

野村ファンドラップREITプレミア Aコース

運用報告書(全体版)

第15期（決算日2024年7月22日）

作成対象期間（2024年1月23日～2024年7月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
11期(2022年 7 月20日)	11, 631	150	△15. 1	115. 51	△17. 1	98. 7	4, 421
12期(2023年 1 月20日)	11, 021	50	△ 4. 8	112. 04	△ 3. 0	98. 9	5, 045
13期(2023年 7 月20日)	10, 863	50	△ 1. 0	109. 33	△ 2. 4	99. 2	4, 734
14期(2024年 1 月22日)	10, 707	50	△ 1. 0	106. 02	△ 3. 0	98. 7	6, 982
15期(2024年 7 月22日)	11, 370	2	6. 2	111. 75	5. 4	99. 3	6, 774

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

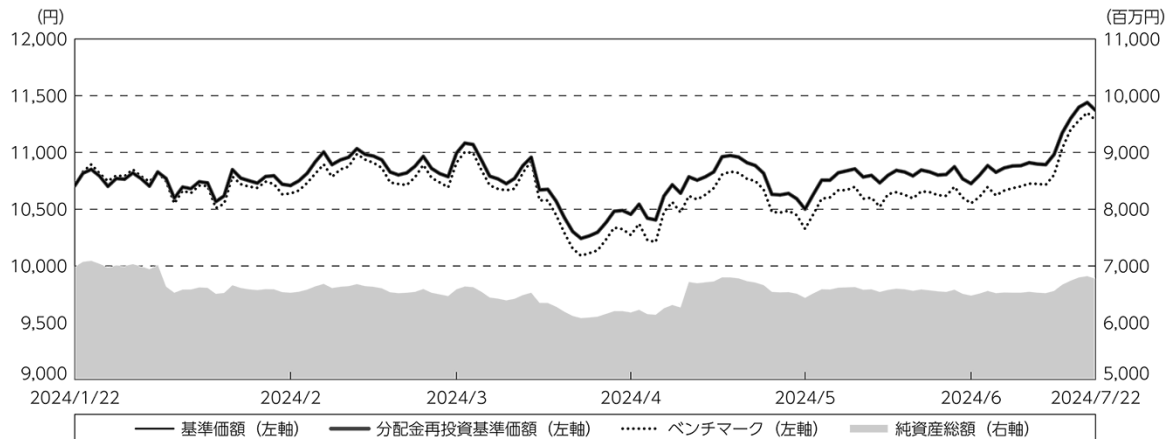
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%		%
2024年 1 月22日	10, 707	－	106. 02	－		98. 7
1 月末	10, 820	1. 1	107. 44	1. 3		99. 0
2 月末	10, 709	0. 0	105. 34	△0. 6		99. 1
3 月末	10, 995	2. 7	108. 04	1. 9		99. 4
4 月末	10, 456	△2. 3	101. 72	△4. 1		99. 1
5 月末	10, 501	△1. 9	102. 26	△3. 5		99. 4
6 月末	10, 726	0. 2	104. 49	△1. 4		99. 3
(期 末)						
2024年 7 月22日	11, 372	6. 2	111. 75	5. 4		99. 3

* 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(2024年1月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2024年1月22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10,707円から期末11,370円となりました。

(上昇要因)

- ・ 6月の米雇用統計において失業率が上昇したことなどをを受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が強まり、米金利が低下したこと

(下落要因)

- ・ 3月のISM製造業景況指数、CPI(消費者物価指数)、小売売上高などの経済指標が市場予想を上回り、FRBが利下げを先送りするとの見方が強まったこと

○投資環境

＜世界REIT市場＞

世界REIT市場は、2024年4月上旬から中旬にかけて、3月のISM製造業景況指数、CPI、小売売上高などの経済指標が市場予想を上回り、FRBが利下げを先送りするとの見方が強まったことなどを背景に軟調に推移しました。その後は、6月の米雇用統計において失業率が上昇したことなどを受けて、FRBによる利下げ観測が強まり、米金利が低下したことなどを背景に上昇し、当作成期においては値上がりとなりました。

＜為替市場＞

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されとの見方が広がったことから円は軟調に推移し、当作成期間では、米ドル、ユーロともに円に対して上昇（円安）となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

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

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当期間において、以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

追加ファンド：「iシェアーズ グローバル・リート ETF」

・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ないませんでした。

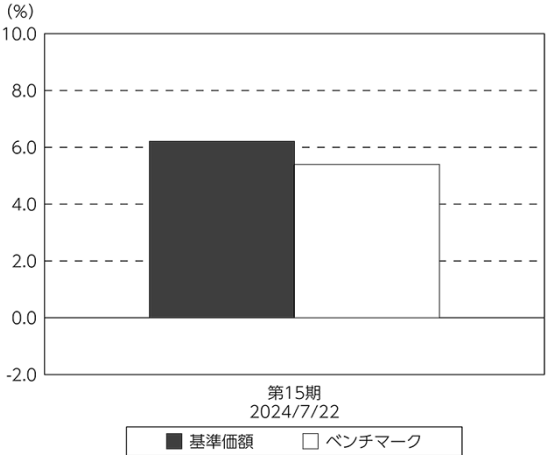
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+6.2%となり、ベンチマークの+5.4%を0.8ポイント上回りました。

【主な差異要因】
(プラス要因)

〔ノムラ - ACIグローバルREITファンドF〕が、ベンチマークを上回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第15期
	2024年 1 月23日～ 2024年 7 月22日
当期分配金	2
（対基準価額比率）	0.018%
当期の収益	0
当期の収益以外	1
翌期繰越分配対象額	4,104

（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

(2024 年 1 月23 日～2024 年 7 月22 日)

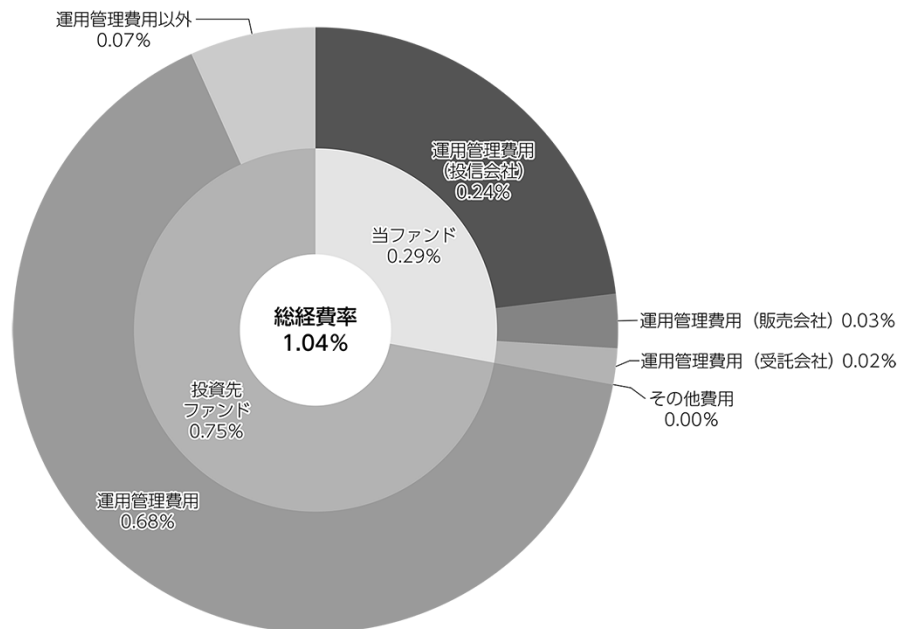
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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
(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	16	0.150	
期中の平均基準価額は、10,701円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.04%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.04
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年 1月23日～2024年 7月22日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドF	8,742	101,879	26,565	309,062
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	6,144	81,543	18,443	245,856
	ブラックロック世界REITファンドF	10,369	127,237	27,231	331,516
合 計		25,255	310,660	72,239	886,435

*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

(2024年 1月23日～2024年 7月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 310	百万円 310	% 100.0	百万円 886	百万円 886	% 100.0

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

○組入資産の明細

(2024年 7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	口	千円
ノムラ世界REITファンドF	194,823	177,000	2,179,755	32.2
ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	140,960	128,661	1,816,693	26.8
ブラックロック世界REITファンドF	229,119	212,257	2,731,747	40.3
合 計	564,902	517,918	6,728,195	99.3

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,728,195	% 99.0
コール・ローン等、その他	68,205	1.0
投資信託財産総額	6,796,400	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,796,400,974
コール・ローン等	68,204,905
投資信託受益証券(評価額)	6,728,195,910
未収利息	159
(B) 負債	22,268,066
未払収益分配金	1,191,536
未払解約金	11,289,672
未払信託報酬	9,679,374
その他未払費用	107,484
(C) 純資産総額(A－B)	6,774,132,908
元本	5,957,682,671
次期繰越損益金	816,450,237
(D) 受益権総口数	5,957,682,671口
1万円当たり基準価額(C／D)	11,370円

(注) 期首元本額は6,521,445,350円、期中追加設定元本額は470,857,946円、期中一部解約元本額は1,034,620,625円、1口当たり純資産額は1.1370円です。

○損益の状況 (2024年1月23日～2024年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	21,962
受取利息	22,818
支払利息	△ 856
(B) 有価証券売買損益	404,730,347
売買益	418,133,171
売買損	△ 13,402,824
(C) 信託報酬等	△ 9,794,558
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	394,957,751
(E) 前期繰越損益金	13,806,262
(F) 追加信託差損益金	408,877,760
(配当等相当額)	(1,810,838,833)
(売買損益相当額)	(△1,401,961,073)
(G) 計(D＋E＋F)	817,641,773
(H) 収益分配金	△ 1,191,536
次期繰越損益金(G＋H)	816,450,237
追加信託差損益金	408,877,760
(配当等相当額)	(1,810,838,833)
(売買損益相当額)	(△1,401,961,073)
分配準備積立金	634,741,776
繰越損益金	△ 227,169,299

*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 (2024年 1 月23日～2024年 7 月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年 1 月23日～ 2024年 7 月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	20,983円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,810,838,833円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	635,912,329円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,446,772,145円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	4,106円
g. 分配金	1,191,536円
h. 分配金(1 万口当たり)	2円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	2円
------------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所
要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年 7 月 4 日＞
- ②外貨建ETFへの直接投資を可能にする所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年 7 月11日＞

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。
原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）

第 8 期(2023年 7 月19日～2024年 7 月16日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2016年10月20日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラ・ワールドREITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ世界REITファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ世界REITファンド	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
	円	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
4 期(2020年 7 月15日)	9,519	△13.2	9,708.27	△17.5	94.2	1,788
5 期(2021年 7 月15日)	13,410	40.9	13,532.81	39.4	94.2	1,870
6 期(2022年 7 月15日)	12,024	△10.3	12,041.19	△11.0	96.4	1,373
7 期(2023年 7 月18日)	11,798	△ 1.9	11,702.87	△ 2.8	92.5	1,464
8 期(2024年 7 月16日)	12,241	3.8	11,991.36	2.5	95.9	2,166

*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。

*参考指数はS&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。なお、設定時を10,000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)			円	%	%
2023年 7 月 18日			11,798	—	92.5
7 月末			11,749	△ 0.4	94.3
8 月末			11,600	△ 1.7	94.6
9 月末			10,704	△ 9.3	95.5
10 月末			10,082	△ 14.5	95.9
11 月末			11,149	△ 5.5	92.8
12 月末			12,084	2.4	96.3
2024年 1 月末			11,572	△ 1.9	95.7
2 月末			11,597	△ 1.7	96.6
3 月末			11,964	1.4	96.2
4 月末			11,365	△ 3.7	97.7
5 月末			11,509	△ 2.4	96.2
6 月末			11,708	△ 0.8	96.5
(期 末)					
2024年 7 月 16日			12,241	3.8	95.9

*騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期は、参考指数の2.5%の上昇に対して、基準価額は3.8%の上昇となりました。

(上昇)

- ・10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回り、米金融引き締め長期化に対する懸念が後退したことや、11月の独ZEW景気期待指数が前月から改善し市場予想を上回ったこと。
- ・12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと。

(下落)

- ・堅調な8月の米ISM非製造業景況指数などを受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による年内の追加利上げ観測が高まったことや、9月のFOMCで高金利政策の長期化が示唆されたこと。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の先物売り予約）を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

●運用戦略

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

〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕は、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.766	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(81)	(0.711)	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)	(0.022)	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	0.078	(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)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(9)	(0.075)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.039	(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)	(0.036)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.091	(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)	(10)	(0.086)	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	110	0.974	
期中の平均基準価額は、11,423円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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

(2023年7月19日～2024年7月16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
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	731,939	1,434,658	572,954	1,162,296

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月19日～2024年7月16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	615,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	184,351千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.33

*(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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	8,218	—	—	5,981	21	0.4
為替直物取引	6,021	72	1.2	4,211	72	1.7

平均保有割合 21.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,647千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(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 (2024年7月16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	750,956	909,940	2,153,282

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,153,282	98.2
コール・ローン等、その他	39,122	1.8
投資信託財産総額	2,192,404	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,547,744千円）の投資信託財産総額（11,236,444千円）に対する比率は93.9%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝158.45円、1カナダドル＝115.81円、1英ポンド＝205.46円、1ユーロ＝172.57円、1香港ドル＝20.30円、1シンガポールドル＝117.88円、1豪ドル＝106.99円、1ニュージーランドドル＝96.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,151,992,742
コール・ローン等	21,423,989
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,153,282,789
未収入金	1,977,285,914
未収利息	50
(B) 負債	1,985,280,321
未払金	1,967,328,328
未払解約金	9,754,301
未払信託報酬	8,162,773
その他未払費用	34,919
(C) 純資産総額(A－B)	2,166,712,421
元本	1,770,000,000
次期繰越損益金	396,712,421
(D) 受益権総口数	177,000口
1口当たり基準価額(C／D)	12,241円

(注) 期首元本額は1,241,530,000円、期中追加設定元本額は984,840,000円、期中一部解約元本額は456,370,000円、1口当たり純資産額は12,241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42,064,251円。('23年5月23日～'24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（2023年7月19日～2024年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,964
受取利息	8,751
支払利息	△ 4,787
(B) 有価証券売買損益	123,139,141
売買益	583,912,206
売買損	△460,773,065
(C) 信託報酬等	△ 17,244,693
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	105,898,412
(E) 前期繰越損益金	28,978,990
(F) 追加信託差損益金	261,835,019
(配当等相当額)	(502,873,766)
(売買損益相当額)	(△241,038,747)
(G) 計(D＋E＋F)	396,712,421
次期繰越損益金(G)	396,712,421
追加信託差損益金	261,835,019
(配当等相当額)	(502,873,766)
(売買損益相当額)	(△241,038,747)
分配準備積立金	163,749,933
繰越損益金	△ 28,872,531

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月22日～2023年11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。

運用方針	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△14.6	95.1	8,369
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	7,161
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	185.99	4.6	96.8	10,060

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数(円換算ベース)）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2022年11月21日	18,097	－	177.88	－	94.4
11月末	17,995	△0.6	177.25	△0.4	94.3
12月末	16,906	△6.6	166.47	△6.4	94.6
2023年1月末	17,971	△0.7	176.85	△0.6	93.4
2月末	18,184	0.5	178.48	0.3	94.0
3月末	16,990	△6.1	166.81	△6.2	93.4
4月末	17,621	△2.6	170.74	△4.0	94.2
5月末	17,917	△1.0	173.44	△2.5	94.8
6月末	19,146	5.8	185.31	4.2	94.6
7月末	19,246	6.3	186.59	4.9	94.4
8月末	19,642	8.5	189.41	6.5	94.9
9月末	18,520	2.3	179.12	0.7	95.6
10月末	17,507	△3.3	169.41	△4.8	96.7
(期 末)					
2023年11月20日	19,294	6.6	185.99	4.6	96.8

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

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

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

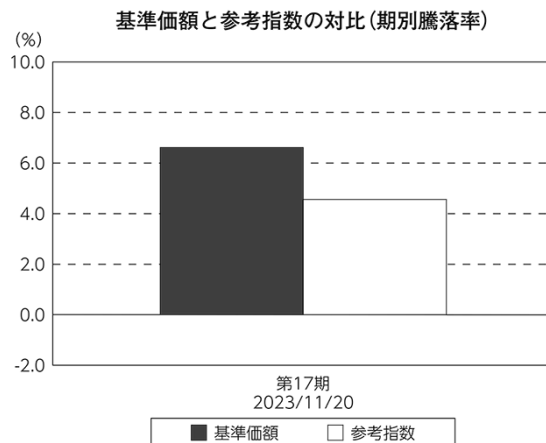
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の4.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は6.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 2023年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2023年4月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023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) (13)	% 0.074 (0.004) (0.070)	(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)	8 (1) (7)	0.042 (0.003) (0.039)	(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)	9 (8) (0)	0.048 (0.046) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.164	
期中の平均基準価額は、18,137円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年11月22日～2023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 25	千円 54,423	千株 31	千円 65,441
外 国	アメリカ	百株 61	千米ドル 772	百株 72	千米ドル 956
	スウェーデン	78	千スウェーデンクローナ 1,099	78	千スウェーデンクローナ 1,006
	香港	1,720	千香港ドル 4,989	2,560	千香港ドル 4,521
	シンガポール	455	千シンガポールドル 141	1,095 (ー)	千シンガポールドル 357 (7)

*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 内	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	137	46,292	159	53,743
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	113	38,396	113	37,644
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	113	32,758	76	22,423
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	—	403	63,585
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	133	20,319	133	19,863
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	213	102,324	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	203	19,566	1,121	110,722
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	160	56,759	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	333	50,030	276	40,608
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,434	80,423	659	38,549
	KDX不動産投資法人 投資証券	359	119,665	152	47,162
		(359)	(—)		
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	74	48,333	—	—
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	143	37,235	240	69,274
合 計	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	620	48,339	620	45,284
	大和証券リビング投資法人 投資証券	264	28,209	—	—
		4,299	728,655	3,952	548,863
		(359)	(—)		
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,131	381	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	19,891	623	1,537	48
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	13,044	455
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	15,175	341
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,024	610	4,177	368
	COUSINS PROPERTIES INC	14,811	378	24,482	571
	DIGITAL REALTY TRUST INC	15,528	1,765	11,305	1,263
	EQUINIX INC	2,129	1,610	102	77
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,022	698	955	207
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10,492	1,426	6,004	846
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	61,580	1,150	3,986	71
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	9,437	244
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,525	129	4,897	113
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,752	158	46,446	781
	INVITATION HOMES INC	47,931	1,610	6,440	218
	IRON MOUNTAIN INC	31,074	1,791	—	—
	KIMCO REALTY CORP	38,740	757	11,958	247
	LIFE STORAGE INC	6,398	648	6,398	798
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	43,048	357	22,926	113
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,931	1,025	5,516	682
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	377	4
		(377)	(—)		
	PROLOGIS INC	15,451	1,877	8,768	1,027
	PUBLIC STORAGE	3,405	960	7,328	2,054
	REALTY INCOME CORP	29,809	1,787	14,520	946

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5,706	1,290	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	11,565	1,364	779	95
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12,847	518	5,670	197
	SUN COMMUNITIES INC	12,511	1,530	4,594	625
	UDR INC	13,134	502	16,430	665
	VICI PROPERTIES INC	27,464	834	—	—
	WP CAREY INC	5,927	322	—	—
	WELLTOWER INC	19,020	1,576	9,836	775
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	682,300	370	62,300	33
		(—)	(△ 7)		
	小 計	1,164,146	28,058	325,387	13,878
		(377)	(△ 7)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16,393	812	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	33,501	471	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16,392	330	16,346	310
	小 計	66,286	1,615	16,346	310
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	76,143	277	101,775	379
	DERWENT LONDON PLC	2,184	53	2,184	51
	BIG YELLOW GROUP PLC	17,901	176	—	—
	UNITE GROUP PLC	28,923	265	21,970	204
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	16,666	151	20,777	180
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	67,743	126
		(373)	(0.69751)		
	SEGRO PLC	47,820	371	30,729	228
	WORKSPACE GROUP PLC	16,897	86	3,433	15
	INDUSTRIALS REIT LTD	—	—	43,962	56
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15,271	78	48,041	216
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	221,308	321	115,152	165
	HOME REIT PLC	—	—	72,471	47
	ASSURA PLC	109,826	60	344,357	192
	LXI REIT PLC	122,865	124	71,634	71
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	7,578	9	55,477	64
	LAND SECURITIES GROUP PLC	67,126	425	11,022	64
	小 計	750,508	2,401	1,010,727	2,066
		(373)	(0.69751)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	—	—	3,650	144
	KLEPIERRE	16,929	384	17,543	400
		(—)	(△ 10)		
	GECINA SA	973	96	973	90
	COVIVIO	4,098	199	7,156	328
		(130)	(5)		
	MERCIALYS	28,744	269	22,141	189

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ARGAN SA	—	—	1,280	96
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,723	188	2,718	129
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,377	195	677	36
	小 計	57,844 (130)	1,334 (△ 4)	56,138	1,415
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3,190 (249)	70 (5)	4,005	87
	NSI NV	2,714	60	2,714	57
	小 計	5,904 (249)	131 (5)	6,719	145
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20,262	177	16,354	133
	小 計	20,262	177	16,354	133
	ベルギー				
	COFINIMMO	4,712 (175)	368 (12)	1,241	84
	AEDIFICA	5,306	315	3,787	253
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,820 (224)	230 (5)	11,019	291
	小 計	18,838 (399)	914 (18)	16,047	629
	ユ ー ロ 計	102,848 (778)	2,557 (20)	95,258	2,324
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	94,700	3,683	42,400	2,406
	LINK REIT RTS	— (11,857)	— (524)	11,857	51
	小 計	94,700 (11,857)	3,683 (524)	54,257	2,458
	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	347,800 (—)	683 (△ 0.4452)	22,600	42
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.95412)	263,800	744
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	321,000 (—)	536 (△ 2)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	196,900	432	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	49,000 (—)	190 (△ 4)	51,700	197
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	311,800 (6,961)	319 (4)	318,761	331
	CAPITALAND ASCOTT TRUST-RIGHTS	— (2,690)	— (2)	— (2,690)	— (—)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△0.95264)	334,000	385
	小 計	1,226,500 (9,651)	2,162 (△ 2)	990,861 (2,690)	1,702 (—)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	108,898	250	3,434	8
	GPT GROUP	52,558	216	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	149,788	597	4,250	17
	DEXUS/AU	39,386	319	35,194	255
	GOODMAN GROUP	39,258	802	9,812	199
	CHARTER HALL GROUP	29,829	313	58,357	606
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	67,971	284	14,509	63
	NATIONAL STORAGE REIT	64,744	144	53,638	132
	HEALTHCO REIT	153,251	206	—	—
	HEALTHCO REIT	58,619	78	68,548	100
	小 計	764,302	3,213	247,742	1,383
国	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	72,561	163	26,498	55
	小 計	72,561	163	26,498	55

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年11月22日～2023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	622,013千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	262,679千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.36

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当期		末
		株数	株数	評価額	
不動産業 (100.0%)		千株	千株	千円	
三菱地所		18.4	—	—	
東京建物		—	12.9	27,025	
合計	株数・金額	18.4	12.9	27,025	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>	

*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				
					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		ホテル・レストラン・レジャー 不動産管理・開発			
BOYD GAMING CORPORATION			64	81	478	71,712					
JONES LANG LASALLE INC			28	—	—	—					
小	計	株	数	・	金	額	92	81	478	71,712	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	1	—
(香港)					千香港ドル			不動産管理・開発 不動産管理・開発			
HANG LUNG PROPERTIES LTD			1,010	—	—	—					
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT			—	170	450	8,663					
小	計	株	数	・	金	額	1,010	170	450	8,663	
		銘	柄	数	<	比	率	>	1	1	—
(シンガポール)					千シンガポールドル			不動産管理・開発			
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI			1,535	895	276	30,855					
小	計	株	数	・	金	額	1,535				895
		銘	柄	数	<	比	率	>	1	1	—
合	計	株	数	・	金	額	2,637	1,146	—	111,230	
		銘	柄	数	<	比	率	>	4	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。

*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	%
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	205	183	60,298	0.6
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	332	90,835	0.9
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	403	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	213	100,962	1.0
日本都市ファンド投資法人 投資証券	918	—	—	—
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	160	55,760	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	275	332	51,028	0.5
インヴィンシブル投資法人 投資証券	757	1,532	91,920	0.9
KDX不動産投資法人 投資証券	152	718	118,326	1.2
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	74	49,802	0.5
大和ハウスリート投資法人 投資証券	240	143	39,325	0.4
大和証券リビング投資法人 投資証券	—	264	28,485	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	3,245	3,951	686,743
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	< 6.8% >

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	—	2,131	421	63,186	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST INC	40,541	58,895	1,613	241,889	2.4
APARTMENT INCOME REIT CO	13,044	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,175	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,659	11,506	1,005	150,707	1.5
COUSINS PROPERTIES INC	9,671	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	25,016	29,239	3,933	589,831	5.9
EQUINIX INC	2,489	4,516	3,498	524,566	5.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,156	3,223	680	101,983	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,064	8,552	1,096	164,477	1.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	19,402	76,996	1,097	164,524	1.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,437	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,186	14,814	277	41,561	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	59,219	22,525	388	58,297	0.6
INVITATION HOMES INC	67,253	108,744	3,646	546,745	5.4
IRON MOUNTAIN INC	—	31,074	1,933	289,963	2.9
KIMCO REALTY CORP	54,184	80,966	1,522	228,248	2.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	20,122	92	13,909	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,447	8,862	1,076	161,349	1.6
PROLOGIS INC	40,640	47,323	5,208	781,065	7.8
PUBLIC STORAGE	10,119	6,196	1,596	239,426	2.4
REALTY INCOME CORP	41,807	57,096	3,020	452,991	4.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	5,706	1,333	199,965	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	20,396	31,182	3,794	568,944	5.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11,470	18,647	752	112,767	1.1
SUN COMMUNITIES INC	9,568	17,485	2,145	321,704	3.2
UDR INC	44,669	41,373	1,357	203,611	2.0
VICI PROPERTIES INC	—	27,464	784	117,698	1.2
WP CAREY INC	—	5,927	335	50,250	0.5
WELLTOWER INC	43,140	52,324	4,577	686,445	6.8
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	620,000	353	52,992	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	573,752	1,412,888	47,543	7,129,105
銘 柄 数 < 比 率 >	24	27	—	<70.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	16,393	740	80,860	0.8
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	33,501	416	45,457	0.5
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	21,716	21,762	381	41,653	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	21,716	71,656	1,537	167,971
銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	74,657	49,025	180	33,607	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	—	17,901	189	35,290	0.4
UNITE GROUP PLC	19,902	26,855	265	49,533	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	22,895	18,784	146	27,352	0.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	67,370	—	—	—	—	
SEGRE PLC	34,272	51,363	422	78,859	0.8	
WORKSPACE GROUP PLC	—	13,464	79	14,754	0.1	
INDUSTRIALS REIT LTD	43,962	—	—	—	—	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,770	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	102,798	208,954	319	59,684	0.6	
HOME REIT PLC	72,471	—	—	—	—	
ASSURA PLC	234,531	—	—	—	—	
LXI REIT PLC	135,302	186,533	181	33,970	0.3	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	47,899	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	56,104	366	68,437	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	888,829	628,983	2,150	401,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	9	—	<4.0%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	3,650	—	—	—	—	
KLEPIERRE	19,684	19,070	440	72,010	0.7	
COVIVIO	2,928	—	—	—	—	
MERCIALYS	—	6,603	56	9,254	0.1	
ARGAN SA	1,280	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	6,109	334	54,668	0.5	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,404	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	29,946	31,782	831	135,934	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7,222	6,656	141	23,185	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,222	6,656	141	23,185	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	21,507	25,415	227	37,241	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	21,507	25,415	227	37,241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	—	3,646	236	38,697	0.4	
AEDIFICA	1,595	3,114	181	29,715	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	13,132	11,157	285	46,637	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,727	17,917	703	115,050	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	73,402	81,770	1,904	311,411	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<3.1%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	95,286	147,586	5,881	113,097	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	95,286	147,586	5,881	113,097	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	325,200	604	67,485	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	263,800	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	321,000	507	56,586	0.6	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	千シンガポールドル	千円	%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	196,900	431	48,110	0.5
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	153,400	150,700	536	59,856	0.6
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	334,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	751,200	2,079	232,038	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	< 2.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	105,210	210,674	431	42,138	0.4
GPT GROUP	—	52,558	218	21,332	0.2
STOCKLAND TRUST GROUP	87,876	233,414	931	90,869	0.9
DEXUS/AU	62,633	66,825	477	46,618	0.5
GOODMAN GROUP	86,860	116,306	2,690	262,478	2.6
CHARTER HALL GROUP	96,483	67,955	727	70,944	0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	111,005	164,467	707	69,002	0.7
NATIONAL STORAGE REIT	162,016	173,122	379	36,992	0.4
HEALTHCO REIT	—	143,322	200	19,577	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	712,083	1,228,643	6,763	659,955
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 6.6% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	168,932	214,995	450	40,519	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	168,932	214,995	450	40,519
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
合 計	口 数 ・ 金 額	3,285,200	4,780,321	—	9,055,591
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	62	—	< 90.0% >

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 138,256	% 1.4
投資証券	9,742,334	96.1
コール・ローン等、その他	255,344	2.5
投資信託財産総額	10,135,934	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（9,280,161千円）の投資信託財産総額（10,135,934千円）に対する比率は91.6%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。1米ドル＝149.95円、1カナダドル＝109.25円、1英ポンド＝186.69円、1ユーロ＝163.54円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.57円、1豪ドル＝97.57円、1ニュージーランドドル＝89.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,178,651,009
コール・ローン等	195,104,442
株式(評価額)	138,256,381
投資証券(評価額)	9,742,334,171
未収入金	81,513,278
未収配当金	21,442,737
(B) 負債	118,314,504
未払金	73,188,420
未払解約金	45,126,000
未払利息	84
(C) 純資産総額(A－B)	10,060,336,505
元本	5,214,274,107
次期繰越損益金	4,846,062,398
(D) 受益権総口数	5,214,274,107口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,294円

(注) 期首元本額は3,957,356,073円、期中追加設定元本額は1,892,124,315円、期中一部解約元本額は635,206,281円、1口当たり純資産額は1.9294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） 2,788,450,761円
 ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,150,310,931円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,056,967,141円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 218,545,274円

○損益の状況 (2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	281,558,969
受取配当金	281,161,798
受取利息	430,660
その他収益金	3,003
支払利息	△ 36,492
(B) 有価証券売買損益	170,512,041
売買益	1,084,747,886
売買損	△ 914,235,845
(C) 保管費用等	△ 3,620,664
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	448,450,346
(E) 前期繰越損益金	3,204,089,200
(F) 追加信託差損益金	1,723,785,460
(G) 解約差損益金	△ 530,262,608
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,846,062,398
次期繰越損益金(H)	4,846,062,398

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ - ACIグローバルREITファンド（適格機関投資家専用）

第 8 期(2023年 7 月19日～2024年 7 月16日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2016年10月20日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に実質的に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国（新興国を含みます。）のREITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ - ACIグローバルREIT ファンド	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5 %以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5 %以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	百万円
4 期(2020年 7 月15日)	11, 177	△ 7.2	95.83	△17.9	93.7	1, 790
5 期(2021年 7 月15日)	15, 375	37.6	133.28	39.1	94.0	1, 197
6 期(2022年 7 月15日)	13, 662	△11.1	118.80	△10.9	96.0	1, 033
7 期(2023年 7 月18日)	13, 234	△ 3.1	116.40	△ 2.0	91.3	1, 185
8 期(2024年 7 月16日)	14, 036	6.1	120.65	3.7	92.6	1, 805

*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、円ヘッジベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100としています。
*S&P先進国REIT指数はスタンダード＆プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し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	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 率 率
				騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)			円	%	%	%
2023年 7 月18日			13,234	—	116.40	91.3
7 月末			13,167	△ 0.5	115.87	91.0
8 月末			13,128	△ 0.8	113.67	93.0
9 月末			12,352	△ 6.7	105.39	93.6
10月末			11,682	△11.7	99.29	91.7
11月末			12,757	△ 3.6	109.42	90.8
12月末			13,855	4.7	120.74	93.2
2024年 1 月末			13,250	0.1	115.44	92.0
2 月末			13,293	0.4	114.41	92.9
3 月末			13,738	3.8	118.08	93.0
4 月末			13,022	△ 1.6	111.97	94.1
5 月末			13,142	△ 0.7	112.86	93.1
6 月末			13,414	1.4	114.69	93.4
(期 末)						
2024年 7 月16日			14,036	6.1	120.65	92.6

*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+6.1%となり、ベンチマークの+3.7%を2.4ポイント上回りました。
(下落) 9 月、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持することが示唆されたこと
(下落) 10 月、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったこと
(上昇) 11 月、7～9 月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、10 月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感されたこと
(上昇) 12 月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと
(下落) 2024年 1 月、2023年12月の米雇用データにおいて労働市場の堅調さが確認され、米国債利回りが上昇（価格は下落）したこと
(上昇) 3 月、2 月のISM製造業景況指数が予想外に低下したことを受け6 月の利下げ観測が拡大、米長期金利が低下基調で推移したこと
(下落) 4 月、3 月の米CPIが予想を上回る内容となったことから、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ開始時期が遅れるとの見方が強まったことに加え、中東情勢の緊迫化からリスク回避姿勢が強まったこと

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

【今後の運用方針】

・運用戦略
主要投資対象である【ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図る方針です。
【ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド】は、世界のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行ないながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.766	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(93)	(0.711)	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	11	0.083	(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)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(10)	(0.079)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.042	(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)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.089	(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)	(11)	(0.083)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	128	0.980	
期中の平均基準価額は、13,066円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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

(2023年7月19日～2024年7月16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 577,763	千円 1,221,900	千口 454,472	千円 1,003,041

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月19日～2024年7月16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	1,081,359千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	285,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.79

*(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

(2023年7月19日～2024年7月16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F（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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 572	百万円 9	% 1.6	百万円 509	百万円 —	% —

平均保有割合 25.8%

※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)	1,458千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(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証券株式会社です。

○組入資産の明細 (2024年7月16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	571,989	695,280	1,794,102

* 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 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	1,794,102	98.2
コール・ローン等、その他	32,654	1.8
投資信託財産総額	1,826,756	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,180,639千円）の投資信託財産総額（7,981,575千円）に対する比率は90.0%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=158.45円、1カナダドル=115.81円、1英ポンド=205.46円、1ユーロ=172.57円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=117.88円、1豪ドル=106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,471,985,923
コール・ローン等	17,906,893
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	1,794,102,194
未収入金	1,659,976,795
未収利息	41
(B) 負債	1,666,161,736
未払金	1,651,209,858
未払解約金	8,146,065
未払信託報酬	6,776,833
その他未払費用	28,980
(C) 純資産総額(A - B)	1,805,824,187
元本	1,286,610,000
次期繰越損益金	519,214,187
(D) 受益権総口数	128,661口
1口当たり基準価額(C / D)	14,036円

(注) 期首元本額は896,040,000円、期中追加設定元本額は753,850,000円、期中一部解約元本額は363,280,000円、1口当たり純資産額は14,036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30,155,599円。(ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,433
受取利息	6,967
支払利息	△ 4,534
(B) 有価証券売買損益	135,036,474
売買益	526,534,157
売買損	△391,497,683
(C) 信託報酬等	△ 14,147,304
(D) 当期損益金(A + B + C)	120,891,603
(E) 前期繰越損益金	105,035,626
(F) 追加信託差損益金	293,286,958
(配当等相当額)	(532,879,585)
(売買損益相当額)	(△239,592,627)
(G) 計(D + E + F)	519,214,187
次期繰越損益金(G)	519,214,187
追加信託差損益金	293,286,958
(配当等相当額)	(534,648,092)
(売買損益相当額)	(△241,361,134)
分配準備積立金	323,892,785
繰越損益金	△ 97,965,556

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析等を中心としたボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定します。 REITの組入比率は、高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
4 期(2020年 7 月15日)	12,508	△ 7.1	105.27	△17.1	94.0	6,610
5 期(2021年 7 月15日)	18,007	44.0	152.56	44.9	94.4	3,806
6 期(2022年 7 月15日)	19,670	9.2	165.75	8.6	94.4	3,466
7 期(2023年 7 月18日)	20,275	3.1	170.59	2.9	93.4	4,059
8 期(2024年 7 月16日)	25,804	27.3	209.74	22.9	93.2	7,618

*参考指数（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

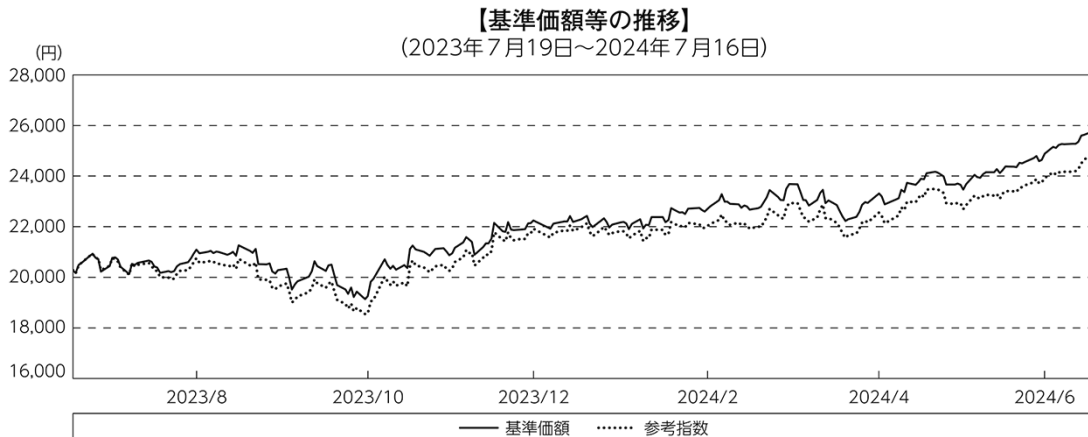
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2023年 7 月18日	20,275	－	170.59	－	93.4
7 月末	20,440	0.8	172.07	0.9	91.0
8 月末	21,088	4.0	174.67	2.4	93.3
9 月末	20,282	0.0	165.18	△ 3.2	93.7
10月末	19,248	△ 5.1	156.23	△ 8.4	92.5
11月末	20,945	3.3	171.30	0.4	93.4
12月末	22,243	9.7	184.39	8.1	93.8
2024年 1 月末	22,129	9.1	182.80	7.2	93.0
2 月末	22,707	12.0	185.36	8.7	93.3
3 月末	23,682	16.8	192.97	13.1	93.4
4 月末	23,311	15.0	189.82	11.3	93.8
5 月末	23,680	16.8	192.28	12.7	93.7
6 月末	24,885	22.7	201.25	18.0	93.6
(期 末)					
2024年 7 月16日	25,804	27.3	209.74	22.9	93.2

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の20,275円から期末には25,804円となりました。

- (上昇) 2023年8月、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと
- (下落) 9月、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持することが示唆されたこと
- (下落) 10月、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったこと
- (上昇) 11月、7～9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感されたこと
- (上昇) 12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと
- (下落) 2024年1月、2023年12月の米雇用データにおいて労働市場の堅調さが確認され、米国債利回りが上昇（価格は下落）したこと
- (上昇) 1月、FRBによる早期利下げ期待の後退などにより日米金利差の拡大期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと
- (上昇) 3月、2月のISM製造業景況指数が予想外に低下したことを受け6月の利下げ観測が拡大、米長期金利が低下基調で推移したこと

- (下落) 4月、3月の米CPIが予想を上回る内容となったことから、FRBによる利下げ開始時期が遅れるとの見方が強まったことに加え、中東情勢の緊迫化からリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 4月、米国の3月の食品・エネルギーを除くコアインフレ率が3ヵ月連続で市場予想を上回ったことや、日銀が金融政策の現状維持を決定したことなどを受け、日米金利差の拡大への思惑が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと
- (上昇) 6月、米経済の力強さから日米金利差の大きい状態が続くとの見方が強まり、円安・ドル高となったこと

○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

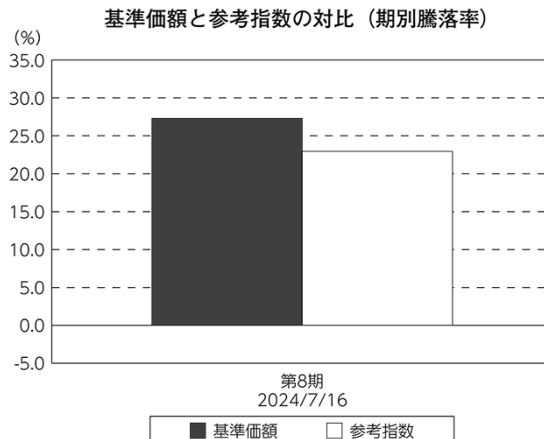
- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行なう国・地域、セクターなどを決定しています。期末には、米国、豪州、日本、英国、シンガポールなどに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の22.9%の上昇に対して、基準価額は27.3%の上昇となりました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2023年 7 月19日～2024年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.084	(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
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(17)	(0.079)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.041	(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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(9)	(0.040)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.048	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(10)	(0.046)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	38	0.173	
期中の平均基準価額は、22,053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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 136 (42)	千円 238,562 (ー)	千株 134	千円 148,562
外 国	アメリカ	百株 41	千米ドル 670	百株 59	千米ドル 815
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	155	435	82	219
	オランダ	276	372	276	440
	スペイン	86 (ー)	273 (△0.30153)	122	415
	オーストラリア	459	千豪ドル 620	490	千豪ドル 672

*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	G L P 投資法人 投資証券	539	73,642	861	115,375
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	179	57,660	298	93,009
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,546	93,025	1,307	80,347
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,824	136,377	1,245	89,367
	合 計	4,088	360,705	3,711	378,100
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	17,776	1,118	8,301	469
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7,312	945	7,312	852
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	35,233	1,280	35,844	1,280
	AMERICAN TOWER CORP	3,407	640	2,339	469
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	37,632	1,110	38,966	1,005
	APARTMENT INCOME REIT CO	18,383	639	18,383	573
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,876	1,822	9,737	1,761
	BXP INC	20,196	1,315	13,749	805
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	13,457	301	27,929	621
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,638	582	—	—
	CARETRUST REIT INC	25,168	539	2,803	62
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	10,911	262
	CUBESMART	16,825	764	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17,793	2,324	8,183	1,089
	EASTGROUP PROPERTIES	5,954	1,076	2,748	461
	EQUINIX INC	2,857	2,277	1,746	1,341
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	43,345	1,072	5,230	136
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,714	1,630	5,977	1,475
	EXTRA SPACE STORAGE INC	25,302	3,446	18,990	2,678
	HOST HOTELS & RESORTS INC	52,592	892	52,592	970
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	68,148	485	68,148	464
	INVITATION HOMES INC	23,782	816	20,136	691
	IRON MOUNTAIN INC	18,260	1,182	13,033	897
	KITE REALTY GROUP TRUST	37,442	847	22,271	466
	LAMAR ADVERTISING CO-A	1,999	237	—	—
	NETSTREIT CORP	6,370	112	15,900	225
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8,479	267	17,901	569
	PARK HOTELS & RESORTS INC	8,378	108	31,454	386
	PHILLIPS EDISON & CO INC	14,204	492	2,977	93
	PROLOGIS INC	20,549	2,475	10,729	1,262
	PUBLIC STORAGE	8,702	2,503	8,424	2,215
	REALTY INCOME CORP	35,766	2,063	41,051	2,184
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,367	452	9,367	395
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7,113	801	2,623	273
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,455	309	1,455	339
	SL GREEN REALTY CORP	7,059	234	13,694	570
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	37,428	473	61,471	870
	SIMON PROPERTY GROUP INC	13,085	1,664	10,073	1,468

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
	SUN COMMUNITIES INC	2,341	275	4,083	504
	TANGER INC	22,969	621	22,969	620
	TERRENO REALTY CORP	—	—	3,148	183
	UDR INC	—	—	15,262	610
	URBAN EDGE PROPERTIES	38,872	663	23,165	397
	VENTAS INC	22,417	1,039	10,417	509
	VICI PROPERTIES INC	48,412	1,457	24,368	686
	WELLTOWER INC	30,763	2,640	12,432	1,161
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	588,900	361	—	—
		(—)	(△ 6)		
	小 計	1,447,720	46,371	738,291	34,368
		(—)	(△ 6)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	20,542	1,406	14,773	1,028
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9,928	464	15,603	720
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	10,332	442
	小 計	30,470	1,871	40,708	2,191
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	109,687	428	34,326	131
	BIG YELLOW GROUP PLC	14,595	155	39,310	404
	SEGRO PLC	92,112	715	41,959	351
	LAND SECURITIES GROUP PLC	126,039	795	141,624	877
	小 計	342,433	2,094	257,219	1,764
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10,185	758	4,045	302
		(—)	(△ 21)		
	小 計	10,185	758	4,045	302
		(—)	(△ 21)		
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	32,848	339	—	—
		(—)	(△ 7)		
	小 計	32,848	339	—	—
		(—)	(△ 7)		
	ユ ー ロ 計	43,033	1,098	4,045	302
		(—)	(△ 28)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	136,800	5,012	133,700	4,634
	小 計	136,800	5,012	133,700	4,634
	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 ASCENDAS REIT	342,200	958	—	—
		(—)	(△ 4)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	246,600	405	587,741	940
		(—)	(△ 8)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	122,800	299	—	—
		(—)	(△0.11052)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	KEPPEL DC REIT	173,200 (—)	362 (△ 2)	416,400	762
	小 計	884,800 (—)	2,026 (△ 15)	1,004,141	1,702
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	57,824	237	116,429	443
	GOODMAN GROUP	70,364	1,588	58,886	1,546
	CHARTER HALL GROUP	36,504	452	36,504	423
	SCENTRE GROUP	460,477	1,337	21,108	70
	VICINITY CENTRES	—	—	145,177	274
	小 計	625,169	3,615	378,104	2,758

*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

(2023年7月19日～2024年7月16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	1,081,359千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	285,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.79

* (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

(2023年7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 572	百万円 9	% 1.6	百万円 509	百万円 —	% —

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,604千円
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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	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	90.1		45.9	50,214
三井不動産	—		66.8	102,270
三菱地所	—		20.9	54,611
合 計	株 数 ・ 金 額	90.1	133	207,097
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	< 2.7% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		10	11	252	39,961	ホテル・レストラン・レジャー
HYATT HOTELS CORP-CL A		18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	28	11	252	39,961	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
VONOVIA SE		—	73	209	36,114	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	—	73	209	36,114	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA		35	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	35	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	35	73	209	36,114	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEXTDC LTD		275	244	444	47,539	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	275	244	444	47,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	340	329	—	123,615	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.6%>	

* 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	株数	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
GLP投資法人 投資証券		322	口	千円		%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	119	—	—	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券	755	994	67,492	0.9		
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	614	1,193	94,366	1.2		
合 計	口 数 ・ 金 額	1,810	2,187	161,858		
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	< 2.1 % >		

* 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	%
AGREE REALTY CORP	4,175	13,650	891	141,276	1.9
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	18,635	18,024	646	102,412	1.3
AMERICAN TOWER CORP	603	1,671	348	55,294	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC	10,175	8,841	242	38,439	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,926	8,065	1,638	259,681	3.4
BXP INC	5,969	12,416	849	134,544	1.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14,472	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	5,638	616	97,633	1.3
CARETRUST REIT INC	—	22,365	591	93,660	1.2
COUSINS PROPERTIES INC	10,911	—	—	—	—
CUBESMART	—	16,825	798	126,497	1.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,885	20,495	3,268	517,965	6.8
EASTGROUP PROPERTIES	950	4,156	767	121,634	1.6
EQUINIX INC	2,666	3,777	3,039	481,561	6.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	23,296	61,411	1,835	290,846	3.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,241	2,978	822	130,276	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,033	9,345	1,517	240,468	3.2
INVITATION HOMES INC	21,653	25,299	892	141,424	1.9
IRON MOUNTAIN INC	15,772	20,999	2,054	325,508	4.3
KITE REALTY GROUP TRUST	38,468	53,639	1,253	198,538	2.6
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	1,999	235	37,280	0.5
NETSTREIT CORP	9,530	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9,422	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	23,076	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	11,227	379	60,145	0.8
PROLOGIS INC	21,938	31,758	3,847	609,583	8.0
PUBLIC STORAGE	3,753	4,031	1,217	192,916	2.5
REALTY INCOME CORP	5,285	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	4,490	458	72,709	1.0
SL GREEN REALTY CORP	6,635	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	24,043	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,101	7,113	1,067	169,125	2.2
SUN COMMUNITIES INC	1,742	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	3,148	—	—	—	—
UDR INC	15,262	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	23,743	39,450	762	120,891	1.6
VENTAS INC	15,014	27,014	1,422	225,318	3.0
VICI PROPERTIES INC	25,214	49,258	1,492	236,411	3.1
WELLTOWER INC	10,140	28,471	2,999	475,212	6.2
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	588,900	368	58,319	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	393,876	1,103,305	36,324	5,755,582
	銘柄 数 < 比 率 >	33	29	—	< 75.5% >
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	5,769	430	49,800	0.7

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	
(カナダ)				口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA				16,007	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			16,007	5,769	430	49,800	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.7%>	
(イギリス)						千英ポンド		
BRITISH LAND				—	75,361	314	64,535	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC				24,715	—	—	—	—
SEGRO PLC				42,271	92,424	871	179,108	2.4
LAND SECURITIES GROUP PLC				81,188	65,603	426	87,612	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額			148,174	233,388	1,612	331,256	
	銘 柄 数 < 比 率 >			3	3	—	<4.3%>	
(ユーロ…フランス)						千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD				—	6,140	470	81,206	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額			—	6,140	470	81,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)								
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA				—	32,848	352	60,880	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額			—	32,848	352	60,880	
	銘 柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額			—	38,988	823	142,086	
	銘 柄 数 < 比 率 >			—	2	—	<1.9%>	
(香港)						千香港ドル		
LINK REIT				37,400	40,500	1,336	27,130	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額			37,400	40,500	1,336	27,130	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.4%>	
(シンガポール)						千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT				—	342,200	930	109,720	1.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST				341,141	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST				—	122,800	279	33,004	0.4
KEPPEL DC REIT				243,200	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			584,341	465,000	1,210	142,725	
	銘 柄 数 < 比 率 >			2	2	—	<1.9%>	
(オーストラリア)						千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP				58,605	—	—	—	—
GOODMAN GROUP				75,771	87,249	3,114	333,251	4.4
SCENTRE GROUP				—	439,369	1,445	154,656	2.0
VICINITY CENTRES				145,177	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			279,553	526,618	4,560	487,907	
	銘 柄 数 < 比 率 >			3	2	—	<6.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額			1,459,351	2,413,568	—	6,936,490	
	銘 柄 数 < 比 率 >			43	40	—	<91.0%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	330,712	4.1
投資証券	7,098,349	88.9
コール・ローン等、その他	552,514	7.0
投資信託財産総額	7,981,575	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（7,180,639千円）の投資信託財産総額（7,981,575千円）に対する比率は90.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝158.45円、1カナダドル＝115.81円、1英ポンド＝205.46円、1ユーロ＝172.57円、1香港ドル＝20.30円、1シンガポールドル＝117.88円、1豪ドル＝106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,981,575,596
コール・ローン等	153,519,951
株式(評価額)	330,712,469
投資証券(評価額)	7,098,349,679
未収入金	384,597,414
未収配当金	14,395,837
未収利息	246
(B) 負債	363,200,363
未払金	324,717,513
未払解約金	38,482,850
(C) 純資産総額(A－B)	7,618,375,233
元本	2,952,386,942
次期繰越損益金	4,665,988,291
(D) 受益権総口数	2,952,386,942口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,804円

(注) 期首元本額は2,002,249,578円、期中追加設定元本額は1,743,710,890円、期中一部解約元本額は793,573,526円、1口当たり純資産額は2,5804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） 1,955,158,970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） 695,280,652円
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 157,596,187円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 144,351,133円

○損益の状況

(2023年7月19日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	238,621,863
受取配当金	233,883,308
受取利息	4,754,673
その他収益金	3,077
支払利息	△ 19,195
(B) 有価証券売買損益	1,423,948,279
売買益	1,853,084,183
売買損	△ 429,135,904
(C) 保管費用等	△ 3,217,298
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,659,352,844
(E) 前期繰越損益金	2,057,257,860
(F) 追加信託差損益金	1,931,524,957
(G) 解約差損益金	△ 982,147,370
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,665,988,291
次期繰越損益金(H)	4,665,988,291

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

第6期（2023年4月26日～2024年4月25日）

○ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(バンチマーカー) S&P先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分配金	期騰落率		期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期（2020年4月27日）	9,809	0	△15.7	494.90	△18.5	6.2	92.1	1,967
3期（2021年4月26日）	13,809	0	40.8	670.26	35.4	9.8	88.1	2,465
4期（2022年4月25日）	15,912	0	15.2	775.73	15.7	7.0	94.1	2,597
5期（2023年4月25日）	11,904	0	△25.2	600.81	△22.5	4.3	94.6	2,807
6期（2024年4月25日）	11,889	0	△0.1	589.61	△1.9	4.3	94.7	3,585

- *基準価額は1口当たり。
- *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 R E I T 指 数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 4 月 25 日	円 11,904	% —		% —	% 4.3	% 94.6
4 月 末	11,947	0.4	614.91	2.3	4.2	94.7
5 月 末	11,672	△ 1.9	593.24	△ 1.3	4.0	96.0
6 月 末	12,006	0.9	610.53	1.6	3.9	97.4
7 月 末	12,301	3.3	625.74	4.2	3.2	96.7
8 月 末	12,060	1.3	607.41	1.1	3.2	97.7
9 月 末	11,199	△ 5.9	566.88	△ 5.6	3.1	96.8
10 月 末	10,531	△ 11.5	539.41	△ 10.2	4.8	92.8
11 月 末	11,665	△ 2.0	588.74	△ 2.0	5.1	91.6
12 月 末	12,791	7.5	636.79	6.0	5.7	90.6
2024年 1 月 末	12,262	3.0	610.65	1.6	5.8	95.2
2 月 末	12,171	2.2	612.33	1.9	5.4	95.5
3 月 末	12,529	5.3	628.47	4.6	4.1	95.3
(期 末) 2024年 4 月 25 日	11,889	△ 0.1	589.61	△ 1.9	4.3	94.7

*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&ブアーズ 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－0.1%となったのに対し、ベンチマークであるS＆P先進国REIT指数（配当込み、円ヘッジ円ベース）は－1.9%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧州・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がプラス要因となりました。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）

- ・米国のヘルスケア、日本のREIT、米国のトリプルネット関連銘柄が相対的に堅調だったこと。
- ・米国のオフィス、及びシンガポールのREIT銘柄がパフォーマンスに寄与したこと。

（下落要因）

- ・米国の小売り、香港のREIT銘柄、米国の集合住宅、米国のその他セクター、及びシンガポールのデベロッパーのポジションが低調なパフォーマンスとなったこと。

【運用経過】

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

【今後の運用方針について】

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

ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

○1口当りの費用明細

（2023年4月26日～2024年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66 円	0.550 %	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,926円です。
（投 信 会 社）	(59)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(4)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.031	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）	(0)	(0.003)	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）	(3)	(0.027)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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
（株 式）	(0)	(0.002)	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	6	0.054	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(5)	(0.042)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	80	0.668	

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

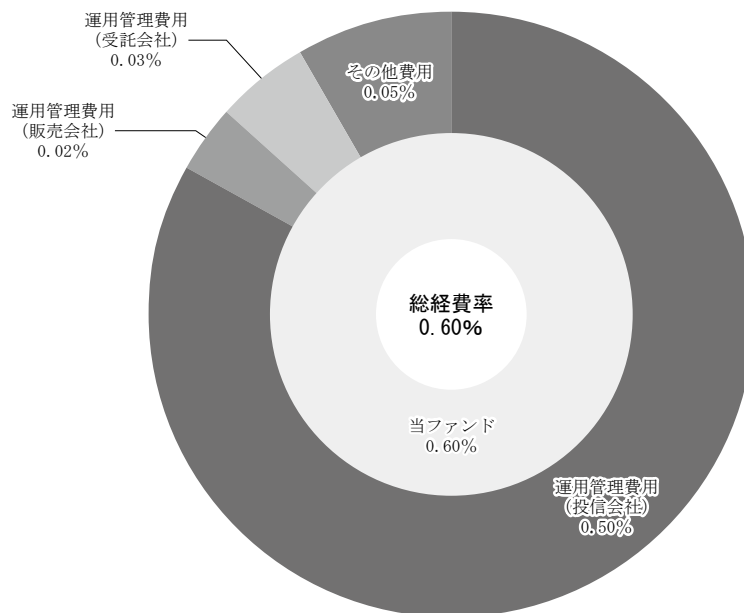
* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.60%です。



(注) 当ファンドの費用は1口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年4月26日～2024年4月25日)

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 960,966	千円 1,653,180	千口 852,628	千円 1,495,239

*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

(2023年4月26日～2024年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,772,626千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	571,620千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.10

* (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

(2023年4月26日～2024年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック世界 R E I T マザーファンド		千口 1,823,186	千口 1,931,525	千円 3,683,997

*単位未満は切捨て。
*親投資信託の受益権総口数は8,200,981千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

項 目	当 期		末
	評 価	額	比 率
ブラックロック世界REITマザーファンド		千円 3,683,997	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		3,482	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額		3,687,480	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（14,029,176千円）の投資信託財産総額（15,875,508千円）に対する比率は、88.4%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル＝155.53円、1カナダ・ドル＝113.56円、1オーストラリア・ドル＝101.11円、1香港・ドル＝19.86円、1シンガポール・ドル＝114.23円、1ニュージーランド・ドル＝92.37円、1英国・ポンド＝193.87円、1ユーロ＝166.49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 (2024年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,532,940,246
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	3,683,997,664
未収入金	3,848,942,582
(B) 負債	3,947,492,100
未払金	3,928,071,108
未払信託報酬	19,156,992
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,585,448,146
元本	3,015,730,000
次期繰越損益金	569,718,146
(D) 受益権総口数	301,573口
1口当り基準価額(C／D)	11,889円

< 注記事項 >	
期首元本額	2,358,750,000円
期中追加設定元本額	1,273,710,000円
期中一部解約元本額	616,730,000円

○損益の状況 (2023年4月26日～2024年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	16,766,835
売買益	1,019,048,134
売買損	△1,002,281,299
(B) 信託報酬等	△ 20,178,755
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 3,411,920
(D) 前期繰越損益金	45,052,113
(E) 追加信託差損益金	528,077,953
(配当等相当額)	(1,251,500,809)
(売買損益相当額)	(△ 723,422,856)
(F) 合計(C＋D＋E)	569,718,146
次期繰越損益金(F)	569,718,146
追加信託差損益金	528,077,953
(配当等相当額)	(1,254,762,080)
(売買損益相当額)	(△ 726,684,127)
分配準備積立金	746,825,959
繰越損益金	△ 705,185,766

- * 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、8,644,230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6期計算期末における、費用控除後の配当等収益(108,353,629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)(1,254,762,080円)、分配準備積立金(638,472,330円)により、分配対象収益は2,001,588,039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6期(計算期間：2023年4月26日～2024年4月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

- 【運用経過】
- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+20.8%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+19.6%となりました。
 - ・投資対象とする3つの地域でプラスのパフォーマンスとなりました。弊社は市場特有のファンダメンタルズに対する懸念を受けて、引き続き日本、シンガポール及び欧州のオフィスセクター、及び米国のライフサイエンスセクターのアンダーウエイトを維持しています。一方、英国の学生寮、欧州の通信関連、及びメキシコをオーバーウエイトしています。特にメキシコではサプライチェーンのニアショアリングと言った脱グローバルの構造的なトレンドの恩恵を受ける物流施設に着目しています。
 - ・マクロ経済の状況及び不安定な地政学リスクは、引き続き市場全体のボラティリティの要因になると想定しています。さまざまなマクロシナリオにおいて有効となりうる銘柄固有の投資アイデアを特定し、マクロ経済の変動に比較的影響を受けにくいポートフォリオを、バランスの取れたファクター配分の組み合わせで構築しました。
 - ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
 - ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

【今後の運用方針について】

主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

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

○1万口当りの費用明細

(2023年4月26日～2024年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	5 (1) (5)	0.030 (0.003) (0.027)	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 (0) (5)	0.032 (0.002) (0.030)	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)	4 (3) (1)	0.024 (0.020) (0.005)	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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	15	0.087	
期中の平均基準価額は17,542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。

○売買及び取引の状況

(2023年4月26日～2024年4月25日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内		千株	千円	千株	千円
		82	153,945	101	219,758
外国	アメリカ	百株	千米・ドル	百株	千米・ドル
		447	2,399	262	2,221
	オーストラリア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		1,874	1,749	1,407	2,190
	香港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
		1,405	5,455	85	297
	シンガポール	百株	千シンガポール・ドル	百株	千シンガポール・ドル
		1,985 (－)	607 (△7)	685	224
外国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		37	344	20	207
	イスパイン	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		92 (－)	300 (△0)	17	56
	ユーロ通貨計	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		130 (－)	644 (△0)	38	263

*金額は受渡し代金。
*単位未満は切捨て。
*（ ）内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(国内)	千口	千円	千口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.089	56,876	—	—
産業ファンド投資法人	0.686	81,666	0.686	88,587
ヒューリックリート投資法人	0.277	43,150	0.059	9,059
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.298	137,986	0.033	15,251
日本ビルファンド投資法人	0.036	21,605	0.166	99,868
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.084	48,470	0.21	118,580
オリックス不動産投資法人	0.331	58,045	0.066	11,343
インヴィンシブル投資法人	1.932	109,976	0.314	20,524
KDX不動産投資法人	0.292	63,184	0.116	22,555
	(0.372)	(—)	(—)	(—)
大和ハウスリート投資法人	0.229	61,190	0.026	6,724
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.363	168,230	0.692	52,372
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
AGREE REALTY CORP	31.683	1,929	0.542	37
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	11.23	1,289	28.09	3,581
AMERICAN TOWER CORP	0.114	22	1.851	350
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7.414	1,334	2.017	364
BOSTON PROPERTIES INC	10.028	605	5.142	335
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	41.502	940	41.502	832
CARETRUST REIT INC	45.197	1,032	4.701	105
COUSINS PROPERTIES INC	21.774	461	7.442	171
DIGITAL REALTY TRUST INC	8.755	1,067	12.733	1,743
EPR PROPERTIES TRUST	12.378	534	17.789	778
EQUINIX INC	4.392	3,372	1.699	1,456
EQUITY RESIDENTIAL	6.693	435	28.431	1,661
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	65.962	1,681	1.16	30
EXTRA SPACE STORAGE INC	23.255	3,081	3.189	480
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12.939	1,198	0.776	77
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	52.708	632	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	56.671	925	36.581	696
	(63.737)	(—)	(—)	(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC	74.948	1,308	48.932	770
INVITATION HOMES INC	24.378	826	12.835	433
VERIS RESIDENTIAL INC	29.639	537	29.639	411
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	78.558	603	78.558	725
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10.613	1,444	0.164	22
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5.368	169	28.146	952
OUTFRONT MEDIA INC	—	—	57.945	898
PHYSICIANS REALTY TRUST	54.362	694	20.32	256
	(△ 94.566)	(—)	(—)	(—)
PROLOGIS INC	18.105	2,232	8.451	1,047
PUBLIC STORAGE INC	2.502	703	4.931	1,350
REALTY INCOME CORP	—	—	5.616	310
	(5.616)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	28.9	1,762	3.513	218
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	33.113	1,642	6.508	355
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14.195	1,263	5.028	518
SBA COMMUNICATIONS CORP	2.006	444	0.064	15
SL GREEN REALTY CORP	3.555	110	11.658	568
SIMON PROPERTY GROUP INC	7.376	903	8.376	951
SITE CENTERS CORP	88.13	1,168	3.559	49

	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
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12.572	485	32.9	1,380
STAG INDUSTRIAL INC	(△ 7.368)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	28.395	1,004	1.489	55
UDR INC	10.89	1,368	5.321	670
VENTAS INC	33.4	1,184	1.245	48
VICI PROPERTIES INC	43.887	2,064	43.887	1,809
WELLTOWER INC	55.827	1,697	5.436	164
	36.723	3,138	23.011	1,867
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	10.183	218	31.492	574
CHOICE PROPERTIES REIT	124.428	1,660	8.669	116
(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	215.994	320	629.952	831
DEXUS/AU	37.929	303	162.997	1,166
GOODMAN GROUP	70.693	1,494	49.602	1,164
INGENIA COMMUNITIES GROUP	201.697	788	201.697	849
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	86.787	118	315.031	300
NATIONAL STORAGE REIT	364.228	817	66.457	152
GDI PROPERTY GROUP	356.562	238	1,121.976	609
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	469.7	19,062	32.2	1,299
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
AIMS APAC REIT	173.6	215	562.876	704
	(14.976)	(11)	(—)	(—)
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	7.086	7
	(7.086)	(7)	(—)	(—)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	44.197	453	29.175	305
UNITE GROUP PLC	107.309	1,062	20.293	193
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	—	—
	(274)	(—)	(—)	(—)
SEGRO PLC	193.389	1,559	195.366	1,483
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	46.43	202	115.885	488
TRITAX BIG BOX REIT PLC	608.315	865	43.591	72
LXI REIT PLC	206.815	191	74.823	73
	(△498.182)	(—)	(—)	(—)
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	7.458	29,047	104.553	359,931
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	12.24	331
(ユーロ・・・フランス)				
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	9.746	550	6.186	344
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	37.682	211	126.176	751
	(—)	(△ 5)	(—)	(—)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	104.316	1,004	5.65	53
(ユーロ・・・その他)				
CROMWELL REIT EUR	—	—	172.376	223
	(—)	(△ 13)	(—)	(—)

*金額は受渡し代金。

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

*売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*金額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 47

*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 (2023年4月26日～2024年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,772,626千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	571,620千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.10

* (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 (2023年4月26日～2024年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月25日現在)

国内株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
不動産業（－） 三井不動産	19	－	－
合 計	19	－	－
株数・金額 銘柄数<比率>	1銘柄	－	<－>

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額		業 種 等
			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	
ENSIGN GROUP INC/THE	－	65	776	120,768	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	58	－	－	－	消費者サービス
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	－	177	632	98,312	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 1銘柄	242 2銘柄	1,408 219,081 (1.4%)	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
LENLEASE GROUP	－	1,140	745	75,329	不動産管理・開発
NEXTDC LTD	673	－	－	－	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	673 1銘柄	1,140 1銘柄	745 75,329 (0.5%)	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CK ASSET HOLDINGS LTD	－	1,320	4,257	84,544	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	－ 1銘柄	1,320 1銘柄	4,257 84,544 (0.5%)	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,243	2,543	673	76,979	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,243 1銘柄	2,543 1銘柄	673 76,979 (0.5%)	
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VGP	43	60	595	99,135	不動産管理・開発
(ユーロ・・・スペイン)	105	181	563	93,779	電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA	149	241	1,158	192,915	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	1,158 192,915 (1.2%)	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,124 5銘柄	5,488 7銘柄	648,848 (4.1%)	

* 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。

* < >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		期末
	口数	口数	評価額	
日本アコモデーションファンド投資法人	千口 0.012	千口 0.101		千円 65,549
ヒューリックリート投資法人	0.376	0.594		89,575
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.201	0.466		207,836
日本ビルファンド投資法人	0.13	—		—
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.126	—		—
オリックス不動産投資法人	0.475	0.74		123,580
インヴィンシブル投資法人	—	1.618		112,289
KDX不動産投資法人	0.298	0.846		133,414
大和ハウスリート投資法人	0.28	0.483		126,111
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.857	2.528		206,032
合計	口数・金額 銘柄数・〈比率〉 2.755 9銘柄	7.376 8銘柄		1,064,386 〈6.8%〉

* 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）	口数	当期		期末
			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	25.963	57.104	3,333		518,406
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	18.942	2.082	249		38,744
AMERICAN TOWER CORP	1.737	—	—		—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15.95	21.347	4,084		635,267
BOSTON PROPERTIES INC	15.417	20.303	1,277		198,747
CARETRUST REIT INC	—	40.496	964		149,963
COUSINS PROPERTIES INC	31.408	45.74	1,057		164,474
DIGITAL REALTY TRUST INC	18.801	14.823	2,084		324,165
EPR PROPERTIES TRUST	39.309	33.898	1,395		217,001
EQUINIX INC	5.454	8.147	6,165		958,994
EQUITY RESIDENTIAL	21.738	—	—		—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	64.802	1,706		265,370
EXTRA SPACE STORAGE INC	11.051	31.117	4,189		651,607
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6.319	18.482	1,914		297,798
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	52.708	721		112,226
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	83.827	1,561		242,890
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	26.016	502		78,214
INVITATION HOMES INC	60.408	71.951	2,468		383,947
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4.621	15.07	1,934		300,948
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22.778	—	—		—
OUTFRONT MEDIA INC	57.945	—	—		—
PHYSICIANS REALTY TRUST	60.524	—	—		—

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
PROLOGIS INC	40.946	50.6	5,220	812,007
PUBLIC STORAGE INC	7.755	5.326	1,396	217,169
REGENCY CENTERS CORP	23.354	48.741	2,905	451,884
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	34.768	61.373	2,610	406,058
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11.632	20.799	2,244	349,009
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.373	3.315	659	102,600
SL GREEN REALTY CORP	17.464	9.361	488	75,940
SIMON PROPERTY GROUP INC	17.124	16.124	2,302	358,134
SITE CENTERS CORP	—	84.571	1,163	180,989
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	27.696	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	34.718	61.624	2,141	333,057
SUN COMMUNITIES INC	14.64	20.209	2,431	378,115
UDR INC	21.461	53.616	2,031	315,960
VICI PROPERTIES INC	89.004	139.395	3,962	616,365
WELLTOWER INC	38.765	52.477	4,917	764,755
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	799.065 31銘柄	1,235.444 31銘柄	70,088 — 10,900,820 〈69.7%〉
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	21.309	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	—	115.759	1,499	170,235
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	21.309 1銘柄	115.759 1銘柄	1,499 — 170,235 〈1.1%〉
(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	413.958	—	—	—
DEXUS/AU	125.068	—	—	—
GOODMAN GROUP	144.801	165.892	5,202	526,011
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	228.244	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	473.68	771.451	1,689	170,823
GDI PROPERTY GROUP	765.414	—	—	—
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	2,151.165 6銘柄	937.343 2銘柄	6,891 — 696,835 〈4.5%〉
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	190.58	628.08	21,260	422,233
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	190.58 1銘柄	628.08 1銘柄	21,260 — 422,233 〈2.7%〉
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
AIMS APAC REIT	374.3	—	—	—
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	374.3 1銘柄	— —	— — — 〈—〉
(イギリス)	千口	千口	千英国・ポンド	千円
BIG YELLOW GROUP PLC	38.062	53.084	567	110,117
UNITE GROUP PLC	45.085	132.101	1,217	236,128
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	274	530	102,894
SEGRO PLC	97.82	95.843	813	157,753
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	69.455	—	—	—

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
(イギリス) TRITAX BIG BOX REIT PLC LXI REIT PLC		千口 — 366.19	千口 564.724 —	千英国・ポンド 830 —	千円 160,940 —
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	616.612 5銘柄	1,119.752 5銘柄	3,960 —	767,833 〈4.9%〉
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		千口 97.095	千口 —	千韓国・ウォン —	千円 —
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	97.095 1銘柄	— —	— —	— 〈—〉
(ユーロ・・・ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA (ユーロ・・・フランス) UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (ユーロ・・・スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (ユーロ・・・その他) CROMWELL REIT EUR		千口 12.24 13.751 88.494 — 172.376	千口 — 17.311 — 98.666 —	千ユーロ — 1,331 — 1,020 —	千円 — 221,634 — 169,854 —
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	286.861 4銘柄	115.977 2銘柄	2,351 —	391,488 〈2.5%〉
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	4,536.987 50銘柄	4,152.355 42銘柄	— —	13,349,446 〈85.3%〉

* 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。

* 〈 〉 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 25

* 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	648,848	4.1
投 資 証 券	14,413,833	90.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	812,826	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	15,875,508	100.0

*当期末における外貨建資産（14,029,176千円）の投資信託財産総額（15,875,508千円）に対する比率は、88.4%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=155.53円、1カナダ・ドル=113.56円、1オーストラリア・ドル=101.11円、1香港・ドル=19.86円、1シンガポール・ドル=114.23円、1ニュージーランド・ドル=92.37円、1英国・ポンド=193.87円、1ユーロ=166.49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 Japan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2023年4月26日から2024年4月25日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引24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 Japan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 (2024年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,715,787,213
コール・ローン等	547,515,427
株式（評価額）	648,848,349
投資証券（評価額）	14,413,833,148
未収入金	2,079,249,697
未収配当金	26,340,592
(B) 負債	2,074,092,701
未払金	2,073,872,701
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額（A－B）	15,641,694,512
元本	8,200,981,238
次期繰越損益金	7,440,713,274
(D) 受益権総口数	8,200,981,238口
1万口当り基準価額（C／D）	19,073円

< 注記事項 >
期首元本額 6,119,164,427円
期中追加設定元本額 3,488,599,845円
期中一部解約元本額 1,406,783,034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） 6,269,456,221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） 1,931,525,017円
合計 8,200,981,238円

○損益の状況 (2023年4月26日～2024年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	502,915,826
受取配当金	502,808,309
受取利息	76,659
その他収益金	30,858
(B) 有価証券売買損益	1,910,283,188
売買益	3,238,766,286
売買損	△1,328,483,098
(C) 先物取引等損益	△ 2,457,113
取引益	2,287,158
取引損	△ 4,744,271
(D) その他費用	△ 3,166,201
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	2,407,575,700
(F) 前期繰越損益金	3,543,267,439
(G) 解約差損益金	△1,084,529,136
(H) 追加信託差損益金	2,574,399,271
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	7,440,713,274
次期繰越損益金（I）	7,440,713,274

*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。