

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9期（決算日2021年7月20日）

作成対象期間（2021年1月21日～2021年7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。）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、コマース・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 分配金	期中 騰落率	騰落	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
9期(2021年7月20日)	14,669	250	28.8	153.00	29.6	99.1	11,223

*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

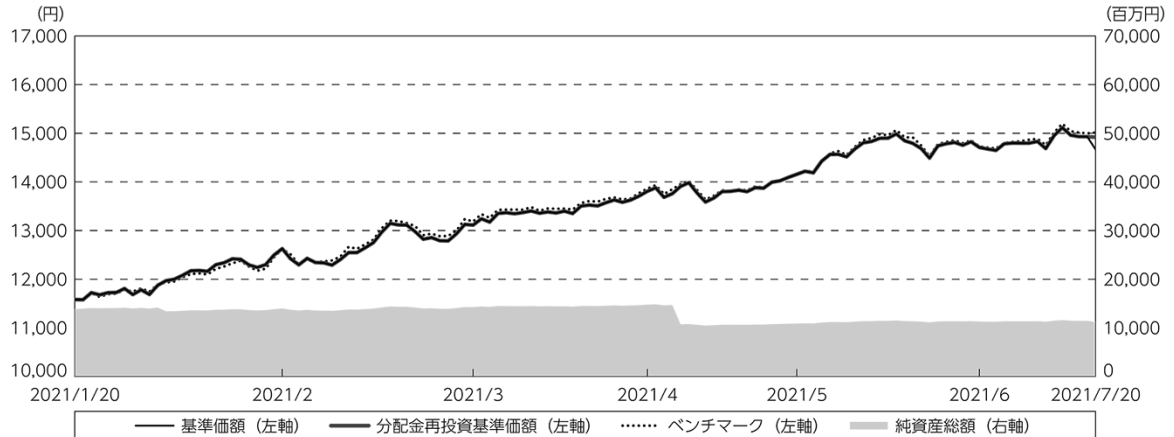
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年1月20日	円	%		%	%
1月末	11,581	—	118.01	—	99.1
2月末	11,685	0.9	119.70	1.4	99.3
3月末	12,627	9.0	128.62	9.0	99.3
4月末	13,113	13.2	134.37	13.9	99.4
5月末	13,808	19.2	141.25	19.7	98.9
6月末	14,156	22.2	144.39	22.3	98.9
7月末	14,710	27.0	150.11	27.2	99.0
(期末) 2021年7月20日	円	%		%	%
	14,919	28.8	153.00	29.6	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(2021年1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(2021年1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11,581円から期末14,669円となりました。

(上昇要因)

- ・新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったこと
- ・パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が利上げを急がない姿勢を示したこと

(下落要因)

- ・米長期金利の上昇が警戒されたこと

○投資環境

<世界REIT市場>

当作成期初は、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったことを受けて、上昇しました。その後、米長期金利の上昇が警戒されたことから、下落する局面もありましたが、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどから上昇し、当作成期間中は値上りとなりました。

<為替市場>

当作成期間では、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったことを受けて、米ドル、ユーロともに、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

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FB」の組入比率を引き下げた一方、「ブラックロック世界REITファンドFB」の組入比率を引き上げました。

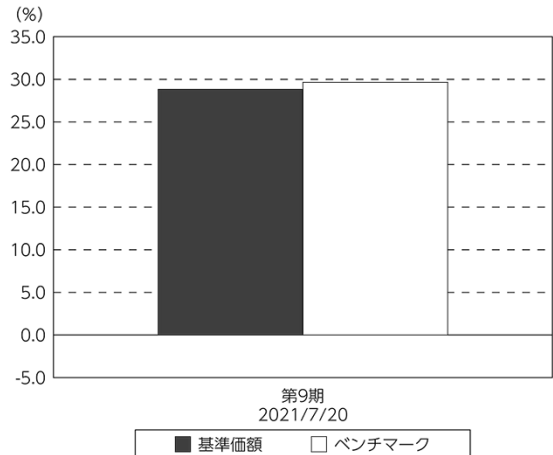
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+28.8%となり、ベンチマークの+29.6%を0.8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9期
	2021年1月21日～ 2021年7月20日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.676%
当期の収益	250
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,669

(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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

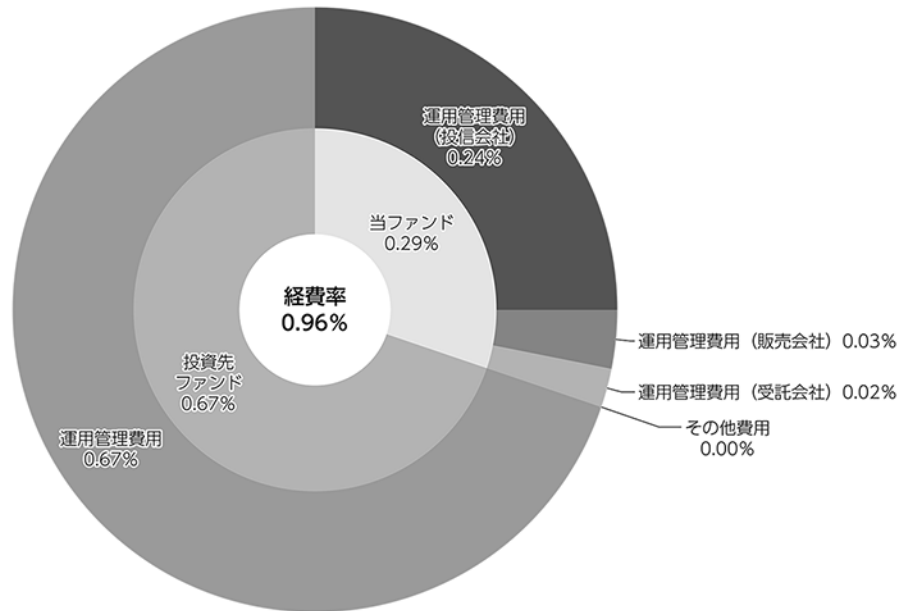
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.147	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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	20	0.149	
期中の平均基準価額は、13,349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0.96%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.96
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

(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

(2021年1月21日～2021年7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	20,815	309,657	125,326	1,744,314
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	1,171	15,826	171,377	2,680,135
	ブラックロック世界REITファンドFB	7,771	112,554	136,509	1,895,597
合 計		29,757	438,038	433,212	6,320,047

*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

(2021年1月21日～2021年7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	百万円 438	百万円 438	% 100.0	百万円 6,320	百万円 6,320	% 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

(2021年7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
ノムラ世界REITファンドFB	口 342,762	口 238,251	千円 3,662,156	% 32.6
ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	306,488	136,282	2,345,685	20.9
ブラックロック世界REITファンドFB	456,062	327,324	5,117,383	45.6
合 計	1,105,312	701,857	11,125,225	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7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 11,125,225	% 97.0
コール・ローン等、その他	339,567	3.0
投資信託財産総額	11,464,792	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7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,464,792,469
コール・ローン等	339,567,148
投資信託受益証券(評価額)	11,125,225,321
(B) 負債	241,597,975
未払収益分配金	191,270,405
未払解約金	31,047,632
未払信託報酬	19,067,819
未払利息	317
その他未払費用	211,802
(C) 純資産総額(A-B)	11,223,194,494
元本	7,650,816,216
次期繰越損益金	3,572,378,278
(D) 受益権総口数	7,650,816,216口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,669円

(注) 期首元本額は11,944,093,198円、期中追加設定元本額は454,334,337円、期中一部解約元本額は4,747,611,319円、1口当たり純資産額は1.4669円です。

○損益の状況 (2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,079,283
その他収益金	1,096,567
支払利息	△ 17,284
(B) 有価証券売買損益	2,498,655,714
売買益	3,257,920,392
売買損	△ 759,264,678
(C) 信託報酬等	△ 19,279,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,480,455,376
(E) 前期繰越損益金	684,209,853
(F) 追加信託差損益金	598,983,454
(配当等相当額)	(461,234,837)
(売買損益相当額)	(137,748,617)
(G) 計(D+E+F)	3,763,648,683
(H) 収益分配金	△ 191,270,405
次期繰越損益金(G+H)	3,572,378,278
追加信託差損益金	598,983,454
(配当等相当額)	(461,234,837)
(売買損益相当額)	(137,748,617)
分配準備積立金	2,973,394,824

*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 (2021年1月21日～2021年7月20日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年1月21日～ 2021年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,071,571円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,000,873,604円
c. 信託約款に定める収益調整金	598,983,454円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,162,720,054円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,763,648,683円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,919円
g. 分配金	191,270,405円
h. 分配金(1万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	250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5期（2020年7月16日～2021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。
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		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
5期(2021年7月15日)	15,397	45.8	152.56	44.9	94.0	3,668

*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		騰 落 率	騰 落 率
(期 首) 2020年 7月15日	円 10,558	% —	105.27	% —	% 93.6
7月末	10,886	3.1	107.16	1.8	94.1
8月末	11,357	7.6	110.89	5.3	94.3
9月末	11,022	4.4	106.86	1.5	94.2
10月末	10,703	1.4	103.19	△ 2.0	94.1
11月末	11,659	10.4	115.26	9.5	94.0
12月末	11,905	12.8	116.92	11.1	94.9
2021年 1月末	12,187	15.4	120.02	14.0	94.1
2月末	12,878	22.0	127.13	20.8	93.6
3月末	13,704	29.8	135.51	28.7	94.4
4月末	14,447	36.8	141.57	34.5	94.3
5月末	14,763	39.8	144.62	37.4	93.6
6月末	15,157	43.6	149.42	41.9	93.3
(期 末) 2021年 7月15日	15,397	45.8	152.56	44.9	94.0

*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44.9%の上昇に対して、基準価額は45.8%の上昇となりました。

(上昇)

- ・米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- ・バイデン米新政権下での大規模経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待が高まったこと。

(下落)

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったこと。
- ・米長期金利の上昇が嫌気されたこと。

【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、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、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(90)	(0.715)	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	9	0.071	(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 ）	(8)	(0.067)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.038	(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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.036)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.034	(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 ）	(4)	(0.030)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	115	0.913	
期中の平均基準価額は、12,555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

(2020年7月16日～2021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・ワールドREITマザーファンド	千口 212,755	千円 338,811	千口 1,921,340	千円 2,692,846

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月16日～2021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	707,529千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	294,533千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.40	

* (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

(2020年7月16日～2021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。

<ノムラ・ワールド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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 4,422	百万円 104	% 2.4	百万円 7,413	百万円 94	% 1.3
為替直物取引	2,711	—	—	5,744	88	1.5

平均保有割合 49.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,996千円
うち利害関係人への支払額 (B)	50千円
(B) / (A)	1.7%

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

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

○組入資産の明細

(2021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・ワールドREITマザーファンド	3,867,808	2,159,223	3,628,791

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	3,628,791	97.8
コール・ローン等、その他	79,931	2.2
投資信託財産総額	3,708,722	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（7,446,664千円）の投資信託財産総額（8,334,713千円）に対する比率は89.3%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円、1ニュージーランドドル=77.18円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,708,722,484
コール・ローン等	36,134,455
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	3,628,791,029
未収入金	43,797,000
(B) 負債	40,331,316
未払解約金	25,212,737
未払信託報酬	15,054,086
未払利息	33
その他未払費用	64,460
(C) 純資産総額(A-B)	3,668,391,168
元本	2,382,510,000
次期繰越損益金	1,285,881,168
(D) 受益権総口数	238,251口
1口当たり基準価額(C/D)	15,397円

(注) 期首元本額は4,221,360,000円、期中追加設定元本額は227,040,000円、期中一部解約元本額は2,065,890,000円、1口当たり純資産額は15,397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38,099,048円。(*20年5月21日～'21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（2020年7月16日～2021年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,542
支払利息	△ 7,542
(B) 有価証券売買損益	1,094,872,206
売買益	1,531,173,012
売買損	△ 436,300,806
(C) 信託報酬等	△ 32,027,063
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,062,837,601
(E) 前期繰越損益金	△ 385,079,729
(F) 追加信託差損益金	608,123,296
(配当等相当額)	(376,493,440)
(売買損益相当額)	(231,629,856)
(G) 計(D+E+F)	1,285,881,168
次期繰越損益金(G)	1,285,881,168
追加信託差損益金	608,123,296
(配当等相当額)	(376,493,440)
(売買損益相当額)	(231,629,856)
分配準備積立金	677,765,414
繰越損益金	△ 7,542

* 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・ワールドREITマザーファンド

第14期（計算期間：2019年11月21日～2020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

- 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、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13,902円から期末12,652円に、1,250円の値下がりとなりました。
参考指数の14.6%の下落に対して、基準価額は9.0%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（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

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020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 13 (1) (12)	% 0.108 (0.007) (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)	6 (1) (5)	0.046 (0.004) (0.042)	(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)	8 (8) (0)	0.063 (0.063) (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	27	0.217	
期中の平均基準価額は、12,300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11月21日～2020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 14	千円 9,551	千株 130	千円 74,989
外 国	アメリカ	百株 748	千米ドル 4,668	百株 698 (171)	千米ドル 3,409 (1,473)
	香港	6,880	千香港ドル 13,366	5,140	千香港ドル 10,146

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）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	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	175	54,459	175	57,175
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	112	48,259	130	48,502
	GLP投資法人 投資証券	665	89,740	522	77,886
	日本リート投資法人 投資証券	135	51,140	78	31,677
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	775	111,977	1,313	210,171
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	101	49,706	165	72,587
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	164	111,530	140	92,882
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	730	118,174	433	76,819
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	384	117,508	7	2,079
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	720	82,484	108	12,755
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	99	6,438	1,157	71,882
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	22	15,955	97	61,294
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	497	129,272	108	28,384
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	843	54,686	843	23,614
合 計		5,422	1,041,333	5,276	867,713
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,687	1,038	9,716	628
	AMERICAN TOWER CORP	2,482	596	2,482	645
	AMERICOLD REALTY TRUST	38,763	1,369	26,219	927
	BOSTON PROPERTIES	3,895	310	3,895	314
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	4,303	88	29,572	292
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,632	584	3,632	597
	CYRUSONE INC	13,892	1,027	11,974	753
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,503	3,168	24,143	3,278
	(12,133)	(1,473)			
	DUKE REALTY CORP	43,110	1,596	2,442	98
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	11,982	126	65,434	492
	EQUINIX INC	5,806	3,699	6,777	4,882
	EQUITY RESIDENTIAL	18,370	1,320	56,033	3,811
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,884	1,475	2,434	560
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11,288	1,197	17,419	1,676
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	58,495	1,712	31,932	802
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	61,188	1,931	1,071	29
	HOST HOTELS & RESORTS INC	89,407	1,012	64,268	636
	INVITATION HOMES INC	42,401	1,134	42,598	1,155
KILROY REALTY CORP	11,277	744	17,457	1,108	
KIMCO REALTY CORP	162,064	2,117	188,750	2,130	
MACERICH CO /THE	1,119	29	13,786	363	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	64,263	1,137	58,385	1,180	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,055	888	32,055	954	
PARK HOTELS & RESORTS INC	13,433	325	53,790	694	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,707	70	32,854	859	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	34,632	2,824	29,134	2,768
	PUBLIC STORAGE	23,854	4,835	6,972	1,556
	REALTY INCOME CORP	4,012	304	28,186	2,154
	REGENCY CENTERS CORP	3,824	246	32,896	1,239
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,901	531	5,013	1,240
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	28,791	612
	SIMON PROPERTY GROUP INC	56,253	4,545	17,596	1,447
	SITE CENTERS CORP	4,220	60	30,353	225
	SUN COMMUNITIES INC	12,008	1,711	12,330	1,529
	TAUBMAN CENTERS INC	2,125	66	12,454	661
	UDR INC	27,311	1,063	37,714	1,562
	VENTAS INC	79,052	2,320	13,503	566
	VEREIT INC	221,312	1,641	188,049	899
	VICI PROPERTIES INC	74,697	1,404	54,988	1,295
WELLTOWER INC	35,708	1,903	49,698	2,967	
WEYERHAEUSER CO	18,385	550	434	12	
小計	1,337,300 (12,133)	52,713 (1,473)	1,347,229	49,615	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10,839	494	19,857	948	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	763	22	23,632	880	
小計	11,602	516	43,489	1,829	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
DERWENT LONDON PLC	7,217	224	5,914	190	
BIG YELLOW GROUP PLC	29,926	343	15,306	172	
UNITE GROUP PLC	16,009	144	33,315	320	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	13,273	93	17,837	143	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	47,891	104	145,926	310	
SEGRE PLC	86,278	670	66,949	604	
WORKSPACE GROUP PLC	40,310	281	22,171	208	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	201,967	312	95,528	92	
ASSURA PLC	348,792	262	264,394	202	
LAND SECURITIES GROUP PLC	140,275	1,043	93,891	644	
小計	931,938	3,480	761,231	2,889	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	34,128 (—)	432 (△ 22)	8,411	126	
小計	34,128 (—)	432 (△ 22)	8,411	126	
フランス					
ICADE	6,608	358	—	—	
KLEPIERRE	26,013 (—)	574 (△ 30)	20,218	527	

銘柄		買付額		売付額	
		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				
	GECINA SA	3,126	423	2,704	311
	COVIVIO	6,463	417	5,249	479
	ARGAN SA	8,863	659	5,819	443
		(-)	(△ 3)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,243	278	7,640	553
	小計	56,316	2,712	41,630	2,315
		(-)	(△ 34)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPTEI-CVA	1,021	25	6,285	150
	NSI NV	4,027	130	1,798	79
		(109)	(4)		
	小計	5,048	156	8,083	229
		(109)	(4)		
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	2,365	27	17,230	121
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	33,558	434	54,417	402
	小計	35,923	461	71,647	523
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	4,792	260	7,821	324
		(97)	(5)		
	COFINIMMO	3,139	384	1,071	132
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	-	218	33
		(△ 2,533)	(△ 424)		
	AEDIFICA	4,122	391	4,102	424
		(605)	(55)		
AEDIFICA RIGHTS	-	-	-	-	
	(3,028)	(-)	(3,028)	(4)	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	6,355	162	19,125	518	
	(17,978)	(430)			
XIOR STUDENT HOUSING NV	6,459	342	3,669	142	
小計	24,867	1,542	36,006	1,576	
	(19,175)	(65)	(3,028)	(4)	
ユーロ計	156,282	5,304	165,777	4,771	
	(19,284)	(13)	(3,028)	(4)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	168,200	12,066	136,400	8,382	
小計	168,200	12,066	136,400	8,382	
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	176,400	338	-	-	
	(351,288)	(711)			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	487,900	852	-	-	
			(487,900)	(852)	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	113,400	368	133,600	482	
	(-)	(△ 10)			

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	シンガポール		口		口
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	205,300	549	178,600	539
	KEPPEL DC REIT	(-)	(△ 0.55506)		
	小計	252,900	543	432,100	1,131
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	377,165	991	137,118	336
	STOCKLAND TRUST GROUP	164,214	587	41,921	184
	GOODMAN GROUP	30,691	447	23,139	397
	CHARTER HALL GROUP	89,594	717	45,139	520
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	45,352	190	129,122	588
	NATIONAL STORAGE REIT	118,074	218	262,749	495
	小計	825,090	3,153	639,188	2,523
	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	58,093	130	37,651	87
	小計	58,093	130	37,651	87

*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11月21日～2020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	1,282,205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	410,663千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.12

* (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11月21日～2020年11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		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 8,493	百万円 131	% 1.5	百万円 7,780	百万円 94	% 1.2
為替直物取引	5,078	9	0.2	4,652	232	5.0

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)	9,227千円
うち利害関係人への支払額 (B)	98千円
(B) / (A)	1.1%

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11月20日現在)

国内株式

2020年11月20日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		株 数	千株
不動産業			
東急不動産ホールディングス			116
合 計	株 数	柄 数	116
	銘	柄	1

*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

外国株式

銘	柄	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		332	184	693	72,022	ホテル・レストラン・レジャー
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	73	483	50,254	ホテル・レストラン・レジャー
GDS HOLDINGS LTD-ADR		—	41	363	37,775	情報技術サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	87	899	93,440	ホテル・レストラン・レジャー
INTERXION HOLDING NV		176	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数	509	387	2,440	253,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	1,740	3,680	49,313	不動産管理・開発
小 計	株 数	—	1,740	3,680	49,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>	
合 計	株 数	509	2,127	—	302,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<3.6%>	

*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		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	224	206	80,237	1.0	
GLP投資法人 投資証券	469	612	97,920	1.2	
日本リート投資法人 投資証券	158	215	73,637	0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	538	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	143	79	39,421	0.5	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	173	197	112,290	1.3	
日本リートールファンド投資法人 投資証券	341	638	103,292	1.2	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	377	112,911	1.3	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	612	73,868	0.9	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,058	—	—	—	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	75	—	—	—	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	—	389	94,293	1.1	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,179	3,325	787,871	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 9.4% >	

* 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	18,764	1,217	126,483	1.5	
AMERICOLD REALTY TRUST	21,076	33,620	1,177	122,305	1.5	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	25,269	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	11,408	13,326	958	99,586	1.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,737	18,230	2,606	270,803	3.2	
DUKE REALTY CORP	—	40,668	1,573	163,449	2.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	53,452	—	—	—	—	
EQUINIX INC	6,501	5,530	4,040	419,692	5.0	
EQUITY RESIDENTIAL	37,663	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,926	11,376	2,891	300,338	3.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	18,757	12,626	1,421	147,711	1.8	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	26,563	723	75,192	0.9	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	60,117	1,839	191,095	2.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	25,139	363	37,735	0.5	
INVITATION HOMES INC	61,777	61,580	1,729	179,625	2.1	
KILROY REALTY CORP	22,984	16,804	1,053	109,484	1.3	
KIMCO REALTY CORP	88,204	61,518	921	95,729	1.1	
MACERICH CO /THE	12,667	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	49,009	54,887	1,055	109,642	1.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	40,357	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	30,147	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	43,500	48,998	4,899	508,940	6.1	
PUBLIC STORAGE	—	16,882	3,862	401,229	4.8	
REALTY INCOME CORP	24,174	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	29,072	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	3,112	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	28,791	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,267	50,924	4,106	426,531	5.1	
SITE CENTERS CORP	26,133	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	10,914	10,592	1,481	153,931	1.8	
TAUBMAN CENTERS INC	10,329	—	—	—	—	
UDR INC	76,121	65,718	2,549	264,879	3.2	
VENTAS INC	—	65,549	3,186	331,064	4.0	
VEREIT INC	140,239	173,502	1,276	132,652	1.6	
VICI PROPERTIES INC	53,618	73,327	1,896	197,057	2.4	
WELLTOWER INC	43,962	29,972	1,954	202,999	2.4	
WEYERHAEUSER CO	—	17,951	520	54,115	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,011,959	1,014,163	49,309	5,122,278	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	25	—	< 61.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	18,722	9,704	383	30,446	0.4	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	22,869	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	41,591	9,704	383	30,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.4% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	8,279	9,582	310	42,743	0.5	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	14,620	170	23,490	0.3	
UNITE GROUP PLC	33,954	16,648	178	24,548	0.3	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	33,408	28,844	234	32,266	0.4	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	189,318	91,283	215	29,609	0.4	
SEGRO PLC	69,947	89,276	811	111,680	1.3	
WORKSPACE GROUP PLC	13,251	31,390	220	30,360	0.4	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	106,439	175	24,121	0.3	
ASSURA PLC	357,044	441,442	335	46,130	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	32,424	78,808	538	74,161	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	737,625	908,332	3,189	439,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	10	—	< 5.2% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	18,744	44,461	605	74,634	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	18,744	44,461	605	74,634	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	—	6,608	426	52,569	0.6	
KLEPIERRE	31,680	37,475	673	83,129	1.0	
GECINA SA	2,694	3,116	403	49,770	0.6	
COVIVIO	3,812	5,026	363	44,788	0.5	
ARGAN SA	—	3,044	247	30,486	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,397	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	40,583	55,269	2,114	260,744	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 3.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	5,264	—	—	—	—	
NSI NV	4,132	6,470	207	25,576	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,396	6,470	207	25,576	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	14,865	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20,859	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	35,724	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	2,932	—	—	—	—	
COFINIMMO	—	2,068	263	32,546	0.4	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,751	—	—	—	—	
AEDIFICA	3,069	3,694	367	45,333	0.5	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	5,208	150	18,512	0.2	
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,287	4,077	213	26,299	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,039	15,047	994	122,692	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.5% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	114,486	121,247	3,921	483,647	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	11	—	< 5.8% >	

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		96,586	128,386	8,897	119,221	1.4
小 計		口 数 ・ 金 額	96,586	128,386	8,897	119,221
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	527,688	1,044	80,722	1.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		418,300	398,100	1,576	121,798	1.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		312,900	339,600	1,018	78,712	0.9
KEPPEL DC REIT		534,600	355,400	1,009	77,981	0.9
小 計		口 数 ・ 金 額	1,265,800	1,620,788	4,649	359,215
		銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 4.3% >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		512,557	752,604	2,032	153,621	1.8
STOCKLAND TRUST GROUP		—	122,293	550	41,604	0.5
GOODMAN GROUP		108,524	116,076	2,168	163,923	2.0
CHARTER HALL GROUP		79,830	124,285	1,660	125,529	1.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP		189,116	105,346	480	36,316	0.4
NATIONAL STORAGE REIT		436,421	291,746	539	40,803	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	1,326,448	1,512,350	7,431	561,799
		銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 6.7% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		277,409	297,851	717	51,518	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額	277,409	297,851	717	51,518
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >
合 計		口 数 ・ 金 額	4,871,904	5,612,821	—	7,167,239
		銘柄 数 < 比 率 >	63	59	—	< 85.6% >

* 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

(2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	302,805	3.5
投資証券	7,955,110	93.1
コール・ローン等、その他	284,727	3.4
投資信託財産総額	8,542,642	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（7,556,660千円）の投資信託財産総額（8,542,642千円）に対する比率は88.5%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=103.88円、1カナダドル=79.43円、1英ポンド=137.68円、1ユーロ=123.34円、1香港ドル=13.40円、1シンガポールドル=77.26円、1豪ドル=75.60円、1ニュージーランドドル=71.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月20日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,563,404,202	
コール・ローン等	177,552,857	
株式(評価額)	302,805,612	
投資証券(評価額)	7,955,110,772	
未収入金	116,282,833	
未収配当金	11,652,128	
(B) 負債	194,384,282	
未払金	169,491,213	
未払解約金	24,893,000	
未払利息	69	
(C) 純資産総額(A-B)	8,369,019,920	
元本	6,614,857,526	
次期繰越損益金	1,754,162,394	
(D) 受益権総口数	6,614,857,526	口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,652	円

(注) 期首元本額は6,136,288,811円、期中追加設定元本額は2,021,125,604円、期中一部解約元本額は1,542,556,889円、1口当たり純資産額は1.2652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） 3,353,025,044円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,588,887,676円
 ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,359,723,716円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 313,221,090円

○損益の状況（2019年11月21日～2020年11月20日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	260,096,528	
受取配当金	259,769,065	
受取利息	349,092	
その他収益金	25	
支払利息	△ 21,654	
(B) 有価証券売買損益	△ 928,858,648	
売買益	1,123,326,422	
売買損	△2,052,185,070	
(C) 保管費用等	△ 5,391,316	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 674,153,436	
(E) 前期繰越損益金	2,394,433,318	
(F) 追加信託差損益金	401,039,817	
(G) 解約差損益金	△ 367,157,305	
(H) 計(D+E+F+G)	1,754,162,394	
次期繰越損益金(H)	1,754,162,394	

*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FB (適格機関投資家専用)

第5期(2020年7月16日～2021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
5期(2021年7月15日)	17,223	42.5	152.56	44.9	93.4	2,347

*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&ブアーズ 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&ブアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進するものではなく、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

○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	信 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月15日	円 12,090	% —		105.27	% —	% 93.1
7 月 末	12,607	4.3	107.16	1.8	92.7	92.7
8 月 末	13,023	7.7	110.89	5.3	93.4	93.4
9 月 末	12,587	4.1	106.86	1.5	91.4	91.4
10 月 末	12,224	1.1	103.19	△ 2.0	92.6	92.6
11 月 末	13,102	8.4	115.26	9.5	94.8	94.8
12 月 末	13,292	9.9	116.92	11.1	94.2	94.2
2021年1 月 末	13,579	12.3	120.02	14.0	93.1	93.1
2 月 末	14,317	18.4	127.13	20.8	93.9	93.9
3 月 末	15,231	26.0	135.51	28.7	93.2	93.2
4 月 末	15,839	31.0	141.57	34.5	93.4	93.4
5 月 末	16,237	34.3	144.62	37.4	94.0	94.0
6 月 末	16,865	39.5	149.42	41.9	94.1	94.1
(期 末) 2021年7月15日	17,223	42.5	152.56	44.9	93.4	93.4

*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+42.5%となり、ベンチマークの+44.9%を2.4ポイント下回りました。

- (上昇) 2020年11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる税制改革等の実現に対する懸念が和らぐ中、大幅統伸となったこと。また、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- (上昇) 2021年2月、バイデン新政権の追加経済対策への期待が高まったことや、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向やワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと。
- (上昇) 3月、2月の米雇用統計が市場予想を上回る改善を示したことや、1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」が成立したこと、米国でワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったこと、長期金利が上昇基調を続け、ドル高・円安となったこと。

【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、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	108	0.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(101)	(0.715)	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 ）	(5)	(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	15	0.108	(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 ）	(15)	(0.104)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.035	(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)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(4)	(0.030)	
(d) そ の 他 費 用	7	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 ）	(5)	(0.038)	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 ）	(1)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	135	0.961	
期中の平均基準価額は、14,075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

(2020年7月16日～2021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	千口 24,096	千円 33,400	千口 2,289,813	千円 3,540,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月16日～2021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	872,690千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	256,605千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.40	

*(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

(2020年7月16日～2021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			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 6,806	百万円 40	% 0.6	百万円 11,344	百万円 -	% -
為替直物取引	2,851	-	-	7,233	31	0.4

平均保有割合 65.7%

※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)	4,425千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B) / (A)	0.3%

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

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

○組入資産の明細

(2021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	3,556,031	1,290,314	2,323,469

*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

(2021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	2,323,469	94.7
コール・ローン等、その他	128,851	5.3
投資信託財産総額	2,452,320	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(3,616,832千円)の投資信託財産総額(3,995,037千円)に対する比率は90.5%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,452,320,960
コール・ローン等	23,951,170
ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	2,323,469,790
未収入金	104,900,000
(B) 負債	105,155,821
未払解約金	91,403,760
未払信託報酬	13,693,407
未払利息	22
その他未払費用	58,632
(C) 純資産総額(A-B)	2,347,165,139
元本	1,362,820,000
次期繰越損益金	984,345,139
(D) 受益権総口数	136,282口
1口当たり基準価額(C/D)	17,223円

(注) 期首元本額は3,715,380,000円、期中追加設定元本額は28,420,000円、期中一部解約元本額は2,380,980,000円、1口当たり純資産額は17,223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26,827,022円。(ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,222
支払利息	△ 5,222
(B) 有価証券売買損益	726,152,401
売買益	1,248,088,687
売買損	△ 521,936,286
(C) 信託報酬等	△ 30,589,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	695,557,214
(E) 前期繰越損益金	106,153,963
(F) 追加信託差損益金	182,633,962
(配当等相当額)	(99,532,199)
(売買損益相当額)	(83,101,763)
(G) 計(D+E+F)	984,345,139
次期繰越損益金(G)	984,345,139
追加信託差損益金	182,633,962
(配当等相当額)	(99,581,933)
(売買損益相当額)	(83,052,029)
分配準備積立金	801,711,177

* 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5期(計算期間：2020年7月16日～2021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（フランス、スペイン、ベルギー）、イギリス、アジア・オセアニア（日本、豪州、香港、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12,508円から期末には18,007円となりました。
参考指数の44.9%の上昇に対して、基準価額は44.0%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&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

(2020年7月16日～2021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 16 (1) (15)	% 0.110 (0.005) (0.105)	(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 (1) (5)	0.036 (0.005) (0.031)	(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 (6) (1)	0.046 (0.039) (0.007)	(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	28	0.192	
期中の平均基準価額は、14,642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

(2020年7月16日～2021年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 14	千円 55,409	千株 7	千円 34,737
	アメリカ	百株 48	千米ドル 310	百株 168	千米ドル 873
外	カナダ	254	千カナダドル 999	95	千カナダドル 744
	イギリス	2,098	千英ポンド 238	3,521	千英ポンド 550
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン	111 (341)	531 (399)	295 (259)	1,435 (88)
	ベルギー	0.36	6	18	246
	ルクセンブルグ	—	—	103	357
	香港	356	千香港ドル 3,196	157	千香港ドル 1,203

*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	370	50,827	680	98,477
	GLP投資法人 投資証券	—	—	405	64,217
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	167	56,244	421	130,978
	インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券	4,770	71,798	10,134	176,610
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	421	73,158	153	26,786
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	44	21,985	282	148,107
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	152	63,043	63	28,297
	オリックス不動産投資法人 投資証券	242	42,709	768	144,361
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	920	35,274	3,181	129,960
合計		7,086	415,042	16,087	947,798
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	6,343	89	45,401	656
	AGREE REALTY CORP	—	—	19,692	1,294
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,157	681	11,904	1,989
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	9,710	452	1,498	72
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	46,311	1,358
	AMERICOLD REALTY TRUST	16,805	619	16,805	636
	BOSTON PROPERTIES	—	—	14,023	1,235
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	99,937	1,608	175,637	2,814
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6,687	347	1,220	58
	CORESITE REALTY CORP	2,496	335	80	11
	COUSINS PROPERTIES INC	18,937	594	38,143	1,254
	CROWN CASTLE INTL CORP	4,790	803	2,629	481
	CYRUSONE INC	5,115	413	5,115	369
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	56,925	314	197,829	949
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,697	409	14,397	2,170
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	109,254	1,146	92,153	1,011
	EQUINIX INC	1,531	1,090	4,529	3,303
	EQUITY RESIDENTIAL	39,356	2,497	26,466	1,785
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	35,377	767	26,099	662
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,338	1,583	4,366	1,249
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9,387	1,083	11,506	1,513
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,941	80	43,300	1,233
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	11,415	1,937	7,962	1,440
	INVITATION HOMES INC	21,997	662	80,337	2,545
	IRON MOUNTAIN INC	22,919	828	11,113	469
	JBG SMITH PROPERTIES	2,467	58	21,487	669
	KILROY REALTY CORP	16,824	1,119	8,690	596
	KIMCO REALTY CORP	70,208	1,224	46,168	874
	LIFE STORAGE INC	15,168	1,689	13,539	1,347
		(5,709)	(—)		
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,924	182	51,971	1,590
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	30,861	659	30,861	652
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	16,286	2,039	

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ		口		口	
			千米ドル		千米ドル	
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	16,625	666	16,625	766
		NETSTREIT CORP	25,906	464	15,555	336
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3,971	123	26,443	906
		PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	13,799	242	44,655	851
		POTLATCHDELTIC CORP	36,664	1,755	36,664	1,939
		PROLOGIS INC	13,195	1,436	43,951	4,766
		QTS REALTY TRUST INC CL A	19,283	1,200	45,484	3,032
		RLJ LODGING TRUST	103,950	1,278	103,950	1,380
		RAYONIER INC	—	—	22,854	621
		REALTY INCOME CORP	17,606	1,196	27,101	1,713
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,839	489	36,719	1,786
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	24,773	1,421	24,773	1,747
		SBA COMMUNICATIONS CORP	2,375	704	6,656	1,958
		SL GREEN REALTY CORP	28,398	1,532	28,398	1,650
		SL GREEN REALTY CORP	9,207 (666)	703 (39)	2,001	150
		SIMON PROPERTY GROUP INC	23,895	2,247	11,852	1,477
		STARWOOD PROPERTY TRUST INC	13,856	303	13,856	323
		STORE CAPITAL CORP	41,375	1,287	67,587	2,074
		SUN COMMUNITIES INC	662	116	11,488	1,760
		UDR INC	68,113	2,273	40,770	1,726
		URBAN EDGE PROPERTIES	125,008	1,521	138,729	1,982
		VENTAS INC	53,059	2,334	43,709	2,245
		VICI PROPERTIES INC	39,025	936	50,198	1,518
		WELLTOWER INC	24,886	1,581	39,299	2,608
		WEYERHAEUSER CO	—	—	83,994	2,356
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	77,164	1,523	44,317	832	
国	小 計	1,428,200 (6,375)	50,623 (39)	2,115,145	80,850	
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	12,836	639
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	955	74	14,447	1,170
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	23,902	421	1,023	18
	小 計	24,857	495	28,306	1,828	
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
		SHAFTSBURY PLC	72,195	461	35,040	220
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	49,842	393
		SEGRO PLC	4,681 (1,257)	51 (11)	131,891	1,277
		CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	250,569	444	125,753	227
		WORKSPACE GROUP PLC	27,779	247	2,926	26
	小 計	355,224 (1,257)	1,205 (11)	345,452	2,145	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	34,851 (-)	705 (△ 19)	18,910	414
GECINA SA	5,082	659	5,082	602
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-	-	11,216	503
小 計	39,933 (-)	1,364 (△ 19)	35,208	1,519
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	-	-	47,393	330
小 計	-	-	47,393	330
ユ ー ロ 計	39,933 (-)	1,364 (△ 19)	82,601	1,850
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	83,200	5,869	74,400	5,451
小 計	83,200	5,869	74,400	5,451
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	169,800	378	96,400	204
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	517,900 (-)	1,080 (△ 2)	382,200	756
MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	- (5,225)	- (10)	- (5,225)	- (0.02933)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	- (-)	- (△0.02277)	505,700	1,455
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	608,400 (-)	1,260 (△ 2)	267,200	559
小 計	1,296,100 (5,225)	2,720 (5)	1,251,500 (5,225)	2,975 (0.02933)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
STOCKLAND TRUST GROUP	110,732	507	358,904	1,533
GOODMAN GROUP	33,984	596	189,260	3,579
CHARTER HALL GROUP	55,076	739	174,268	2,284
INGENIA COMMUNITIES GROUP	54,645	333	-	-
SCENTRE GROUP	611,252	1,760	491,614	1,349
小 計	865,689	3,937	1,214,046	8,746

*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

(2020年7月16日～2021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	872,690千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	256,605千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.40

* (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

(2020年7月16日～2021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	6,806	40	0.6	11,344	—	—
為替直物取引	2,851	—	—	7,233	31	0.4

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)	6,750千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B) / (A)	0.3%

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

○組入資産の明細

(2021年7月15日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数		株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
不動産業 (100.0%)				
オープンハウス	—		6.5	34,190
合 計	株 数 ・ 金 額	—	6	34,190
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.9% >

*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	当期		業種等		
		期首(前期末)	期末			
		株数	株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千円	千円	
TRAVEL + LEISURE CO	—	—	28	161	17,773	ホテル・レストラン・レジャー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	148	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	148	28	161	17,773	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
TRICON RESIDENTIAL INC	—	—	159	229	20,116	不動産管理・開発
小計	株数・金額	—	159	229	20,116	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TAYLOR WIMPEY PLC	2,209	786	127	127	19,455	家庭用耐久財
小計	株数・金額	2,209	786	127	19,455	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
CELLNEX TELECOM SA	151	49	267	267	34,791	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	151	49	267	34,791	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
VGP NV	26	8	158	158	20,672	不動産管理・開発
小計	株数・金額	26	8	158	20,672	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE	103	—	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額	103	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	281	58	426	55,463	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
GDS HOLDINGS LIMITED	—	199	1,423	1,423	20,147	情報技術サービス
小計	株数・金額	—	199	1,423	20,147	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>	
合計	株数・金額	2,639	1,232	—	132,955	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<3.5%>	

* 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	当期		評価額	比率
		期首(前期末)	期末		
		口数	口数	千円	%
SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	707	—	397	65,624	1.7
GLP投資法人 投資証券	405	—	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	358	—	104	38,740	1.0
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	5,364	—	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	—	268	52,796	1.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	238	—	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	89	43,476	1.1
オリックス不動産投資法人 投資証券	706	—	180	37,818	1.0
インヴェンシブル投資法人 投資証券	2,943	—	682	30,690	0.8
合計	口数・金額	10,721	1,720	269,144	
	銘柄数<比率>	7	6	<7.1%>	

* 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	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	19,692	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7,747	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	8,212	409	44,974	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	46,311	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	14,023	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	97,303	21,603	497	54,692	1.4
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	5,467	271	29,845	0.8
CORESITE REALTY CORP	—	2,416	331	36,478	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	19,206	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	—	2,161	436	47,963	1.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	140,904	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,700	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	17,101	202	22,239	0.6
EQUINIX INC	5,128	2,130	1,771	194,776	5.1
EQUITY RESIDENTIAL	—	12,890	1,066	117,270	3.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	9,278	260	28,629	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	1,972	641	70,562	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,022	5,903	1,017	111,847	2.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	40,359	—	—	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	3,453	698	76,783	2.0
INVITATION HOMES INC	98,075	39,735	1,583	174,023	4.6
IRON MOUNTAIN INC	—	11,806	522	57,390	1.5
JBG SMITH PROPERTIES	19,020	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	—	8,134	574	63,119	1.7
KIMCO REALTY CORP	—	24,040	514	56,527	1.5
LIFE STORAGE INC	—	7,338	834	91,717	2.4
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	51,971	4,924	182	20,022	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,286	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	—	10,351	259	28,492	0.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22,472	—	—	—	—
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	30,856	—	—	—	—
PROLOGIS INC	54,100	23,344	2,946	323,932	8.5
QTS REALTY TRUST INC CL A	26,201	—	—	—	—
RAYONIER INC	22,854	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	22,861	13,366	920	101,177	2.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	36,339	9,459	555	61,017	1.6
SBA COMMUNICATIONS CORP	4,281	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	—	7,872	612	67,317	1.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	12,043	1,534	168,729	4.4
STORE CAPITAL CORP	26,212	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	15,573	4,747	860	94,645	2.5
UDR INC	—	27,343	1,430	157,264	4.1
URBAN EDGE PROPERTIES	34,702	20,981	395	43,522	1.1

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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC		—	9,350	557	61,331	1.6
VICI PROPERTIES INC		29,000	17,827	557	61,280	1.6
WELLTOWER INC		27,764	13,351	1,177	129,448	3.4
WEYERHAEUSER CO		83,994	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC		—	32,847	598	65,790	1.7
小 計		口 数 ・ 金 額	1,072,014	391,444	24,222	2,662,813
		銘柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<70.0%>
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		12,836	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		13,492	—	—	—	—
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	22,879	421	36,947	1.0
小 計		口 数 ・ 金 額	26,328	22,879	421	36,947
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.0%>
(イギリス)				千英ポンド		
SHAFTESBURY PLC		—	37,155	217	33,038	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC		49,842	—	—	—	—
SEGRO PLC		166,231	40,278	473	71,998	1.9
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		—	124,816	211	32,185	0.8
WORKSPACE GROUP PLC		—	24,853	206	31,400	0.8
小 計		口 数 ・ 金 額	216,073	227,102	1,108	168,621
		銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<4.4%>
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		—	15,941	343	44,724	1.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		11,216	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	11,216	15,941	343	44,724
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		47,393	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	47,393	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	58,609	15,941	343	44,724
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.2%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		75,200	84,000	6,249	88,431	2.3
小 計		口 数 ・ 金 額	75,200	84,000	6,249	88,431
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	73,400	157	12,756	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	135,700	284	23,142	0.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		505,700	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	341,200	730	59,296	1.6
小 計		口 数 ・ 金 額	505,700	550,300	1,172	95,195
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<2.5%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		248,172	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		221,700	66,424	1,444	118,614	3.1
CHARTER HALL GROUP		162,365	43,173	661	54,328	1.4

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	54,645	334	27,469	0.7	
SCENTRE GROUP	—	119,638	319	26,238	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	632,237	283,880	2,759	226,651	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<6.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,586,161	1,575,546	—	3,323,386	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	45	—	<87.3%>	

*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

(2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 167,145	% 4.2
投資証券	3,592,530	89.9
コール・ローン等、その他	235,362	5.9
投資信託財産総額	3,995,037	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(3,616,832千円)の投資信託財産総額(3,995,037千円)に対する比率は90.5%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=109.93円、1カナダドル=87.72円、1英ポンド=152.13円、1ユーロ=130.07円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=81.21円、1豪ドル=82.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,160,237,388
コール・ローン等	67,082,631
株式(評価額)	167,145,706
投資証券(評価額)	3,592,530,813
未収入金	322,362,417
未収配当金	11,115,821
(B) 負債	353,781,059
未払金	191,902,420
未払解約金	161,878,605
未払利息	34
(C) 純資産総額(A-B)	3,806,456,329
元本	2,113,886,120
次期繰越損益金	1,692,570,209
(D) 受益権総口数	2,113,886,120口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,007円

(注) 期首元本額は5,284,895,977円、期中追加設定元本額は66,838,652円、期中一部解約元本額は3,237,848,509円、1口当たり純資産額は1,8007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) 1,290,314,761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) 662,113,000円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 161,458,359円

○損益の状況 (2020年7月16日～2021年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	162,489,644
受取配当金	162,491,059
受取利息	5,853
支払利息	△ 7,268
(B) 有価証券売買損益	1,959,581,513
売買益	2,154,868,518
売買損	△ 195,287,005
(C) 保管費用等	△ 2,818,015
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,119,253,142
(E) 前期繰越損益金	1,325,362,344
(F) 追加信託差損益金	26,812,847
(G) 解約差損益金	△1,778,858,124
(H) 計(D+E+F+G)	1,692,570,209
次期繰越損益金(H)	1,692,570,209

*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3期（2020年4月28日～2021年4月26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
3期（2021年4月26日）	14,322	0	45.1	1,183.61	40.6	9.9	89.2	6,369

*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		
(期 首) 2020年4月27日	円 9,871	% -	841.83	% -	% 6.2	% 92.7
4月末	10,391	5.3	863.21	2.5	7.0	91.8
5月末	10,740	8.8	877.60	4.2	5.4	93.7
6月末	10,824	9.7	899.84	6.9	4.9	94.2
7月末	11,018	11.6	917.92	9.0	4.8	94.6
8月末	11,443	15.9	939.00	11.5	5.4	94.2
9月末	10,985	11.3	904.13	7.4	5.4	93.4
10月末	10,573	7.1	868.79	3.2	6.9	91.4
11月末	11,753	19.1	967.99	15.0	6.0	91.5
12月末	11,926	20.8	993.39	18.0	5.6	93.7
2021年1月末	12,286	24.5	1,010.25	20.0	6.3	93.6
2月末	12,942	31.1	1,058.96	25.8	6.0	92.8
3月末	13,864	40.5	1,137.19	35.1	9.3	89.7
(期 末) 2021年4月26日	14,322	45.1	1,183.61	40.6	9.9	89.2

*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+45.1%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+40.6%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、米国とアジア太平洋地域での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)

- ・米国とアジア太平洋地域での銘柄選択。
- ・米国市場では、テクノロジーや人口構成がもたらす持続的成長の追い風を受けたセクター（データセンター、戸建て賃貸住宅、産業施設など）。

(下落要因)

- ・EMEA（欧州・中東・アフリカ）での銘柄選択。
- ・米国市場では、景気に敏感な、または構造的に困難に直面したセクター（モール型商業施設や宿泊施設など）。

[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み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み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口当りの費用明細

(2020年4月28日～2021年4月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	64	0.548	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11,756円です。
（投 信 会 社）	(58)	(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	9	0.080	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）	(3)	(0.027)	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）	(6)	(0.053)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.047	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）	(2)	(0.015)	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)	(0.031)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.124	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）	(14)	(0.115)	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)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	94	0.798	

* 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、このファンドが組み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

(2020年4月28日～2021年4月26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 890,277	千円 878,248	千口 1,963,537	千円 2,328,277

*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 (2020年4月28日～2021年4月26日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,628,766千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	520,780千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	5.04

* (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

(2020年4月28日～2021年4月26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

(2021年4月26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 5,471,565	千口 4,398,304	千円 6,404,371

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は6,080,137千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年4月26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 6,404,371	% 99.8
コール・ローン等、その他	11,344	0.2
投資信託財産総額	6,415,716	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(8,066,431千円)の投資信託財産総額(8,898,942千円)に対する比率は、90.6%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=107.89円、1カナダ・ドル=86.56円、1オーストラリア・ドル=83.69円、1香港・ドル=13.90円、1シンガポール・ドル=81.37円、1ニュージーランド・ドル=77.69円、1英国・ポンド=149.79円、1スウェーデン・クローナ=12.87円、100韓国・ウォン=9.69円、1ユーロ=130.55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 (2021年4月26日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,415,716,376
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	6,404,371,878
未収入金	11,344,498
(B) 負債	46,020,751
未払解約金	11,344,498
未払信託報酬	34,362,753
その他未払費用	313,500
(C) 純資産総額(A-B)	6,369,695,625
元本	4,447,340,000
次期繰越損益金	1,922,355,625
(D) 受益権総口数	444,734口
1口当り基準価額(C/D)	14,322円

<注記事項>

期首元本額	5,494,410,000円
期中追加設定元本額	901,560,000円
期中一部解約元本額	1,948,630,000円

○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月26日)

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,018,816,296
売買益	2,347,513,469
売買損	△ 328,697,173
(B) 信託報酬等	△ 34,676,253
(C) 当期損益金(A+B)	1,984,140,043
(D) 前期繰越損益金	△ 286,823,468
(E) 追加信託差損益金	225,039,050
(配当等相当額)	(293,330,731)
(売買損益相当額)	(△ 68,291,681)
(F) 合計(C+D+E)	1,922,355,625
次期繰越損益金(F)	1,922,355,625
追加信託差損益金	225,039,050
(配当等相当額)	(294,876,966)
(売買損益相当額)	(△ 69,837,916)
分配準備積立金	1,697,316,575

- * 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、15,463,191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3期計算期末における、費用控除後の配当等収益(151,150,280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(850,578,056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)(294,876,966円)、分配準備積立金(695,588,239円)により、分配対象収益は1,992,193,541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3期(計算期間：2020年4月28日～2021年4月26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+45.7%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+40.6%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。

○1万口当りの費用明細

(2020年4月28日～2021年4月26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)	9 (3) (6)	0.080 (0.027) (0.052)	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)	6 (2) (4)	0.047 (0.016) (0.031)	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)	14 (14) (0) (0)	0.119 (0.115) (0.002) (0.001)	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	0.245	
期中の平均基準価額は11,931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。

(2020年4月28日～2021年4月26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 46	千円 109,709	千株 46	千円 124,007	
外	ア メ リ カ	百株 973	千米・ドル 1,669	百株 749	千米・ドル 1,838	
	オーストラリア	百株 2,590 (△ 2,388)	千オーストラリア・ドル 2,053 (△ 366)	百株 2,834	千オーストラリア・ドル 1,371	
	香 港	百株 20,262	千香港・ドル 47,245	百株 16,471	千香港・ドル 32,041	
	シンガポール	百株 2,929	千シンガポール・ドル 1,064	百株 27	千シンガポール・ドル 10	
	イ ギ リ ス	百株 218	千英国・ポンド 56	百株 1,249	千英国・ポンド 353	
	スウェーデン	百株 108	千スウェーデン・クローナ 735	百株 521	千スウェーデン・クローナ 3,964	
	フィリピン	百株 4,154	千フィリピン・ペソ 11,224	百株 4,154	千フィリピン・ペソ 12,051	
	国	ユル ク セ ン ブ ル グ	百株 1,080	千ユーロ 529	百株 2,204	千ユーロ 1,184
		ド イ ツ	百株 1	千ユーロ 15	百株 19	千ユーロ 210
		ス ペ イ ン	百株 182 (100)	千ユーロ 907 (376)	百株 105	千ユーロ 547
ユ ー ロ 通 貨 計		百株 1,264 (100)	千ユーロ 1,451 (376)	百株 2,328	千ユーロ 1,943	

*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	千円	千円	千口	千円	千円	千円
MCUBS MidCity投資法人	0.541	42,925			1.29	102,209		
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.174	65,903			0.36	144,382		
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.148	46,019			0.3	98,561		
日本プロロジスリート投資法人	0.055	16,870			0.081	26,596		
ヒューリックリート投資法人	0.101	13,772			0.449	61,799		
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.237	114,187			0.077	40,501		
三菱地所物流リート投資法人	0.067	24,729			0.201	79,051		
日本ビルファンド投資法人	0.338	204,976			0.071	45,278		
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.229	127,409			0.342	208,351		
オリックス不動産投資法人	0.704	114,345			0.206	36,979		
ケネディクス・オフィス投資法人	0.122	77,350			0.095	63,140		
いちごオフィスリート投資法人	0.617	44,094			1.049	85,999		
大和ハウスリート投資法人	0.016	4,000			0.223	56,680		
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.314	12,088			1.855	94,740		
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千米・ドル	千米・ドル	千口	千米・ドル	千米・ドル	千米・ドル
AGREE REALTY CORP	21.068	1,370			2.361	156		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	3.19	461			12.338	2,098		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7.583	295			7.583	246		
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	14.061	353			33.673	999		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	57.744	555			28.38	314		
BOSTON PROPERTIES INC	8.669	717			8.559	810		
CARETRUST REIT INC	8.149	149			8.165	156		
CORESITE REALTY CORP	5.855	704			9.592	1,188		
COUSINS PROPERTIES INC	47.079	1,401			48.864	1,563		
CROWN CASTLE INTL CORP	0.659	98			4.302	731		
CUBESMART	39.122	1,334			19.028	694		
CYRUSONE INC	3.598	252			22.792	1,820		
DIGITAL REALTY TRUST INC	23.346	3,571			4.669	687		
EPR PROPERTIES TRUST	37.439	1,190			31.573	1,137		
EQUINIX INC	1.637	1,083			2.216	1,640		
EQUITY RESIDENTIAL	9.032	511			49.522	2,991		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8.383	2,056			1.156	313		
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.663	429			9.076	1,040		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.134	228			8.237	731		
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	6.515	156			44.974	1,189		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5.65	144			59.962	1,699		
HOST HOTELS & RESORTS INC	6.03	67			74.177	847		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	26.817	578			32.254	801		
LIFE STORAGE INC	0.893	78			8.493	950		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	90.994	1,889			6.636	145		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2.041	214			5.779	726		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3.828	139			2.094	78		
OUTFRONT MEDIA INC	98.758	1,879			11.566	255		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	42.931	585			48.504	799		
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	34.715	447			36.741	584		
PROLOGIS INC	9.394	779			18.349	1,870		
RLJ LODGING TRUST	80.938	964			57.716	747		
REGENCY CENTERS CORP	7.477	286			20.918	997		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	13.199	514			18.066	876		

	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	4.124	1,097	2.354	713
SIMON PROPERTY GROUP INC	10.048	770	9.176	790
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	17.841	518	32.066	1,157
STAG INDUSTRIAL INC	13.885	354	30.848	966
SUN COMMUNITIES INC	7.91	1,068	7.337	1,058
UDR INC	20.405	745	23.95	940
VENTAS INC	—	—	11.439	322
VEREIT INC	40.425	185	247.534	1,773
VICI PROPERTIES INC	19.13	319	49.048	1,128
WELLTOWER INC	57.982	2,965	46.05	2,666
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	2.314	111	20.44	933
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	8.129	314	12.467	473
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	68.558	916	12.994	184
(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	109.872 (238.882)	273 (366)	160.548 (—)	396 (—)
DEXUS	102.287	940	233.106	2,130
GOODMAN GROUP	133.442	2,020	151.533	2,528
CHARTER HALL GROUP	78.399	824	34.997	453
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	280.404	864	272.635	874
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	38.981	80	86.008	190
WAYPOINT REIT LTD	8.319	21	183.09	486
SCENTRE GROUP	50.09	103	244.015	651
CENTURIA CAPITAL GROUP (PLACEMENT)	209.124	470	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	38.125	116	—	—
VICINITY CENTRES	771.765	1,104	771.765	1,236
VIVA ENERGY REIT	16.597	39	113.006	265
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	195.2	12,559	354.8	23,958
(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
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	42.8 (—)	78 (△ 2)	344.3 (—)	659 (—)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	282.1	524	457.9	957
AIMS APAC REIT	129.7 (—)	160 (△ 1)	169.5 (—)	211 (—)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	302.5	98	2,253.1	824
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	358.2 (—)	222 (△ 6)	1,486.399 (—)	1,130 (—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	856.1 (—)	1,046 (△ 10)	856.1 (—)	1,190 (—)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC	13.553	408	15.968	494
BIG YELLOW GROUP PLC	12.343	121	16.429	181
UNITE GROUP PLC	87.995	776	87.995	882
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	25.102	45	228.53	480
SEGRO PLC	64.238	525	136.975	1,259
ASSURA PLC	276.872	206	463.219	359
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	46.987	72	295.241	447
LAND SECURITIES GROUP PLC	57.006	393	1.611	11
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	119.537	603,661	11.669	71,626

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	4,062	371	5,603	556
WAREHOUSES DE PAUW SCA	(1,017)	(91)	(—)	(—)
AEDIFICA SA-RTS	27,316	798	—	—
(ユーロ・・・フランス)	—	—	—	—
KLEPIERRE	(—)	(△ 6)	(—)	(—)
COVIVIO	37,241	621	18,812	295
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	(—)	(△ 20)	(—)	(—)
(ユーロ・・・ドイツ)	6.3	455	0.206	15
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	9,962	749	9,962	325
(ユーロ・・・スペイン)	36,381	504	36,381	517
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	42,627	286	53,565	434
(ユーロ・・・その他)	(—)	(△ 2)	(—)	(—)
CROMWELL EUROPEAN REIT	401.1	176	488.6	224
	(39,384)	(3)	(—)	(—)

*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 △54

*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

(2020年4月28日～2021年4月26日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,628,766千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	520,780千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	5.04

* (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

(2020年4月28日～2021年4月26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。

(2021年4月26日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	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	
GDS HOLDINGS LTD - ADR		78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SWITCH INC - A		257	559	1,019	110,016	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	335	559	1,019	110,016	
		2銘柄	1銘柄	—	(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	
LENDLEASE GROUP		—	827	1,036	86,777	不動産
CENTURIA CAPITAL GROUP		3,460	—	—	—	各種金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	3,460	827	1,036	86,777	
		1銘柄	1銘柄	—	(1.0%)	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		—	2,720	6,269	87,147	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		1,252	—	—	—	不動産
ESR Cayman Ltd		2,638	3,950	10,487	145,772	不動産
GDS HOLDINGS LTD-CL A		—	1,010	8,172	113,601	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	3,890	7,680	24,929	346,522	
		2銘柄	3銘柄	—	(3.9%)	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND LTD		—	2,902	1,079	87,842	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	—	2,902	1,079	87,842	
		—	1銘柄	—	(1.0%)	
(イギリス)		百株	百株	千英国・ポンド	千円	
GRAINGER PLC		1,030	—	—	—	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	1,030	—	—	—	
		1銘柄	—	—	(—)	
(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	336	3,393	43,676	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	749	336	3,393	43,676	
		1銘柄	1銘柄	—	(0.5%)	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AROUNDTOWN SA		1,709	585	362	47,360	不動産
(ユーロ・・・ドイツ)						
LEG IMMOBILIEN AG		17	—	—	—	不動産
(ユーロ・・・スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA		63	242	1,137	148,563	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数 (比率)	1,790	828	1,500	195,923	
		3銘柄	2銘柄	—	(2.2%)	
合計	株数・金額 銘柄数 (比率)	11,257	13,134	—	870,758	
		10銘柄	9銘柄	—	(9.8%)	

*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。

*〈 〉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		0.749		—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.186		—
日本プロロジスリート投資法人		0.152		—
日本プロロジスリート投資法人		0.122	0.096	33,552
ヒューリックリート投資法人		0.666	0.318	54,855
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—	0.16	90,560
三菱地所物流リート投資法人		0.134	—	—
日本ビルファンド投資法人		0.025	0.292	207,612
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.113	—	—
オリックス不動産投資法人		—	0.498	94,669
ケネディクス・オフィス投資法人		0.156	0.183	148,779
いちごオフィスリート投資法人		1.174	0.742	72,493
大和ハウスリート投資法人		0.207	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人		1.541	—	—
合 計	口	数	口	数
	銘	柄	銘	柄
		・ 金 額		・ 評 価 額
		・ 数 ・ 〈 比 率 〉		・ 額
		12銘柄		7銘柄
				702,521
				〈 7.9% 〉

*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		
					評 価 額	評 価 額
				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
AGREE REALTY CORP		—	18.707	—	1,330	143,521
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY		14.616	5.468	—	980	105,806
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		51.926	32.314	—	1,152	124,323
APPLE HOSPITALITY REIT INC		—	29.364	—	448	48,376
BOSTON PROPERTIES INC		15.999	16.109	—	1,708	184,314
CARETRUST REIT INC		49.504	49.488	—	1,207	130,224
CORESITE REALTY CORP		3.737	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		37.425	35.64	—	1,289	139,119
CROWN CASTLE INTL CORP		3.643	—	—	—	—
CUBESMART		—	20.094	—	844	91,118
CYRUSONE INC		19.194	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	18.677	—	2,783	300,324
EPR PROPERTIES TRUST		29.651	35.517	—	1,693	182,706
EQUINIX INC		6.627	6.048	—	4,343	468,580
EQUITY RESIDENTIAL		40.49	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	7.227	—	2,148	231,842
EXTRA SPACE STORAGE INC		19.276	14.863	—	2,192	236,590
FEDERAL REALTY INVS TRUST		11.348	6.245	—	685	74,000
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		38.459	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		54.312	—	—	—	—

銘	柄	期首 (前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				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
HOST HOTELS & RESORTS INC		68.147	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		41.029	35.592	975	105,254
LIFE STORAGE INC		7.6	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		—	84.358	1,909	206,055
MID-AMERICA APARTMENT COMM		16.47	12.732	1,975	213,177
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		—	1.734	65	7,088
OUTFRONT MEDIA INC		—	87.192	2,040	220,127
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		29.066	23.493	576	62,225
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		2.026	—	—	—
PROLOGIS INC		54.394	45.439	5,219	563,140
RLJ LODGING TRUST		37.812	61.034	960	103,581
REGENCY CENTERS CORP		28.926	15.485	961	103,782
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		42.81	37.943	2,095	226,093
SBA COMMUNICATIONS CORP		1.678	3.448	1,022	110,295
SIMON PROPERTY GROUP INC		16.165	17.037	1,991	214,913
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		44.059	29.834	1,372	148,032
STAG INDUSTRIAL INC		47.452	30.489	1,105	119,308
SUN COMMUNITIES INC		12.781	13.354	2,151	232,164
UDR INC		47.119	43.574	2,038	219,922
VENTAS INC		11.439	—	—	—
VEREIT INC		207.109	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		84.316	54.398	1,675	180,765
WELLTOWER INC		17.722	29.654	2,237	241,360
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	1,214.327	922.551	53,185	5,738,138
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE		18.126	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		18.196	13.858	568	49,241
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	55.564	894	77,386
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	36.322	69.422	1,462	126,628
(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		—	397.33	1,084	90,779
DEXUS		130.819	—	—	—
GOODMAN GROUP		143.587	125.496	2,419	202,493
CHARTER HALL GROUP		—	43.402	606	50,779
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		205.202	251.096	861	72,078
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND		219.266	172.239	404	33,874
SCENTRE GROUP		193.925	—	—	—
VIVA ENERGY REIT		271.18	—	—	—
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	1,163.979	989.563	5,377	450,005
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT		159.6	—	—	—
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	159.6	—	—	—
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		301.5	—	—	—

銘柄	口数	期首 (前期末)	当	期 末	
		口数	口数	評 価	額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	千口	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	175.8	—	—	—	—
AIMS APAC REIT	454.4	414.6	414.6	568	46,218
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	1,950.6	—	—	—	—
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	1,128.199	—	—	—	—
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	4,010.499 5銘柄	414.6 1銘柄	568 —	46,218 (0.5%)
(イギリス)	千口	千口	千口	千英国・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC	18.506	16.091	16.091	543	81,370
BIG YELLOW GROUP PLC	36.567	32.481	32.481	392	58,821
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	203.428	—	—	—	—
SEGRO PLC	119.918	47.181	47.181	469	70,389
ASSURA PLC	873.203	686.856	686.856	507	76,031
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	248.254	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	55.395	55.395	394	59,045
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	1,499.876 6銘柄	838.004 5銘柄	2,307 —	345,659 (3.9%)
(韓国)	千口	千口	千口	千韓国・ウォン	千円
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	—	107.868	107.868	683,883	66,268
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	— —	107.868 1銘柄	683,883 —	66,268 (0.7%)
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	4.514	3.99	3.99	410	53,600
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	27.316	27.316	816	106,555
(ユーロ・・・フランス)	—	—	—	—	—
KLEPIERRE	—	18.429	18.429	382	49,898
COVIVIO	—	6.094	6.094	461	60,304
(ユーロ・・・スペイン)	—	—	—	—	—
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	64.448	53.51	53.51	443	57,876
(ユーロ・・・その他)	—	—	—	—	—
CROMWELL EUROPEAN REIT	839	790.884	790.884	375	49,043
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	907.962 3銘柄	900.223 6銘柄	2,889 —	377,278 (4.3%)
合 計	口数・金額 銘柄数・(比率)	8,992.565 58銘柄	4,242.231 52銘柄	—	7,150,197 (80.8%)

*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 △55

*単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 870,758	% 9.8
投 資 証 券	7,852,718	88.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	175,465	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,898,942	100.0

* 当期末における外貨建資産(8,066,431千円)の投資信託財産総額(8,898,942千円)に対する比率は、90.6%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=107.89円、1カナダ・ドル=86.56円、1オーストラリア・ドル=83.69円、1香港・ドル=13.90円、1シンガポール・ドル=81.37円、1ニュージーランド・ドル=77.69円、1英国・ポンド=149.79円、1スウェーデン・クローナ=12.87円、100韓国・ウォン=9.69円、1ユーロ=130.55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2020年4月28日から2021年4月26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14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 (2021年4月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,232,088,864
コール・ローン等	96,834,030
株式(評価額)	870,758,941
投資証券(評価額)	7,852,718,428
未収入金	1,402,004,187
未収配当金	9,773,278
(B) 負債	1,378,908,925
未払金	1,367,344,427
未払解約金	11,344,498
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,853,179,939
元本	6,080,137,980
次期繰越増益金	2,773,041,959
(D) 受益権総口数	6,080,137,980口
1万口当り基準価額(C/D)	14,561円

< 注記事項 >

期首元本額 7,443,351,745円
 期中追加設定元本額 1,256,376,990円
 期中一部解約元本額 2,619,590,755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) 4,398,304,978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) 1,681,833,002円
 合計 6,080,137,980円

○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	254,933,241
受取配当金	254,932,171
受取利息	1,070
(B) 有価証券売買損益	3,044,368,951
売買益	3,378,335,970
売買損	△ 333,967,019
(C) 先物取引等損益	△ 587,705
取引益	2,376,524
取引損	△ 2,964,229
(D) その他費用	△ 10,483,114
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,288,231,373
(F) 前期繰越増益金	△ 6,912,251
(G) 解約差損益金	△ 495,664,167
(H) 追加信託差損益金	△ 12,612,996
(I) 合計(E+F+G+H)	2,773,041,959
次期繰越増益金(I)	2,773,041,959

* 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。