

野村ファンドラップREITプレミア Bコース

運用報告書(全体版)

第8期(決算日2021年1月20日)

作成対象期間(2020年7月21日～2021年1月20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。))に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わない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。外貨建て資産への直接投資は行いません。
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 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2019年1月21日)	10,676	20	△ 2.9	114.77	△ 2.4	98.9	21,372
5期(2019年7月22日)	11,914	200	13.5	126.61	10.3	98.7	19,405
6期(2020年1月20日)	12,911	250	10.5	138.66	9.5	98.9	17,152
7期(2020年7月20日)	10,491	50	△18.4	105.25	△24.1	99.0	14,939
8期(2021年1月20日)	11,581	150	11.8	118.01	12.1	99.1	13,832

*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

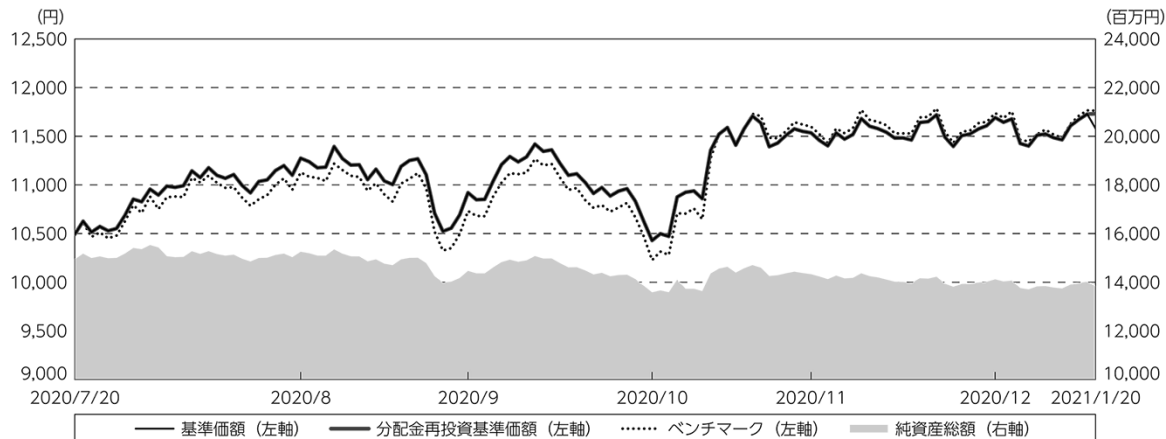
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落率	%	
(期首) 2020年7月20日	10,491	—	105.25	—	99.0
7月末	10,853	3.5	108.27	2.9	99.0
8月末	11,274	7.5	111.65	6.1	99.0
9月末	10,920	4.1	107.66	2.3	99.1
10月末	10,429	△ 0.6	102.60	△ 2.5	99.0
11月末	11,535	10.0	116.36	10.6	99.5
12月末	11,692	11.4	117.76	11.9	99.0
(期末) 2021年1月20日	11,731	11.8	118.01	12.1	99.1

*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(2020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、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2020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10,491円から期末11,581円となりました。

(上昇要因)

- ・パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- ・米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり、米政治の不透明感が和らいだこと
- ・新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が広がったこと

(下落要因)

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

○投資環境

<世界REIT市場>

当作成期初は、市場予想を上回る米欧の経済指標が発表されたことや新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が広がったこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことなどをを受けて上昇しました。その後、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染拡大などが懸念され下落する局面などもありましたが、11月の米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだことやECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が広がったことなどから上昇し、当作成期間中では値上がりとなりました。

<為替市場>

当作成期間では、米ドルは、FRBによる金融緩和の長期化観測を受けて、円に対して下落（円高）となりました。一方、ユーロは、英国で新型コロナウイルスワクチンの緊急使用が承認されたことなどから、円に対して上昇（円安）となりました。

○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）の見直しは行いませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行いませんでした。

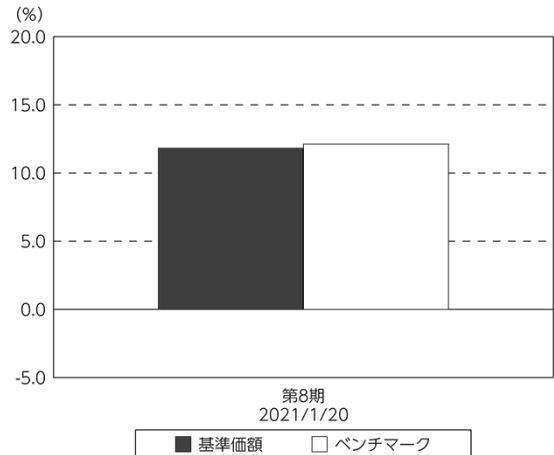
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+11.8%となり、ベンチマークの+12.1%を0.3ポイント下回りました。

【主な差異要因】 （マイナス要因）

[ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB]が、ベンチマークを下回る騰落率となったこと
[ブラックロック世界REITファンドFB]が、ベンチマークを下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、円換算ベース）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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第8期
	2020年7月21日～ 2021年1月20日
当期分配金	150
（対基準価額比率）	1.279%
当期の収益	—
当期の収益以外	150
翌期繰越分配対象額	2,112

(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

(2020年7月21日～2021年1月20日)

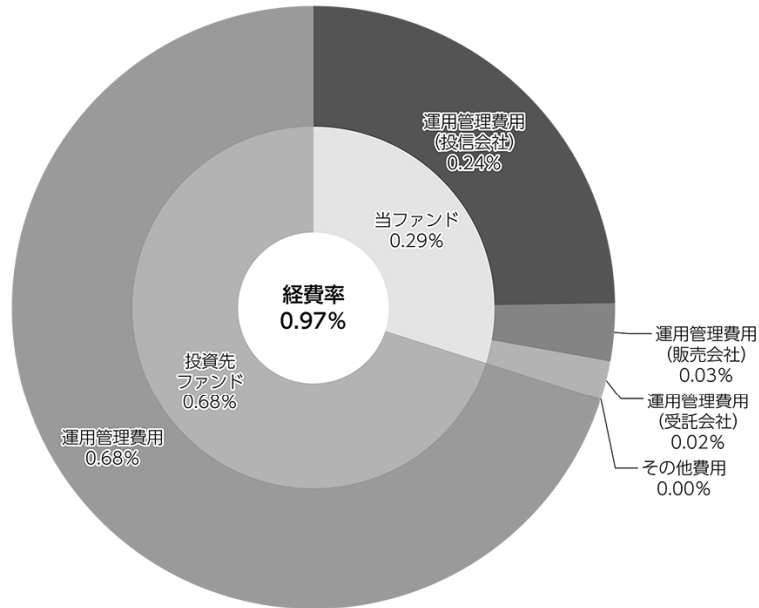
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.150	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.122)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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	17	0.152	
期中の平均基準価額は、11,117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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は0.97%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.97
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	0.68

- (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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (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

(2020年7月21日～2021年1月20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FB	1,889	22,114	79,812	902,944
	ノムラ-ACIグローバルREITファンドFB	1,671	21,859	65,444	838,353
	ブラックロック世界REITファンドFB	2,536	29,751	92,894	1,055,811
合計		6,096	73,725	238,150	2,797,109

*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

(2020年7月21日～2021年1月20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	73	73	100.0	2,797	2,797	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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月21日～2021年1月20日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 0	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年1月20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 比 率
	口	口	千円 %
ノムラ世界REITファンドFB	420,685	342,762	4,108,002 29.7
ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	370,261	306,488	4,101,115 29.6
ブラックロック世界REITファンドFB	546,420	456,062	5,493,266 39.7
合 計	1,337,366	1,105,312	13,702,385 99.1

*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

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,702,385	97.4
コール・ローン等、その他	371,850	2.6
投資信託財産総額	14,074,235	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 (2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,074,235,803
コール・ローン等	317,049,717
投資信託受益証券(評価額)	13,702,385,288
未収入金	54,800,798
(B) 負債	242,177,176
未払収益分配金	179,161,397
未払解約金	41,044,768
未払信託報酬	21,729,443
未払利息	194
その他未払費用	241,374
(C) 純資産総額(A-B)	13,832,058,627
元本	11,944,093,198
次期繰越損益金	1,887,965,429
(D) 受益権総口数	11,944,093,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,581円

(注) 期首元本額は14,239,222,700円、期中追加設定元本額は372,195,972円、期中一部解約元本額は2,667,325,474円、1口当たり純資産額は1.1581円です。

○損益の状況 (2020年7月21日～2021年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,164
支払利息	△ 26,164
(B) 有価証券売買損益	1,477,843,105
売買益	1,629,082,055
売買損	△ 151,238,950
(C) 信託報酬等	△ 21,970,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,455,846,124
(E) 前期繰越損益金	△ 169,130,757
(F) 追加信託差損益金	780,411,459
(配当等相当額)	(631,733,382)
(売買損益相当額)	(148,678,077)
(G) 計(D+E+F)	2,067,126,826
(H) 収益分配金	△ 179,161,397
次期繰越損益金(G+H)	1,887,965,429
追加信託差損益金	780,411,459
(配当等相当額)	(631,733,382)
(売買損益相当額)	(148,678,077)
分配準備積立金	1,891,024,682
繰越損益金	△ 783,470,712

*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(2020年7月21日～2021年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年7月21日～ 2021年1月20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	631,733,382円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,070,186,079円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,701,919,461円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,262円
g. 分配金	179,161,397円
h. 分配金(1万口当たり)	150円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	150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FB（適格機関投資家専用）

第4期（2019年7月17日～2020年7月15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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ世界REITファンドFB 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FB 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。外貨建て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。外貨建て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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年10月20日	10,000	—	100.00	—	—	0.1
1期(2017年7月18日)	10,551	5.5	111.52	11.5	97.5	4,546
2期(2018年7月17日)	11,076	5.0	117.94	5.8	97.5	5,076
3期(2019年7月16日)	12,171	9.9	126.95	7.6	98.0	3,920
4期(2020年7月15日)	10,558	△13.3	105.27	△17.1	93.6	4,456

*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 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 7月16日	円 12,171	% —	126.95	% 98.0
7月末	12,152	△ 0.2	126.84	△ 0.1
8月末	12,166	△ 0.0	126.57	△ 0.3
9月末	12,756	4.8	132.01	4.0
10月末	13,058	7.3	136.39	7.4
11月末	13,016	6.9	136.08	7.2
12月末	12,837	5.5	134.35	5.8
2020年 1月末	13,194	8.4	137.04	8.0
2月末	12,484	2.6	129.26	1.8
3月末	9,910	△18.6	96.83	△23.7
4月末	10,313	△15.3	102.70	△19.1
5月末	10,505	△13.7	104.31	△17.8
6月末	10,545	△13.4	105.41	△17.0
(期 末) 2020年 7月15日	10,558	△13.3	105.27	△17.1

*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17.1%の下落に対して、基準価額は13.3%の下落となりました。

(上昇) 各国で経済活動の段階的な再開の動きが広がる中、各国のREITが上昇したこと。

(下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気の先行き懸念が強まる中、各国のREITが下落したこと。

【運用経過】

2019年10月15日までは主要投資対象である [世界REITマザーファンド]、2019年10月16日以降は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いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【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、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

[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て、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、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.768	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(85)	(0.713)	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	18	0.150	(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)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(17)	(0.142)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.069	(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 ）	(8)	(0.066)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.070	(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 ）	(8)	(0.067)	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	125	1.057	
期中の平均基準価額は、11,911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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界REITマザーファンド	千口 10,447	千円 31,574	千口 1,311,406	千円 4,041,894
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	4,310,120	5,774,001	442,311	562,710

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月15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	1,363,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	448,092千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.04

* (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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<世界REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	12,787	69	0.5	15,805	24	0.2
為替直物取引	3,178	284	8.9	6,083	196	3.2

平均保有割合 22.3%

※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。

<ノムラ・ワールド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 14,178	百万円 38	0.3	百万円 7,361	百万円 4	0.1
為替直物取引	11,084	14	0.1	4,673	144	3.1

平均保有割合 51.6%

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)	6,024千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B) / (A)	0.2%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界REITマザーファンド	千口 1,300,958	千口 -	千円 -
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	-	3,867,808	4,408,527

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	千円 4,408,527	% 97.0
コール・ローン等、その他	135,710	3.0
投資信託財産総額	4,544,237	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て純資産（7,641,469千円）の投資信託財産総額（8,569,919千円）に対する比率は89.2%です。

* 外貨建て資産は、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=107.30円、1カナダドル=78.88円、1英ポンド=134.92円、1ユーロ=122.43円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.13円、1豪ドル=74.98円、1ニュージーランドドル=70.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,544,237,653
コール・ローン等	46,939,711
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	4,408,527,942
未収入金	88,770,000
(B) 負債	87,288,808
未払解約金	70,370,134
未払信託報酬	16,846,510
未払利息	24
その他未払費用	72,140
(C) 純資産総額(A-B)	4,456,948,845
元本	4,221,360,000
次期繰越損益金	235,588,845
(D) 受益権総口数	422,136口
1口当たり基準価額(C/D)	10,558円

(注) 期首元本額は3,221,530,000円、期中追加設定元本額は4,497,120,000円、期中一部解約元本額は3,497,290,000円、1口当たり純資産額は10,558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23,971,941円。(‘19年7月17日～’20年1月15日、世界REITマザーファンド)

(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22,179,047円。(‘19年10月16日～’20年5月20日、ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

○損益の状況（2019年7月17日～2020年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,457
支払利息	△ 11,457
(B) 有価証券売買損益	△746,861,795
売買益	90,696,893
売買損	△837,558,688
(C) 信託報酬等	△ 29,863,397
(D) 当期損益金(A+B+C)	△776,736,649
(E) 前期繰越損益金	26,969,609
(F) 追加信託差損益金	985,355,885
(配当等相当額)	(664,625,462)
(売買損益相当額)	(320,730,423)
(G) 計(D+E+F)	235,588,845
次期繰越損益金(G)	235,588,845
追加信託差損益金	985,355,885
(配当等相当額)	(664,625,462)
(売買損益相当額)	(320,730,423)
分託準備積立金	26,970,795
繰越損益金	△776,737,835

* 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

主要投資対象を「世界REITマザーファンド」から「ノムラ・ワールドREITマザーファンド」に変更し、これに伴う運用の基本方針を変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2019年10月16日＞

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

第13期（計算期間：2018年11月21日～2019年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- 作成期首から2019年10月15日まで、投資顧問会社はシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー、2019年10月16日に投資顧問会社をコーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに変更し、作成期末まで運用を行いました。
 - REITの組入比率は高位を維持しました。
 - 当作成期末には、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、スペインなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しています。
 - 外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。
 - 基準価額は、期首11,714円から期末13,902円に、2,188円の値上がりとなりました。
- 参考指数の14.4%の上昇に対して、基準価額は18.7%の上昇となりました。

◎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、よろしくお願いたします。

*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。
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。

*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

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20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)	円 27 (0) (26)	% 0.210 (0.004) (0.206)	(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)	15 (15)	0.117 (0.117)	(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)	16 (16) (0)	0.125 (0.125) (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	58	0.452	
期中の平均基準価額は、12,683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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 116	千円 83,707	千株 —	千円 —
外国	アメリカ	百株 509	千米ドル 2,416	百株 —	千米ドル —

*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	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	156	19,154	156	19,106
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	105	11,308
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	29	4,072	241	41,573
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	259	144,618	35	16,536
	GLP投資法人 投資証券	475	66,431	6	810
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	124	29,327	124	36,743
	イオンリート投資法人 投資証券	15	1,913	161	23,993
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	—	155	27,894
	日本リート投資法人 投資証券	158	74,308	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	96	24,162	96	26,774
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	538	109,512	—	—
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	195	22,004	313	48,080
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	178	76,027	35	12,399
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	69	17,915	157	44,852
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	173	141,815	—	—
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	341	83,586	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	81	17,503	372	83,255
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	1,058	71,342	—	—
	福岡リート投資法人 投資証券	—	—	78	13,032
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	75	63,613	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	57	4,818	465	38,061	
合 計	4,077	972,126	2,499	444,423	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,665	1,168	2,872	186
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,503	207	5,911	862
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	5,816	265	14,038	662
	AMERICOLD REALTY TRUST	27,557	992	6,481	220
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,334	434	4,928	980
	BRANDYWINE REALTY TRUST	18,333	279	18,333	269
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,546	403	50,284	947
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,903	588	5,903	663
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,472	396	10,396	221
	COUSINS PROPERTIES INC	7,153	251	16,363	607
		(9,210)	(296)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	2,355	305	3,890	512
	CUBESMART	9,770	316	27,339	910
	CYRUSONE INC	13,955	992	12,007	685
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	29,126	295	58,013	599
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,950	1,375	1,213	144	
DOUGLAS EMMETT INC	7,849	315	18,585	709	
DUKE REALTY CORP	13,108	412	13,108	441	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	EPR PROPERTIES	183	11	4,814	325
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	53,452	765	—	—
	EQUINIX INC	6,541	3,597	637	315
	EQUITY RESIDENTIAL	31,456	2,699	6,778	518
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,971	2,576	45	14
	EXTRA SPACE STORAGE INC	18,500	2,036	6,650	689
	HCP INC	27,906	851	27,906	995
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	4,309	118	21,475	626
	HOST HOTELS & RESORTS INC	27,512	511	27,512	450
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,523	113	16,664	562
	INVITATION HOMES INC	56,029	1,635	16,381	369
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	5,426	175
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	3,577	126
	KILROY REALTY CORP	22,984	1,857	—	—
	KIMCO REALTY CORP	88,204	1,849	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,679	130	11,070	525
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	1,282	37	10,631	316
	MACERICH CO /THE	17,066	532	9,731	417
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63,854	1,226	14,845	271
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	4,626	453
	NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	2,317	180
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	4,028	146	4,028	188
	PARK HOTELS & RESORTS INC	47,164	1,126	18,196	530
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,516	1,092	10,369	309
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4,053	81	15,725	325
	PROLOGIS INC	40,608	3,436	11,430	873
	QTS REALTY TRUST INC CL A	6,680	300	10,428	474
	REALTY INCOME CORP	30,099	2,406	5,925	454
	REGENCY CENTERS CORP	28,357	1,902	7,907	509
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	37,632	445	37,632	460
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,979	401	6,719	500
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3,112	746	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,313	835	6,522	145
SIMON PROPERTY GROUP INC	11,343	1,749	4,928	852	
SITE CENTERS CORP	26,133	397	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9,443	350	9,443	428	
STAG INDUSTRIAL INC	12,620	342	12,620	382	
STORE CAPITAL CORP	6,267	184	18,646	666	
SUN COMMUNITIES INC	9,419	1,416	3,281	391	
TAUBMAN CENTERS INC	11,455	470	6,496	269	
TIER REIT INC	7,949	194	2,585	65	
	(△ 12,363)	(△ 296)			
UDR INC	76,121	3,748	—	—	
VEREIT INC	136,109	1,294	26,456	243	
VICI PROPERTIES INC	51,718	1,192	12,670	274	
VORNADO REALTY TRUST	3,173	202	6,452	417	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ			千米ドル		千米ドル
	WELLTOWER INC	39,470	3,482	8,344	679
小 計		1,330,607 (△ 3,153)	57,499 ()	707,551	26,402
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		23,004	1,206	4,282	222
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		22,869	1,023	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		6,541	326	6,541	356
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		5,103	77	15,698	235
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		4,482	79	9,884	194
小 計		61,999	2,714	36,405	1,008
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
DERWENT LONDON PLC		8,279	299	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		3,461	32	23,010	239
HAMMERSON PLC		—	—	27,806	102
UNITE GROUP PLC		30,969	338	23,369	247
SAFESTORE HOLDINGS PLC		44,679	289	21,921	142
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		189,318	439	—	—
SEGRO PLC		57,469	466	35,466	269
WORKSPACE GROUP PLC		13,251	135	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		123,455	178	123,455	188
ASSURA PLC		357,044	266	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		42,611	398	17,028	148
小 計		870,536	2,844	272,055	1,338
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		26,359 ()	398 (△ 5)	7,615	120
小 計		26,359 ()	398 (△ 5)	7,615	120
フランス					
KLEPIERRE		33,845	1,114	8,195	244
GECINA SA		3,364	484	670	100
COVIVIO		4,160	424	348	35
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,116	859	3,719	511
小 計		47,485	2,882	12,932	891
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		5,264	148	—	—
NSI NV		4,847	194	715	29
小 計		10,111	343	715	29
スペイン					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		20,515 ()	199 (△ 3)	25,943	259
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	—	7,249	55

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	—	—	—	—
		(5,938)	(23)	(5,938)	(0.51318)
	NATIONAL STORAGE REIT	436,421	805	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,939	23	—	—
	(△ 5,939)	(△ 23)			
	SCENTRE GROUP	4,710	18	56,020	218
国	小計	1,258,593	5,546	365,908	2,201
		(5,938)	(23)	(5,938)	(0.51318)
	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	277,409	609	—	—
	小計	277,409	609	—	—

*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

(2018年11月21日～2019年11月20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	346,618千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	245,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

* (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

(2018年11月21日～2019年11月20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 9,374	百万円 17	0.2	百万円 4,271	百万円 11	0.3
為替直物取引	7,102	8	0.1	2,262	6	0.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,236千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B) / (A)	0.2%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)	千株	千株	千円	
東急不動産ホールディングス	—	116	81,200	
合 計	株 数 ・ 金 額	—	116	81,200
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 1.0% >

*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		
			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	—	332	1,011	109,871	ホテル・レストラン・レジャー
INTERXION HOLDING NV	—	176	1,521	165,219	情報技術サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	—	509	2,532	275,091
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 3.2% >

*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		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	105	—	—	—	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	212	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	224	129,024	1.5	
GLP投資法人 投資証券	—	469	65,988	0.8	
イオンリート投資法人 投資証券	146	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	155	—	—	—	
日本リート投資法人 投資証券	—	158	78,921	0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	538	108,353	1.3	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	118	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	143	65,923	0.8	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	88	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	173	142,552	1.7	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	341	85,659	1.0	
オリックス不動産投資法人 投資証券	291	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	1,058	69,087	0.8	
福岡リート投資法人 投資証券	78	—	—	—	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	75	62,400	0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	408	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,601	3,179	807,908	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 9.5% >	

*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	%
AGREE REALTY CORP	—	12,793	961	104,430	1.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,408	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	8,222	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	21,076	795	86,435	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,594	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	27,738	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	16,193	25,269	515	55,987	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	1,535	—	—	—	—
CUBESMART	17,569	—	—	—	—
CYRUSONE INC	9,460	11,408	747	81,230	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	28,887	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	9,737	1,187	129,008	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	10,736	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	4,631	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	53,452	756	82,146	1.0
EQUINIX INC	597	6,501	3,672	398,903	4.7
EQUITY RESIDENTIAL	12,985	37,663	3,279	356,166	4.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	7,926	2,556	277,613	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,907	18,757	2,003	217,572	2.6
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	17,166	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,141	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	22,129	61,777	1,848	200,818	2.4
IRON MOUNTAIN INC	5,426	—	—	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	3,577	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	—	22,984	1,905	206,942	2.4
KIMCO REALTY CORP	—	88,204	1,911	207,595	2.4
LIBERTY PROPERTY TRUST	8,391	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	9,349	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	5,332	12,667	344	37,434	0.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	49,009	1,002	108,852	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,626	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,317	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	11,389	40,357	910	98,884	1.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	30,147	771	83,755	1.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	11,672	—	—	—	—
PROLOGIS INC	14,322	43,500	3,959	430,074	5.0
QTS REALTY TRUST INC CL A	3,748	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	24,174	1,880	204,240	2.4
REGENCY CENTERS CORP	8,622	29,072	1,896	206,027	2.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,740	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	3,112	746	81,115	1.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	28,791	642	69,794	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,852	12,267	1,850	200,966	2.4
SITE CENTERS CORP	—	26,133	387	42,092	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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
STORE CAPITAL CORP		12,379	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		4,776	10,914	1,786	194,009	2.3
TAUBMAN CENTERS INC		5,370	10,329	348	37,861	0.4
TIER REIT INC		6,999	—	—	—	—
UDR INC		—	76,121	3,720	404,115	4.7
VEREIT INC		30,586	140,239	1,356	147,287	1.7
VICI PROPERTIES INC		14,570	53,618	1,312	142,558	1.7
VORNADO REALTY TRUST		3,279	—	—	—	—
WELLTOWER INC		12,836	43,962	3,741	406,328	4.8
小 計	口 数 ・ 金 額	392,056	1,011,959	48,800	5,300,249	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	30	—	< 62.1% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		—	18,722	1,017	83,285	1.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		—	22,869	1,086	88,916	1.0
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		10,595	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,402	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	15,997	41,591	2,104	172,202	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		—	8,279	303	42,591	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC		19,549	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		27,806	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		26,354	33,954	405	56,938	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC		10,650	33,408	247	34,668	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	189,318	454	63,760	0.7
SEGRO PLC		47,944	69,947	607	85,199	1.0
WORKSPACE GROUP PLC		—	13,251	147	20,677	0.2
ASSURA PLC		—	357,044	257	36,074	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,841	32,424	299	41,978	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	139,144	737,625	2,721	381,891	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 4.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		—	18,744	314	37,821	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	18,744	314	37,821	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		6,030	31,680	1,050	126,397	1.5
GECINA SA		—	2,694	419	50,468	0.6
COVIVIO		—	3,812	391	47,058	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	2,397	344	41,458	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	6,030	40,583	2,205	265,383	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 3.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		—	5,264	142	17,088	0.2
NSI NV		—	4,132	167	20,135	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	9,396	309	37,223	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.4% >	

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		
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		20,293	14,865	176	21,283	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		7,249	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		24,842	20,859	279	33,655	0.4	
小 計		口 数 ・ 金 額	52,384	35,724	456	54,939	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)							
BEFIMMO S. C. A.		—	2,932	173	20,884	0.2	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,189	2,751	461	55,475	0.7	
AEDIFICA		—	3,069	356	42,834	0.5	
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	1,287	66	8,021	0.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	2,189	10,039	1,057	127,215	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド)							
GREEN REIT PLC		113,053	—	—	—	—	
HIBERNIA REIT PLC		141,538	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	254,591	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	315,194	114,486	4,343	522,582	
		銘柄 数 < 比 率 >	7	13	—	<6.1%>	
(香港)				千香港ドル			
LINK REIT		74,107	96,586	7,881	109,394	1.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	74,107	96,586	7,881	109,394	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル			
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		48,587	—	—	—	—	
CDL HOSPITALITY TRUSTS		67,879	—	—	—	—	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		—	418,300	1,359	108,486	1.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		75,131	312,900	785	62,673	0.7	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		274,355	—	—	—	—	
KEPPEL DC REIT		—	534,600	1,058	84,468	1.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	465,952	1,265,800	3,203	255,628	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル			
MIRVAC GROUP		216,606	512,557	1,686	125,023	1.5	
GPT GROUP		64,743	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP		70,455	108,524	1,606	119,080	1.4	
CHARTER HALL GROUP		—	79,830	869	64,453	0.8	
INGENIA COMMUNITIES GROUP		30,649	189,116	845	62,674	0.7	
NATIONAL STORAGE REIT		—	436,421	842	62,447	0.7	
SCENTRE GROUP		51,310	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	433,763	1,326,448	5,849	433,678	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.1%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド) GOODMAN PROPERTY TRUST	口 —	口 277,409	千ニュージーランドドル 578	千円 40,377	% 0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 —	—	277,409	578	40,377
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5% >
合 計	口 数 ・ 金 額 —	1,836,213	4,871,904	—	7,216,005
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	63	—	< 84.6% >

* 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。

* 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

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 356,291	% 4.2
投資証券	8,023,913	93.9
コール・ローン等、その他	165,130	1.9
投資信託財産総額	8,545,334	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（7,602,734千円）の投資信託財産総額（8,545,334千円）に対する比率は89.0%です。

* 外貨建て資産は、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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1ユーロ=120.32円、1香港ドル=13.88円、1シンガポールドル=79.80円、1豪ドル=74.14円、1ニュージーランドドル=69.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,546,054,700
コール・ローン等	139,092,972
株式(評価額)	356,291,569
投資証券(評価額)	8,023,913,399
未収入金	11,779,733
未収配当金	14,977,027
(B) 負債	15,332,571
未払金	13,161,513
未払解約金	2,171,000
未払利息	58
(C) 純資産総額(A-B)	8,530,722,129
元本	6,136,288,811
次期繰越損益金	2,394,433,318
(D) 受益権総口数	6,136,288,811口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,902円

(注) 期首元本額は2,232,905,271円、期中追加設定元本額は4,320,428,223円、期中一部解約元本額は417,044,683円、1口当たり純資産額は1.3902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） 3,084,547,158円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,612,461,196円
 ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,232,144,954円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 207,135,503円

○損益の状況（2018年11月21日～2019年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	96,773,683
受取配当金	96,228,135
受取利息	561,740
支払利息	△ 16,192
(B) 有価証券売買損益	342,064,206
売買益	601,844,085
売買損	△ 259,779,879
(C) 保管費用等	△ 3,714,433
(D) 当期損益金(A+B+C)	435,123,456
(E) 前期繰越損益金	382,774,241
(F) 追加信託差損益金	1,697,342,550
(G) 解約差損益金	△ 120,806,929
(H) 計(D+E+F+G)	2,394,433,318
次期繰越損益金(H)	2,394,433,318

*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

①当ファンドの基本方針の変更および外部委託先等に関する所要の約款変更を行いました。運用の外部委託先については「CBRE Clarion Securities, LLC（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）」から「Cohen & Steers Capital Management, Inc.（コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク）」に変更しました。また信託財産留保額の新設と外部委託先報酬の変更も行いました。

＜変更適用日：2019年10月16日＞

②上記①の変更に伴い、ファンド名称を「ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド」から「ノムラ・ワールドREITマザーファンド」に変更する約款変更を行いました。加えて、投資対象および投資制限において、株式への投資を可能とし、また投資信託証券の投資制限に関する変更等のほか文言の整備等に関する所要の約款変更も行いました。

＜変更適用日：2019年10月16日＞

ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB (適格機関投資家専用)

第4期(2019年7月17日～2020年7月15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うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンドFB	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FB	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。外貨建て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。外貨建て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。	

○設定以来の運用実績

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
	期騰落	期中率	期騰落	期中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年10月20日	10,000	-	100.00	-	-	260
1期(2017年7月18日)	10,823	8.2	111.52	11.5	91.5	9,080
2期(2018年7月17日)	11,559	6.8	117.94	5.8	93.3	10,160
3期(2019年7月16日)	13,097	13.3	126.95	7.6	94.2	7,846
4期(2020年7月15日)	12,090	△7.7	105.27	△17.1	93.1	4,491

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

*ベンチマーク (=「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	ベンチマーカー		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2019年7月16日	円 13,097	% -	% -	% 94.2
7月末	13,098	0.0	△ 0.1	93.2
8月末	13,322	1.7	△ 0.3	93.9
9月末	13,692	4.5	4.0	93.1
10月末	14,363	9.7	7.4	93.8
11月末	14,401	10.0	7.2	95.6
12月末	14,175	8.2	5.8	93.8
2020年1月末	14,729	12.5	8.0	92.3
2月末	13,903	6.2	1.8	93.0
3月末	11,244	△14.1	△23.7	91.8
4月末	11,794	△ 9.9	△19.1	93.5
5月末	12,031	△ 8.1	△17.8	92.9
6月末	11,958	△ 8.7	△17.0	92.6
(期 末) 2020年7月15日	12,090	△ 7.7	△17.1	93.1

*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-7.7%となり、ベンチマークの-17.1%を9.4ポイント上回りました。

(上昇) 2019年10月、米中貿易協議で部分合意に達したことや、産業用施設リート大手の第3四半期決算が市場予想を上回る発表を行ったことなどが好感されたこと。

(下落) 2020年2月、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

(下落) 2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、欧米諸国の景気先行き懸念が強まったこと。

【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いました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【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、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

[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、よろしく願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	102	0.768	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(94)	(0.713)	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	0.102	(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)	(0)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(13)	(0.099)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.031	(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)	(0.029)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.048	(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)	(6)	(0.045)	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	126	0.949	
期中の平均基準価額は、13,225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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	1,627,444	2,158,000	3,910,360	5,605,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年7月17日～2020年7月15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	1,337,094千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	327,860千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.07	

*(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

(2019年7月17日～2020年7月15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FB (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
投資信託証券	百万円 10,838	百万円 30	% 0.3	百万円 15,272	百万円 9	% 0.1
為替直物取引	6,052	—	—	10,372	142	1.4

平均保有割合 67.8%

※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)	5,960千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.1%

*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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	5,838,947	3,556,031	4,447,884

*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

(2020年7月15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	4,447,884	98.3
コール・ローン等、その他	78,410	1.7
投資信託財産総額	4,526,294	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て純資産(5,912,468千円)の投資信託財産総額(6,753,883千円)に対する比率は87.5%です。

*外貨建て資産は、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=107.30円、1カナダドル=78.88円、1英ポンド=134.92円、1ユーロ=122.43円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.13円、1豪ドル=74.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,526,294,954
コール・ローン等	42,610,485
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	4,447,884,469
未収入金	35,800,000
(B) 負債	34,566,468
未払解約金	17,579,320
未払信託報酬	16,914,698
未払利息	21
その他未払費用	72,429
(C) 純資産総額(A - B)	4,491,728,486
元本	3,715,380,000
次期繰越損益金	776,348,486
(D) 受益権総口数	371,538口
1口当たり基準価額(C/D)	12,090円

(注) 期首元本額は5,991,190,000円、期中追加設定元本額は1,639,610,000円、期中一部解約元本額は3,915,420,000円、1口当たり純資産額は12,090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38,341,024円。(ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,582
支払利息	△ 16,582
(B) 有価証券売買損益	△271,591,689
売買益	276,021,903
売買損	△547,613,592
(C) 信託報酬等	△ 44,703,605
(D) 当期損益金(A + B + C)	△316,311,876
(E) 前期繰越損益金	601,250,441
(F) 追加信託差損益金	491,409,921
(配当等相当額)	(258,452,771)
(売買損益相当額)	(232,957,150)
(G) 計(D + E + F)	776,348,486
次期繰越損益金(G)	776,348,486
追加信託差損益金	491,409,921
(配当等相当額)	(265,166,668)
(売買損益相当額)	(226,243,253)
分配準備積立金	687,833,598
繰越損益金	△402,895,033

* 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

第4期(計算期間：2019年7月17日～2020年7月15日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- ・ 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、重点的に投資を行う国・地域、セクターなどを決定しています。当作成期末には、北米(米国、カナダ)、欧州の一部(スペイン、ベルギー、オランダ)、イギリス、アジア・オセアニア(豪州、日本、シンガポール、香港)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。
- ・ 外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。
- ・ 基準価額は、期首の13,464円から期末には12,508円となりました。
参考指数の17.1%の下落に対して、基準価額は7.1%の下落となりました。

◎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。

*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。
*S&P先進国REIT指数はスタンダード&ブアーズ 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&ブ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・ブアーズ、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月17日～2020年7月15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)	円 14 (0) (14)	% 0.103 (0.004) (0.100)	(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)	4 (0) (4)	0.032 (0.003) (0.029)	(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)	6 (6) (0)	0.046 (0.046) (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	24	0.181	
期中の平均基準価額は、13,649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

(2019年7月17日～2020年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 309	千米ドル 1,743	百株 469	千米ドル 3,549
	イギリス	3,488	千英ポンド 592	1,278	千英ポンド 137
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン	320 (-)	1,252 (△0.4966)	169	824
	ベルギー	26	270	-	-
	ルクセンブルグ	1,230	978	1,270	1,162
	オーストラリア	381	千豪ドル 266	1,790	千豪ドル 1,374

*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	707	82,894	—	—
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	16	5,759	538	188,450
	GLP投資法人 投資証券	740	108,329	2,190	307,103
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	732	247,058	374	123,827
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	2,630	40,217	11,899	227,477
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	794	122,554	794	122,575
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	265	121,687	27	12,897
	オリックス不動産投資法人 投資証券	485	72,442	1,255	255,057
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,943	92,730	347	20,748
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	—	1,185	99,241
合計		9,312	893,676	18,609	1,357,380
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	61,494	766	22,436	303
	ACADIA REALTY TRUST	63,663	1,755	79,291	2,250
	AGREE REALTY CORP	33,707	2,364	45,208	3,283
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8,928	1,357	26,227	3,996
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	57,538	1,453	11,227	242
	AMERICAN TOWER CORP	11,193	2,580	11,193	2,691
	AMERICOLD REALTY TRUST	32,367	1,120	135,126	4,773
	BOSTON PROPERTIES	35,362	4,337	43,111	5,003
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	256,388	4,098	159,085	2,633
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,454	707	42,055	4,275
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	2,439	57	31,749	736
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	24,037	618	24,037	655
	COUSINS PROPERTIES INC	27,809	1,079	29,741	991
	CYRUSONE INC	1,357	100	17,478	1,237
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	296,618	2,158	155,714	1,117
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,036	2,863	8,336	1,158
	EQUINIX INC	8,060	4,670	9,444	5,514
	EQUITY RESIDENTIAL	27,856	2,102	71,486	5,235
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	61,762	1,433	98,199	2,146
	EXTRA SPACE STORAGE INC	17,475	1,745	24,183	2,530
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	10,122	404	66,273	2,344
HCP INC	38,881	1,386	20,420	721	
	(△ 125,811)	(△ 4,180)			
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11,759	293	97,211	2,894	
	(125,811)	(4,180)			
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,638	1,319	98,921	2,997	

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	
		INVITATION HOMES INC	88,435	2,449	91,306	2,671
		JBG SMITH PROPERTIES	27,165	862	8,145	244
		KILROY REALTY CORP	48,560	3,817	48,560	3,682
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	51,971	1,389	-	-
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,101	1,866	815	92
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	53,806	1,581	31,334	907
		PARK HOTELS & RESORTS INC	59,309	477	59,309	774
		PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	62,765	1,264	31,909	283
		PROLOGIS INC	31,809	2,683	46,831	4,140
		QTS REALTY TRUST INC CL A	38,518	2,322	12,317	795
		RAYONIER INC	22,854	585	-	-
		REALTY INCOME CORP	29,815	1,675	6,954	396
		REGENCY CENTERS CORP	-	-	35,654	2,309
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	22,368	994	55,077	2,472
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11,861	1,020	44,510	3,488
		SBA COMMUNICATIONS CORP	10,268	2,974	12,577	3,366
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,800	336	28,476	992
		STORE CAPITAL CORP	68,906	2,189	109,931	4,107
		SUN COMMUNITIES INC	10,369	1,433	25,885	3,902
		UDR INC	22,192	1,015	94,933	4,038
		URBAN EDGE PROPERTIES	98,680	1,029	63,978	611
		VICI PROPERTIES INC	88,071	2,038	112,168	1,992
		WELLTOWER INC	53,187	2,664	69,738	4,870
		WEYERHAEUSER CO	160,950	3,973	76,956	1,909
		小計	2,238,703	81,419	2,395,514	107,786
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
		ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,315	122	20,189	1,120
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	15,671	767	21,544	1,170
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	16,645	1,059	3,153	213
		NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	3,999	116	25,367	802
		SUMMIT INDUSTRIAL INC-SUBRCT	72,300	932	-	-
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	8,491	76	80,791	825
		小計	119,421	3,075	151,044	4,132
イギリス			千英ポンド		千英ポンド	
		DERWENT LONDON PLC	32,918	1,286	32,918	1,035
		UNITE GROUP PLC	26,146	265	109,827	1,106
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	22,462	148	115,259	842
		SEGRO PLC	76,501	623	299,942	2,434
	小計	158,027	2,323	557,946	5,419	
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ	
	フランス					
		GECINA SA	1,611	226	9,764	1,269
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	11,216	815	-	-
	小計	12,827	1,042	9,764	1,269	

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	28,724 (-)	282 (△ 2)	59,174	608
	小 計	28,724 (-)	282 (△ 2)	59,174	608
	ユ ー ロ 計	41,551 (-)	1,324 (△ 2)	68,938	1,877
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	34,600	2,298	153,400	12,910
	小 計	34,600	2,298	153,400	12,910
	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 COMMERCIAL TRUST	146,400	308	1,492,000	3,069
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	505,700 (-)	1,384 (△0.52156)	-	-
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	423,700 (-)	971 (△0.10443)	423,700	969
	小 計	1,075,800 (-)	2,664 (△0.62599)	1,915,700	4,038
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	248,172	975	-	-
	GOODMAN GROUP	61,453	864	207,289	2,961
	CHARTER HALL GROUP	55,224	529	231,203	2,442
	小 計	364,849	2,370	438,492	5,404

*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

(2019年7月17日～2020年7月15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	1,337,094千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	327,860千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.07

* (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

(2019年7月17日～2020年7月15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	$\frac{D}{C}$
			%			%
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	10,838	30	0.3	15,272	9	0.1
為替直物取引	6,052	—	—	10,372	142	1.4

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)	8,811千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年7月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	比率		
(アメリカ)			千円			
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	百株	百株	千円		ホテル・レストラン・レジャー	
INTERXION HOLDING NV	308	—	633	67,956	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数	633	67,956		
		1		<1.0%>		
(イギリス)			千英ポンド			
TAYLOR WIMPEY PLC	—	2,209	306	41,358	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,209	306	41,358		
		1		<0.6%>		
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ			
CELLNEX TELECOM SA	—	151	835	102,280	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151	835	102,280		
		—	—	<1.5%>		
(ユーロ…ベルギー)						
VGP NV	—	26	304	37,273	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26	304	37,273		
		1		<0.6%>		
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE	143	103	358	43,872	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143	358	43,872		
		1		<0.7%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	143	281	1,498	183,427	
		1	3	—	<2.8%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
NEXTDC LTD	1,408	—	—	—	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,408	—	—		
		1		—	<—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,860	2,639	292,742		
		3	5	—	<4.4%>	

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

* 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	株数	株数	期末		比率
			評価額	比率	
SOS i LA物流リート投資法人 投資証券	—	—	707	103,009	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	522	—	—	—	—
GLP投資法人 投資証券	1,855	405	405	65,812	1.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	358	358	122,794	1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	14,633	5,364	5,364	67,103	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	—	238	238	124,236	1.9
オリックス不動産投資法人 投資証券	1,476	706	706	101,593	1.5
インヴィンシブル投資法人 投資証券	347	2,943	2,943	82,874	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,185	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	20,018	10,721	667,424	
		6	7		<10.1%>

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	—	39,058	506	54,398	0.8
ACADIA REALTY TRUST	15,628	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	31,193	19,692	1,243	133,432	2.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	25,046	7,747	1,266	135,884	2.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	46,311	1,253	134,465	2.0
AMERICOLD REALTY TRUST	102,759	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	21,772	14,023	1,296	139,106	2.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	97,303	1,133	121,633	1.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	35,601	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	29,310	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	21,138	19,206	564	60,608	0.9
CYRUSONE INC	16,121	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	140,904	708	76,048	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	11,700	1,717	184,269	2.8
EQUINIX INC	6,512	5,128	3,676	394,468	6.0
EQUITY RESIDENTIAL	43,630	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	36,437	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	14,730	8,022	780	83,752	1.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	56,151	—	—	—	—
HCP INC	107,350	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	40,359	1,056	113,373	1.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	61,283	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	100,946	98,075	2,674	286,974	4.3
JBG SMITH PROPERTIES	—	19,020	555	59,613	0.9
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	51,971	1,338	143,650	2.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	16,286	1,839	197,361	3.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	22,472	657	70,528	1.1
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	—	30,856	546	58,668	0.9
PROLOGIS INC	69,122	54,100	5,051	542,064	8.2
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	26,201	1,699	182,345	2.8
RAYONIER INC	—	22,854	593	63,733	1.0
REALTY INCOME CORP	—	22,861	1,315	141,169	2.1
REGENCY CENTERS CORP	35,654	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	69,048	36,339	1,533	164,584	2.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	32,649	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	6,590	4,281	1,271	136,482	2.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21,676	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	67,237	26,212	577	62,016	0.9
SUN COMMUNITIES INC	31,089	15,573	2,115	227,036	3.4
UDR INC	72,741	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	—	34,702	366	39,357	0.6
VICI PROPERTIES INC	53,097	29,000	570	61,238	0.9
WELLTOWER INC	44,315	27,764	1,386	148,775	2.3

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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO	—	—	83,994	2,054	220,447	3.3
小 計		口 数 ・ 金 額	1,228,825	1,072,014	41,355	4,437,487
		銘柄 数 < 比 率 >	28	30	—	<67.1%>
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	17,874	—	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	18,709	12,836	609	48,104	0.7	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	13,492	952	75,114	1.1	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	21,368	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	57,951	26,328	1,562	123,218
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.9%>
(イギリス)				千英ポンド		
UNITE GROUP PLC	83,681	—	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	142,639	49,842	372	50,233	0.8	
SEGR0 PLC	389,672	166,231	1,555	209,925	3.2	
小 計		口 数 ・ 金 額	615,992	216,073	1,928	260,158
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<3.9%>
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GEICINA SA	8,153	—	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	11,216	574	70,306	1.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	8,153	11,216	574	70,306
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	77,843	47,393	362	44,329	0.7	
小 計		口 数 ・ 金 額	77,843	47,393	362	44,329
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	85,996	58,609	936	114,636
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	194,000	75,200	4,718	65,308	1.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	194,000	75,200	4,718	65,308
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,345,600	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	505,700	1,486	114,673	1.7	
小 計		口 数 ・ 金 額	1,345,600	505,700	1,486	114,673
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP	—	248,172	806	60,475	0.9	
GOODMAN GROUP	367,536	221,700	3,418	256,327	3.9	
CHARTER HALL GROUP	338,344	162,365	1,555	116,628	1.8	
小 計		口 数 ・ 金 額	705,880	632,237	5,780	433,431
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<6.6%>
合 計		口 数 ・ 金 額	4,234,244	2,586,161	—	5,548,914
		銘柄 数 < 比 率 >	40	41	—	<83.9%>

*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

(2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 292,742	% 4.3
投資証券	6,216,338	92.0
コール・ローン等、その他	244,803	3.7
投資信託財産総額	6,753,883	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(5,912,468千円)の投資信託財産総額(6,753,883千円)に対する比率は87.5%です。

*外貨建て資産は、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=107.30円、1カナダドル=78.88円、1英ポンド=134.92円、1ユーロ=122.43円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.13円、1豪ドル=74.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,760,283,827 円
コール・ローン等	129,725,564
株式(評価額)	292,742,429
投資証券(評価額)	6,216,338,861
未収入金	100,017,754
未収配当金	21,459,219
(B) 負債	150,025,506
未払金	107,925,467
未払解約金	42,100,000
未払利息	39
(C) 純資産総額(A-B)	6,610,258,321
元本	5,284,895,977
次期繰越損益金	1,325,362,344
(D) 受益権総口数	5,284,895,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,508円

(注) 期首元本額は8,588,890,118円、期中追加設定元本額は2,377,498,545円、期中一部解約元本額は5,681,492,686円、1口当たり純資産額は1.2508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) 3,556,031,715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) 1,426,680,172円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 302,184,090円

○損益の状況 (2019年7月17日~2020年7月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	230,078,721 円
受取配当金	228,438,905
受取利息	1,416,708
その他収益金	267,918
支払利息	△ 44,810
(B) 有価証券売買損益	△ 186,294,762
売買益	1,234,976,237
売買損	△1,421,270,999
(C) 保管費用等	△ 3,902,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	39,881,943
(E) 前期繰越損益金	2,975,271,780
(F) 追加信託差損益金	754,801,586
(G) 解約差損益金	△2,444,592,965
(H) 計(D+E+F+G)	1,325,362,344
次期繰越損益金(H)	1,325,362,344

*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FB（適格機関投資家専用）

第2期（2019年4月26日～2020年4月27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、原則として親投資信託の通貨比率を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。		
主要投資対象	ブラックロック世界REITファンドFB 親投資信託	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。 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FB	<ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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せん。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せん。		

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（バンチマーク） S&P先進国REIT指数 （配当込み、円換算ベース）		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 —	% —	889.17	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2019年4月25日）	12,121	0	21.2	1,062.73	19.5	5.7	93.2	9,217
2期（2020年4月27日）	9,871	0	△18.6	841.83	△20.8	6.2	92.7	5,423

*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		(ベンチマーク) S & P 先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年4月25日	円 12,121	% -	1,062.73	% -	% 5.7	% 93.2
4月末	12,087	△ 0.3	1,070.04	0.7	5.6	93.2
5月末	11,809	△ 2.6	1,037.50	△ 2.4	4.5	94.2
6月末	11,862	△ 2.1	1,050.72	△ 1.1	4.4	92.3
7月末	12,175	0.4	1,066.65	0.4	4.8	93.8
8月末	12,169	0.4	1,070.71	0.8	4.6	95.0
9月末	12,603	4.0	1,119.42	5.3	5.2	93.3
10月末	13,009	7.3	1,146.20	7.9	6.7	92.9
11月末	13,068	7.8	1,146.99	7.9	6.9	91.9
12月末	12,951	6.8	1,133.21	6.6	7.3	92.4
2020年1月末	13,317	9.9	1,144.36	7.7	8.0	91.8
2月末	12,614	4.1	1,046.72	△ 1.5	8.5	90.4
3月末	9,840	△18.8	808.42	△23.9	5.8	92.6
(期 末) 2020年4月27日	9,871	△18.6	841.83	△20.8	6.2	92.7

*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-18.6%となり、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）の-20.8%を上回りました。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、全ての投資対象地域のREIT市場における銘柄選択などがプラス要因となりベンチマークを上回りました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

(上昇要因)

- ・2019年、米中貿易摩擦の緩和と安定した世界経済状況を背景に、景気拡大局面が長期化すると観測が高まったこと。

(下落要因)

- ・2020年に入り、新型コロナウイルス感染症が世界的大流行へと発展したことを背景に、世界経済の減速懸念が高まったこと。
- ・世界的な新型コロナウイルス感染拡大を受けて、物件の閉鎖やテナントの賃料支払い能力への懸念が不動産セクターを圧迫したこと。
- ・投資家が資金の保全を最優先する動きが活発化したこと。
- ・資産の価値よりも流動性の重要性が高まった市場環境において、長期金利の低下がREITの追い風とならなかったこと。

[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ないました。

[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ないます。

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ないます。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当分析などにより投資銘柄を選別します。

○1口当たりの費用明細

(2019年4月26日～2020年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	67	0.549	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12,154円です。
（投 信 会 社）	(60)	(0.494)	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	12	0.098	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）	(4)	(0.029)	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）	(8)	(0.069)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.040	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)	(0.007)	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）	(4)	(0.033)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.103	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）	(12)	(0.095)	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）	(1)	(0.006)	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)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	96	0.791	

*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。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2019年4月26日～2020年4月27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 1,509,424	千円 1,860,943	千口 3,646,308	千円 4,622,861

*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 (2019年4月26日～2020年4月27日)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,484,168千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	643,207千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	5.41

* (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

(2019年4月26日～2020年4月27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

(2020年4月27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 7,608,449	千口 5,471,565	千円 5,466,640

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は7,443,351千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年4月27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 5,466,640	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	—	—
投 資 信 託 財 産 総 額	5,466,640	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（6,609,113千円）の投資信託財産総額（7,624,980千円）に対する比率は、86.7%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。換算レートは、1米・ドル=107.60円、1カナダ・ドル=76.27円、1オーストラリア・ドル=68.96円、1香港・ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=75.60円、1ニュージーランド・ドル=64.80円、1英国・ポンド=133.11円、1スウェーデン・クローナ=10.71円、1ユーロ=116.34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 (2020年4月27日現在)

項目	当	期	末
			円
(A) 資産	5,466,640,708		
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	5,466,640,708		
(B) 負債	43,316,076		
未払信託報酬	43,002,576		
その他未払費用	313,500		
(C) 純資産総額(A-B)	5,423,324,632		
元本	5,494,410,000		
次期繰越損益金	△ 71,085,368		
(D) 受益権総口数	549,441口		
1口当り基準価額(C/D)	9,871円		

<注記事項>

期首元本額	7,604,390,000円
期中追加設定元本額	1,520,720,000円
期中一部解約元本額	3,630,700,000円

○損益の状況 (2019年4月26日～2020年4月27日)

項目	当	期
		円
(A) 有価証券売買損益	△1,206,045,851	
売買益	194,562,292	
売買損	△1,400,608,143	
(B) 信託報酬等	△ 43,316,076	
(C) 当期損益金(A+B)	△1,249,361,927	
(D) 前期繰越損益金	832,678,174	
(E) 追加信託差損益金	345,598,385	
(配当等相当額)	(213,654,320)	
(売買損益相当額)	(131,944,065)	
(F) 合計(C+D+E)	△ 71,085,368	
次期繰越損益金(F)	△ 71,085,368	
追加信託差損益金	345,598,385	
(配当等相当額)	(220,373,874)	
(売買損益相当額)	(125,224,511)	
分配準備積立金	998,299,290	
繰越損益金	△1,414,983,043	

* 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、19,571,210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2期計算期末における、費用控除後の配当等収益(165,621,116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)(220,373,874円)、分配準備積立金(832,678,174円)により、分配対象収益は1,218,673,164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2期(計算期間：2019年4月26日～2020年4月27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-18.0%となり、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）の-20.8%を上回りました。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・セクター配分については、ポートフォリオのリスクに注視しつつ慎重な運用を行ないました。
- ・銘柄選択については、価格の上昇余地が高く魅力的であると判断した銘柄を組入れる一方で、上昇余地が限定的であると判断した銘柄を売却しました。
- ・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ないました。

【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ないます。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ないます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月26日～2020年4月27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)	12 (4) (8)	0.098 (0.029) (0.069)	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)	5 (1) (4)	0.040 (0.008) (0.033)	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)	12 (12) (0) (0)	0.099 (0.095) (0.002) (0.002)	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	29	0.238	
期中の平均基準価額は12,250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「1万口当た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。

(2019年4月26日～2020年4月27日)

○売買及び取引の状況

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国	内	千株 0.3	千円 956	千株 12	千円 41,107	
外	ア メ リ カ	百株 580	千米・ドル 3,005	百株 473	千米・ドル 3,729	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 10,011	千オーストラリア・ドル 4,326	百株 12,500	千オーストラリア・ドル 5,967	
	香 港	百株 12,152	千香港・ドル 25,351	百株 9,467	千香港・ドル 22,426	
	イ ギ リ ス	百株 1,783	千英国・ポンド 517	百株 2,516	千英国・ポンド 730	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 1,223	千スウェーデン・クローナ 9,815	百株 474	千スウェーデン・クローナ 4,215	
	タ イ	百株 31,580	千タイ・バーツ 19,137	百株 31,580	千タイ・バーツ 20,007	
	国	ユ ル ク セ ン ブ ル グ	百株 2,227 (833)	千ユーロ 1,437 (592)	百株 1,352	千ユーロ 914
		ド イ ツ	百株 589 (△ 231)	千ユーロ 1,183 (△ 608)	百株 1,846	千ユーロ 2,224
		ス ペ イ ン	百株 148	千ユーロ 606	百株 84	千ユーロ 393
		ユ ー ロ 通 貨 計	百株 2,965 (602)	千ユーロ 3,227 (△ 16)	百株 3,283	千ユーロ 3,533

*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
SOSILA物流リート投資法人	0.125		12,875		0.125		14,550	
MCUBS MidCity投資法人	1.169		114,569		0.42		45,639	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.084		32,524		0.217		107,616	
GLP投資法人	1.993		239,117		2.805		383,891	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.201		56,758		0.316		108,749	
日本プロロジスリート投資法人	0.789		206,647		0.667		177,237	
ヒューリックリート投資法人	0.821		150,142		0.619		113,781	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.047		20,243		0.305		133,546	
三菱地所物流リート投資法人	0.234		80,930		0.1		36,252	
日本ビルファンド投資法人	0.025		15,909		—		—	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.423		303,702		0.31		229,241	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.094		65,776		0.287		237,595	
いちごオフィスリート投資法人	0.534		46,515		0.88		97,615	
大和ハウスリート投資法人	0.153		44,477		0.662		172,447	
大和ハウスリート PO	0.254		72,052		—		—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.759		98,154		0.218		8,701	
大和証券リビング投資法人	0.108		10,755		1.612		154,308	
(アメリカ)		千口		千米・ドル		千口		千米・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	4.988		763		15.85		2,420	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	68.218		1,730		61.153		1,515	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.762		795		27.406		5,788	
BOSTON PROPERTIES INC	7.038		871		21.291		2,787	
CARETRUST REIT INC	28.863		524		94.289		2,069	
CORESITE REALTY CORP	3.737		448		—		—	
COUSINS PROPERTIES INC	54.273		2,050		16.848		635	
CROWN CASTLE INTL CORP	7.183		1,142		8.49		1,200	
CYRUSONE INC	25.056		1,603		29.466		1,808	
DIGITAL REALTY TRUST INC	20.743		2,526		20.743		2,517	
DOUGLAS EMMETT INC	2.396		101		18.558		785	
EPR PROPERTIES TRUST	20.216		1,008		11.904		839	
EQUINIX INC	8.742		5,067		3.954		2,242	
EQUITY RESIDENTIAL	22.703		1,917		19.809		1,646	
EXTRA SPACE STORAGE INC	8.428		939		22.882		2,455	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.013		405		8.134		1,086	
HCP INC	93.004		3,430		9.297		341	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	72.534		2,138		34.075		930	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23.522		809		52.917		1,337	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4.505		197		47.267		2,071	
HOST HOTELS & RESORTS INC	50.392		822		164.05		2,530	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25.464		849		16.341		570	
INVITATION HOMES INC	11.313		327		54.325		1,595	
LIFE STORAGE INC	13.534		1,325		5.934		625	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	18.715		2,516		2.245		305	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29.066		301		—		—	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	17.349		312		15.323		295	
PROLOGIS INC	21.319		1,861		32.969		2,852	
RLJ LODGING TRUST	37.812		304		—		—	
REGENCY CENTERS CORP	6.342		429		16.195		1,087	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	14.064		628		33.928		1,529	

	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
SBA COMMUNICATIONS CORP	2.436	709	0.758	215
SL GREEN REALTY CORP	—	—	8.188	660
SIMON PROPERTY GROUP INC	4.972	768	21.701	3,223
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	29.499	1,109	43.511	1,953
STAG INDUSTRIAL INC	34.007	967	30.599	918
SUN COMMUNITIES INC	5.618	792	19.226	2,855
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	78.99	1,085	78.99	1,070
UDR INC	19.095	931	33.3	1,598
VENTAS INC	32.609	1,730	75.026	4,823
VEREIT INC	88.037	599	119.837	1,027
VICI PROPERTIES INC	57.649	1,194	51.275	1,184
WELLTOWER INC	20.3	956	22.353	1,987
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	7.134	363	11.547	617
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	9.985	261	59.042	1,577
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	18.997	1,002	0.801	47
(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
STOCKLAND	—	—	119.571	512
DEXUS	254.875	3,078	208.99	2,609
GOODMAN GROUP	240.622	3,353	232.201	3,382
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	264.681	733	201.763	729
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	243.667	706	24.401	69
NEW SOUTH RESOURCES LTD	259.105	464	637.61	1,206
CENTURIA METROPOLITAN REIT	177.096	531	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	142.284	485	—	—
NATIONAL STORAGE REIT PLACEMENT	378.505	647	—	—
CENTURIA OFFICE REIT	—	—	115.404	373
SCENTRE GROUP	760.13	2,549	1,421.377	4,639
CENTURIA METROPOLITAN REIT	70.717	208	132.409	390
VIVA ENERGY REIT	339.446	901	68.266	181
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	103.2	9,120	171.6	14,220
(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
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	108.5	337	748.3	2,329
(—)	(—)	(△ 6)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	310.4	477	8.9	15
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	175.8	297	—	—
AIMS APAC REIT	739.9	983	285.5	391
(—)	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	733	259	888.4	395
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	1,558.599	1,282	430.4	370
(—)	(—)	(△ 3)	(—)	(—)
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
GOODMAN PROPERTY TRUST	124.078	260	124.078	275
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	1,294.026	264
DERWENT LONDON PLC	16.278	590	11.074	405
BIG YELLOW GROUP PLC	38.354	387	66.821	685
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	222.52	460	19.092	35
SEGRO PLC	68.296	531	125.482	1,018
PRS REIT PLC/THE	—	—	257.961	254
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	72.112	596	72.112	626

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
TRITAX BIG BOX REIT PLC	348,559	517	348,559	510
ASSURA PLC	548,402	411	556,979	401
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	305,157	463	56,903	87
LAND SECURITIES GROUP PLC	40,907	333	77,771	700
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
LOTTE REIT CO LTD	2,833	14,857	2,833	15,101
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
COFINIMMO	2,923	457	2,923	339
AEDIFICA	7,037	661	2,523	267
(ユーロ・・・フランス)				
GECINA SA	—	—	6,513	845
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	3,169	403	18,205	2,151
(ユーロ・・・ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	6,735	101	55,734	879
(ユーロ・・・スペイン)	(—)	(△ 25)	(—)	(—)
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	59,691	562	99,041	1,040
(ユーロ・・・その他)	(—)	(△ 11)	(—)	(—)
CROMWELL EUROPEAN REIT	1,257.4	578	418.4	212
	(—)	(△ 5)	(—)	(—)

*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 2

*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 (2019年4月26日～2020年4月27日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,484,168千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	643,207千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	5.41

* (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 (2019年4月26日～2020年4月27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。

(2020年4月27日現在)

〇組入資産の明細

国内株式

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(一)			
大和ハウス工業	12	—	—
合計	12	—	—
	株数・金額 銘柄数(比率)	—	(—)

*銘柄欄の()内は、期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

* ()内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

*株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

外国株式

銘柄	前期末 株数	当期末		業種等		
		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			
GDS HOLDINGS LTD - ADR	120	78	463	49,853	ソフトウェア・サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	64	—	—	—	消費者サービス	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	43	—	—	—	消費者サービス	
SWITCH INC - A	—	257	461	49,673	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	228	335	924	99,526	
		3銘柄	2銘柄	—	(1.3%)	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル 千円			
CENTURIA CAPITAL GROUP	2,291	3,460	513	35,436	各種金融	
NEXTDC LTD	2,662	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AVEO GROUP	995	—	—	—	不動産	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	5,949	3,460	513	35,436	
		3銘柄	1銘柄	—	(0.5%)	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル 千円			
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	—	1,252	1,164	16,161	不動産	
ESR Cayman Ltd	—	2,638	4,468	62,026	不動産	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,205	—	—	—	不動産	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,205	3,890	5,633	78,187	
		1銘柄	2銘柄	—	(1.1%)	
(イギリス)	百株	百株	千英国・ポンド 千円			
GRAINGER PLC	1,763	1,030	273	36,438	不動産	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,763	1,030	273	36,438	
		1銘柄	1銘柄	—	(0.5%)	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ 千円			
KUNGSLEDEN AB	—	749	5,305	56,818	不動産	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	—	749	5,305	56,818	
		—	1銘柄	—	(0.8%)	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ 千円			
AROWNTOWN SA	—	1,709	813	94,630	不動産	
(ユーロ・ドイツ)						
LEG IMMOBILIEN AG	48	17	188	21,974	不動産	
VONOVIA SE	113	—	—	—	不動産	
GODEWIND IMMOBILIEN AG	1,344	—	—	—	不動産	
(ユーロ・スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA	—	63	316	36,865	電気通信サービス	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,506	1,790	1,319	153,470	
		3銘柄	3銘柄	—	(2.1%)	
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	10,653	11,257	—	459,878	
		11銘柄	10銘柄	—	(6.2%)	

*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	
	口	数	口	数
MCUBS MidCity投資法人		千口		千口
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.319	—	0.186	0.749
GLP投資法人	0.812	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.267	—	0.152	0.122
日本プロロジスリート投資法人	—	—	0.122	0.666
ヒューリックリート投資法人	0.464	—	0.666	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.258	—	—	0.134
三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.134	0.025
日本ビルファンド投資法人	—	—	0.025	0.113
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	0.113	0.156
ケネディクス・オフィス投資法人	0.349	—	0.156	1.174
いちごオフィスリート投資法人	1.52	—	1.174	0.207
大和ハウスリート投資法人	0.462	—	0.207	1.541
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	1.541	—
大和証券リビング投資法人	1.504	—	—	—
合 計	口	数	口	数
	銘	柄	銘	柄
	5.955	9銘柄	5.225	12銘柄
	金額	・	金額	・
	684,966	(比率)	684,966	(9.2%)

* 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	
	口	数	口	数
外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口		千口
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	25.478	—	14.616	2,184
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44.861	—	51.926	1,195
AVALONBAY COMMUNITIES INC	23.644	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	30.252	—	15.999	1,445
CARETRUST REIT INC	114.93	—	49.504	743
CORESITE REALTY CORP	—	—	3.737	451
COUSINS PROPERTIES INC	—	—	37.425	1,043
CROWN CASTLE INTL CORP	4.95	—	3.643	588
CYRUSONE INC	23.604	—	19.194	1,396
DOUGLAS EMMETT INC	16.162	—	—	—
EPR PROPERTIES TRUST	21.339	—	29.651	703
EQUINIX INC	1.839	—	6.627	4,540
EQUITY RESIDENTIAL	37.596	—	40.49	2,590
EXTRA SPACE STORAGE INC	33.73	—	19.276	1,713
FEDERAL REALTY INVS TRUST	16.469	—	11.348	785
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	—	38.459	892
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	54.312	1,315
HIGHWOODS PROPERTIES INC	42.762	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	181.805	—	68.147	756

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
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		31.906	41.029	909	97,830
INVITATION HOMES INC		43.012	—	—	—
LIFE STORAGE INC		—	7.6	670	72,183
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	16.47	1,752	188,612
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		—	29.066	306	32,995
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		—	2.026	24	2,648
PROLOGIS INC		66.044	54.394	4,843	521,132
RLJ LODGING TRUST		—	37.812	304	32,711
REGENCY CENTERS CORP		38.779	28.926	1,024	110,273
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		62.674	42.81	1,654	178,035
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	1.678	513	55,211
SL GREEN REALTY CORP		8.188	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		32.894	16.165	832	89,559
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		58.071	44.059	1,145	123,259
STAG INDUSTRIAL INC		44.044	47.452	1,197	128,820
SUN COMMUNITIES INC		26.389	12.781	1,619	174,297
UDR INC		61.324	47.119	1,709	183,990
VENTAS INC		53.856	11.439	316	34,106
VEREIT INC		238.909	207.109	969	104,293
VICI PROPERTIES INC		77.942	84.316	1,313	141,348
WELLTOWER INC		19.775	17.722	780	84,017
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	1,483.228	1,214.327	44,237	4,759,934
		30銘柄	35銘柄	—	(64.0%)
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE		22.539	18.126	832	63,510
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		49.057	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		—	18.196	767	58,523
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	71.596	36.322	1,600	122,034
		2銘柄	2銘柄	—	(1.6%)
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND		119.571	—	—	—
DEXUS		84.934	130.819	1,143	78,845
GOODMAN GROUP		135.166	143.587	1,859	128,227
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	205.202	537	37,074
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND		—	219.266	438	30,241
SCENTRE GROUP		855.172	193.925	389	26,879
VIVA ENERGY REIT		—	271.18	642	44,320
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	1,194.843	1,163.979	5,011	345,590
		4銘柄	6銘柄	—	(4.6%)
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT		228	159.6	10,613	147,313
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	228	159.6	10,613	147,313
		1銘柄	1銘柄	—	(2.0%)
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		639.8	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	301.5	521	39,432
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	175.8	309	23,391
AIMS APAC REIT		—	454.4	518	39,162

銘	柄	期首 (前期末)		当 期 末	
		口 数		口 数	
		評 価 額		評 価 額	
		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	千シンガポール・ドル	千円
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		2,106	1,950.6	624	47,188
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	1,128.199	603	45,631
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	2,745.8 2銘柄	4,010.499 5銘柄	2,576 —	194,805 (2.6%)
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
CAPITAL & REGIONAL PLC		1,294.026	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		13.302	18.506	575	76,560
BIG YELLOW GROUP PLC		65.034	36.567	382	50,913
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	203.428	372	49,580
SEGRO PLC		177.104	119.918	987	131,433
PRS REIT PLC/THE		257.961	—	—	—
ASSURA PLC		881.78	873.203	667	88,801
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—	248.254	382	50,955
LAND SECURITIES GROUP PLC		36.864	—	—	—
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	2,726.071 7銘柄	1,499.876 6銘柄	3,367 —	448,244 (6.0%)
(ユーロ・・・ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA		—	4.514	392	45,688
(ユーロ・・・フランス)					
GECINA SA		6.513	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		15.036	—	—	—
(ユーロ・・・ドイツ)					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		48.999	—	—	—
(ユーロ・・・スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		103.798	64.448	500	58,183
(ユーロ・・・その他)					
CROMWELL EUROPEAN REIT		—	839	306	35,627
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	174.346 4銘柄	907.962 3銘柄	1,199 —	139,499 (1.9%)
合 計	口数・金額 銘柄数・(比率)	8,623.884 50銘柄	8,992.565 58銘柄	—	6,157,423 (82.8%)

(注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。

(注2) () は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 459,878	% 6.0
投 資 証 券	6,842,389	89.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	322,712	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,624,980	100.0

*当期末における外貨建資産(6,609,113千円)の投資信託財産総額(7,624,980千円)に対する比率は、86.7%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。換算レートは、1米・ドル=107.60円、1カナダ・ドル=76.27円、1オーストラリア・ドル=68.96円、1香港・ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=75.60円、1ニュージーランド・ドル=64.80円、1英国・ポンド=133.11円、1スウェーデン・クローナ=10.71円、1ユーロ=116.34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2019年4月26日から2020年4月27日までの間でノンデリバブルフォワード(以下「NDF」という。)取引3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 (2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,505,538,956
コール・ローン等	125,739,318
株式(評価額)	459,878,755
投資証券(評価額)	6,842,389,667
未収入金	1,064,250,033
未収配当金	13,281,183
(B) 負債	1,069,099,462
未払金	1,068,879,462
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,436,439,494
元本	7,443,351,745
次期繰越損益金	△ 6,912,251
(D) 受益権総口数	7,443,351,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,991円

<注記事項>

期首元本額 10,293,478,826円
 期中追加設定元本額 2,146,266,705円
 期中一部解約元本額 4,996,393,786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FB(適格機関投資家専用) 5,471,565,117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) 1,971,786,628円
 合計 7,443,351,745円

○損益の状況 (2019年4月26日～2020年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	330,920,637
受取配当金	330,792,227
受取利息	128,410
(B) 有価証券売買損益	△1,739,333,997
売買益	1,259,616,365
売買損	△2,998,950,362
(C) 先物取引等損益	△ 66,535
取引益	74,914
取引損	△ 141,449
(D) その他費用	△ 10,654,235
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,419,134,130
(F) 前期繰越損益金	2,245,623,354
(G) 解約差損益金	△1,337,065,236
(H) 追加信託差損益金	503,663,761
(I) 合計(E+F+G+H)	△ 6,912,251
次期繰越損益金(I)	△ 6,912,251

*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みます。

*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。

*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。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2021年1月20日現在)

年 月	日
2021年1月	－
2月	15
3月	－
4月	2
5月	31
6月	－
7月	5
8月	－
9月	6
10月	－
11月	25
12月	24

※2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。