

# 野村ブラックロック世界REITファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

## 運用報告書(全体版)

第4期(決算日2024年12月6日)

作成対象期間(2023年12月7日～2024年12月6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	Aコース	Bコース
信託期間	追加型投信／内外／不動産投信	
運用方針	2022年2月22日以降、無期限とします。 円建ての国内籍の投資信託であるブラックロック世界REITファンドF/FB(適格機関投資家専用)受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、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(REIT)を実質的な主要投資対象とし、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。 ブラックロック世界REITファンドF/FB(適格機関投資家専用)受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ブラックロック世界REITファンドF/FB(適格機関投資家専用)受益証券への投資を中心としますが、各証券への投資比率には特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。 投資する投資信託証券においては、実質組入外貨建資産について、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	野村ブラックロック世界REITファンド Aコース/Bコース(野村SMA・EW向け) ブラックロック世界REITファンドF/FB(適格機関投資家専用) 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	ブラックロック世界REITファンドF/FB(適格機関投資家専用)受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益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。 ブラックロック世界REITマザーファンドの受益証券への投資を通じて、主に世界各国(日本および新興国を含みます。)の不動産投資信託証券(REIT)に投資します。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。 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ブラックロック世界REITファンド Aコース/Bコース(野村SMA・EW向け) 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・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配分します。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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落				
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000		円 —		% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年6月6日)	9,605		0	△ 4.0	0.0	—	85.8	161
2期(2022年12月6日)	8,426		0	△12.3	0.0	—	97.3	676
3期(2023年12月6日)	8,187		0	△ 2.8	0.0	—	98.7	1,037
4期(2024年12月6日)	8,983		0	9.7	0.0	—	98.5	1,674

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期首) 2023年12月6日	円 8,187		% —	% 0.0	% —	% 98.7
12月末	8,620		5.3	0.0	—	98.5
2024年1月末	8,361		2.1	0.0	—	98.7
2月末	8,222		0.4	0.0	—	98.6
3月末	8,430		3.0	0.0	—	98.5
4月末	8,032		△ 1.9	0.0	—	98.6
5月末	8,063		△ 1.5	0.0	—	98.0
6月末	8,197		0.1	0.0	—	94.6
7月末	8,718		6.5	0.0	—	98.1
8月末	9,074		10.8	0.0	—	98.6
9月末	9,257		13.1	0.0	—	99.4
10月末	9,078		10.9	0.0	—	89.4
11月末	9,188		12.2	0.0	—	98.6
(期末) 2024年12月6日	8,983		9.7	0.0	—	98.5

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金配分	騰落率				
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年6月6日)	10,950	0	9.5	0.0	—	96.7	482
2期(2022年12月6日)	10,064	5	△ 8.0	0.0	—	91.8	1,490
3期(2023年12月6日)	11,137	5	10.7	0.0	—	97.9	3,371
4期(2024年12月6日)	13,070	5	17.4	0.0	—	98.6	8,358

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首) 2023年12月6日	円 11,137	% —	% 0.0	% —	% 97.9	
12月末	11,452	2.8	0.0	—	98.1	
2024年1月末	11,520	3.4	0.0	—	98.9	
2月末	11,588	4.0	0.0	—	97.2	
3月末	11,986	7.6	0.0	—	98.7	
4月末	11,759	5.6	0.0	—	97.4	
5月末	12,012	7.9	0.0	—	97.9	
6月末	12,465	11.9	0.0	—	96.9	
7月末	12,803	15.0	0.0	—	98.0	
8月末	12,685	13.9	0.0	—	98.0	
9月末	13,109	17.7	0.0	—	97.8	
10月末	13,458	20.8	0.0	—	98.0	
11月末	13,489	21.1	0.0	—	98.3	
(期末) 2024年12月6日	円 13,075	% 17.4	% 0.0	% —	% 98.6	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

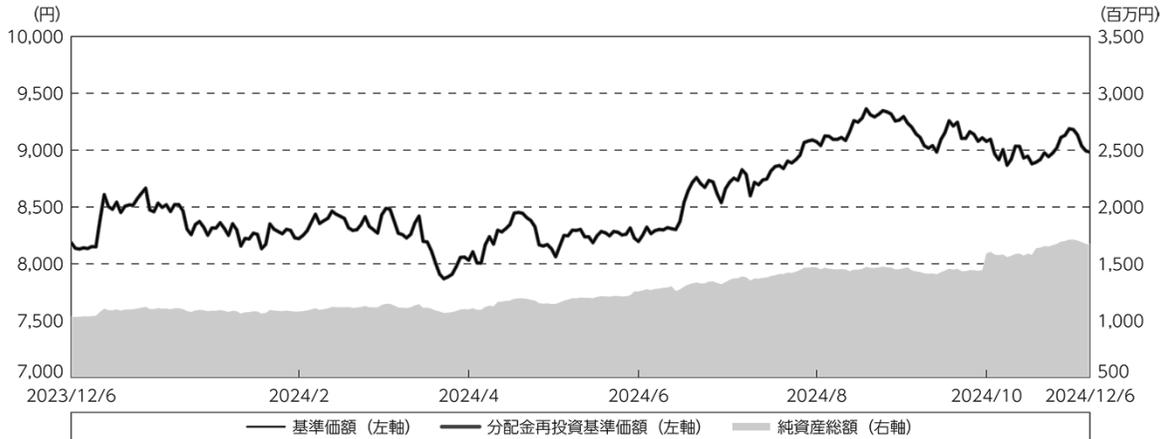
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2023年12月6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) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

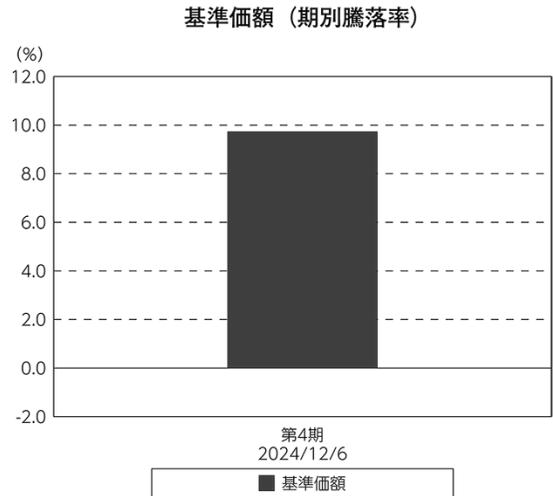
- (上昇) 米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りなどが低下したことなどから、REITが上昇したこと。
- (下落) 3月の雇用統計における非農業部門の雇用者数など米国の経済指標が市場予想を上回り、米国の利下げ観測が後退したことなどを背景にREITが下落したこと。

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### ◎分配金

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

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	403

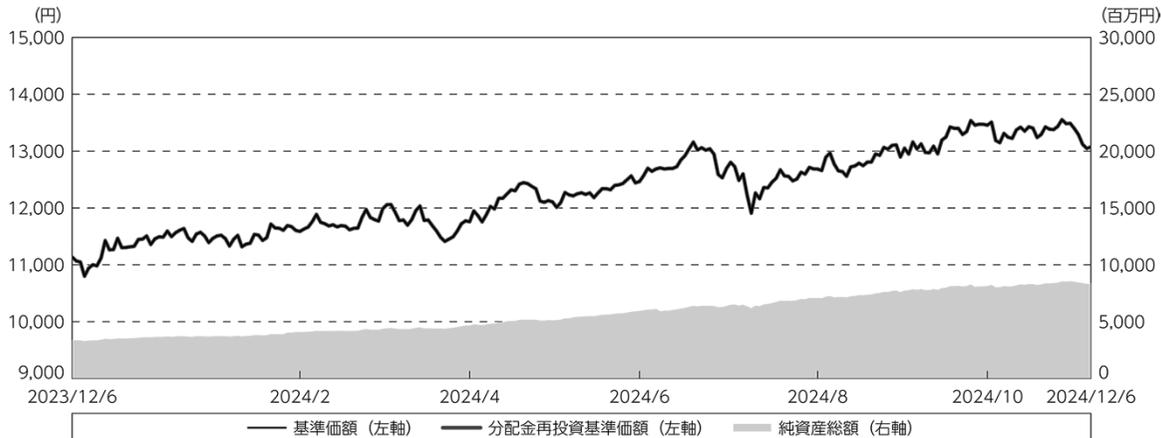
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

## ＜Bコース＞

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：11,137円

期 末：13,070円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 17.4%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2023年12月6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）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

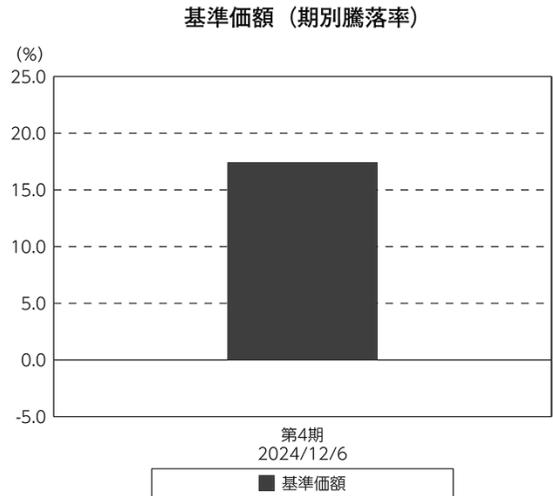
- （上昇）米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りなどが低下したことなどから、REITが上昇したこと。
- （下落）3月の雇用統計における非農業部門の雇用者数など米国の経済指標が市場予想を上回り、米国の利下げ観測が後退したことなどを背景にREITが下落したこと。

## <Bコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### ◎分配金

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

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.038%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,070

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

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

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

当作成期間前半の先進国 REIT市場は、3月の雇用統計における非農業部門の雇用者数など米国の経済指標が市場予想を上回り、米国の利下げ観測が後退したことなどを背景に下落する局面もありましたが、概ね横ばいで推移しました。当作成期間後半については、米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りなどが低下したことなどから、先進国REIT市場は概ね上昇して推移しました。

[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關しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [野村ブラックロック世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象としました。

#### [ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）]

REITへの実質的な投資にあたっては、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した。セクター別配分では、2024年11月末時点で、リテール、産業用施設、データセンターなどが組入上位となりました。

#### [野村ブラックロック世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象としました。

#### [ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）]

REITへの実質的な投資にあたっては、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した。セクター別配分では、2024年11月末時点で、リテール、産業用施設、データセンターなどが組入上位となりました。

#### [野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

## <Aコース/Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### **[野村ブラックロック世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]**

[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象とし、通常の状態においては、[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）] への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

#### **[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）]**

親投資信託であるブラックロック世界REITマザーファンドを通じて、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資します。REITへの実質的な投資にあたっては、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。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。

#### **[野村ブラックロック世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]**

[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象とし、通常の状態においては、[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）] への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

#### **[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）]**

親投資信託であるブラックロック世界REITマザーファンドを通じて、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資します。REITへの実質的な投資にあたっては、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。原則として親投資信託であるブラックロック世界REITマザーファンドの受益証券の通貨比率を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せん。

#### **[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]**

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ＜Aコース＞

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.275	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.220)	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)	(0.033)	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 ）	( 2)	(0.022)	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	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	24	0.278	
期中の平均基準価額は、8,603円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

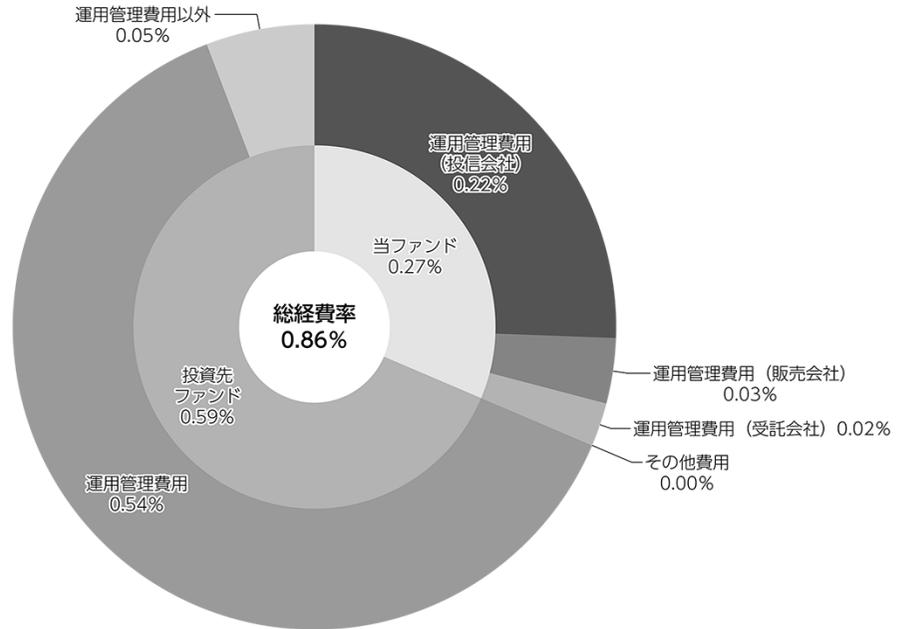
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.86%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	0.86
①当ファンドの費用の比率	0.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

(注) 投資先ファンドの費用は、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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック世界REITファンドF	口	千円	口	千円
		47,874	614,236	8,450	110,122

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ブラックロック世界REITファンド Aコース（野村SMA・EW向け）&gt;

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	$\frac{D}{C}$ %

## &lt;野村マネーポートフォリオ マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 0.0%

※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。

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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2024年12月6日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ブラックロック世界REITファンドF	口 84,814	口 124,238	千円 1,649,632	% 98.5
合計	84,814	124,238	1,649,632	98.5

\*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。

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

\*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12月6日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,649,632	% 97.3
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	45,526	2.7
投資信託財産総額	1,695,168	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,695,168,368
コール・ローン等	36,963,879
投資信託受益証券(評価額)	1,649,632,164
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	10,000
未収入金	8,562,084
未収利息	241
(B) 負債	20,727,454
未払解約金	18,745,492
未払信託報酬	1,958,521
その他未払費用	23,441
(C) 純資産総額(A-B)	1,674,440,914
元本	1,863,932,190
次期繰越損益金	△ 189,491,276
(D) 受益権総口数	1,863,932,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,983円

(注) 期首元本額は1,267,219,071円、期中追加設定元本額は961,276,993円、期中一部解約元本額は364,563,874円、1口当たり純資産額は0.8983円です。

## ○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,663
受取利息	41,263
支払利息	△ 600
(B) 有価証券売買損益	106,916,874
売買益	122,264,233
売買損	△ 15,347,359
(C) 信託報酬等	△ 3,520,403
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	103,437,134
(E) 前期繰越損益金	△ 28,254,028
(F) 追加信託差損益金	△264,674,382
(配当等相当額)	(△ 10,350)
(売買損益相当額)	(△264,664,032)
(G) 計(D+E+F)	△189,491,276
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△189,491,276
追加信託差損益金	△264,674,382
(配当等相当額)	(△ 10,350)
(売買損益相当額)	(△264,664,032)
分配準備積立金	75,183,106

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2023年12月7日～2024年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	39,285円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	75,143,821円
c. 信託約款に定める収益調整金	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	75,183,106円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	403円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	0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

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を以下の記載のとおり変更いたしました。

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。）

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.275	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.220)	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 ）	( 4)	(0.033)	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 ）	( 3)	(0.022)	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	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	34	0.278	
期中の平均基準価額は、12,360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。

\* 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まず。

\* 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。

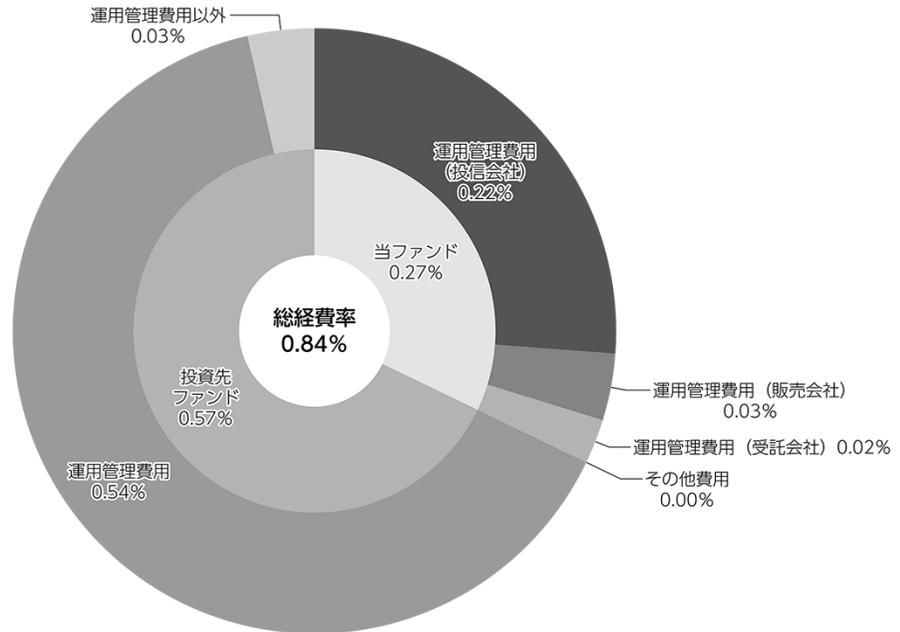
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.84%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	0.84
①当ファンドの費用の比率	0.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

(注) 投資先ファンドの費用は、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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック世界REITファンドFB	口	千円	口	千円
		225,494	4,393,755	14,037	287,354

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ブラックロック世界REITファンド Bコース（野村SMA・EW向け）&gt;

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	$\frac{D}{C}$

## &lt;野村マネーポートフォリオ マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 0.0%

※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。

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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2024年12月6日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ブラックロック世界REITファンドFB	189,214	400,671	8,245,007	98.6
合 計	189,214	400,671	8,245,007	98.6

\*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。

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

\*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12月6日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 8,245,007	% 96.8
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	274,692	3.2
投資信託財産総額	8,519,709	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ＜Bコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,519,709,654
コール・ローン等	274,690,020
投資信託受益証券(評価額)	8,245,007,838
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	10,000
未収利息	1,796
(B) 負債	161,183,976
未払金	52,268,120
未払収益分配金	3,197,560
未払解約金	95,817,380
未払信託報酬	9,783,571
その他未払費用	117,345
(C) 純資産総額(A-B)	8,358,525,678
元本	6,395,120,753
次期繰越損益金	1,963,404,925
(D) 受益権総口数	6,395,120,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,070円

(注) 期首元本額は3,027,020,427円、期中追加設定元本額は4,476,693,421円、期中一部解約元本額は1,108,593,095円、1口当たり純資産額は1.3070円です。

## ○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,612
受取利息	218,527
支払利息	△ 2,915
(B) 有価証券売買損益	717,202,969
売買益	837,012,438
売買損	△ 119,809,469
(C) 信託報酬等	△ 15,672,587
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	701,745,994
(E) 前期繰越損益金	180,349,569
(F) 追加信託差損益金	1,084,506,922
(配当等相当額)	( 296,366,618)
(売買損益相当額)	( 788,140,304)
(G) 計(D+E+F)	1,966,602,485
(H) 収益分配金	△ 3,197,560
次期繰越損益金(G+H)	1,963,404,925
追加信託差損益金	1,084,506,922
(配当等相当額)	( 296,366,622)
(売買損益相当額)	( 788,140,300)
分配準備積立金	878,898,003

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2023年12月7日～2024年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	211,055円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	701,517,601円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,084,506,922円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	180,366,907円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,966,602,485円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,075円
g. 分配金	3,197,560円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

## ○お知らせ

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を以下の記載のとおり変更いたしました。

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。）

## 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	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 親投資信託	<ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
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			（バンチマーク） S&P先進国REIT指数 （配当込み、円ヘッジ円ベース）		株組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	（分配落）	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
2期（2020年4月27日）	円 9,809	円 0	% △15.7	494.90	% △18.5	% 6.2	% 92.1	百万円 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		(ペンチマーク) S & P 先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年4月25日	円 11,904	% —	600.81	% —	% 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&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は-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	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。

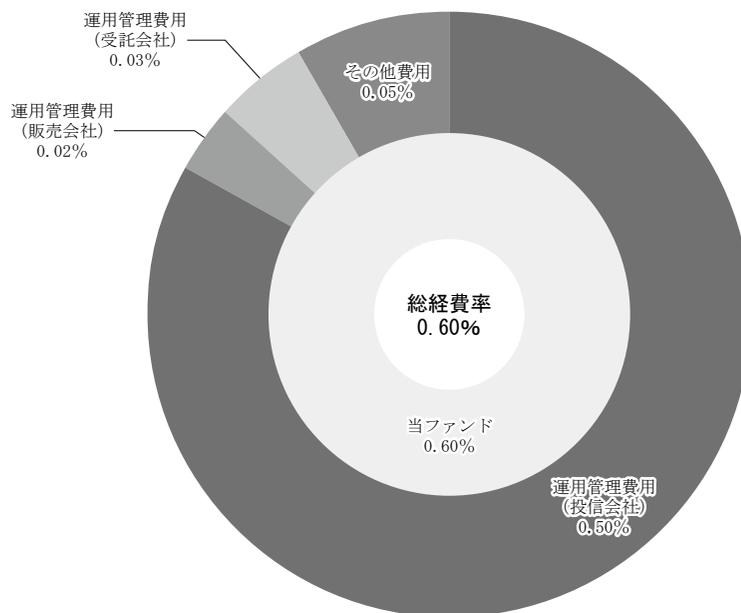
\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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REIT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ブ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	
(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 82	千円 153,945	千株 101	千円 219,758
外	ア メ リ カ	百株 447	千米・ドル 2,399	百株 262	千米・ドル 2,221
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 1,874	千オーストラリア・ドル 1,749	百株 1,407	千オーストラリア・ドル 2,190
	香 港	百株 1,405	千香港・ドル 5,455	百株 85	千香港・ドル 297
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 1,985 ( - )	千シンガポール・ドル 607 (△ 7)	百株 685	千シンガポール・ドル 224
国	ユ ベ ル ギ ー	百株 37	千ユーロ 344	百株 20	千ユーロ 207
	イ ス ペ イ ン	百株 92 ( - )	千ユーロ 300 (△ 0)	百株 17	千ユーロ 56
	ユ ー ロ 通 貨 計	百株 130 ( - )	千ユーロ 644 (△ 0)	百株 38	千ユーロ 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)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	9.746	550	6.186	344
(ユーロ・・・スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
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)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
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。

(2024年4月25日現在)

〇組入資産の明細

国内株式

銘柄	前期末 株数	当期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業(－) 三井不動産	19	－	－
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 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			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル	千円	
ENSIGN GROUP INC/THE HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	－	65	776	120,768	ヘルスケア機器・サービス 消費者サービス 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 NEXTDC LTD	－	1,140	745	75,329	不動産管理・開発 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)					
CELLNEX TELECOM SA	105	181	563	93,779	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	149 2銘柄	241 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	648,848 648,848 (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 末	
	口 数	口 数	評 価 額	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	千円 65,549
ヒューリックリート投資法人	0.376	0.594	89,575	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	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	123,580
インヴィンシブル投資法人	—	1.618	112,289	112,289
KDX不動産投資法人	0.298	0.846	133,414	133,414
大和ハウスリート投資法人	0.28	0.483	126,111	126,111
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.857	2.528	206,032	206,032
合 計	口 数 2.755	口 数 7.376	評 価 額 1,064,386	評 価 額 1,064,386
	銘 柄 数・〈比率〉 9銘柄	銘 柄 数 8銘柄	〈比率〉 (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）		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	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	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
(アメリカ)	千口	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 — (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 — (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	百 万 円
直 物 為 替 先 渡 取 引		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
株 式	千円 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手入しています。

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
(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

&lt;注記事項&gt;

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
(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。

## 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、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が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 親投資信託	■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。 ■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	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
2期（2020年4月27日）	円 9,871	円 0	% △18.6	841.83	% △20.8	% 6.2	% 92.7	百万円 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
4期（2022年4月25日）	18,955	0	32.3	1,569.82	32.6	6.8	91.2	6,205
5期（2023年4月25日）	15,369	0	△18.9	1,318.52	△16.0	4.2	92.7	6,749
6期（2024年4月25日）	18,469	0	20.2	1,576.77	19.6	4.2	92.6	11,904

\*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&amp;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&amp;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) 2023年4月25日	円 15,369	% -		% -	% 4.2	% 92.7
4月末	15,395	0.2	1,371.47	4.0	4.1	93.0
5月末	15,647	1.8	1,356.28	2.9	3.9	93.2
6月末	16,729	8.8	1,450.25	10.0	3.8	94.0
7月末	16,820	9.4	1,473.63	11.8	3.2	96.1
8月末	17,048	10.9	1,463.78	11.0	3.1	95.9
9月末	16,191	5.3	1,401.85	6.3	3.0	95.5
10月末	15,274	△ 0.6	1,356.76	2.9	4.8	92.3
11月末	16,846	9.6	1,466.77	11.2	5.2	93.0
12月末	18,037	17.4	1,535.19	16.4	5.8	91.5
2024年1月末	17,968	16.9	1,526.63	15.8	5.7	93.0
2月末	18,240	18.7	1,568.35	18.9	5.3	94.4
3月末	18,923	23.1	1,632.38	23.8	4.0	92.9
(期 末) 2024年4月25日	18,469	20.2	1,576.77	19.6	4.2	92.6

\*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

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

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### [基準価額の推移]

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+20.2%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+19.6%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み入れた運用を行いました。

### [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	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	94	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17,028円です。
（投 信 会 社）	( 84)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	( 4)	(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）	( 6)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.030	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	( 1)	(0.004)	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）	( 5)	(0.027)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.032	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）	( 5)	(0.030)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.027	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	( 3)	(0.020)	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）	( 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)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	109	0.640	

\* 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。

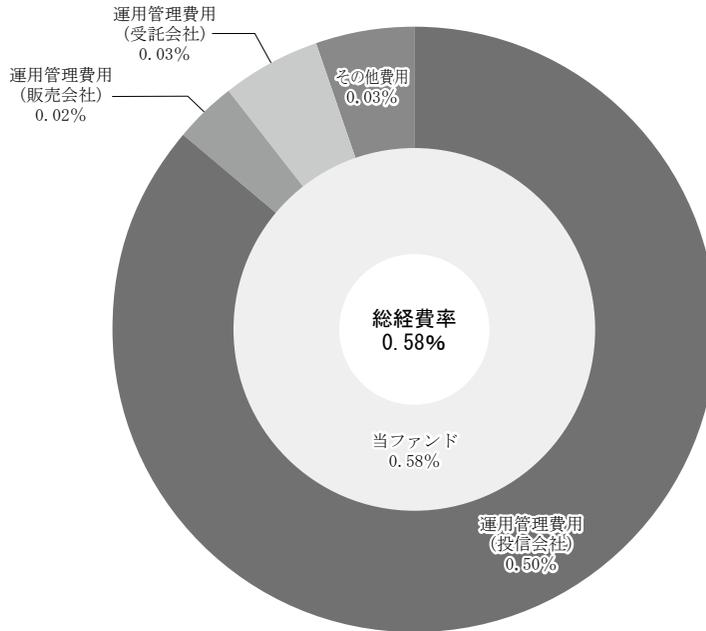
\* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

(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0.58%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 2,527,632	千円 4,409,818	千口 554,154	千円 996,072

\*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REITマザーファンド		千口 4,295,977	千口 6,269,456	千円 11,957,733

\*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 11,957,733	% 100.0
コール・ローン等、その他	—	—
投資信託財産総額	11,957,733	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	11,957,733,850
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	11,957,733,850
(B) 負債	52,985,907
未払信託報酬	52,721,907
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A - B)	11,904,747,943
元本	6,445,750,000
次期繰越損益金	5,458,997,943
(D) 受益権総口数	644,575口
1口当り基準価額(C/D)	18,469円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	4,391,650,000円
期中追加設定元本額	2,603,000,000円
期中一部解約元本額	548,900,000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	1,657,981,472
売買益	1,760,040,866
売買損	△ 102,059,394
(B) 信託報酬等	△ 52,985,907
(C) 当期損益金(A + B)	1,604,995,565
(D) 前期繰越損益金	685,671,322
(E) 追加信託差損益金	3,168,331,056
(配当等相当額)	( 3,766,843,481)
(売買損益相当額)	(△ 598,512,425)
(F) 合計(C + D + E)	5,458,997,943
次期繰越損益金(F)	5,458,997,943
追加信託差損益金	3,168,331,056
(配当等相当額)	( 3,777,123,888)
(売買損益相当額)	(△ 608,792,832)
分配準備積立金	2,290,666,887

\* 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、23,789,817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(340,564,229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(50,675,603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)(3,777,123,888円)、分配準備積立金(1,899,427,055円)により、分配対象収益は6,067,790,775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ブ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	
(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。

(2023年4月26日～2024年4月25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 82	千円 153,945	千株 101	千円 219,758
外	ア メ リ カ	百株 447	千米・ドル 2,399	百株 262	千米・ドル 2,221
	オーストラリア	百株 1,874	千オーストラリア・ドル 1,749	百株 1,407	千オーストラリア・ドル 2,190
	香 港	百株 1,405	千香港・ドル 5,455	百株 85	千香港・ドル 297
	シンガポール	百株 1,985 ( - )	千シンガポール・ドル 607 (△ 7)	百株 685	千シンガポール・ドル 224
	ユベ ル ギ ー	百株 37	千ユーロ 344	百株 20	千ユーロ 207
	イ ス ペ イ ン	百株 92 ( - )	千ユーロ 300 (△ 0)	百株 17	千ユーロ 56
	ロ ュ ー ロ 通 貨 計	百株 130 ( - )	千ユーロ 644 (△ 0)	百株 38	千ユーロ 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	(Δ 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
	(Δ498.182)	( — )	( — )	( — )
(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)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	9.746	550	6.186	344
(ユーロ・・・スペイン)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	37.682	211	126.176	751
	( — )	(Δ 5)	( — )	( — )
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	104.316	1,004	5.65	53
(ユーロ・・・その他)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
CROMWELL REIT EUR	—	—	172.376	223
	( — )	(Δ 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。

(2024年4月25日現在)

## 〇組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	前期末 株数	当期末	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（－） 三井不動産	19	－	－
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	19 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		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル 千円	
ENSIGN GROUP INC/THE HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	－	65	776 120,768	ヘルスケア機器・サービス 消費者サービス 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 NEXTDC LTD	－	1,140	745 75,329	不動産管理・開発 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
通貨小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	149 2銘柄	241 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 末	
	口 数	口 数	評 価 額	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	千円 65,549
ヒューリックリート投資法人	0.376	0.594	89,575	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	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	123,580
インヴィンシブル投資法人	—	1.618	112,289	112,289
KDX不動産投資法人	0.298	0.846	133,414	133,414
大和ハウスリート投資法人	0.28	0.483	126,111	126,111
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.857	2.528	206,032	206,032
合 計	口 数 2.755	口 数 7.376	評 価 額 1,064,386	評 価 額 1,064,386
	銘 柄 数・ 9銘柄	銘 柄 数・ 8銘柄	金 額 (比率)	金 額 (比率)
			6.8%	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）		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	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	口数	期首 (前期末)	当	期末	
		口数	口数	評	価
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	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	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
(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 — 97.095	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
株 式	千円 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手入しています。

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
(A) 資産	17,715,787,213 円
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

&lt;注記事項&gt;

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
(A) 配当等収益	502,915,826 円
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まず。

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

\* 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

# 野村マネーポートフォリオ マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2024年7月11日）

作成対象期間（2023年7月12日～2024年7月11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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いません。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

**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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
12期(2020年7月13日)	10,055		△0.0	62.0	—	37
13期(2021年7月12日)	10,048		△0.1	55.0	—	1,836
14期(2022年7月11日)	10,045		△0.0	52.2	—	38
15期(2023年7月11日)	10,042		△0.0	58.8	—	40
16期(2024年7月11日)	10,039		△0.0	54.4	—	44

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

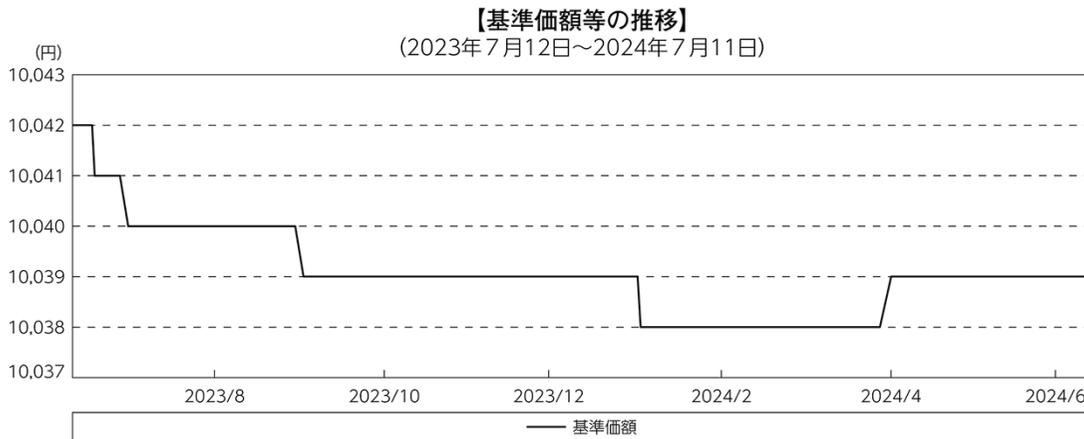
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2023年7月11日	円 10,042		% —	% 58.8	% —
7月末	10,040		△0.0	58.9	—
8月末	10,040		△0.0	54.2	—
9月末	10,040		△0.0	58.2	—
10月末	10,039		△0.0	54.9	—
11月末	10,039		△0.0	55.5	—
12月末	10,039		△0.0	56.5	—
2024年1月末	10,038		△0.0	57.2	—
2月末	10,038		△0.0	56.9	—
3月末	10,038		△0.0	57.1	—
4月末	10,039		△0.0	54.5	—
5月末	10,039		△0.0	54.5	—
6月末	10,039		△0.0	54.4	—
(期末) 2024年7月11日	円 10,039		% △0.0	% 54.4	% —

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

### ○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年7月にイールドカーブ・コントロールの運用を柔軟化し、実質的な長期金利の上限を+1%とすることを決定、さらに10月には上限として設定した+1%を「上限の目途」と変更しました。また2024年3月には、イールドカーブ・コントロールの運用を解除するとともに、無担保コールレートを0%～0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。

TDB(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りは、当作成期の前半においては概ね-0.1%～-0.3%台で推移しましたが、2024年3月中旬以降上昇し、当作成期末にかけては0%～0.04%程度で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は当作成期の前半においては-0.01%～-0.08%程度で推移しましたが、3月下旬以降0.08%前後で推移しました。

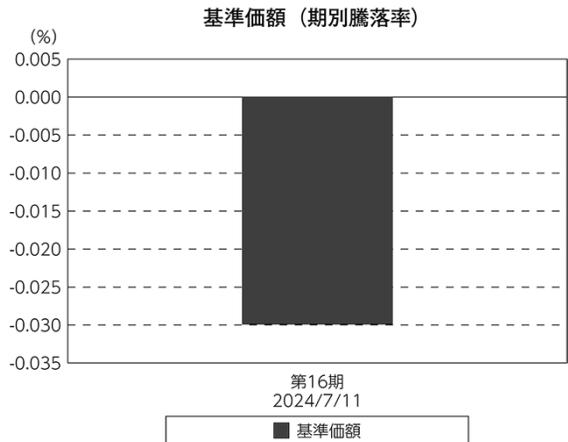
## ○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年7月12日～2024年7月11日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月12日～2024年7月11日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 72,171	千円 — (72,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月12日～2024年7月11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

(2024年7月11日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率				
					5年以上	2年以上	2年未満		
特殊債券 (除く金融債)	千円 24,000 (24,000)	千円 24,009 (24,009)	% 54.4 (54.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 54.4 (54.4)		
合計	24,000 (24,000)	24,009 (24,009)	54.4 (54.4)	— (—)	— (—)	— (—)	54.4 (54.4)		

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第222回	0.601	24,000	24,009	2024/7/31
合 計		24,000	24,009	

\* 額面・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11日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 24,009		% 54.4
コール・ローン等、その他	20,111		45.6
投資信託財産総額	44,120		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11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	44,120,699 円
コール・ローン等	20,043,175
公社債(評価額)	24,009,141
未収利息	63,641
前払費用	4,742
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	44,120,699
元本	43,947,918
次期繰越損益金	172,781
(D) 受益権総口数	43,947,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,039円

(注) 期首元本額は40,660,592円、期中追加設定元本額は6,076,522円、期中一部解約元本額は2,789,196円、1口当たり純資産額は1.0039円です。

## ○損益の状況

(2023年7月12日～2024年7月11日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	161,700 円
受取利息	165,655
支払利息	△ 3,955
(B) 有価証券売買損益	△170,844
売買損	△170,844
(C) 当期損益金(A+B)	△ 9,144
(D) 前期繰越損益金	169,251
(E) 追加信託差損益金	23,478
(F) 解約差損益金	△ 10,804
(G) 計(C+D+E+F)	172,781
次期繰越損益金(G)	172,781

\* 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(E)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(F)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。

## ○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
財形給付金ファンド	37,538,906
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	997,887
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	997,001
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース) 毎月分配型	996,337
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	99,898
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース) 年2回決算型	9,978
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,978

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ブラックロック世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,955
野村ブラックロック世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,955
NEXT FUNDS ChinaAMC・中国株式・上証50連動型上場投信	9,938
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Eコース	9,937
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Fコース	9,937
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	9,936
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	4,974
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

## ○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＞