

# 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3期(決算日2023年12月6日)

作成対象期間(2022年12月7日～2023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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ＜Aコース＞

## ○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 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%	%	%	%	百万円
2022年2月22日	10,000	—	—	—	—	—	—	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	

\*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)	円		%	%	%	%
2022年12月6日	8,426	—	—	0.0	—	97.3
12月末	7,987	△ 5.2	0.0	—	97.7	
2023年1月末	8,694	3.2	0.0	—	98.6	
2月末	8,394	△ 0.4	0.0	—	97.5	
3月末	7,845	△ 6.9	0.0	—	98.7	
4月末	7,985	△ 5.2	0.0	—	99.0	
5月末	7,905	△ 6.2	0.0	—	97.5	
6月末	8,086	△ 4.0	0.0	—	98.9	
7月末	8,353	△ 0.9	0.0	—	98.5	
8月末	8,148	△ 3.3	0.0	—	98.7	
9月末	7,545	△10.5	0.0	—	98.8	
10月末	7,111	△15.6	0.0	—	98.4	
11月末	7,879	△ 6.5	0.0	—	98.9	
(期末)						
2023年12月6日	8,187	△ 2.8	0.0	—	98.7	

\*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	込配	み騰				
(設定日)	円							百万円
2022年2月22日	10,000		—		—	—	—	1
1期(2022年6月6日)	10,950		0		0.0	—	96.7	482
2期(2022年12月6日)	10,064		5		0.0	—	91.8	1,490
3期(2023年12月6日)	11,137		5		0.0	—	97.9	3,371

\* 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	純資産額
		騰落	騰落	騰落				
(期首)	円							百万円
2022年12月6日	10,064		—		0.0	—	—	91.8
12月末	9,513		△ 5.5		0.0	—	—	97.2
2023年1月末	10,212		1.5		0.0	—	—	98.3
2月末	10,251		1.9		0.0	—	—	97.1
3月末	9,404		△ 6.6		0.0	—	—	98.9
4月末	9,697		△ 3.6		0.0	—	—	98.3
5月末	10,030		△ 0.3		0.0	—	—	97.5
6月末	10,588		5.2		0.0	—	—	98.7
7月末	10,667		6.0		0.0	—	—	98.2
8月末	10,838		7.7		0.0	—	—	98.2
9月末	10,270		2.0		0.0	—	—	98.6
10月末	9,734		△ 3.3		0.0	—	—	98.6
11月末	10,710		6.4		0.0	—	—	98.2
(期末)								
2023年12月6日	11,142		10.7		0.0	—	—	97.9

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

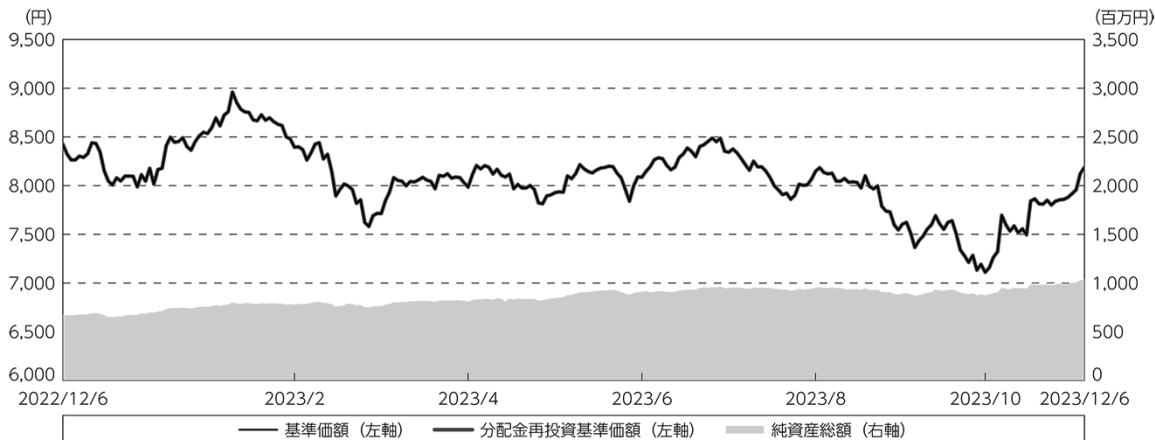
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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



期首：8,426円

期末：8,187円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 2.8%（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。作成年首（2022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

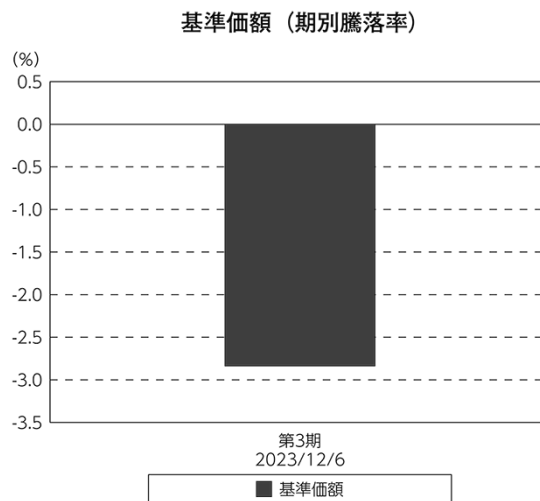
- (上昇) 米欧でインフレ率の鈍化が見られる中、中央銀行の利上げペースの減速が期待されたことや、積極的な金融引き締めによる景気悪化への過度な警戒感が和らいだことで投資家心理が上向いたこと。
- (下落) 主要中央銀行による金融引き締めの長期化懸念や米欧金融機関の経営不安などを受け、投資家心理が悪化したこと。

## <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3期
	2022年12月7日～ 2023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	—

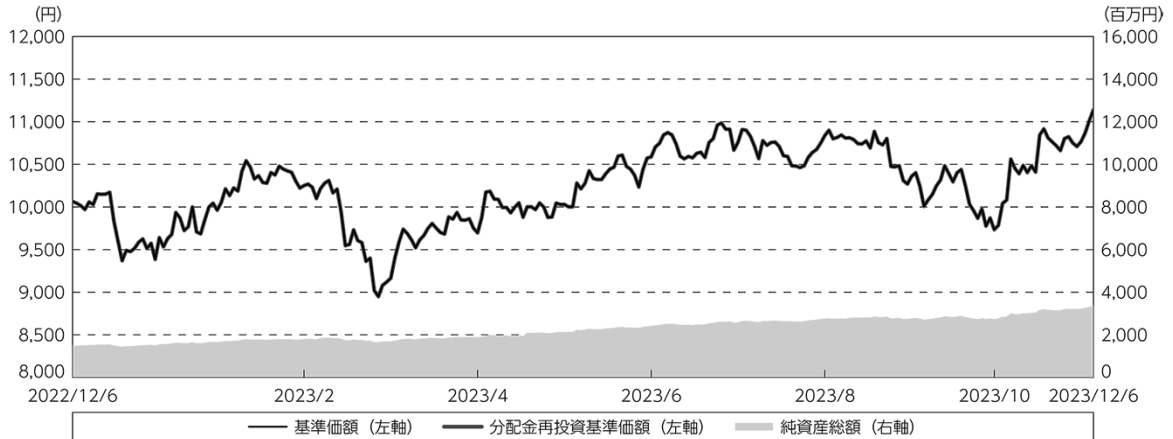
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



- (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（2022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

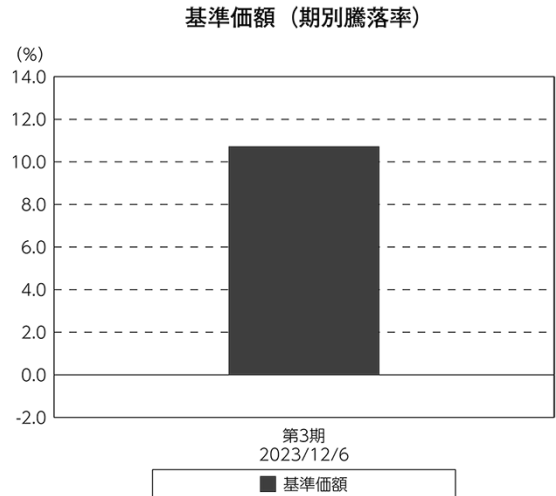
- (上昇) 米欧でインフレ率の鈍化が見られる中、中央銀行の利上げペースの減速が期待されたことや、積極的な金融引き締めによる景気悪化への過度な警戒感が和らいだことで投資家心理が上向いたこと。
- (下落) 主要中央銀行による金融引き締めの長期化懸念や米欧金融機関の経営不安などを受け、投資家心理が悪化したこと。

## <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3期
	2022年12月7日～ 2023年12月6日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.045%
当期の収益	—
当期の収益以外	5
翌期繰越分配対象額	1,137

(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

当作成期首から 2023年 1月にかけて、米欧でインフレ率の鈍化が見られる中、中央銀行の利上げペースの減速が期待されたことや、積極的な金融引き締めによる景気悪化への過度な警戒感が和らいだことで投資家心理が上向き、REIT市場は上昇しました。その後は3月にかけて、主要中央銀行による金融引き締めの長期化懸念や米欧金融機関の経営不安などを受け、投資家心理が悪化したことで、REIT市場は下落しました。

4月から7月にかけて、インフレ率の鈍化が見られるなか、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを受け、投資家心理が改善したことで、REIT市場は概ね上昇基調となりましたが、8月から10月にかけて、FRBによる金融引き締めの長期化観測が市場で広がったことや、中東情勢の緊迫化によるリスク回避姿勢が高まったことから、REIT市場は下落しました。

11月に入り、米国や英国の中央銀行が政策金利を据え置く中、グローバルで利上げ終了観測が高まったことや、欧米の景気指標の下振れにより早期の利下げ転換が期待されたことなどを背景に、REIT市場は上昇しました。

「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関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。



<Aコース／Bコース>

### ○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、2023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、2023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。

## ◎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。

## ＜Aコース／Bコース＞

### 【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。

日銀によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2022年12月7日～2023年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	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 ）	(18)	(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	22	0.278	
期中の平均基準価額は、7,994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。

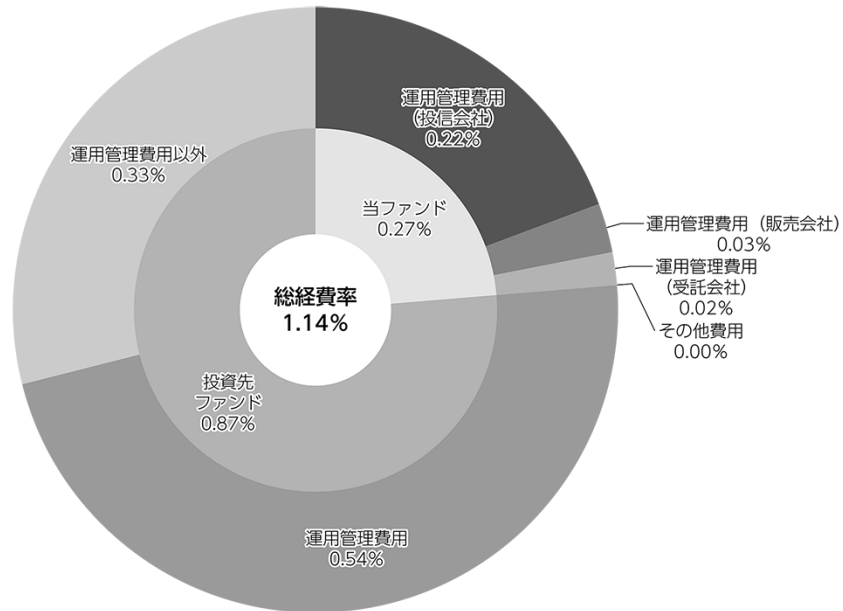
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.14%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.14
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	0.33

- (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

(2022年12月7日～2023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
		38,274	454,761	6,438	76,595

\*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

(2022年12月7日～2023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;

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2023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 52,978	口 84,814	千円 1,023,535	% 98.7
合 計	52,978	84,814	1,023,535	98.7

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 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 9

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年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 1,023,535	% 98.4
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	16,717	1.6
投資信託財産総額	1,040,261	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（2023年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,040,261,041
コール・ローン等	16,715,696
投資信託受益証券(評価額)	1,023,535,352
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	9,993
(B) 負債	2,831,264
未払解約金	1,535,747
未払信託報酬	1,280,211
未払利息	8
その他未払費用	15,298
(C) 純資産総額(A-B)	1,037,429,777
元本	1,267,219,071
次期繰越損益金	△ 229,789,294
(D) 受益権総口数	1,267,219,071口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,187円

(注) 期首元本額は802,356,855円、期中追加設定元本額は743,017,920円、期中一部解約元本額は278,155,704円、1口当たり純資産額は0.8187円です。

## ○損益の状況（2022年12月7日～2023年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,926
受取利息	9
支払利息	△ 6,935
(B) 有価証券売買損益	△ 3,933,442
売買益	8,004,982
売買損	△ 11,938,424
(C) 信託報酬等	△ 2,367,061
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,307,429
(E) 前期繰越損益金	△ 29,644,184
(F) 追加信託差損益金	△193,837,681
(配当等相当額)	(△ 9,548)
(売買損益相当額)	(△193,828,133)
(G) 計(D+E+F)	△229,789,294
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△229,789,294
追加信託差損益金	△193,837,681
(配当等相当額)	(△ 9,548)
(売買損益相当額)	(△193,828,133)
繰越損益金	△ 35,951,613

\*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（2022年12月7日～2023年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年12月7日～ 2023年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	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)	0円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	0円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（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

---

該当事項はございません。



## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2022年12月7日～2023年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	28	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 ）	(22)	(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	28	0.278	
期中の平均基準価額は、10,159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。

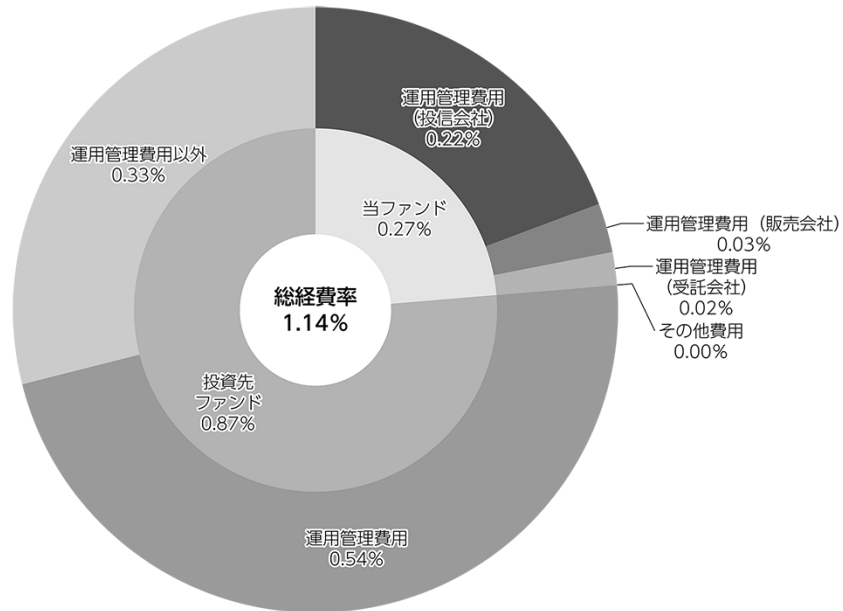
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.14%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.14
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	0.33

(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

(2022年12月7日～2023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	102,521	1,639,225	548	8,754

\*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

(2022年12月7日～2023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;

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年12月7日～2023年12月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2023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
ブラックロック世界REITファンドFB	口	口	千円	%
	87,241	189,214	3,300,649	97.9
合計	87,241	189,214	3,300,649	97.9

\*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	評価額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口	千口	千円
	9	9	9

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年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	%
	3,300,649	97.4
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	87,394	2.6
投資信託財産総額	3,388,052	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（2023年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,388,052,822
コール・ローン等	87,393,813
投資信託受益証券(評価額)	3,300,649,016
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	9,993
(B) 負債	16,903,836
未払収益分配金	1,513,510
未払解約金	11,613,293
未払信託報酬	3,732,267
未払利息	42
その他未払費用	44,724
(C) 純資産総額(A-B)	3,371,148,986
元本	3,027,020,427
次期繰越損益金	344,128,559
(D) 受益権総口数	3,027,020,427口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,137円

(注) 期首元本額は1,481,423,673円、期中追加設定元本額は1,883,656,934円、期中一部解約元本額は338,060,180円、1口当たり純資産額は1.1137円です。

## ○損益の状況（2022年12月7日～2023年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,931
受取利息	32
支払利息	△ 21,963
(B) 有価証券売買損益	295,806,931
売買益	304,941,724
売買損	△ 9,134,793
(C) 信託報酬等	△ 6,232,925
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	289,552,075
(E) 前期繰越損益金	△ 64,695,855
(F) 追加信託差損益金	120,785,849
(配当等相当額)	(△ 32,791)
(売買損益相当額)	( 120,818,640)
(G) 計(D+E+F)	345,642,069
(H) 収益分配金	△ 1,513,510
次期繰越損益金(G+H)	344,128,559
追加信託差損益金	119,272,339
(配当等相当額)	(△ 32,783)
(売買損益相当額)	( 119,305,122)
分配準備積立金	224,877,956
繰越損益金	△ 21,736

\*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（2022年12月7日～2023年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年12月7日～ 2023年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	224,877,956円
c. 信託約款に定める収益調整金	120,818,632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)	345,696,588円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,142円
g. 分配金	1,513,510円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## <Bコース>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（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

---

該当事項はございません。

## ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

第5期(2022年4月26日～2023年4月25日)

## ○ファンドの仕組み

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

## ○設定以来の運用実績

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

\*設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

\*基準価額は1口当り。

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

\*純資産総額の単位未満は切捨て。

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

\*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

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

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



## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### [基準価額の推移]

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

### (上昇要因)

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

### (下落要因)

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

### [運用経過]

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

### [今後の運用方針について]

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

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

## ○1口当りの費用明細

(2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.550	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,685円です。
（投 信 会 社）	( 63)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	( 3)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	( 4)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.037	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	( 1)	(0.007)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 証 券）	( 4)	(0.030)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.046	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株 式）	( 1)	(0.005)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	( 5)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	43	0.338	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	( 13)	(0.101)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	( 2)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	( 29)	(0.225)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	123	0.971	

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

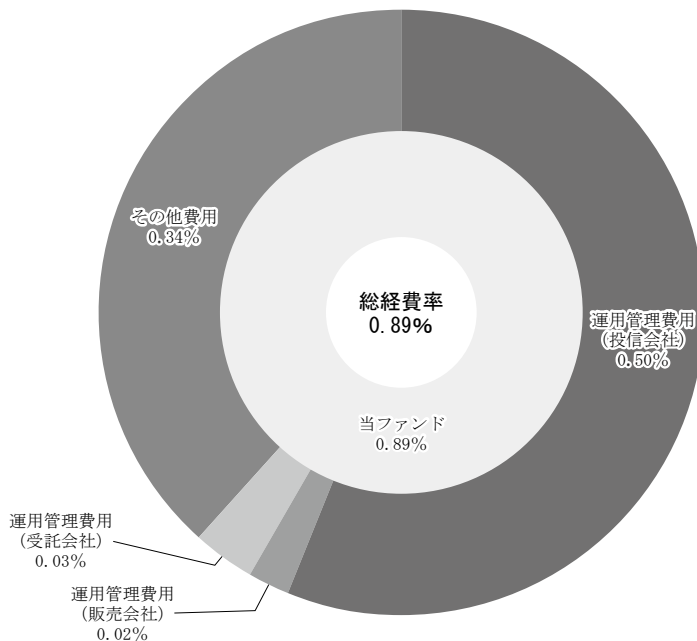
\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

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

\*単位未満は切捨て。

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

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

\* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月25日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック世界REITマザーファンド		千口 1,391,085	千口 1,823,186	千円 2,878,811

\*単位未満は切捨て。

\*親投資信託の受益権総口数は6,119,164千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

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

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

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

\*評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

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

<注記事項>

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

## ○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

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

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

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

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

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

## ○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

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

## ブラックロック世界REITマザーファンド

第5期(計算期間：2022年4月26日～2023年4月25日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## [運用経過]

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

## [今後の運用方針について]

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

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

## ○1万口当りの費用明細

(2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	6 (1) (5)	0.037 (0.007) (0.030)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	8 (1) (7)	0.046 (0.005) (0.041)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	55 (17) (0) (38)	0.333 (0.101) (0.002) (0.229)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	69	0.416	
期中の平均基準価額は16,476円です			

\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2022年4月26日～2023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 36	千円 66,475	千株 80	千円 85,481
外	ア メ リ カ	百株 769	千米・ドル 1,324	百株 1,393	千米・ドル 1,231
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 492	千オーストラリア・ドル 492	百株 912	千オーストラリア・ドル 996
	香 港	百株 1,040	千香港・ドル 2,198	百株 3,723	千香港・ドル 6,721
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 751	千シンガポール・ドル 273	百株 702	千シンガポール・ドル 266
国	ユ ー ロ ー	百株 36 ( 8)	千ユーロ 567 ( 47)	百株 4	千ユーロ 36
	ル ク セ ン ブ ル グ	百株 273	千ユーロ 96	百株 1,242	千ユーロ 430
	ス ペ イ ン	百株 174 ( ー)	千ユーロ 607 (△ 0)	百株 183	千ユーロ 686
	ユ ー ロ 通 貨 計	百株 484 ( 8)	千ユーロ 1,272 ( 46)	百株 1,429	千ユーロ 1,153

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

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

## 投資証券

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



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

\*金額は受渡し代金。

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

\*売付 ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

\*金額の単位未満は切捨て。

## スワップ及び先渡し取引状況

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

\*単位未満は切捨て。

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

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

### ○利害関係人との取引状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年4月25日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

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

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

## 外国株式

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

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

\* ( )内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数、評価額の単位未満は切捨て。

## 国内投資証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	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 —	千口 0.012	千円 7,812	千円 7,812
ヒューリックリート投資法人	0.331	0.376	58,844	58,844
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.12	0.201	101,706	101,706
日本ビルファンド投資法人	0.268	0.13	72,670	72,670
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	0.126	67,662	67,662
オリックス不動産投資法人	0.589	0.475	82,697	82,697
ケネディクス・オフィス投資法人	0.21	0.298	90,294	90,294
いちごオフィスリート投資法人	0.693	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	—	0.28	80,556	80,556
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	0.857	63,846	63,846
合 計	口 数 2.211	口 数 6銘柄	2,755	626,088
	口 数 6銘柄	口 数 9銘柄	9銘柄	(6.5%)

\*合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資証券

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

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

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

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

\* 〈 〉 は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切捨て。

## スワップ及び先渡取引残高

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

\* 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

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

\* 当期末における外貨建資産 (8,666,436千円) の投資信託財産総額 (9,696,280千円) に対する比率は、89.4%です。  
 \* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=134.34円、1カナダ・ドル=99.28円、1オーストラリア・ドル=89.98円、1香港・ドル=17.11円、1シンガポール・ドル=100.85円、1ニュージーランド・ドル=82.94円、1英国・ポンド=167.99円、100韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=148.67円です。  
 \* 評価額の単位未満は切捨て。

## ○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称  
 PwCあらた有限責任監査法人

### 調査の結果及び方法の概要

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

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

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

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

### <注記事項>

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

### 期末における元本の内訳

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

## ○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

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

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

## 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5期(2022年4月26日～2023年4月25日)

## ○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／適格機関投資家私募		
信託期間	無期限（設定日：2018年4月11日）		
決算日	4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）		
運用方針	ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。 また、原則として親投資信託の通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡し取引を行います。		
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。		

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（バンチマーク） S&P先進国REIT指数 （配当込み、円換算ベース）		株組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	（分配落）	税分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
（設定日） 2018年4月11日	円 10,000	円 —	% —	889.17	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2019年4月25日）	12,121	0	21.2	1,062.73	19.5	5.7	93.2	9,217
2期（2020年4月27日）	9,871	0	△18.6	841.83	△20.8	6.2	92.7	5,423
3期（2021年4月26日）	14,322	0	45.1	1,183.61	40.6	9.9	89.2	6,369
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

\*設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

\*基準価額は1口当り。

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

\*純資産総額の単位未満は切捨て。

\*S&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) 2022年4月25日	円 18,955	% -	1,569.82	% -	% 6.8	% 91.2
4月末	18,545	△ 2.2	1,597.05	1.7	6.6	90.6
5月末	16,982	△10.4	1,437.20	△ 8.4	6.1	91.0
6月末	16,474	△13.1	1,391.57	△11.4	5.3	90.4
7月末	17,307	△ 8.7	1,485.88	△ 5.3	4.8	90.2
8月末	16,946	△10.6	1,447.73	△ 7.8	4.9	90.6
9月末	15,245	△19.6	1,319.55	△15.9	4.4	90.0
10月末	16,314	△13.9	1,410.79	△10.1	3.3	90.1
11月末	15,917	△16.0	1,409.80	△10.2	3.4	90.6
12月末	14,906	△21.4	1,287.24	△18.0	3.4	91.0
2023年1月末	15,792	△16.7	1,389.76	△11.5	3.4	91.9
2月末	16,008	△15.5	1,391.20	△11.4	4.1	93.4
3月末	14,941	△21.2	1,320.40	△15.9	4.2	93.3
(期 末) 2023年4月25日	15,369	△18.9	1,318.52	△16.0	4.2	92.7

\*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

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

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### [基準価額の推移]

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は-18.9%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は-16.0%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧州・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がマイナス要因となりました。当期の基準価格の変動要因は以下のとおりです。

### (上昇要因)

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

### (下落要因)

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

### [運用経過]

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組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

(2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	88	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16,083円です。
（投 信 会 社）	( 80)	(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）	( 5)	(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	6	0.037	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	( 1)	(0.007)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投 資 証 券）	( 5)	(0.030)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.046	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株 式）	( 1)	(0.005)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投 資 証 券）	( 7)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	55	0.341	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	( 16)	(0.102)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	( 1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	( 37)	(0.232)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	157	0.974	

\* 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。

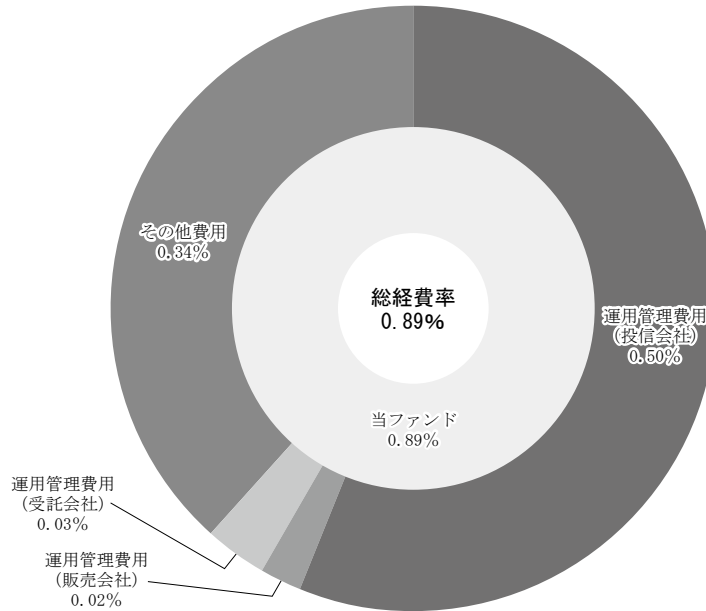
\* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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0.89%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 1,584,322	千円 2,652,335	千口 509,807	千円 895,459

\*単位未満は切捨て。

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

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

\* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況

(2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月25日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック世界REITマザーファンド		千口 3,221,462	千口 4,295,977	千円 6,783,348

\*単位未満は切捨て。

\*親投資信託の受益権総口数は6,119,164千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック世界REITマザーファンド	千円 6,783,348	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	—	—
投 資 信 託 財 産 総 額	6,783,348	100.0

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

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

\*評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,783,348,709
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	6,783,348,709
(B) 負債	33,892,236
未払信託報酬	33,628,236
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,749,456,473
元本	4,391,650,000
次期繰越損益金	2,357,806,473
(D) 受益権総口数	439,165口
1口当り基準価額(C/D)	15,369円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	3,274,110,000円
期中追加設定元本額	1,629,980,000円
期中一部解約元本額	512,440,000円

## ○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,128,746,818
売買益	79,529,182
売買損	△1,208,276,000
(B) 信託報酬等	△ 33,892,236
(C) 当期損益金(A+B)	△1,162,639,054
(D) 前期繰越損益金	1,916,479,161
(E) 追加信託差損益金	1,603,966,366
(配当等相当額)	( 1,759,880,651)
(売買損益相当額)	(△ 155,914,285)
(F) 合計(C+D+E)	2,357,806,473
次期繰越損益金(F)	2,357,806,473
追加信託差損益金	1,603,966,366
(配当等相当額)	( 1,767,378,488)
(売買損益相当額)	(△ 163,412,122)
分配準備積立金	2,091,719,404
繰越損益金	△1,337,879,297

- \* 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- \* 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- \* 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- \* 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、15,132,673円です。

## ○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

- \* 第5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(175,240,243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)(1,767,378,488円)、分配準備積立金(1,916,479,161円)により、分配対象収益は3,859,097,892円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ブラックロック世界REITマザーファンド

第5期(計算期間：2022年4月26日～2023年4月25日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## [運用経過]

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

## [今後の運用方針について]

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

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

## ○1万口当りの費用明細

(2022年4月26日～2023年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	6 (1) (5)	0.037 (0.007) (0.030)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	8 (1) (7)	0.046 (0.005) (0.041)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	55 (17) (0) (38)	0.333 (0.101) (0.002) (0.229)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	69	0.416	
期中の平均基準価額は16,476円です			

\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2022年4月26日～2023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 36	千円 66,475	千株 80	千円 85,481
外	ア メ リ カ	百株 769	千米・ドル 1,324	百株 1,393	千米・ドル 1,231
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 492	千オーストラリア・ドル 492	百株 912	千オーストラリア・ドル 996
	香 港	百株 1,040	千香港・ドル 2,198	百株 3,723	千香港・ドル 6,721
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 751	千シンガポール・ドル 273	百株 702	千シンガポール・ドル 266
国	ユ ー ロ	百株 36 ( 8)	千ユーロ 567 ( 47)	百株 4	千ユーロ 36
	ル ク セ ン ブ ル グ	百株 273	千ユーロ 96	百株 1,242	千ユーロ 430
	ス ペ イ ン	百株 174 ( ー)	千ユーロ 607 (△ 0)	百株 183	千ユーロ 686
	ユ ー ロ 通 貨 計	百株 484 ( 8)	千ユーロ 1,272 ( 46)	百株 1,429	千ユーロ 1,153

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

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



## 投資証券

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

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

\*金額は受渡し代金。

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

\*売付 ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

\*金額の単位未満は切捨て。

## スワップ及び先渡し取引状況

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

\*単位未満は切捨て。

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

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

### ○利害関係人との取引状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

(2023年4月25日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

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

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

## 外国株式

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

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

\* ( )内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数、評価額の単位未満は切捨て。

## 国内投資証券

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

\*合計欄の（ ）内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資証券

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

銘柄	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	29.213	40.946	5,044	677,629	
PUBLIC STORAGE INC	4.515	7.755	2,234	300,144	
REGENCY CENTERS CORP	11.402	23.354	1,401	188,242	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	23.099	34.768	1,954	262,588	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.476	11.632	1,061	142,606	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2.363	1.373	350	47,148	
SL GREEN REALTY CORP	8.111	17.464	421	56,682	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12.973	17.124	1,887	253,577	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	21.215	27.696	1,041	139,860	
STAG INDUSTRIAL INC	23.641	34.718	1,177	158,156	
SUN COMMUNITIES INC	10.086	14.64	2,029	272,648	
UDR INC	36.812	21.461	883	118,667	
VENTAS INC	21.546	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	59.794	89.004	2,954	396,846	
WELLTOWER INC	20.789	38.765	2,920	392,295	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	847.174 32銘柄	799.065 31銘柄	50,048 —	6,723,460 (69.6%)
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	11.396	21.309	516	51,302	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	36.213	—	—	—	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	47.609 2銘柄	21.309 1銘柄	516 —	51,302 (0.5%)
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
CENTURIA CAPITAL GROUP	285.193	413.958	720	64,811	
DEXUS/AU	—	125.068	973	87,553	
GOODMAN GROUP	87.932	144.801	2,801	252,114	
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	172.392	228.244	360	32,449	
NATIONAL STORAGE REIT	—	473.68	1,188	106,980	
GDI PROPERTY GROUP	—	765.414	558	50,276	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	545.517 3銘柄	2,151.165 6銘柄	6,603 —	594,185 (6.1%)
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	—	190.58	9,605	164,345	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	— —	190.58 1銘柄	9,605 —	164,345 (1.7%)
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	
AIMS APAC REIT	364	374.3	516	52,092	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	364 1銘柄	374.3 1銘柄	516 —	52,092 (0.5%)
(イギリス)	千口	千口	千英国・ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC	12.909	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	33.93	38.062	450	75,705	
UNITE GROUP PLC	27.555	45.085	425	71,459	
SEGRO PLC	71.255	97.82	787	132,316	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	69.455	356	59,855	

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

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

\* 〈 〉は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切捨て。

## スワップ及び先渡取引残高

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

\* 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月25日現在)

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

\* 当期末における外貨建資産 (8,666,436千円) の投資信託財産総額 (9,696,280千円) に対する比率は、89.4%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=134.34円、1カナダ・ドル=99.28円、1オーストラリア・ドル=89.98円、1香港・ドル=17.11円、1シンガポール・ドル=100.85円、1ニュージーランド・ドル=82.94円、1英国・ポンド=167.99円、10韓国・ウォン=10.10円、1ユーロ=148.67円です。

\* 評価額の単位未満は切捨て。

## ○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称  
PwCあらた有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

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

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

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年4月25日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

## 期末における元本の内訳

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

## ○損益の状況 (2022年4月26日～2023年4月25日)

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

\* 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含まず。

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

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



# 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15期（決算日2023年7月11日）

作成対象期間（2022年7月12日～2023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**

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
11期(2019年7月11日)	10,058		△0.0	57.9	—	124
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

\*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

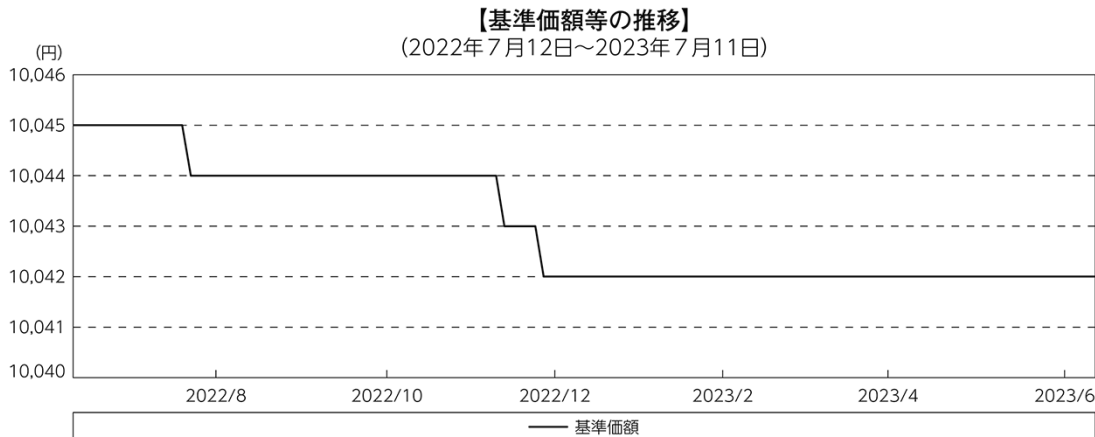
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2022年7月11日	円 10,045		% —	% 52.2	% —	% —
7月末	10,045		0.0	52.3	—	—
8月末	10,044		△0.0	58.3	—	—
9月末	10,044		△0.0	57.0	—	—
10月末	10,044		△0.0	55.8	—	—
11月末	10,044		△0.0	61.2	—	—
12月末	10,042		△0.0	61.0	—	—
2023年1月末	10,042		△0.0	61.1	—	—
2月末	10,042		△0.0	61.1	—	—
3月末	10,042		△0.0	60.9	—	—
4月末	10,042		△0.0	56.7	—	—
5月末	10,042		△0.0	57.2	—	—
6月末	10,042		△0.0	58.8	—	—
(期末) 2023年7月11日	10,042		△0.0	58.8	—	—

\*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、消費や雇用環境など景気全般に持ち直しの動きが見られました。このような中、日銀は2022年12月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用を一部見直し、長期金利の許容変動幅を±0.5%と、従来の±0.25%から拡大する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、期を通して概ね-0.1%～-0.2%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01%～-0.08%程度で推移しました。

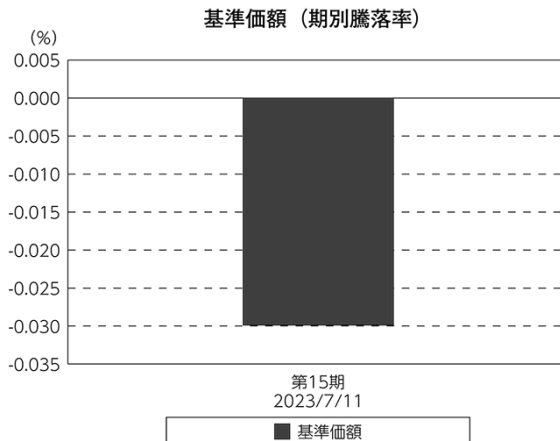
## ○当ファンドのポートフォリオ

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。

日銀によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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

(2022年7月12日～2023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

(2022年7月12日～2023年7月11日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 28,136	千円 — (24,000)

\*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

(2022年7月12日～2023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

(2023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 24,008 (24,008)	% 58.8 (58.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 58.8 (58.8)		
合計	24,000 (24,000)	24,008 (24,008)	58.8 (58.8)	— (—)	— (—)	— (—)	58.8 (58.8)		

\* ( ) 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	当 期 末			
	利 率	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	
日本政策金融公庫債券 政府保証第26回	0.911	22,000	22,006	2023/7/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第197回	0.835	2,000	2,002	2023/8/31
合 計		24,000	24,008	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,008	% 58.8
コール・ローン等、その他	16,821	41.2
投資信託財産総額	40,829	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 (2023年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,829,856
コール・ローン等	16,755,726
公社債(評価額)	24,008,745
未収利息	65,385
(B) 負債	13
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	40,829,843
元本	40,660,592
次期繰越損益金	169,251
(D) 受益権総口数	40,660,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,042円

(注) 期首元本額は38,270,791円、期中追加設定元本額は4,879,161円、期中一部解約元本額は2,489,360円、1口当たり純資産額は1.0042円です。

## ○損益の状況 (2022年7月12日~2023年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	182,439
受取利息	188,437
支払利息	△ 5,998
(B) 有価証券売買損益	△194,449
売買損	△194,449
(C) 当期損益金(A+B)	△ 12,010
(D) 前期繰越損益金	171,062
(E) 追加信託差損益金	20,839
(F) 解約差損益金	△ 10,640
(G) 計(C+D+E+F)	169,251
次期繰越損益金(G)	169,251

\*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	34,251,580
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)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(ブラジルレアルコース)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

該当事項はございません。