

野村ファンドラップREITプレミア Bコース

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2023年1月20日）

作成対象期間（2022年7月21日～2023年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／不動産投信
信 託 期 間	2016年10月21日以降、無期限とします。
運 用 方 針	主として、世界各国（新興国を含みます。）のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な投資対象とする投資信託証券（投資信託の受益証券（投資法人の投資証券を含みます。）以下同じ。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主 な 投 資 対 象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主 な 投 資 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
8 期(2021年 1 月20日)	11, 581	150	11. 8	118. 01	12. 1	99. 1	13, 832
9 期(2021年 7 月20日)	14, 669	250	28. 8	153. 00	29. 6	99. 1	11, 223
10期(2022年 1 月20日)	15, 602	300	8. 4	166. 82	9. 0	98. 8	11, 031
11期(2022年 7 月20日)	15, 140	300	△ 1. 0	168. 26	0. 9	98. 9	9, 391
12期(2023年 1 月20日)	13, 644	250	△ 8. 2	156. 63	△ 6. 9	98. 8	9, 522

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

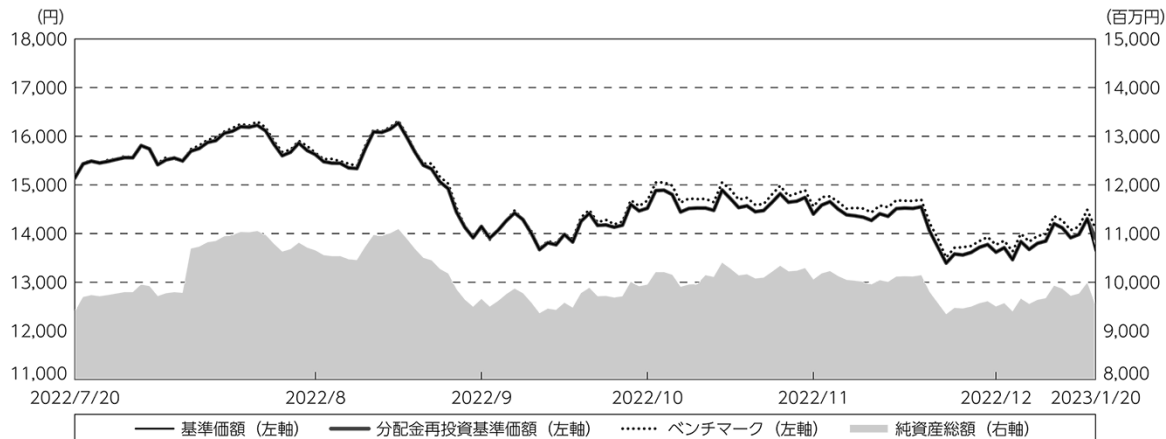
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%		%
2022年 7 月20日	15, 140	－	168. 26	－		98. 9
7 月末	15, 560	2. 8	172. 93	2. 8		98. 8
8 月末	15, 624	3. 2	174. 03	3. 4		99. 0
9 月末	14, 144	△ 6. 6	156. 79	△6. 8		98. 8
10月末	14, 520	△ 4. 1	163. 13	△3. 1		98. 7
11月末	14, 402	△ 4. 9	161. 77	△3. 9		99. 0
12月末	13, 618	△10. 1	153. 04	△9. 0		99. 0
(期 末)						
2023年 1 月20日	13, 894	△ 8. 2	156. 63	△6. 9		98. 8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,140円

期 末：13,644円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：△ 8.2% (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(2022年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2022年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首15,140円から期末13,644円となりました。

(下落要因)

- ・ 主要各国で利上げが継続したことや、世界的な景気減速への懸念が広がったこと

(上昇要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締めペースを緩めるとの期待感が高まったこと

○投資環境

＜世界REIT市場＞

世界REIT市場は、当作成期初は、米国の過度な金融引き締め懸念が後退したことや、ロシアからの欧州向け天然ガス供給の再開見通しを受けて不安感が後退したことなどから、上昇しました。その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でインフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたことから下落しました。当作成期末にかけては、FRBが金融引き締めペースを緩めるとの期待感が高まったことなどから上昇しましたが、当作成期においては値下がりとなりました。

＜為替市場＞

当作成期間では、FRBやECB（欧州中央銀行）が利上げペースを減速させるとの見方が広がったことなどから、日本と海外との金利差が縮小し、米ドル、ユーロは円に対して下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

運用体制、運用プロセス、情報開示等についての定性的な評価に基づき、「ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB」の組入比率を引き下げた一方、「ブラックロック世界REITファンドFB」の組入比率を引き上げました。

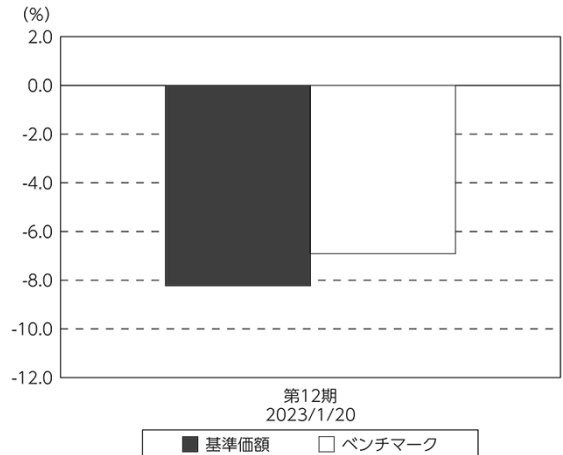
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－8.2％となり、ベンチマークの－6.9％を1.3ポイント下回りました。

【主な差異要因】 （マイナス要因）

〔ブラックロック世界REITファンドFB〕が、ベンチマークを下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第12期
	2022年7月21日～ 2023年1月20日
当期分配金	250
（対基準価額比率）	1.799％
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	4,823

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

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

◎今後の運用方針

以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」^(注)を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域・国別の配分や業種別の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月21日～2023年 1 月20日)

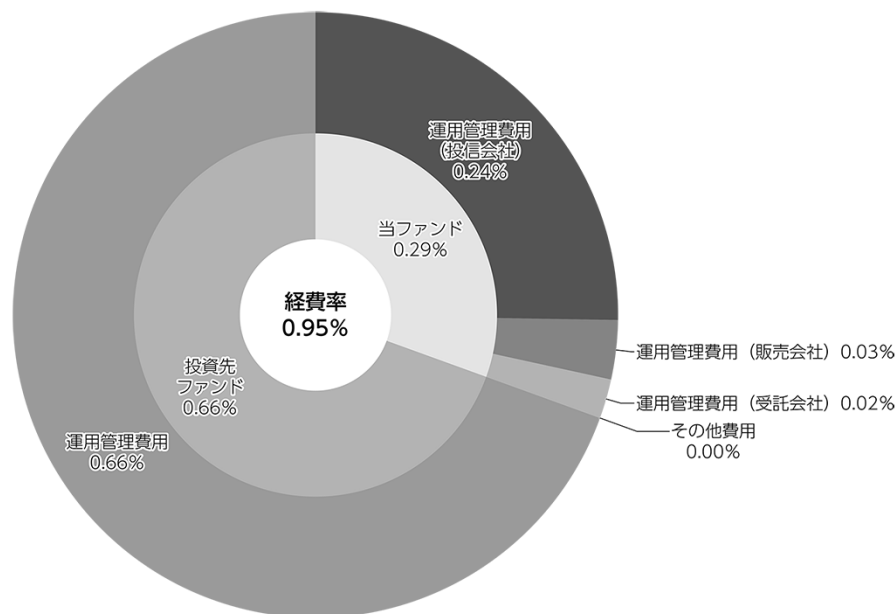
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.150	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.122)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.152	
期中の平均基準価額は、14,644円です。			

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.95%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.95
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月21日～2023年1月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		口	千円	口	千円
	ノムラ世界REITファンドFB	21,657	375,637	4,804	75,547
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	11,630	228,186	3,439	61,210
	ブラックロック世界REITファンドFB	33,392	570,692	3,527	54,065
合計		66,679	1,174,516	11,770	190,823

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月21日～2023年1月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,174	百万円 1,174	% 100.0	百万円 190	百万円 190	% 100.0

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

○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ノムラ世界REITファンドFB	177,013	193,866	3,008,606	31.6
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB	114,954	123,145	2,165,504	22.7
	ブラックロック世界REITファンドFB	250,363	280,228	4,236,206	44.5
	合計	542,330	597,239	9,410,317	98.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,410,317	% 96.7
コール・ローン等、その他	317,011	3.3
投資信託財産総額	9,727,328	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 1 月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,727,328,804
コール・ローン等	317,010,849
投資信託受益証券(評価額)	9,410,317,955
(B) 負債	204,901,125
未払収益分配金	174,482,025
未払解約金	15,163,242
未払信託報酬	15,088,159
未払利息	119
その他未払費用	167,580
(C) 純資産総額(A－B)	9,522,427,679
元本	6,979,281,003
次期繰越損益金	2,543,146,676
(D) 受益権総口数	6,979,281,003口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,644円

(注) 期首元本額は6,203,072,728円、期中追加設定元本額は1,130,976,676円、期中一部解約元本額は354,768,401円、1口当たり純資産額は1.3644円です。

○損益の状況 (2022年 7 月21日～2023年 1 月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,347
支払利息	△ 27,347
(B) 有価証券売買損益	△ 850,409,331
売買益	18,932,137
売買損	△ 869,341,468
(C) 信託報酬等	△ 15,255,739
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 865,692,417
(E) 前期繰越損益金	2,115,665,379
(F) 追加信託差損益金	1,467,655,739
(配当等相当額)	(1,326,468,920)
(売買損益相当額)	(141,186,819)
(G) 計(D＋E＋F)	2,717,628,701
(H) 収益分配金	△ 174,482,025
次期繰越損益金(G＋H)	2,543,146,676
追加信託差損益金	1,467,655,739
(配当等相当額)	(1,326,468,920)
(売買損益相当額)	(141,186,819)
分配準備積立金	2,040,211,875
繰越損益金	△ 964,720,938

*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 7 月21日～2023年 1 月20日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年 7 月21日～ 2023年 1 月20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	1, 326, 468, 920円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2, 214, 693, 900円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	3, 541, 162, 820円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	5, 073円
g. 分配金	174, 482, 025円
h. 分配金 (1 万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	250円
------------------	------

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

第 6 期 (2021年 7 月16日～2022年 7 月15日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
2 期 (2018年 7 月17日)	11, 076	5. 0	117. 94	5. 8	97. 5	5, 076
3 期 (2019年 7 月16日)	12, 171	9. 9	126. 95	7. 6	98. 0	3, 920
4 期 (2020年 7 月15日)	10, 558	△13. 3	105. 27	△17. 1	93. 6	4, 456
5 期 (2021年 7 月15日)	15, 397	45. 8	152. 56	44. 9	94. 0	3, 668
6 期 (2022年 7 月15日)	16, 627	8. 0	165. 75	8. 6	94. 1	2, 943

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

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数（円換算ベース））は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。
*S&P先進国REIT指数はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ・エル・エル・シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2021年 7 月 15 日	円 15,397	% —	152.56	% —	% 94.0
7 月末	15,463	0.4	153.03	0.3	92.2
8 月末	15,754	2.3	156.08	2.3	93.2
9 月末	15,391	△ 0.0	152.30	△ 0.2	93.4
10月末	16,592	7.8	164.42	7.8	93.9
11月末	16,549	7.5	163.29	7.0	93.9
12月末	17,541	13.9	173.70	13.9	94.5
2022年 1 月末	16,433	6.7	161.66	6.0	92.7
2 月末	16,269	5.7	161.38	5.8	91.9
3 月末	18,124	17.7	180.70	18.4	94.3
4 月末	18,523	20.3	183.44	20.2	94.7
5 月末	17,077	10.9	170.70	11.9	94.4
6 月末	16,719	8.6	166.66	9.2	94.4
(期 末) 2022年 7 月 15 日	16,627	8.0	165.75	8.6	94.1

*騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期は、参考指数の8.6%の上昇に対して、基準価額は8.0%の上昇となりました。

(上昇)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。
- ・ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

(下落)

- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。
- ・労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象である〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 129	% 0.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(119)	(0.715)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.041	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(6)	(0.038)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.020	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.018)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.040	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	146	0.871	
期中の平均基準価額は、16,702円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	126,662	226,707	692,774	1,260,766

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ワールドREITマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	526,243千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	290,528千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	2,715	4	0.1	4,538	—	—

平均保有割合 43.8%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,416千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.878千円
(B) / (A)	0.1%

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

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

○組入資産の明細 (2022年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,159,223	1,593,111	2,913,482

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,913,482	98.6
コール・ローン等、その他	41,974	1.4
投資信託財産総額	2,955,456	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,173,992千円）の投資信託財産総額（6,828,521千円）に対する比率は90.4%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。1米ドル=138.94円、1カナダドル=105.89円、1英ポンド=164.25円、1ユーロ=139.18円、1香港ドル=17.70円、1シンガポールドル=98.98円、1豪ドル=93.74円、1ニュージーランドドル=85.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,955,456,067
コール・ローン等	28,885,319
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,913,482,748
未収入金	13,088,000
(B) 負債	12,320,422
未払信託報酬	12,267,892
未払利息	8
その他未払費用	52,522
(C) 純資産総額(A－B)	2,943,135,645
元本	1,770,130,000
次期繰越損益金	1,173,005,645
(D) 受益権総口数	177,013口
1口当たり基準価額(C／D)	16,627円

(注) 期首元本額は2,382,510,000円、期中追加設定元本額は129,760,000円、期中一部解約元本額は742,140,000円、1口当たり純資産額は16,627円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額35,499,268円。(*21年5月21日～'22年5月20日、ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

○損益の状況（2021年7月16日～2022年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,580
支払利息	△ 5,580
(B) 有価証券売買損益	230,248,255
売買益	316,600,143
売買損	△ 86,351,888
(C) 信託報酬等	△ 26,255,716
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	203,986,959
(E) 前期繰越損益金	474,031,900
(F) 追加信託差損益金	494,986,786
(配当等相当額)	(311,558,215)
(売買損益相当額)	(183,428,571)
(G) 計(D＋E＋F)	1,173,005,645
次期繰越損益金(G)	1,173,005,645
追加信託差損益金	494,986,786
(配当等相当額)	(311,558,215)
(売買損益相当額)	(183,428,571)
分配準備積立金	678,024,439
繰越損益金	△ 5,580

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2021年11月22日）

作成対象期間（2020年11月21日～2021年11月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率		騰 落 率		
11期(2017年11月20日)	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8	2,985
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△ 14.6	95.1	8,369
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136

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

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

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2020年11月20日	12,652	—	124.53	—	95.1
11月末	12,633	△ 0.2	124.98	0.4	94.6
12月末	12,909	2.0	126.79	1.8	95.5
2021年1月末	13,228	4.6	130.14	4.5	95.0
2月末	13,993	10.6	137.85	10.7	94.5
3月末	14,909	17.8	146.94	18.0	95.2
4月末	15,734	24.4	153.51	23.3	95.0
5月末	16,091	27.2	156.82	25.9	94.2
6月末	16,538	30.7	162.03	30.1	93.9
7月末	16,884	33.4	165.94	33.3	93.2
8月末	17,217	36.1	169.25	35.9	94.1
9月末	16,827	33.0	165.14	32.6	94.2
10月末	18,163	43.6	178.29	43.2	94.6
(期 末) 2021年11月22日	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

ベルギー：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

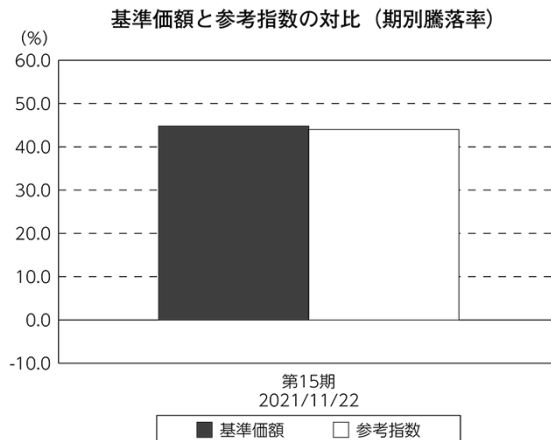
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の44.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は44.8%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 2021年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2021年4月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 9 (1) (9)	% 0.059 (0.004) (0.056)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (4)	0.030 (0.002) (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.028 (0.027) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.117	
期中の平均基準価額は、15,427円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 52	千円 149,669	千株 23	千円 62,868
外 国	アメリカ	百株 60	千米ドル 743	百株 327	千米ドル 2,697
	香港	1,360	千香港ドル 3,253	2,680	千香港ドル 5,340
	シンガポール	1,261	千シンガポールドル 433	—	千シンガポールドル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	千円 —	89	41,931
	G L P 投資法人 投資証券	143	24,543	499	90,376
	日本リート投資法人 投資証券	—	—	215	92,290
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	357	58,882	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	35	19,308	58	34,100
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	115	78,175	173	121,037
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	37 (602)	3,897 (—)	581	68,716
	オリックス不動産投資法人 投資証券	463	94,151	463	93,161
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	—	377	161,158
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	179	28,335	253	35,647
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,336	100,394	353	14,988
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	124	38,162	389	103,568
	合 計	3,789 (602)	445,852 (—)	3,450	856,977
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	—	—	18,764	1,235
	AMERICAN TOWER CORP	416	107	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	9,720	344	8,655	324
	APARTMENT INCOME REIT CO	28,054	1,255	5,432	253
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	21,126	497	459	11
	CYRUSONE INC	5,443	372	4,580	330
	DIGITAL REALTY TRUST INC	10,859	1,628	15,226	2,123
	DUKE REALTY CORP	2,309	90	10,489	491
	EQUINIX INC	45	34	2,945	2,166
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	466	151	5,254	1,368
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,880	446	9,171	1,499
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	10,302	278	15,001	425
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	35,317	1,091	21,780	732
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	26,108	1,134	4,021	181
	HOST HOTELS & RESORTS INC	108,402	1,727	39,142	653
	INVITATION HOMES INC	20,340	807	42,941	1,476
	KILROY REALTY CORP	—	—	16,804	1,035
	KIMCO REALTY CORP	24,992	546	21,103	423
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,493	110	60,380	1,264
	ORION OFFICE REIT INC	— (3,177)	— (—)	3,177	64
	PARK HOTELS & RESORTS INC	27,621	472	12,320	245
	PROLOGIS INC	—	—	22,550	2,497
	PUBLIC STORAGE	429	101	4,709	1,333
	REALTY INCOME CORP	— (32,480)	— (1,723)	706	50
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	29,122	3,135

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SUN COMMUNITIES INC	594	83	4,782	835
	UDR INC	16,372	689	22,087	1,066
	VENTAS INC	8,092	412	57,028	3,024
	VEREIT INC	164,137 (△ 337,639)	1,231 (△ 2,508)	—	—
	VEREIT INC	1,134 (21,456)	55 (784)	22,590	972
	VICI PROPERTIES INC	11,528	340	61,068	1,865
	WELLTOWER INC	26,082	2,171	31,148	2,019
	WEYERHAEUSER CO	9,383	327	13,479	498
	小 計	578,644 (△ 280,526)	16,511 (—)	586,913	33,605
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	9,704	431
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,974	329	326	7
	小 計	14,974	329	10,030	439
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	176,347	815	124,657	640
	DERWENT LONDON PLC	—	—	9,582	310
	BIG YELLOW GROUP PLC	5,620	63	10,615	138
	UNITE GROUP PLC	—	—	16,648	184
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	324	2	10,400	97
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	66,000 (691)	156 (1)	111,336	273
	SEGRO PLC	6,334	80	49,159	509
	WORKSPACE GROUP PLC	6,434	52	16,471	127
	NEWRIVER REIT PLC	110,377	112	110,377	83
	INDUSTRIALS REIT LTD	63,091	121	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	17,513	131	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	182,147	372	77,750	154
	ASSURA PLC	243,728	177	279,978	212
	LAND SECURITIES GROUP PLC	24,855	178	103,663	646
	小 計	902,770 (691)	2,264 (1)	920,636	3,379
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	— (—)	— (△ 9)	33,206	488
	小 計	— (—)	— (△ 9)	33,206	488
	フランス				
	ICADE	1,515 (139)	100 (8)	4,093	271
	KLEPIERRE	15,379 (—)	314 (△ 34)	24,777	548
	GECINA SA	—	—	2,057	259

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	COVIVIO	—	—	5,026	368
	ARGAN SA	1,395	141	1,774	164
		(58)	(4)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,303	536	4,485	306
	小 計	25,592	1,093	42,212	1,918
		(197)	(△ 21)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	8,921	204	—	—
		(309)	(—)		
	NSI NV	—	—	3,281	111
	小 計	8,921	204	3,281	111
		(309)	(—)		
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	50,959	444	6,183	54
		(—)	(△ 7)		
	小 計	50,959	444	6,183	54
		(—)	(△ 7)		
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	4,134	145	—	—
	COFINIMMO	3,686	469	3,764	482
		(59)	(7)		
	AEDIFICA	1,142	116	2,631	273
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	12,790	421	6,557	191
		(185)	(5)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	2,061	103	3,682	175
		(961)	(43)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	—	—	—	—
		(4,809)	(—)	(4,809)	(3)
	小 計	23,813	1,256	16,634	1,122
		(6,014)	(56)	(4,809)	(3)
	ユ ー ロ 計	109,285	2,998	101,516	3,696
		(6,520)	(18)	(4,809)	(3)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	26,700	1,898	66,500	4,636
	小 計	26,700	1,898	66,500	4,636
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	148,600	322	475,500	1,007
	KEPPEL REIT	909,800	1,068	203,500	239
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	120,600	521
		(—)	(△ 7)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	339,600	980
	KEPPEL DC REIT	—	—	355,400	923
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	463,400	690	35,900	54
		(—)	(△ 3)		
	小 計	1,521,800	2,081	1,530,500	3,726
		(—)	(△ 11)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	MIRVAC GROUP	78,624	212	543,292	1,524
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	122,293	541
	DEXUS/AU	67,705	724	2,583	28
	GOODMAN GROUP	—	—	31,200	626
	CHARTER HALL GROUP	33,033	485	51,546	769
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	35,806	203
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	81,367	167
	小 計	179,362	1,422	868,087	3,861
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	44,677	102	140,545	323
	小 計	44,677	102	140,545	323

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	741,875千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	310,206千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11月22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

(2021年11月22日現在)

国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評価額	
不動産業 (100.0%)		千株	千株		千円
三井不動産	—		14.4		36,619
住友不動産	—		14.1		54,806
合計	株数・金額	—	28		91,425
	銘柄数<比率>	—	2		<1.1%>

*各銘柄の業種分類は、期末の時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期	末	業 種 等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BOYD GAMING CORPORATION	184	64	383	43,733		ホテル・レストラン・レジャー
CAESARS ENTERTAINMENT INC	73	25	239	27,310		ホテル・レストラン・レジャー
GDS HOLDINGS LTD-ADR	41	—	—	—		情報技術サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	87	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
JONES LANG LASALLE INC	—	30	796	90,922		不動産管理・開発
小計	株数・金額	387	119	1,419	161,966	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,740	—	—	—		不動産管理・開発
HYSAN DEVELOPMENT	—	420	1,081	15,843		不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,740	420	1,081	15,843	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	1,261	424	35,581		不動産管理・開発
小計	株数・金額	—	1,261	424	35,581	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
合計	株数・金額	2,127	1,800	—	213,392	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<2.6%>	

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券		206	117	53,176	0.7
G L P投資法人 投資証券		612	256	47,308	0.6
日本リート投資法人 投資証券		215	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券		—	357	59,476	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券		79	56	33,264	0.4
日本ビルファンド投資法人 投資証券		197	139	100,497	1.2
日本都市ファンド投資法人 投資証券		638	696	69,808	0.9
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券		377	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券		612	538	75,373	0.9
インヴィンシブル投資法人 投資証券		—	1,983	83,682	1.0
大和ハウスリート投資法人 投資証券		389	124	39,990	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	3,325	4,266	562,577	
	銘 柄 数<比 率>	9	9	<6.9%>	

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

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	18,764	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	416	108	12,387	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	33,620	34,685	1,114	127,195	1.6
APARTMENT INCOME REIT CO	—	22,622	1,184	135,098	1.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	20,667	507	57,938	0.7
CYRUSONE INC	13,326	14,189	1,268	144,686	1.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	18,230	13,863	2,295	261,909	3.2
DUKE REALTY CORP	40,668	32,488	1,906	217,556	2.7
EQUINIX INC	5,530	2,630	2,073	236,624	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,376	6,588	2,288	261,152	3.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	12,626	7,335	1,482	169,192	2.1
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	26,563	21,864	752	85,817	1.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	60,117	73,654	2,519	287,498	3.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	22,087	1,005	114,690	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	25,139	94,399	1,609	183,644	2.3
INVITATION HOMES INC	61,580	38,979	1,594	181,947	2.2
KILROY REALTY CORP	16,804	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	61,518	65,407	1,561	178,140	2.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	54,887	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	15,301	289	32,996	0.4
PROLOGIS INC	48,998	26,448	3,973	453,321	5.6
PUBLIC STORAGE	16,882	12,602	4,180	477,005	5.9
REALTY INCOME CORP	—	31,774	2,253	257,078	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	50,924	21,802	3,635	414,783	5.1
SUN COMMUNITIES INC	10,592	6,404	1,255	143,289	1.8
UDR INC	65,718	60,003	3,369	384,422	4.7
VENTAS INC	65,549	16,613	853	97,336	1.2
VEREIT INC	173,502	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	73,327	23,787	676	77,243	0.9
WELLTOWER INC	29,972	24,906	2,096	239,249	2.9
WEYERHAEUSER CO	17,951	13,855	527	60,135	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額	46,383	5,292,341	
銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	<65.0%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,704	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	14,648	334	30,170	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額	334	30,170	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	—	51,690	273	41,918	0.5
DERWENT LONDON PLC	9,582	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	14,620	9,625	152	23,410	0.3
UNITE GROUP PLC	16,648	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	28,844	18,768	245	37,618	0.5

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		91,283	46,638	128	19,697	0.2
SEGRO PLC		89,276	46,451	651	99,874	1.2
WORKSPACE GROUP PLC		31,390	21,353	182	27,949	0.3
INDUSTRIALS REIT LTD		—	63,091	115	17,754	0.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	17,513	130	20,076	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		106,439	210,836	500	76,760	0.9
ASSURA PLC		441,442	405,192	286	43,871	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		78,808	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	908,332	891,157	2,666	408,933	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<5.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		44,461	11,255	218	28,051	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	44,461	11,255	218	28,051	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		6,608	4,169	267	34,465	0.4
KLEPIERRE		37,475	28,077	557	71,765	0.9
GECINA SA		3,116	1,059	127	16,351	0.2
COVIVIO		5,026	—	—	—	—
ARGAN SA		3,044	2,723	297	38,330	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	2,818	175	22,600	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	55,269	38,846	1,426	183,513	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	9,230	172	22,163	0.3
NSI NV		6,470	3,189	110	14,217	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	6,470	12,419	282	36,381	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	44,776	441	56,783	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	44,776	441	56,783	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		—	4,134	138	17,819	0.2
COFINIMMO		2,068	2,049	283	36,435	0.4
AEDIFICA		3,694	2,205	254	32,684	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA		5,208	11,626	481	61,930	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV		4,077	3,417	171	22,071	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	15,047	23,431	1,328	170,941	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	121,247	130,727	3,696	475,670	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	14	—	<5.8%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		128,386	88,586	6,329	92,726	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	128,386	88,586	6,329	92,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	527,688	200,788	439	36,818	0.5
KEPPEL REIT	—	706,300	812	68,009	0.8
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	398,100	277,500	1,381	115,710	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	339,600	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	355,400	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	427,500	632	52,975	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,620,788	3,266	273,514	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	< 3.4% >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	752,604	287,936	809	66,742	0.8
STOCKLAND TRUST GROUP	122,293	—	—	—	—
DEXUS/AU	—	65,122	718	59,305	0.7
GOODMAN GROUP	116,076	84,876	2,079	171,534	2.1
CHARTER HALL GROUP	124,285	105,772	2,018	166,475	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	105,346	69,540	436	35,966	0.4
NATIONAL STORAGE REIT	291,746	210,379	509	41,997	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,512,350	6,570	542,022	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	—	< 6.7% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	297,851	201,983	501	40,008	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	297,851	501	40,008	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.5% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,612,821	—	7,155,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	—	< 87.9% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	304,818	3.7
投資証券	7,717,966	94.3
コール・ローン等、その他	164,939	2.0
投資信託財産総額	8,187,723	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産(7,441,525千円)の投資信託財産総額(8,187,723千円)に対する比率は90.9%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=114.10円、1カナダドル=90.18円、1英ポンド=153.36円、1ユーロ=128.67円、1香港ドル=14.65円、1シンガポールドル=83.73円、1豪ドル=82.49円、1ニュージーランドドル=79.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	8,187,723,535
コール・ローン等	132,270,705
株式(評価額)	304,818,309
投資証券(評価額)	7,717,966,211
未収入金	21,416,432
未収配当金	11,251,878
(B) 負債	51,286,143
未払金	21,286,081
未払解約金	30,000,000
未払利息	62
(C) 純資産総額(A－B)	8,136,437,392
元本	4,441,304,166
次期繰越損益金	3,695,133,226
(D) 受益権総口数	4,441,304,166口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,320円

(注) 期首元本額は6,614,857,526円、期中追加設定元本額は409,149,584円、期中一部解約元本額は2,582,702,944円、1口当たり純資産額は1.8320円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,935,532,250円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,262,682,164円
- ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 993,605,143円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 249,484,609円

○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	233,784,937
受取配当金	220,718,016
受取利息	2
その他収益金	13,081,169
支払利息	△ 14,250
(B) 有価証券売買損益	2,808,776,495
売買益	2,945,006,612
売買損	△ 136,230,117
(C) 保管費用等	△ 2,313,126
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,040,248,306
(E) 前期繰越損益金	1,754,162,394
(F) 追加信託差損益金	260,350,275
(G) 解約差損益金	△1,359,627,749
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,695,133,226
次期繰越損益金(H)	3,695,133,226

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用）

第6期(2021年7月16日～2022年7月15日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	期騰落	中率		
2期(2018年7月17日)	11,559	6.8	117.94	5.8	93.3	10,160
3期(2019年7月16日)	13,097	13.3	126.95	7.6	94.2	7,846
4期(2020年7月15日)	12,090	△7.7	105.27	△17.1	93.1	4,491
5期(2021年7月15日)	17,223	42.5	152.56	44.9	93.4	2,347
6期(2022年7月15日)	18,653	8.3	165.75	8.6	93.4	2,144

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

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

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

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ	マ ー ク	投 資 信 託 証 券 組 入 比	率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%				%
2021年 7月15日	17,223	—	152.56	—		93.4
7 月 末	17,271	0.3	153.03	0.3		92.0
8 月 末	17,734	3.0	156.08	2.3		92.4
9 月 末	17,315	0.5	152.30	△ 0.2		93.2
10月 末	18,764	8.9	164.42	7.8		92.6
11月 末	18,758	8.9	163.29	7.0		93.1
12月 末	20,015	16.2	173.70	13.9		93.2
2022年 1 月 末	18,431	7.0	161.66	6.0		93.0
2 月 末	18,441	7.1	161.38	5.8		92.2
3 月 末	20,604	19.6	180.70	18.4		94.0
4 月 末	21,068	22.3	183.44	20.2		93.3
5 月 末	19,180	11.4	170.70	11.9		92.6
6 月 末	18,744	8.8	166.66	9.2		92.9
(期 末)						
2022年 7月15日	18,653	8.3	165.75	8.6		93.4

*騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+8.3%となり、ベンチマークの+8.6%を0.3ポイント下回りました。

- (上昇) 2021年10月、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや、米与野党が連邦政府の債務上限問題の先送りで合意し、当面の懸念が後退したこと、堅調な米企業決算が続いたこと
- (上昇) 12月、新型コロナウイルスのオミクロン株の重症化リスクが低いとの見方が広がったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと、伸び悩みが警戒されていた年末商戦の消費が堅調だったこと
- (下落) 2022年 1 月、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと、FOMCで3月の利上げ開始が示唆されるなど金融引き締めに向きとなる方針が示されたこと
- (上昇) 3 月、FOMCが市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したこと、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと、為替レートが円安ドル高となったこと
- (上昇) 4 月、日米の金利差が拡大したことなどにより為替レートが円安ドル高となったこと
- (下落) 5 月、FRBによる継続的な利上げが景気に及ぼす影響が懸念されたこと
- (上昇) 6 月、日米の金利差が拡大したことなどにより為替レートが円安ドル高となったこと

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

・運用戦略

主要投資対象である〔ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 145	% 0.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(135)	(0.715)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	16	0.085	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(15)	(0.079)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.043	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
(投 資 信 託 証 券)	(7)	(0.035)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.080	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(13)	(0.067)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	184	0.978	
期中の平均基準価額は、18,860円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	千口 169,240	千円 332,100	千口 380,269	千円 772,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	637,116千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	183,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.47

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ - ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,579	百万円 75	% 1.3	百万円 6,171	百万円 66	% 1.1

平均保有割合 61.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,202千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B) / (A)	2.0%

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

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	1,290,314	1,079,285	2,122,955

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	2,122,955	98.6
コール・ローン等、その他	31,235	1.4
投資信託財産総額	2,154,190	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,188,102千円）の投資信託財産総額（3,490,612千円）に対する比率は91.3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝138.94円、1カナダドル＝105.89円、1英ポンド＝164.25円、1ユーロ＝139.18円、1香港ドル＝17.70円、1シンガポールドル＝98.98円、1豪ドル＝93.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 154, 190, 792
コール・ローン等	21, 235, 307
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	2, 122, 955, 485
未収入金	10, 000, 000
(B) 負債	9, 908, 296
未払信託報酬	9, 866, 067
未払利息	6
その他未払費用	42, 223
(C) 純資産総額(A - B)	2, 144, 282, 496
元本	1, 149, 540, 000
次期繰越損益金	994, 742, 496
(D) 受益権総口数	114, 954口
1口当たり基準価額(C / D)	18, 653円

(注) 期首元本額は1,362,820,000円、期中追加設定元本額は178,710,000円、期中一部解約元本額は391,990,000円、1口当たり純資産額は18,653円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額18,784,001円。(ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況（2021年7月16日～2022年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3, 941
支払利息	△ 3, 941
(B) 有価証券売買損益	163, 725, 579
売買益	236, 264, 394
売買損	△ 72, 538, 815
(C) 信託報酬等	△ 19, 924, 822
(D) 当期損益金(A + B + C)	143, 796, 816
(E) 前期繰越損益金	596, 962, 054
(F) 追加信託差損益金	253, 983, 626
(配当等相当額)	(164, 745, 392)
(売買損益相当額)	(89, 238, 234)
(G) 計(D + E + F)	994, 742, 496
次期繰越損益金(G)	994, 742, 496
追加信託差損益金	253, 983, 626
(配当等相当額)	(165, 269, 908)
(売買損益相当額)	(88, 713, 718)
分配準備積立金	740, 758, 870

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2022年7月15日）

作成対象期間（2021年7月16日～2022年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	参 考 指 数	投 資 信 託 純 資 産 額
期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	組 入 比 率	組 入 比 率
円 %	円 %	%	百万円
2 期(2018年 7 月17日)	11,796 7.6	117.94 5.8	94.2 15,241
3 期(2019年 7 月16日)	13,464 14.1	126.95 7.6	94.1 11,564
4 期(2020年 7 月15日)	12,508 △ 7.1	105.27 △17.1	94.0 6,610
5 期(2021年 7 月15日)	18,007 44.0	152.56 44.9	94.4 3,806
6 期(2022年 7 月15日)	19,670 9.2	165.75 8.6	94.4 3,466

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

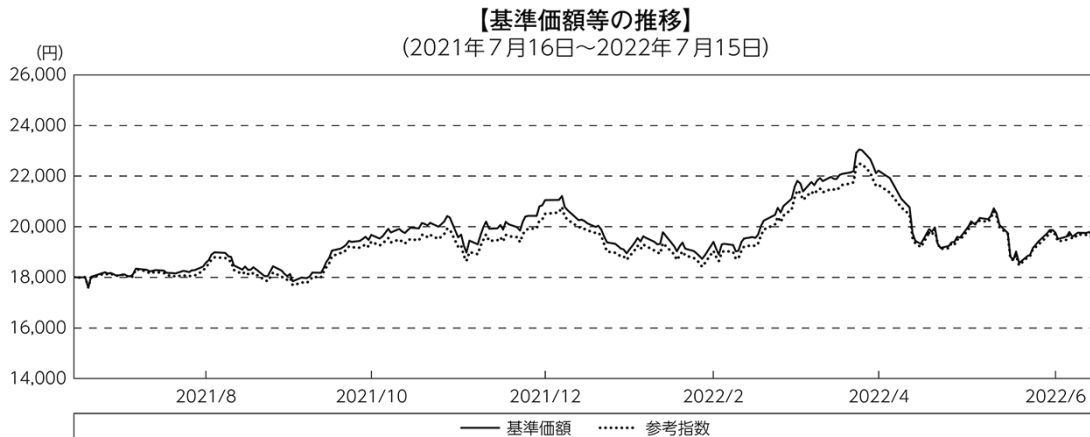
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数	投 資 信 託 純 資 産 額
期 騰 落 率	期 騰 落 率	組 入 比 率	組 入 比 率
円 %	円 %	%	%
(期 首) 2021年 7 月15日	18,007 ー	152.56 ー	94.4
7 月末	18,063 0.3	153.03 0.3	92.9
8 月末	18,566 3.1	156.08 2.3	93.2
9 月末	18,135 0.7	152.30 △ 0.2	94.0
10 月末	19,678 9.3	164.42 7.8	93.3
11 月末	19,686 9.3	163.29 7.0	93.8
12 月末	21,050 16.9	173.70 13.9	93.8
2022年 1 月末	19,376 7.6	161.66 6.0	93.9
2 月末	19,395 7.7	161.38 5.8	93.1
3 月末	21,704 20.5	180.70 18.4	94.7
4 月末	22,211 23.3	183.44 20.2	94.1
5 月末	20,209 12.2	170.70 11.9	93.2
6 月末	19,759 9.7	166.66 9.2	93.4
(期 末) 2022年 7 月15日	19,670 9.2	165.75 8.6	94.4

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の18,007円から期末には19,670円となりました。

- (上昇) 2021年10月、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや、米与野党が連邦政府の債務上限問題の先送りで合意し、当面の懸念が後退したこと、堅調な米企業決算が続いたこと
- (上昇) 12月、新型コロナウイルスのオミクロン株の重症化リスクが低いとの見方が広がったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと、伸び悩みが警戒されていた年末商戦の消費が堅調だったこと
- (下落) 2022年1月、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）で3月の利上げ開始が示唆されるなど金融引き締めに向き方針が示されたこと
- (上昇) 3月、FOMCが市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したこと、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと、為替レートが円安ドル高となったこと
- (上昇) 4月、日米の金利差が拡大したことなどにより為替レートが円安ドル高となったこと
- (下落) 5月、FRBによる継続的な利上げが景気に及ぼす影響が懸念されたこと
- (上昇) 6月、日米の金利差が拡大したことなどにより為替レートが円安ドル高となったこと

○当ファンドのポートフォリオ

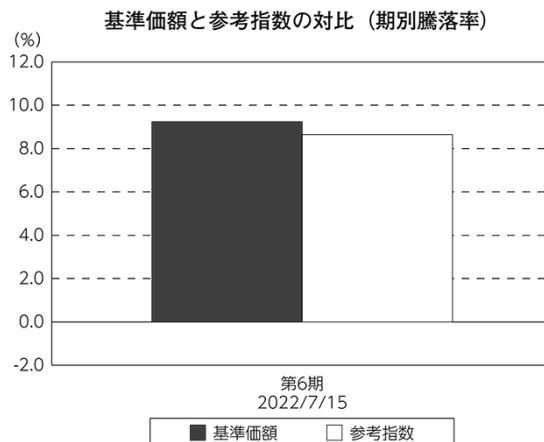
- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行なう国・地域、セクターなどを決定しています。期末には、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（スペイン）、イギリス、アジア・オセアニア（日本、豪州、香港、シンガポール）などに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の8.6%の上昇に対して、基準価額は9.2%の上昇となりました。主な差異の要因は、セクター配分効果がプラスに寄与したことなどです。



（注）参考指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 17	% 0.085	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(16)	(0.080)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.043	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.008)	
(投資信託証券)	(7)	(0.036)	
(c) そ の 他 費 用	15	0.077	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(13)	(0.067)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.205	
期中の平均基準価額は、19,819円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 39	千円 27,378	千株 17	千円 48,445
外 国	アメリカ	百株 132	千米ドル 572	百株 161	千米ドル 761
	カナダ	147	千カナダドル 242	183	千カナダドル 297
	イギリス	959	千英ポンド 228	1,241	千英ポンド 171
	スウェーデン	386	千スウェーデンクローナ 1,830	386	千スウェーデンクローナ 2,110
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	スペイン	65 (ー)	307 (△0.14624)	76	377
	ベルギー	1	23	9	190
	香港	—	千香港ドル —	199	千香港ドル 1,065
	シンガポール	1,761	千シンガポールドル 799	700 (ー)	千シンガポールドル 359 (7)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	308	48,329	365	60,212
	G L P投資法人 投資証券	217	39,803	217	37,133
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	181	59,747	61	19,917
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	82	16,172	350	62,819
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	74	32,822	163	78,416
	オリックス不動産投資法人 投資証券	454	84,970	325	55,220
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	913	37,472	554	20,478
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	352	23,754	—	—
合計		2,581	343,071	2,035	334,198
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	13,150	896	634	46
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,682	532	178	25
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	10,131	544	18,343	948
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,713	757	9,443	337
	AMERICAN TOWER CORP	1,423	371	551	137
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	15,601	471	652	20
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,014	1,868	6,589	1,406
	BOSTON PROPERTIES	4,878	573	4,878	601
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,605	37	23,208	501
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,710	1,743	4,408	675
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	—	5,467	254
	CORESITE REALTY CORP	2,120	316	4,536	727
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10,996	296	530	13
	CROWN CASTLE INTL CORP	1,486	302	3,647	695
	DIGITAL REALTY TRUST INC	16,531	2,636	10,444	1,529
	DUKE REALTY CORP	8,224	441	396	22
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	24,898	260	41,999	405
	EQUINIX INC	2,899	2,144	3,274	2,579
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12,857	981	1,622	117
	EQUITY RESIDENTIAL	513	42	13,403	1,129
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	12,050	300	925	24
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,693	908	4,665	1,399
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,680	543	8,583	1,666
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3,378	151	3,378	145
	HOST HOTELS & RESORTS INC	73,675	1,250	45,206	751
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1,419	290	4,872	913
	INVITATION HOMES INC	11,205	456	33,763	1,314
	IRON MOUNTAIN INC	8,739	422	10,162	469
	KILROY REALTY CORP	5,858	423	13,992	838
	KIMCO REALTY CORP	42,367	944	33,131	719
	KITE REALTY GROUP TRUST	51,930	1,122	15,814	315
	LIFE STORAGE INC	2,800	365	8,637	1,098
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	454	18	491	19
		(△ 4,887)	(△ 182)		
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	33,660	788	33,660	681
	NETSTREIT CORP	13,389	292	2,319	56

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ORION OFFICE REIT INC	— (1,325)	— (—)	1,325	23
	OUTFRONT MEDIA INC	9,635	236	9,635	232
	POTLATCHDELTIC CORP	8,734	476	8,734	472
	PROLOGIS INC	10,860	1,332	15,709	2,118
	PUBLIC STORAGE	5,337	1,882	644	201
	REALTY INCOME CORP	9,792	627	13,366	931
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	8,479	561	9,868	642
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,844	600	4,915	416
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3,649	1,245	3,649	1,201
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	7,872	573
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	13,313	191	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,255	722	17,298	2,477
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,755	318	6,755	258
	STORE CAPITAL CORP	7,915	216	7,915	200
	SUN COMMUNITIES INC	3,870	747	8,617	1,578
	UDR INC	10,537	599	22,689	1,204
	URBAN EDGE PROPERTIES	1,261	23	22,242	398
	VENTAS INC	26,384	1,437	24,770	1,329
	VICI PROPERTIES INC	22,424 (6,675)	656 (182)	46,926	1,422
	WELLTOWER INC	11,231	964	11,917	1,099
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	32,847	557
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	227,937	246	148,900	123
	小 計	835,940 (3,113)	36,586 (—)	800,393	40,053
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	11,582	515	11,582	419
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	22,910	385	3,366	45
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	12,525	271	14,080	291
	小 計	47,017	1,172	29,028	756
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	23,027	374	15,758	204
	SHAFTESBURY PLC	27,901	172	36,898	216
	SEGRO PLC	27,026 (247)	313 (3)	35,343	429
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	103,360	175	228,176	371
	WORKSPACE GROUP PLC	29,838	240	47,396	296
	小 計	211,152 (247)	1,277 (3)	363,571	1,519
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	16,186	351	32,127	712
	小 計	16,186	351	32,127	712
	ユ ー ロ 計	16,186	351	32,127	712

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	77,200	5,247	87,700	5,952
	小 計	77,200	5,247	87,700	5,952
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	300,400	626	165,200	349
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	164,900	306	100,400	177
		(6,741)	(9)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	—	—
		(6,741)	(12)	(6,741)	(0.40267)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	5,803	7
		(5,803)	(7)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	341,200	702
		(—)	(△0.24312)		
	小 計	465,300	932	612,603	1,236
		(19,285)	(28)	(6,741)	(0.40267)
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	109,314	460	109,314	421
	DEXUS/AU	35,785	388	35,785	335
	GOODMAN GROUP	44,444	1,011	67,007	1,442
	CHARTER HALL GROUP	12,600	232	55,773	984
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	67,682	414	122,327	638
	ARENA REIT	45,398	202	—	—
	SCENTRE GROUP	393,015	1,177	357,535	973
	VICINITY CENTRES	334,419	628	16,123	30
	小 計	1,042,657	4,515	763,864	4,826

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2021年7月16日～2022年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	637,116千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	183,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.47

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,579	百万円 75	% 1.3	百万円 6,171	百万円 66	% 1.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,596千円
うち利害関係人への支払額 (B)	70千円
(B) / (A)	1.9%

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

○組入資産の明細

(2022年7月15日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数		株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)	千株		千株	千円
オープンハウスグループ	6.5		—	—
東急不動産ホールディングス	—		28.5	19,665
合 計	株 数 ・ 金 額	6.5	28.5	19,665
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.6% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等
		期首(前期末)	期末	
銘柄	株数	株数	評価額	業種等
(アメリカ)				
TRAVEL + LEISURE CO	百株	百株	千円	ホテル・レストラン・レジャー
小計	28	—	—	
銘柄数 < 比率 >	28	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< — % >
(カナダ)				
TRICON RESIDENTIAL INC	159	123	165	不動産管理・開発
小計	159	123	165	
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 0.5 % >
(イギリス)				
TAYLOR WIMPEY PLC	786	—	—	家庭用耐久財
GRAINGER PLC	—	505	142	不動産管理・開発
小計	786	505	142	
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 0.7 % >
(ユーロ…スペイン)				
CELLNEX TELECOM SA	49	39	164	各種電気通信サービス
小計	49	39	164	
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 0.7 % >
(ユーロ…ベルギー)				
VGP NV	8	—	—	不動産管理・開発
小計	8	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< — % >
ユーロ計	58	39	164	
銘柄数 < 比率 >	2	1	—	< 0.7 % >
(香港)				
GDS HOLDINGS LIMITED	199	—	—	情報技術サービス
小計	199	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< — % >
(シンガポール)				
CITY DEVELOPMENTS LTD	—	133	100	不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	928	349	不動産管理・開発
小計	—	1,061	450	
銘柄数 < 比率 >	—	2	—	< 1.3 % >
合計	1,232	1,729	—	108,414
銘柄数 < 比率 >	6	5	—	< 3.1 % >

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	株数	当期		業種等
		期首(前期末)	期末	
銘柄	株数	株数	評価額	比率
(S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券)				
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	397	340	51,272	1.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	104	224	75,600	2.2
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	268	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	89	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券	180	309	55,898	1.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	682	1,041	38,152	1.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	352	22,035	0.6
合計	1,720	2,266	242,957	
銘柄数 < 比率 >	6	5	< 7.0 % >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	12,516	919	127,710	3.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3,504	481	66,897	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	8,212	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	10,270	364	50,683	1.5
AMERICAN TOWER CORP	—	872	223	31,077	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	14,949	464	64,553	1.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	1,425	269	37,447	1.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	21,603	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	6,302	822	114,265	3.3
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	5,467	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	2,416	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	10,466	270	37,516	1.1
CROWN CASTLE INTL CORP	2,161	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	6,087	736	102,358	3.0
DUKE REALTY CORP	—	7,828	435	60,460	1.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	17,101	—	—	—	—
EQUINIX INC	2,130	1,755	1,073	149,212	4.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	11,235	813	113,078	3.3
EQUITY RESIDENTIAL	12,890	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,278	20,403	442	61,543	1.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,972	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	5,903	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	28,469	447	62,140	1.8
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	3,453	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	39,735	17,177	602	83,720	2.4
IRON MOUNTAIN INC	11,806	10,383	464	64,499	1.9
KILROY REALTY CORP	8,134	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	24,040	33,276	648	90,063	2.6
KITE REALTY GROUP TRUST	—	36,116	613	85,255	2.5
LIFE STORAGE INC	7,338	1,501	166	23,171	0.7
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,924	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	10,351	21,421	438	60,923	1.8
PROLOGIS INC	23,344	18,495	2,184	303,558	8.8
PUBLIC STORAGE	—	4,693	1,438	199,806	5.8
REALTY INCOME CORP	13,366	9,792	670	93,126	2.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,459	8,070	478	66,501	1.9
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	1,929	146	20,355	0.6
SL GREEN REALTY CORP	7,872	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	13,313	189	26,302	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,043	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	4,747	—	—	—	—
UDR INC	27,343	15,191	668	92,910	2.7
URBAN EDGE PROPERTIES	20,981	—	—	—	—
VENTAS INC	9,350	10,964	546	75,999	2.2

銘		柄		期首(前期末)	当 期 末			
				口 数	口 数	評 価 額		比 率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				口	口	千米ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC				17,827	—	—	—	—
WELLTOWER INC				13,351	12,665	1,014	140,949	4.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC				32,847	—	—	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT				—	79,037	56	7,796	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額			391,444	430,104	18,093	2,513,888	
	銘 柄 数 < 比 率 >			31	30	—	<72.5%>	
(カナダ)						千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT				—	19,544	232	24,606	0.7
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT				22,879	21,324	351	37,211	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額			22,879	40,868	583	61,818	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1	2	—	<1.8%>	
(イギリス)						千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC				—	7,269	96	15,879	0.5
SHAFTESBURY PLC				37,155	28,158	139	22,930	0.7
SEGRO PLC				40,278	32,208	324	53,324	1.5
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC				124,816	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC				24,853	7,295	39	6,434	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額			227,102	74,930	600	98,569	
	銘 柄 数 < 比 率 >			4	4	—	<2.8%>	
(ユーロ…フランス)						千ユーロ		
KLEPIERRE				15,941	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額			15,941	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1	—	—	<—%>	
(香港)						千香港ドル		
LINK REIT				84,000	73,500	4,726	83,651	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額			84,000	73,500	4,726	83,651	
	銘 柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<2.4%>	
(シンガポール)						千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST				73,400	208,600	433	42,946	1.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST				135,700	206,941	353	35,025	1.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST				341,200	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額			550,300	415,541	787	77,972	
	銘 柄 数 < 比 率 >			3	2	—	<2.2%>	
(オーストラリア)						千豪ドル		
GOODMAN GROUP				66,424	43,861	826	77,461	2.2
CHARTER HALL GROUP				43,173	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP				54,645	—	—	—	—
ARENA REIT				—	45,398	208	19,575	0.6
SCENTRE GROUP				119,638	155,118	415	38,969	1.1
VICINITY CENTRES				—	318,296	601	56,392	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額			283,880	562,673	2,052	192,398	
	銘 柄 数 < 比 率 >			4	4	—	<5.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額			1,575,546	1,597,616	—	3,028,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >			45	43	—	<87.4%>	

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	128,079	3.7
投資証券	3,271,255	93.7
コール・ローン等、その他	91,278	2.6
投資信託財産総額	3,490,612	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（3,188,102千円）の投資信託財産総額（3,490,612千円）に対する比率は91.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝138.94円、1カナダドル＝105.89円、1英ポンド＝164.25円、1ユーロ＝139.18円、1香港ドル＝17.70円、1シンガポールドル＝98.98円、1豪ドル＝93.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,511,447,633
コール・ローン等	45,111,471
株式(評価額)	128,079,509
投資証券(評価額)	3,271,255,248
未収入金	58,513,825
未収配当金	8,487,580
(B) 負債	45,367,434
未払金	30,467,426
未払解約金	14,900,000
未払利息	8
(C) 純資産総額(A－B)	3,466,080,199
元本	1,762,131,069
次期繰越損益金	1,703,949,130
(D) 受益権総口数	1,762,131,069口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,670円

(注) 期首元本額は2,113,886,120円、期中追加設定元本額は304,007,698円、期中一部解約元本額は655,762,749円、1口当たり純資産額は1.9670円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,079,285,961円
- ・ノムラ・ACIグローバルREITファンドF（適格機関投資家専用） 534,523,552円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 148,321,556円

○損益の状況 (2021年7月16日～2022年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	111,826,797
受取配当金	111,776,746
受取利息	59,741
その他収益金	370
支払利息	△ 10,060
(B) 有価証券売買損益	294,684,012
売買益	1,074,962,804
売買損	△ 780,278,792
(C) 保管費用等	△ 3,337,355
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	403,173,454
(E) 前期繰越損益金	1,692,570,209
(F) 追加信託差損益金	288,333,958
(G) 解約差損益金	△ 680,128,491
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,703,949,130
次期繰越損益金(H)	1,703,949,130

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）
第4期（2021年4月27日～2022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FB	■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ないます。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ないます。		

○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、円換算ベース）		株 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	（分配落）	税 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
（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

- * 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。
- * 基準価額は1口当り。
- * 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
- * 純資産総額の単位未満は切捨て。
- * S＆P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S & P 先進国REIT指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年4月26日	円 14,322	% —		% —	% 9.9	% 89.2
4月末	14,576	1.8	1,203.59	1.7	9.2	88.5
5月末	14,860	3.8	1,221.69	3.2	9.4	88.0
6月末	15,371	7.3	1,262.34	6.7	9.4	90.0
7月末	15,725	9.8	1,300.12	9.8	9.3	90.3
8月末	16,044	12.0	1,324.54	11.9	8.8	89.9
9月末	15,756	10.0	1,270.61	7.4	9.4	89.5
10月末	16,920	18.1	1,380.13	16.6	8.1	89.5
11月末	16,770	17.1	1,356.04	14.6	7.7	90.8
12月末	17,658	23.3	1,477.44	24.8	7.6	91.6
2022年1月末	16,339	14.1	1,380.98	16.7	9.0	90.0
2月末	16,427	14.7	1,347.77	13.9	9.1	90.2
3月末	18,296	27.7	1,500.12	26.7	7.8	90.9
(期 末) 2022年4月25日	18,955	32.3	1,569.82	32.6	6.8	91.2

*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

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

*S & P 先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ 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+32.3%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+32.6%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、米国とEMEA（欧州・中東・アフリカ）地域での銘柄選択などがプラス要因となった一方で、アジア太平洋地域での銘柄選択などがマイナス要因となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

- （上昇要因）
- ・米国の産業用施設、ヘルスケア関連が良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・オーストラリア、シンガポールおよび香港のREIT市場が堅調に推移したこと。
- （下落要因）
- ・中国の不動産開発および通信関連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ないました。

【今後の運用方針について】

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

○1口当りの費用明細

（2021年4月27日～2022年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	89	0.548	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,308円です。
（投 信 会 社）	(81)	(0.494)	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	0.034	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）	(2)	(0.010)	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)	(0.025)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.048	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株 式）	(2)	(0.014)	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）	(6)	(0.034)	
(d) そ の 他 費 用	19	0.119	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）	(18)	(0.107)	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）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	122	0.750	

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2021年4月27日～2022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 873, 105	千円 1, 571, 995	千口 2, 049, 948	千円 3, 430, 430

*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

(2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2, 187, 356千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	718, 361千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3. 04

* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2021年4月27日～2022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

(2022年4月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック世界 R E I Tマザーファンド		千口 4,398,304	千口 3,221,462	千円 6,237,394

*単位未満は切捨て。
*親投資信託の受益権総口数は4,612,547千口です。

○投資信託財産の構成

(2022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 6,237,394	% 84.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		1,129,456	15.3
投 資 信 託 財 産 総 額		7,366,851	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（8,082,339千円）の投資信託財産総額（10,114,851千円）に対する比率は、79.9%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル＝128.81円、1カナダ・ドル＝101.21円、1オーストラリア・ドル＝92.94円、1香港・ドル＝16.42円、1シンガポール・ドル＝93.94円、1ニュージーランド・ドル＝85.30円、1英国・ポンド＝165.21円、100韓国・ウォン＝10.36円、1ユーロ＝139.19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 (2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,366,851,141
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	6,237,394,741
未収入金	1,129,456,400
(B) 負債	1,160,903,141
未払解約金	1,129,456,400
未払信託報酬	31,182,741
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,205,948,000
元本	3,274,110,000
次期繰越損益金	2,931,838,000
(D) 受益権総口数	327,411口
1口当り基準価額(C／D)	18,955円

< 注記事項 >

期首元本額	4,447,340,000円
期中追加設定元本額	891,080,000円
期中一部解約元本額	2,064,310,000円

○損益の状況 (2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,295,033,724
売買益	1,666,800,086
売買損	△ 371,766,362
(B) 信託報酬等	△ 31,446,741
(C) 当期損益金(A＋B)	1,263,586,983
(D) 前期繰越損益金	975,727,408
(E) 追加信託差損益金	692,523,609
(配当等相当額)	(497,209,444)
(売買損益相当額)	(195,314,165)
(F) 合計(C＋D＋E)	2,931,838,000
次期繰越損益金(F)	2,931,838,000
追加信託差損益金	692,523,609
(配当等相当額)	(498,752,188)
(売買損益相当額)	(193,771,421)
分配準備積立金	2,239,314,391

* 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、14,032,191円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

* 第4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(130,836,184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(1,132,750,799円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(193,771,421円)、収益調整金(その他収益調整金)(498,752,188円)、分配準備積立金(975,727,408円)により、分配対象収益は2,931,838,000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4期(計算期間：2021年4月27日～2022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+33.0%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+32.6%となりました。
 - ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
 - ・当期、ファンダメンタルズに基づくボトムアップの銘柄分析と相対的価値の観点を軸にポートフォリオを構築しました。当期の投資行動を全体としてみると、長期的な成長銘柄とバリュエーションの面で割安と考えられる銘柄とを組み合わせたバランスの取れたものとなりました。
 - ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行ないました。

【今後の運用方針について】

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

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

○1万口当りの費用明細 (2021年4月27日～2022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)	円 (2) (4)	% (0.034) (0.025)	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 (2) (6)	0.048 (0.014) (0.034)	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)	19 (18) (0) (1)	0.115 (0.107) (0.003) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 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	33	0.197	
期中の平均基準価額は16,624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。

○売買及び取引の状況

(2021年4月27日～2022年4月25日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株 73	千円 81,356	千株 11	千円 12,029
外 国	ア メ リ カ	百株 1,068 (△ 20)	千米・ドル 2,251 (△ 91)	百株 926	千米・ドル 2,732
	オーストラリア	百株 1,206	千オーストラリア・ドル 1,329	百株 941	千オーストラリア・ドル 1,066
	香 港	百株 9,273 (161)	千香港・ドル 25,449 (711)	百株 14,432	千香港・ドル 29,413
	シンガポール	百株 422 (ー)	千シンガポール・ドル 156 (△ 294)	百株 2,130	千シンガポール・ドル 780
	スウェーデン	百株 ー	千スウェーデン・クローナ ー	百株 336	千スウェーデン・クローナ 3,343
	ユーロ	百株 2	千ユーロ 63	百株 ー	千ユーロ ー
		百株 1,420	千ユーロ 805	百株 1,037	千ユーロ 647
		百株 90 (ー)	千ユーロ 394 (△ 0)	百株 218	千ユーロ 1,097
		百株 1,513 (ー)	千ユーロ 1,263 (△ 0)	百株 1,255	千ユーロ 1,745
	ユーロ通貨計				

*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
日本プロロジスリート投資法人	—	—	0.096	35,606
ヒューリックリート投資法人	0.099	16,701	0.086	14,989
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.034	19,372	0.074	44,198
日本ビルファンド投資法人	0.129	88,941	0.153	106,791
オリックス不動産投資法人	0.298	52,609	0.207	38,144
ケネディクス・オフィス投資法人	0.093	68,732	0.066	49,638
いちごオフィスリート投資法人	0.294	25,714	0.343	31,395
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
AGREE REALTY CORP	6.413	451	5.678	408
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	1.296	253	2.768	523
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.348	13	32.662	1,301
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	29.364	462
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.225	2,614	2.963	726
BOSTON PROPERTIES INC	2.108	261	7.649	901
CARETRUST REIT INC	—	—	49.488	1,031
COUSINS PROPERTIES INC	5.165	205	17.27	661
CUBESMART	0.675	35	20.769	1,029
CYRUSONE INC	19.444	1,512	19.444	1,728
DIGITAL REALTY TRUST INC	10.915	1,774	19.31	3,073
EPR PROPERTIES TRUST	8.941	459	19.905	1,026
EQUINIX INC	1.115	847	2.235	1,700
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	7.227	2,111
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.18	428	7.761	1,437
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.965	119	1.078	139
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.115	13	1.508	180
HOST HOTELS & RESORTS INC	67.176	1,223	11.447	235
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	10.095	261	19.136	517
INVITATION HOMES INC	45.402	1,827	7.429	326
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	23.724	509	32.273	692
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1.666	349	5.501	1,039
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	—	1.734	61
OUTFRONT MEDIA INC	43.972	1,107	61.471	1,575
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	23.493	570
PROLOGIS INC	6.813	1,053	23.039	3,335
PUBLIC STORAGE INC	5.044	1,959	0.529	222
RLJ LODGING TRUST	36.826	540	97.86	1,382
REGENCY CENTERS CORP	3.109	216	7.192	500
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5.537	395	20.381	1,403
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.476	45	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.471	156	1.556	523
SL GREEN REALTY CORP	9.29	753	1.389	107
SL GREEN REALTY CORP	(△ 7.901)	(20)	(—)	(—)
SL GREEN REALTY CORP	1.733	138	1.534	117
SL GREEN REALTY CORP	(7.912)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.495	337	6.559	887
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	5.668	265	14.287	694
STAG INDUSTRIAL INC	6.213	256	13.061	526
SUN COMMUNITIES INC	2.606	460	5.874	1,082
UDR INC	12.887	728	19.649	1,059

	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
VENTAS INC	25.506	1,348	3.96	238
VICI PROPERTIES INC	31.641	924	26.245	798
WELLTOWER INC	9.54	833	18.405	1,553
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	317.3	334	151.4	167
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	4.056	181	6.518	290
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	10.875	224	30.226	584
(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	177.98	505	290.117	884
GOODMAN GROUP	26.152	595	63.716	1,431
CHARTER HALL GROUP	—	—	43.402	786
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	106.447	375	359.833	1,339
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	71.425	176	71.272	175
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	2.29	8	—	—
(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
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	(37.569)	(63)	(—)	(—)
AIMS APAC REIT	187.6	266	238.2	342
	(—)	(△ 6)	(—)	(—)
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC	4.06	131	7.242	248
BIG YELLOW GROUP PLC	24.744	343	23.295	341
UNITE GROUP PLC	31.167	345	3.612	41
SEGRO PLC	71.038	832	46.964	602
TRITAX BIG BOX REIT PLC	182.55	424	20.72	51
ASSURA PLC	29.563	21	716.419	469
LAND SECURITIES GROUP PLC	1.223	8	56.618	393
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD-RTS	(—)	(△ 2,776)	(—)	(—)
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	32.559	223,274	77.713	539,316
	(32.262)	(206,994)	(—)	(—)
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AEDIFICA	1.876	196	2.177	243
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5.648	203	18.649	691
(ユーロ・・・フランス)				
KLEPIERRE	28.556	585	46.985	1,080
COVIVIO	6.868	524	12.962	928
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	19.422	1,342	11.549	829
(ユーロ・・・スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	—	53.51	480
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	32.658	341	4.468	48
(ユーロ・・・その他)				
CROMWELL REIT EUR	63.9	147	68.2	164
	(—)	(△ 5)	(—)	(—)
CROMWELL EUROPEAN REIT	(158.176)	(—)	(—)	(—)
	(—)	(—)	(—)	(—)
CROMWELL EUROPEAN REIT	(△790.884)	(—)	(—)	(—)

*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 1

*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 (2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,187,356千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	718,361千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.04

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況 (2021年4月27日～2022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。

〇組入資産の明細

(2022年4月25日現在)

国内株式

銘柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
不動産業 (100.0%)		千株	千株	千円
ヒューリック		—	62	66,524
合 計	株 数 ・ 金 額	—	62	66,524
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<0.7%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘 柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	外 貨 建 金 額	外 貨 建 金 額	外 貨 建 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千円	千円	
BROOKDALE SENIOR LIVING INC		—	580	383	49,418	ヘルスケア機器・サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC		—	101	492	63,477	消費者サービス
SWITCH INC - A		559	—	—	—	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額	559	681	876	112,895	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	(1.3%)	
(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		827	457	537	49,950	不動産
NEXTDC LTD		—	635	712	66,196	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額	827	1,092	1,249	116,146	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	(1.3%)	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		2,720	—	—	—	不動産
ESR Cayman Ltd		3,950	1,696	4,189	68,785	不動産
GDS HOLDINGS LTD-CL A		1,010	987	2,853	46,858	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額	7,680	2,683	7,042	115,644	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	(1.3%)	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND LTD		2,902	—	—	—	不動産
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	1,194	483	45,426	不動産
通貨小計	株 数 ・ 金 額	2,902	1,194	483	45,426	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	(0.5%)	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
KUNGSLEDEN AB		336	—	—	—	不動産
通貨小計	株 数 ・ 金 額	336	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	(—)	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VGP		—	2	63	8,788	不動産
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)		585	968	479	66,754	不動産
AROUNDTOWN SA		—	—	—	—	
(ユーロ・・・スペイン)		242	115	519	72,311	電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA		—	—	—	—	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	828	1,086	1,062	147,854	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	(1.7%)	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,134	6,738	—	537,967	
	銘柄数<比率>	9銘柄	10銘柄	—	(6.0%)	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
* () 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） 口数	当期末		
		口数	評価額	額
日本プロロジスリート投資法人	千口 0.096	千口 —	千円 —	
ヒューリックリート投資法人	0.318	0.331	53,324	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.16	0.12	66,600	
日本ビルファンド投資法人	0.292	0.268	182,240	
オリックス不動産投資法人	0.498	0.589	102,191	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.183	0.21	148,260	
いちごオフィスリート投資法人	0.742	0.693	59,875	
合計	2.289	2.211	612,490	
口数・金額 銘柄数・〈比率〉	7銘柄	6銘柄	〈6.9%〉	

* 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	期首（前期末） 口数	当期末 口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
			千米・ドル	千円
(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	162	20,942
AGREE REALTY CORP	18.707	19.442	1,402	180,661
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	5.468	3.996	782	100,772
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	32.314	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	29.364	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	9.262	2,323	299,273
BOSTON PROPERTIES INC	16.109	10.568	1,328	171,097
CARETRUST REIT INC	49.488	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	35.64	23.535	912	117,593
CUBESMART	20.094	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	18.677	10.282	1,539	198,345
EPR PROPERTIES TRUST	35.517	24.553	1,372	176,761
EQUINIX INC	6.048	4.928	3,673	473,168
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7.227	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	14.863	9.282	1,972	254,139
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6.245	4.739	577	74,344
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	55.729	1,145	147,588
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	35.592	26.551	669	86,184
INVITATION HOMES INC	—	37.973	1,635	210,717
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	84.358	75.809	1,422	183,190
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12.732	8.897	1,842	237,306
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.734	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC	87.192	69.693	1,846	237,894
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	23.493	—	—	—

銘	柄	期首 (前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
PROLOGIS INC		45.439	29.213	4,929	634,918
PUBLIC STORAGE INC		—	4.515	1,816	234,003
RLJ LODGING TRUST		61.034	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		15.485	11.402	803	103,454
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		37.943	23.099	1,872	241,184
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		—	0.476	45	5,805
SBA COMMUNICATIONS CORP		3.448	2.363	865	111,511
SL GREEN REALTY CORP		—	8.111	596	76,885
SIMON PROPERTY GROUP INC		17.037	12.973	1,633	210,352
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		29.834	21.215	977	125,950
STAG INDUSTRIAL INC		30.489	23.641	963	124,152
SUN COMMUNITIES INC		13.354	10.086	1,884	242,764
UDR INC		43.574	36.812	2,144	276,207
VENTAS INC		—	21.546	1,260	162,329
VICI PROPERTIES INC		54.398	59.794	1,774	228,597
WELLTOWER INC		29.654	20.789	1,973	254,233
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ (比 率)	922.551	847.174	48,151	6,202,335
		32銘柄	32銘柄	—	(69.4%)
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		13.858	11.396	500	50,668
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		55.564	36.213	760	76,967
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ (比 率)	69.422	47.609	1,261	127,635
		2銘柄	2銘柄	—	(1.4%)
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
CENTURIA CAPITAL GROUP		397.33	285.193	787	73,156
GOODMAN GROUP		125.496	87.932	2,076	193,032
CHARTER HALL GROUP		43.402	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		251.096	—	—	—
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND		172.239	172.392	427	39,734
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ (比 率)	989.563	545.517	3,291	305,923
		5銘柄	3銘柄	—	(3.4%)
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
AIMS APAC REIT		414.6	364	513	48,213
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ (比 率)	414.6	364	513	48,213
		1銘柄	1銘柄	—	(0.5%)
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		16.091	12.909	406	67,137
BIG YELLOW GROUP PLC		32.481	33.93	511	84,532
UNITE GROUP PLC		—	27.555	316	52,352
SEGRO PLC		47.181	71.255	980	161,924
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	161.83	398	65,770
ASSURA PLC		686.856	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		55.395	—	—	—
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ (比 率)	838.004	307.479	2,613	431,716
		5銘柄	5銘柄	—	(4.8%)

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
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		千口 107.868	千口 94.976	千韓国・ウォン 686,676	千円 71,139
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	107.868 1銘柄	94.976 1銘柄	686,676 —	71,139 〈0.8%〉
(ユーロ・・・ベルギー) AEDIFICA		千口 3.99	千口 3.689	千ユーロ 424	千円 59,049
WAREHOUSES DE PAUW SCA (ユーロ・・・フランス)		27.316	14.315	547	76,193
KLEPIERRE		18.429	—	—	—
COVIVIO		6.094	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (ユーロ・・・スペイン)		—	7.873	550	76,621
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		53.51	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (ユーロ・・・その他)		—	28.19	305	42,455
CROMWELL REIT EUR		—	153.876	353	49,261
CROMWELL EUROPEAN REIT		790.884	—	—	—
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	900.223 6銘柄	207.943 5銘柄	2,181 —	303,580 〈3.4%〉
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	4,242.231 52銘柄	2,414.698 49銘柄	—	7,490,544 〈83.9%〉

* 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 △56

* 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	604,492	6.0
投 資 証 券	8,103,035	80.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,407,324	13.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,114,851	100.0

*当期末における外貨建資産（8,082,339千円）の投資信託財産総額（10,114,851千円）に対する比率は、79.9%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=128.81円、1カナダ・ドル=101.21円、1オーストラリア・ドル=92.94円、1香港・ドル=16.42円、1シンガポール・ドル=93.94円、1ニュージーランド・ドル=85.30円、1英国・ポンド=165.21円、100韓国・ウォン=10.36円、1ユーロ=139.19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2021年4月27日から2022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30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手入しています。
なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2022年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,553,642,754
コール・ローン等	1,253,144,927
株式（評価額）	604,492,587
投資証券（評価額）	8,103,035,269
未収入金	3,582,933,958
未収配当金	10,036,013
(B) 負債	4,622,779,761
未払金	3,493,103,361
未払解約金	1,129,456,400
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額（A－B）	8,930,862,993
元本	4,612,547,401
次期繰越損益金	4,318,315,592
(D) 受益権総口数	4,612,547,401口
1万口当り基準価額（C／D）	19,362円

<注記事項>
期首元本額 6,080,137,980円
期中追加設定元本額 999,973,414円
期中一部解約元本額 2,467,563,993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） 3,221,462,009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） 1,391,085,392円
合計 4,612,547,401円

○損益の状況 (2021年4月27日～2022年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	219,637,569
受取配当金	219,636,544
受取利息	1,025
(B) 有価証券売買損益	2,218,246,990
売買益	2,884,522,390
売買損	△ 666,275,400
(C) 先物取引等損益	△ 3,869,805
取引益	5,896,696
取引損	△ 9,766,501
(D) その他費用	△ 9,584,219
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	2,424,430,535
(F) 前期繰越損益金	2,773,041,959
(G) 解約差損益金	△1,659,409,751
(H) 追加信託差損益金	780,252,849
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	4,318,315,592
次期繰越損益金（I）	4,318,315,592

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