*合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	期首（前期末）		当期		末 評価額
	口数	口数	口数	口数	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千米・ドル	千円	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT (アメリカ)	165.9	—	—	—	
AGREE REALTY CORP	19.442	25.963	1,731	232,571	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	3.996	18.942	2,349	315,666	
AMERICAN TOWER CORP	—	1.737	354	47,589	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9.262	15.95	2,760	370,862	
BOSTON PROPERTIES INC	10.568	15.417	802	107,760	
COUSINS PROPERTIES INC	23.535	31.408	662	88,986	
DIGITAL REALTY TRUST INC	10.282	18.801	1,832	246,233	
EPR PROPERTIES TRUST	24.553	39.309	1,588	213,395	
EQUINIX INC	4.928	5.454	3,888	522,430	
EQUITY RESIDENTIAL	—	21.738	1,330	178,721	
EXTRA SPACE STORAGE INC	9.282	11.051	1,682	225,984	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4.739	6.319	606	81,476	
HOST HOTELS & RESORTS INC	55.729	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	26.551	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	37.973	60.408	1,984	266,584	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75.809	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8.897	4.621	693	93,105	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	22.778	602	80,936	
OUTFRONT MEDIA INC	69.693	57.945	956	128,441	
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	60.524	860	115,619	

銘	柄	期首 (前期末)		当期		期末	
		口数		口数		評価額	
		口	数	口	数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口		千口		千米・ドル	千円
PROLOGIS INC		29.213		40.946		5,044	677,629
PUBLIC STORAGE INC		4.515		7.755		2,234	300,144
REGENCY CENTERS CORP		11.402		23.354		1,401	188,242
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		23.099		34.768		1,954	262,588
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		0.476		11.632		1,061	142,606
SBA COMMUNICATIONS CORP		2.363		1.373		350	47,148
SL GREEN REALTY CORP		8.111		17.464		421	56,682
SIMON PROPERTY GROUP INC		12.973		17.124		1,887	253,577
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		21.215		27.696		1,041	139,860
STAG INDUSTRIAL INC		23.641		34.718		1,177	158,156
SUN COMMUNITIES INC		10.086		14.64		2,029	272,648
UDR INC		36.812		21.461		883	118,667
VENTAS INC		21.546		—		—	—
VICI PROPERTIES INC		59.794		89.004		2,954	396,846
WELLTOWER INC		20.789		38.765		2,920	392,295
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	847.174		799.065		50,048	6,723,460 (69.6%)
(カナダ)		千口		千口		千カナダ・ドル	千円
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		11.396		21.309		516	51,302
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		36.213		—		—	—
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	47.609		21.309		516	51,302 (0.5%)
(オーストラリア)		千口		千口		千オーストラリア・ドル	千円
CENTURIA CAPITAL GROUP		285.193		413.958		720	64,811
DEXUS/AU		—		125.068		973	87,553
GOODMAN GROUP		87.932		144.801		2,801	252,114
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND		172.392		228.244		360	32,449
NATIONAL STORAGE REIT		—		473.68		1,188	106,980
GDI PROPERTY GROUP		—		765.414		558	50,276
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	545.517		2,151.165		6,603	594,185 (6.1%)
(香港)		千口		千口		千香港・ドル	千円
LINK REIT		—		190.58		9,605	164,345
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	—		190.58		9,605	164,345 (1.7%)
(シンガポール)		千口		千口		千シンガポール・ドル	千円
AIMS APAC REIT		364		374.3		516	52,092
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	364		374.3		516	52,092 (0.5%)
(イギリス)		千口		千口		千英国・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		12.909		—		—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		33.93		38.062		450	75,705
UNITE GROUP PLC		27.555		45.085		425	71,459
SEGRO PLC		71.255		97.82		787	132,316
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—		69.455		356	59,855

銘	柄	期首 (前期末)		当 期 末	
		口 数		評 価 額	
		口	数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス) TRITAX BIG BOX REIT PLC LXI REIT PLC		千口 161.83 —	千口 — 366.19	千英国・ポンド — 375	千円 — 63,115
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	307.479 5銘柄	616.612 5銘柄	2,395 —	402,452 (4.2%)
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		千口 94.976	千口 97.095	千韓国・ウォン 363,620	千円 36,725
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	94.976 1銘柄	97.095 1銘柄	363,620 —	36,725 (0.4%)
(ユーロ・・・ベルギー) AEDIFICA WAREHOUSES DE PAUW SCA (ユーロ・・・フランス) UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (ユーロ・・・スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (ユーロ・・・その他) CROMWELL REIT EUR		千口 3.689 14.315 — 7.873 — 28.19 153.876	千口 — 12.24 13.751 — 88.494 — 172.376	千ユーロ — 336 664 — 498 — 268	千円 — 50,078 98,824 — 74,136 — 39,978
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	207.943 5銘柄	286.861 4銘柄	1,769 —	263,017 (2.7%)
合 計	口数・金額 銘柄数・(比率)	2,414.698 49銘柄	4,536.987 50銘柄	—	8,287,582 (85.8%)

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

* () は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引		百万円 △19

* 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	402,755千円	4.2%
投 資 証 券	8,913,670	91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379,854	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,696,280	100.0

* 当期末における外貨建資産 (8,666,436千円) の投資信託財産総額 (9,696,280千円) に対する比率は、89.4%です。
 * 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=134.34円、1カナダ・ドル=99.28円、1オーストラリア・ドル=89.98円、1香港・ドル=17.11円、1シンガポール・ドル=100.85円、1ニュージーランド・ドル=82.94円、1英国・ポンド=167.99円、10韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=148.67円です。
 * 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称
 PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2022年4月26日から2023年4月25日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引25件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,779,878,258円
コール・ローン等	323,827,529
株式（評価額）	402,755,423
投資証券（評価額）	8,913,670,092
未収入金	1,124,955,212
未収配当金	14,670,002
(B) 負債	1,117,446,392
未払金	1,117,226,392
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,662,431,866
元本	6,119,164,427
次期繰越損益金	3,543,267,439
(D) 受益権総口数	6,119,164,427口
1万口当り基準価額(C/D)	15,790円

<注記事項>

期首元本額 4,612,547,401円
 期中追加設定元本額 2,552,609,136円
 期中一部解約元本額 1,045,992,110円

期末における元本の内訳

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 4,295,977,650円
 ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,823,186,777円
 合計 6,119,164,427円

○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	295,552,432円
受取配当金	295,506,387
受取利息	34,820
その他収益金	11,225
(B) 有価証券売買損益	△2,006,404,509
売買益	739,902,121
売買損	△2,746,306,630
(C) 先物取引等損益	217,277
取引益	5,713,722
取引損	△ 5,496,445
(D) その他費用	△ 29,113,670
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,739,748,470
(F) 前期繰越損益金	4,318,315,592
(G) 解約差損益金	△ 753,056,958
(H) 追加信託差損益金	1,717,757,275
(I) 合計(E+F+G+H)	3,543,267,439
次期繰越損益金(I)	3,543,267,439

* 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含まず。
 * 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
 * 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。