

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)

追加型投信／内外／不動産投信

交付運用報告書

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)

<Aコース>

第4期末(2024年12月6日)	
基準価額	8,983円
純資産総額	1,674百万円
第4期	
騰落率	9.7%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

<Bコース>

第4期末(2024年12月6日)	
基準価額	13,070円
純資産総額	8,358百万円
第4期	
騰落率	17.4%
分配金(税込み)合計	5円

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。

当ファンドは、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、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(REIT)に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。

ここに、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。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

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

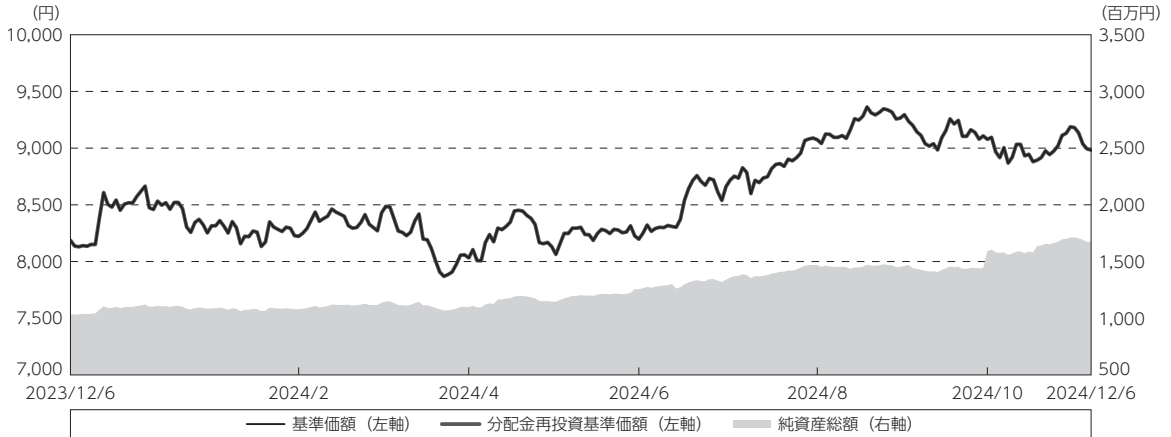
<https://www.nomura-am.co.jp/>

〈Aコース〉

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年12月7日～2024年12月6日)



期 首：8,187円

期 末：8,983円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 9.7%（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。

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。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

(注) 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。

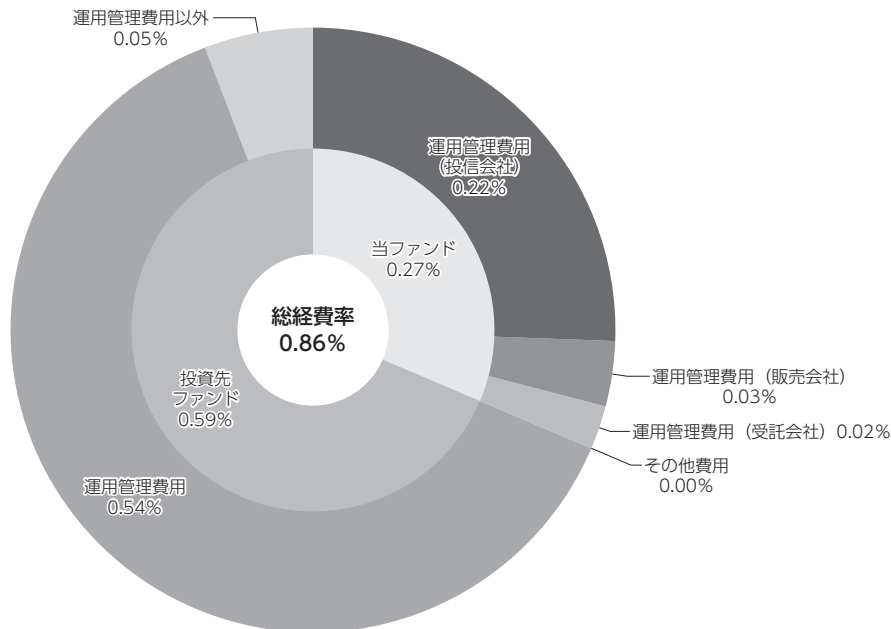
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

○総経費率

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

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年12月6日～2024年12月6日)



- (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。
 (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) 当ファンドの設定日は2022年2月22日です。

	2022年2月22日 設定日	2022年12月6日 決算日	2023年12月6日 決算日	2024年12月6日 決算日
基準価額 (円)	10,000	8,426	8,187	8,983
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 15.7	△ 2.8	9.7
純資産総額 (百万円)	1	676	1,037	1,674

- (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。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2022年12月6日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 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。

投資環境

(2023年12月7日～2024年12月6日)

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関しかなる意思表示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

(2023年12月7日～2024年12月6日)

[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]

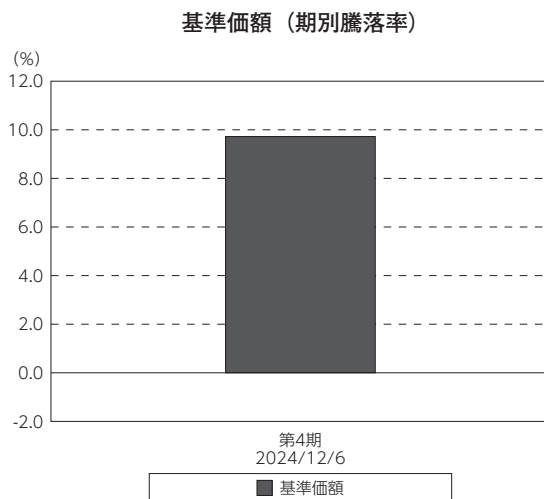
残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年12月7日～2024年12月6日)

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

(2023年12月7日～2024年12月6日)

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いません。

○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。

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、通常の場合においては、[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、よろしくお願いいたします。

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>

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。

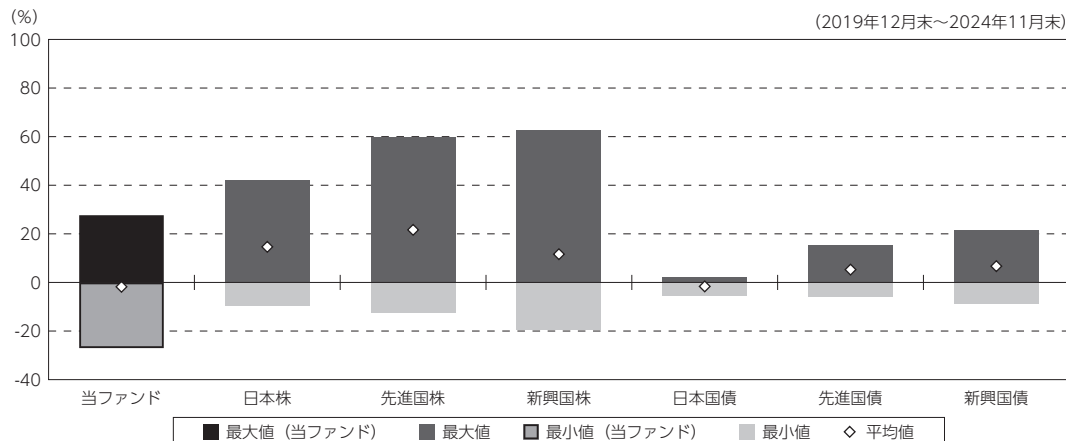
原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
 （販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2022年2月22日以降、無期限とします。	
運用方針	<p>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（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ないます。</p> <p>ブラックロック世界REITファンドF（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）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。</p> <p>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。</p>	
主要投資対象	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）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、商業・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ファンドF（適格機関投資家専用）	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。
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	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（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、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（REIT）に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・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分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	27.7	42.1	59.8	62.7	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 27.0	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	△ 1.8	14.6	21.6	11.6	△ 1.6	5.3	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年12月から2024年11月の5年間（当ファンドは2023年2月から2024年11月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

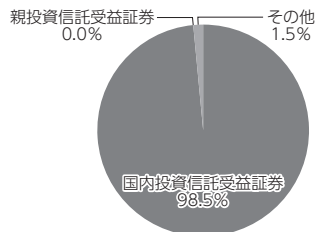
組入資産の内容

（2024年12月6日現在）

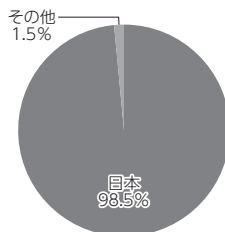
○組入上位ファンド

銘柄名	第4期末
	%
ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）	98.5
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	0.0
組入銘柄数	2銘柄

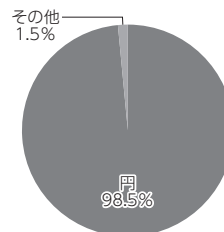
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注）国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第4期末
	2024年12月6日
純資産総額	1,674,440,914円
受益権総口数	1,863,932,190口
1万口当たり基準価額	8,983円

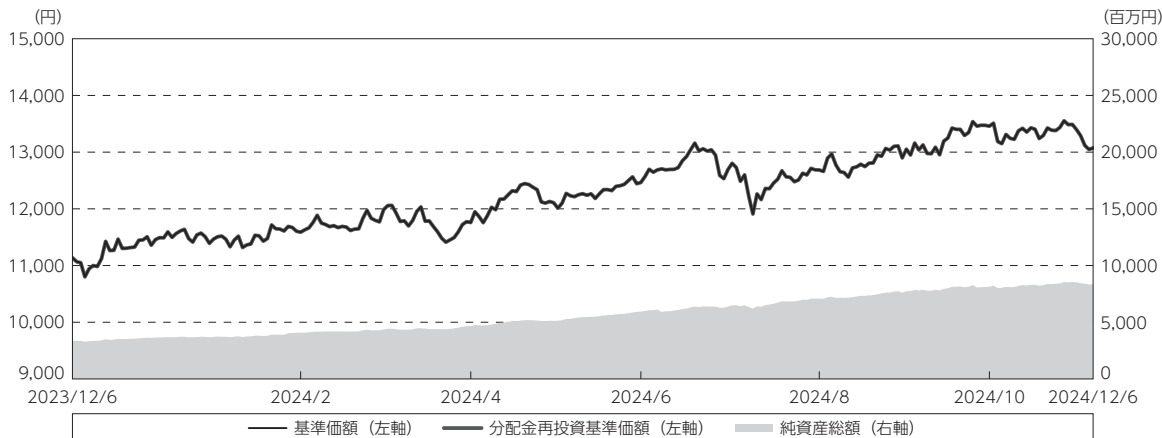
（注）期中における追加設定元本額は961,276,993円、同解約元本額は364,563,874円です。

〈Bコース〉

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年12月7日～2024年12月6日）



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。

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。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

(注) 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。

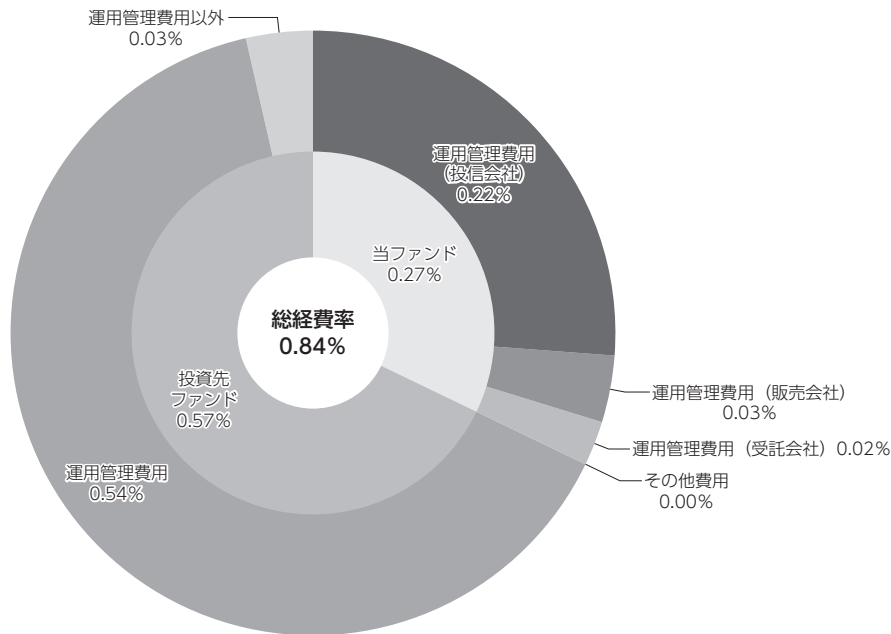
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

○総経費率

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

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年12月6日～2024年12月6日)



- (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。
 (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) 当ファンドの設定日は2022年2月22日です。

	2022年2月22日 設定日	2022年12月6日 決算日	2023年12月6日 決算日	2024年12月6日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,064	11,137	13,070
期間分配金合計(税込み) (円)	—	5	5	5
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	0.7	10.7	17.4
純資産総額 (百万円)	1	1,490	3,371	8,358

- (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。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2022年12月6日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 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。

投資環境

（2023年12月7日～2024年12月6日）

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関し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

（2023年12月7日～2024年12月6日）

【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】

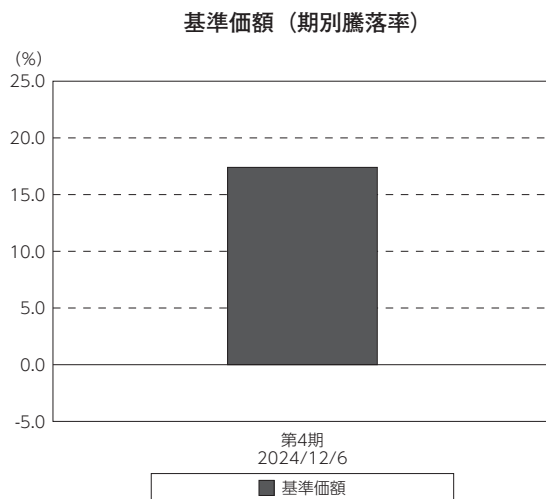
残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年12月7日～2024年12月6日)

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

(2023年12月7日～2024年12月6日)

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いません。

○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	5
(対基準価額比率)	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。

今後の運用方針

[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ないます。

[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、よろしくお願いいたします。

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>

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。

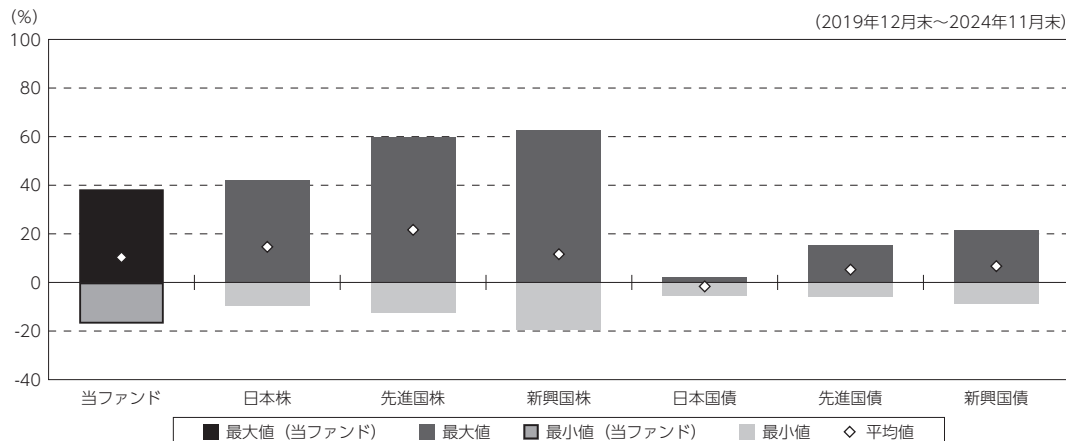
原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
 （販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2022年2月22日以降、無期限とします。	
運用方針	<p>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ないます。</p> <p>ブラックロック世界REITファンド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。</p> <p>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を行ないません。</p>	
主要投資対象	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）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ファンドFB（適格機関投資家専用）	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。
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	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、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（REIT）に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・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分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	38.3	42.1	59.8	62.7	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 17.0	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	10.3	14.6	21.6	11.6	△ 1.6	5.3	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年12月から2024年11月の5年間（当ファンドは2023年2月から2024年11月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

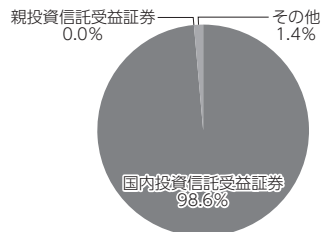
組入資産の内容

（2024年12月6日現在）

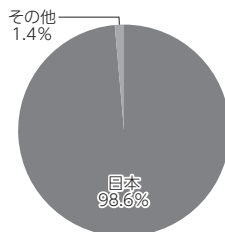
○組入上位ファンド

銘柄名	第4期末
	%
ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）	98.6
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	0.0
組入銘柄数	2銘柄

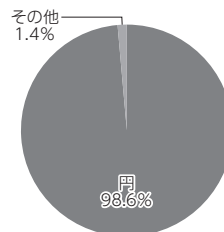
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注）国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第4期末
	2024年12月6日
純資産総額	8,358,525,678円
受益権総口数	6,395,120,753口
1万口当たり基準価額	13,070円

（注）期中における追加設定元本額は4,476,693,421円、同解約元本額は1,108,593,095円です。

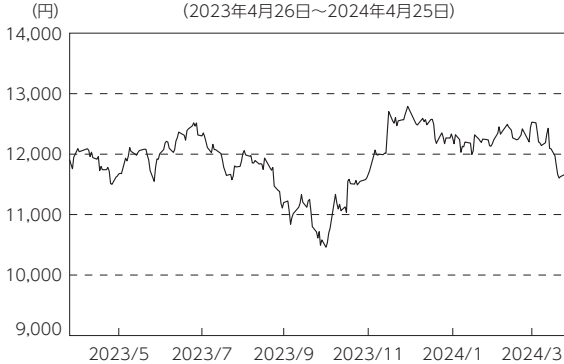
組入上位ファンドの概要

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2023年4月26日～2024年4月25日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものと計算しております。

【1口当たりの費用明細】

(2023年4月26日～2024年4月25日)

項目	当期	
	金額 円	比率 %
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	66 (59) (3) (4)	0.550 (0.495) (0.022) (0.033)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	4 (0) (3)	0.031 (0.003) (0.027)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	4 (0) (4)	0.033 (0.002) (0.031)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (5) (1) (1)	0.054 (0.042) (0.008) (0.004)
合 計	80	0.668

期中の平均基準価額は、11,926円です。

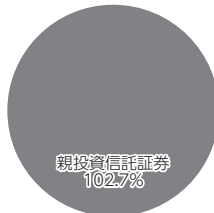
- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 比率欄は「1口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

【組入上位ファンド】

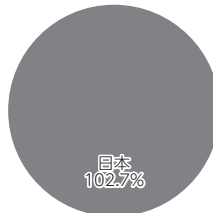
(2024年4月25日現在)

銘柄名	第6期末
ブラックロック世界REITマザーファンド	% 102.7
組入銘柄数	1銘柄

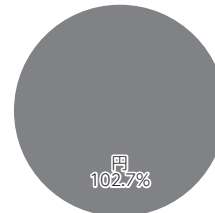
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



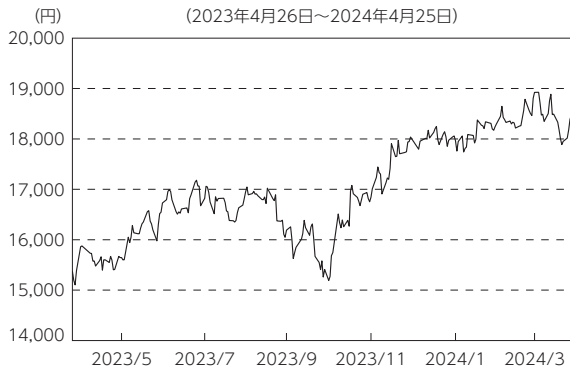
- (注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。
(注) 国別配分および通貨別配分はマザーファンドの計算期間末のもです。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報は、運用報告書(全体版)に記載しております。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2023年4月26日～2024年4月25日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものと計算しております。

【1口当たりの費用明細】

(2023年4月26日～2024年4月25日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	94 (84) (4) (6)	0.550 (0.495) (0.022) (0.033)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	5 (1) (5)	0.030 (0.004) (0.027)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	5 (0) (5)	0.032 (0.002) (0.030)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (3) (0) (1)	0.027 (0.020) (0.003) (0.005)
合 計	109	0.640

期中の平均基準価額は、17,028円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 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。

(注) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

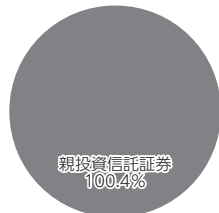
(注) 比率欄は「1口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

【組入上位ファンド】

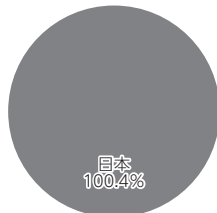
(2024年4月25日現在)

銘柄名	第6期末
ブラックロック世界REITマザーファンド	100.4%
組入銘柄数	1銘柄

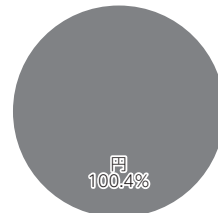
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 国別配分および通貨別配分はマザーファンドの計算期間末のもです。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報は、運用報告書(全体版)に記載しております。

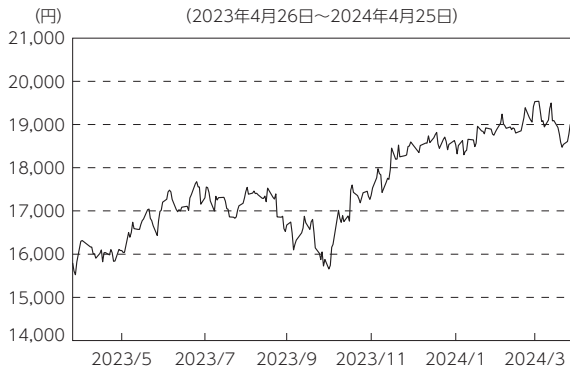
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<ご参考> ブラックロック世界REITマザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2023年4月26日～2024年4月25日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年4月26日～2024年4月25日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式 証 券) (投 資 証 券)	5 (1) (5)	0.030 (0.003) (0.027)
(b) 有価証券取引税 (株 式 証 券) (投 資 証 券)	6 (0) (5)	0.032 (0.002) (0.030)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1)	0.024 (0.020) (0.005)
合計	15	0.087

期中の平均基準価額は、17,542円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

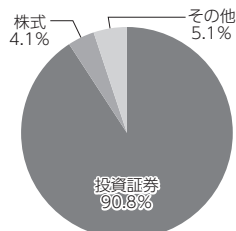
(注) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

【組入上位10銘柄】

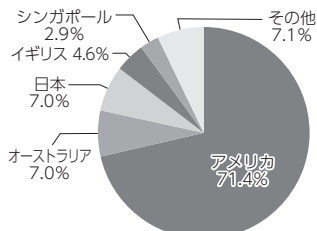
(2024年4月25日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 EQUINIX REIT INC	データセンター	米ドル	アメリカ	6.0
2 PROLOGIS REIT INC	産業用施設	米ドル	アメリカ	5.2
3 WELLTOWER INC	ヘルスケア施設	米ドル	アメリカ	4.9
4 EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	倉庫	米ドル	アメリカ	4.2
5 AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	賃貸住宅	米ドル	アメリカ	4.0
6 VICI PPTYS INC	その他	米ドル	アメリカ	4.0
7 GOODMAN GROUP UNITS	産業用施設	豪ドル	オーストラリア	3.4
8 AGREE REALTY REIT CORP	商業施設	米ドル	アメリカ	3.3
9 REGENCY CENTERS REIT CORP	商業施設	米ドル	アメリカ	2.9
10 LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	商業施設	香港ドル	香港	2.7
組入銘柄数		57銘柄		

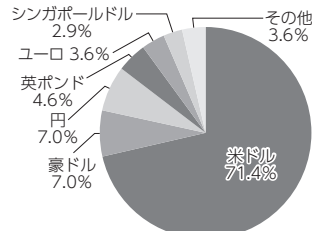
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 国別配分および通貨別配分の比率は投資証券と株式に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

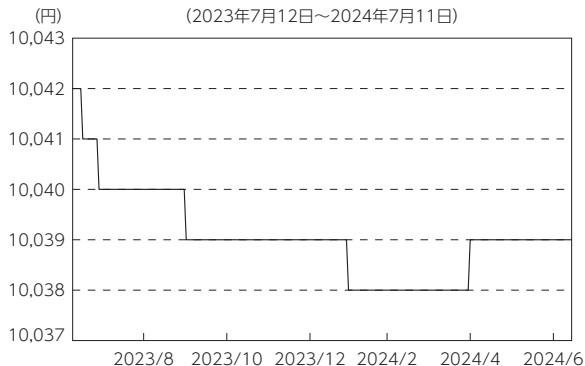
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2023年7月12日～2024年7月11日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年7月12日～2024年7月11日)

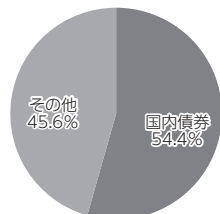
該当事項はございません。

【組入上位 10 銘柄】

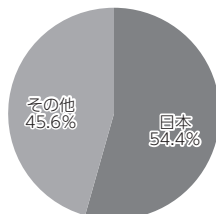
(2024年7月11日現在)

	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国 (地域)	比率 %
1	日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第222回	特殊債	円	日本	54.4
2	—	—	—	—	—
3	—	—	—	—	—
4	—	—	—	—	—
5	—	—	—	—	—
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			1 銘柄		

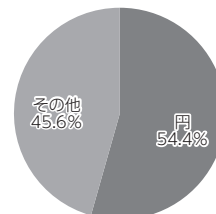
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国 (地域) および国別配分は、原則として発行国 (地域) もしくは投資国 (地域) を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書 (全体版) に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。

○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）