

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

運用報告書(全体版)

第5期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月7日～2025年12月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	Aコース	Bコース
信託期間	追加型投信／内外／不動産投信	
運用方針	円建ての国内籍の投資信託であるブラックロック世界REITファンドF/FB（適格機関投資家専用）受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（REIT）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目指して積極的な運用を行ないます。 ブラックロック世界REITファンドF/FB（適格機関投資家専用）受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ブラックロック世界REITファンドF/FB（適格機関投資家専用）受益証券への投資を中心としますが、各証券への投資比率には特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。 投資する投資信託証券においては、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 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。	
主な投資対象	野村ブラックロック世界REITファンドAコース／Bコース（野村SMA・EW向け） ブラックロック世界REITマザーファンドF/FB（適格機関投資家専用） 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	ブラックロック世界REITファンドF/FB（適格機関投資家専用）受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 ブラックロック世界REITマザーファンドの受益証券への投資を通じて、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（REIT）に投資します。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ブラックロック世界REITファンドAコース／Bコース（野村SMA・EW向け） 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	株式への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。 株式への投資は行ないません。 外貨建資産への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。	

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>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込分配 み金	期騰落率	債組入比率	債先物比率	投資信託券率	純資産額
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年6月6日)	9,605	0	△4.0	0.0	—	85.8	161
2期(2022年12月6日)	8,426	0	△12.3	0.0	—	97.3	676
3期(2023年12月6日)	8,187	0	△2.8	0.0	—	98.7	1,037
4期(2024年12月6日)	8,983	0	9.7	0.0	—	98.5	1,674
5期(2025年12月8日)	8,674	0	△3.4	0.0	—	98.2	2,000

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債先物比率	投資信託券率
(期首) 2024年12月6日	円 8,983	% —	% 0.0	% —	% 98.5
12月末	8,609	△4.2	0.0	—	98.9
2025年1月末	8,572	△4.6	0.0	—	98.5
2月末	8,756	△2.5	0.0	—	98.3
3月末	8,461	△5.8	0.0	—	98.8
4月末	8,203	△8.7	0.0	—	98.1
5月末	8,440	△6.0	0.0	—	98.7
6月末	8,497	△5.4	0.0	—	98.4
7月末	8,656	△3.6	0.0	—	98.5
8月末	8,705	△3.1	0.0	—	98.9
9月末	8,712	△3.0	0.0	—	97.7
10月末	8,624	△4.0	0.0	—	98.5
11月末	8,793	△2.1	0.0	—	98.2
(期末) 2025年12月8日	8,674	△3.4	0.0	—	98.2

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Bコース>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込分配 み金	期騰落率	債組入比率	債先物比率	投資信託券率	純資産額
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年6月6日)	10,950	0	9.5	0.0	—	96.7	482
2期(2022年12月6日)	10,064	5	△8.0	0.0	—	91.8	1,490
3期(2023年12月6日)	11,137	5	10.7	0.0	—	97.9	3,371
4期(2024年12月6日)	13,070	5	17.4	0.0	—	98.6	8,358
5期(2025年12月8日)	13,657	5	4.5	0.0	—	98.2	17,145

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	債組入比率	債先物比率	投資信託券率
(期首) 2024年12月6日	円 13,070	% —	% 0.0	% —
12月末	13,116	0.4	0.0	—
2025年1月末	12,873	△1.5	0.0	—
2月末	12,795	△2.1	0.0	—
3月末	12,546	△4.0	0.0	—
4月末	11,733	△10.2	0.0	—
5月末	12,306	△5.8	0.0	—
6月末	12,364	△5.4	0.0	—
7月末	12,899	△1.3	0.0	—
8月末	12,953	△0.9	0.0	—
9月末	13,155	0.7	0.0	—
10月末	13,346	2.1	0.0	—
11月末	13,879	6.2	0.0	—
(期末) 2025年12月8日	13,662	4.5	0.0	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

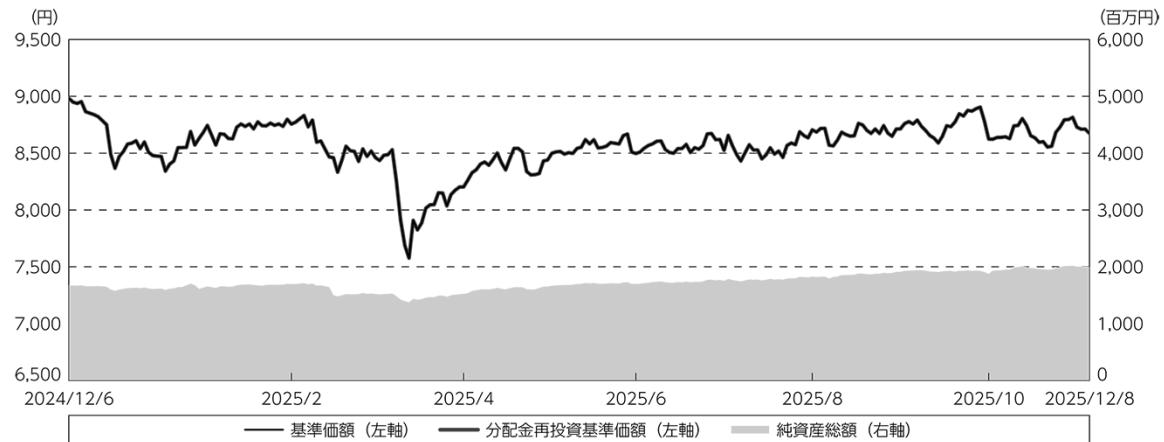
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：8,983円

期 末：8,674円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： Δ 3.4% (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(2024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高まったことから、米国債利回りなどが低下(価格は上昇)したことなどを背景にREITが上昇したこと

(下落) 米国を中心に利下げ観測が後退したことから、米国債利回りなどが上昇(価格は下落)したことなどを背景にREITが下落したこと

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第5期
	2024年12月7日～ 2025年12月8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	409

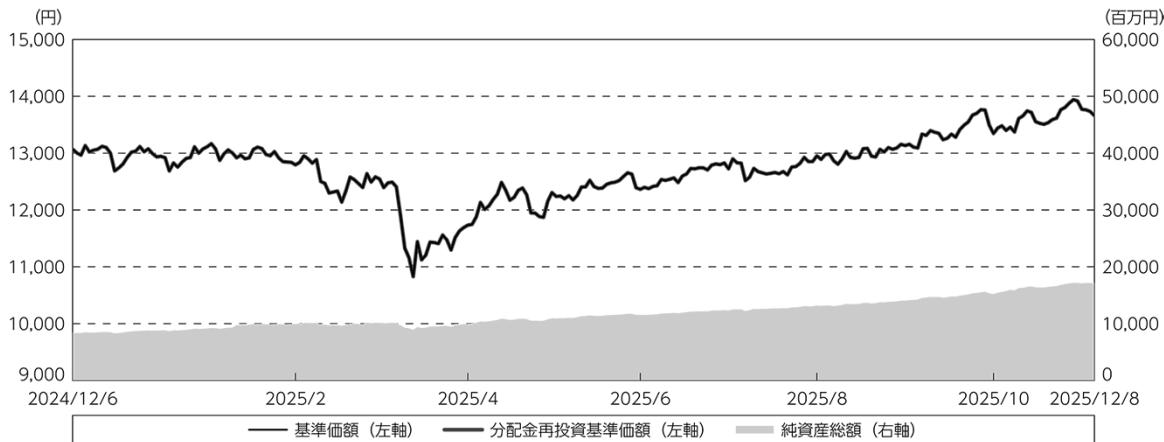
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

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

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首 : 13,070円

期 末 : 13,657円 (既払分配金(税込み) : 5円)

騰落率 : -4.5% (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(2024年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指し数化しております。

(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高まったことから、米国債利回りなどが低下(価格は上昇)したことなどを背景にREITが上昇したこと

(下落) 米国を中心に利下げ観測が後退したことから、米国債利回りなどが上昇(価格は下落)したことなどを背景にREITが下落したこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第5期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.037%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,656

(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、ファンドの收益率とは異なります。

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

<Aコース／Bコース>

○投資環境

当作成期首から2025年4月上旬にかけてはトランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなどを背景に先進国REIT市場は下落しました。その後は当作成期末にかけて米国の利下げが実施されたことなどから先進国REIT市場は上昇しました。

「S & P先進国REIT指数」はスタンダード＆プアーズ ファイナンシャル サービシーズ 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心のある意思表明等を行なうものではありません。

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）]

REITへの実質的な投資にあたっては、銘柄毎の利回り水準、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、2025年11月末時点での、産業用施設、リテール、ヘルスケアなどを組入上位としました。

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

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

[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）]

REITへの実質的な投資にあたっては、銘柄毎の利回り水準、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、2025年11月末時点での、産業用施設、リテール、ヘルスケアなどを組入上位としました。

[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（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

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

[ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象とし、通常の状況においては、[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、銘柄毎の利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

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

[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] を投資対象とし、通常の状況においては、[ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）] 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、銘柄毎の利回り水準、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（現先取引も含む）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、よろしくお願ひいたします。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年12月7日～2025年12月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 24 (19) (3) (2)	% 0.277 (0.221) (0.033) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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) その他の費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (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	0.280	
期中の平均基準価額は、8,585円です。			

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

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

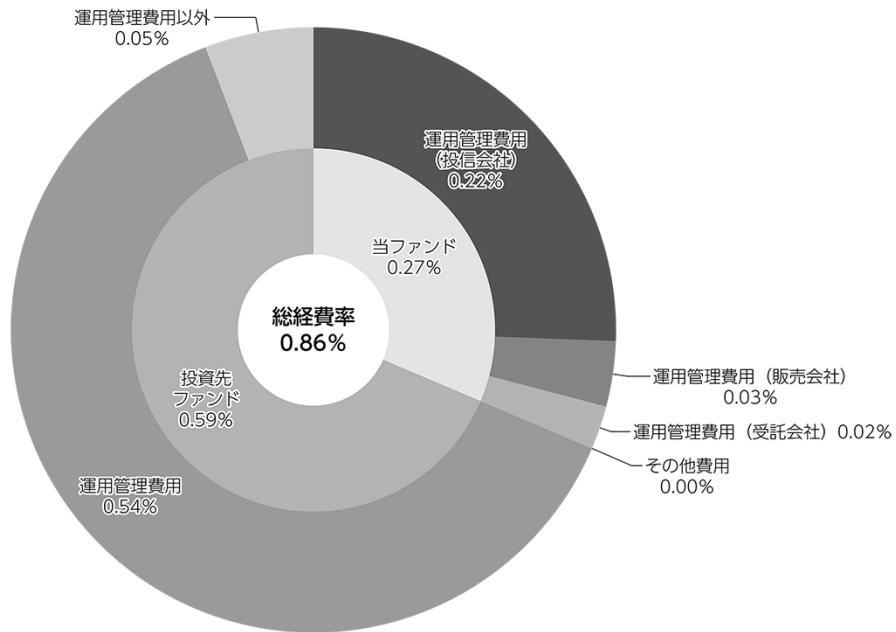
＊各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

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



(単位:%)

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

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

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

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 ブラックロック世界REITファンドF	50,411	638,747	21,827	275,863

＊金額は受け渡し代金。

＊金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月7日～2025年12月8日)

利害関係人との取引状況

<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）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> <u>C</u>
			<u>B</u> <u>A</u>	%		
投資信託証券	百万円 638	百万円 638		100.0	百万円 275	百万円 275

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

該当事項はございません。

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

<Aコース>

○組入資産の明細

(2025年12月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末			比 率 %
		口 数	評 価 額 千円	比 率 %	
ブラックロック世界REITファンドF	124,238	152,822	1,964,526	98.2	
合 計	124,238	152,822	1,964,526	98.2	

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末		%
	評 価 額 千円	比 率 %	
投資信託受益証券	1,964,526	97.9	
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	10	0.0	
コール・ローン等、その他	41,915	2.1	
投資信託財産総額	2,006,451	100.0	

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月8日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	2,006,451,978
投資信託受益証券(評価額)	41,914,563
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	1,964,526,810
未収利息	10,043
未収利息	562
(B) 負債	6,388,086
未払解約金	3,794,286
未払信託報酬	2,563,102
その他未払費用	30,698
(C) 純資産総額(A-B)	2,000,063,892
元本	2,305,774,693
次期繰越損益金	△ 305,710,801
(D) 受益権総口数	2,305,774,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,674円

(注) 期首元本額は1,863,932,190円、期中追加設定元本額は998,458,957円、期中一部解約元本額は556,616,454円、1口当たり純資産額は0.8674円です。

○損益の状況（2024年12月7日～2025年12月8日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	170,594
(B) 有価証券売買損益	170,594
売買益	△ 28,122,292
売買損	17,880,750
(C) 信託報酬等	△ 46,003,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,819,449
(E) 前期繰越損益金	△ 32,771,147
(F) 追加信託差損益金	57,700,344
(配当等相当額)	△330,639,998
(売買損益相当額)	(36,774,751)
(G) 計(D+E+F)	(△367,414,749)
(H) 収益分配金	△305,710,801
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	△305,710,801
(配当等相当額)	△330,639,998
(売買損益相当額)	(36,774,751)
分配準備積立金	(△367,414,749)
繰越損益金	57,700,344
	△ 32,771,147

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2024年12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項目	当期
	2024年12月7日～ 2025年12月8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	36,774,751円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	57,700,344円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	94,475,095円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	409円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年12月7日～2025年12月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 35 (28) (4) (3)	% 0.277 (0.221) (0.033) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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) その他の費用 （監査費用）	0 (0)	0.003 (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	35	0.280	
期中の平均基準価額は、12,830円です。			

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

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

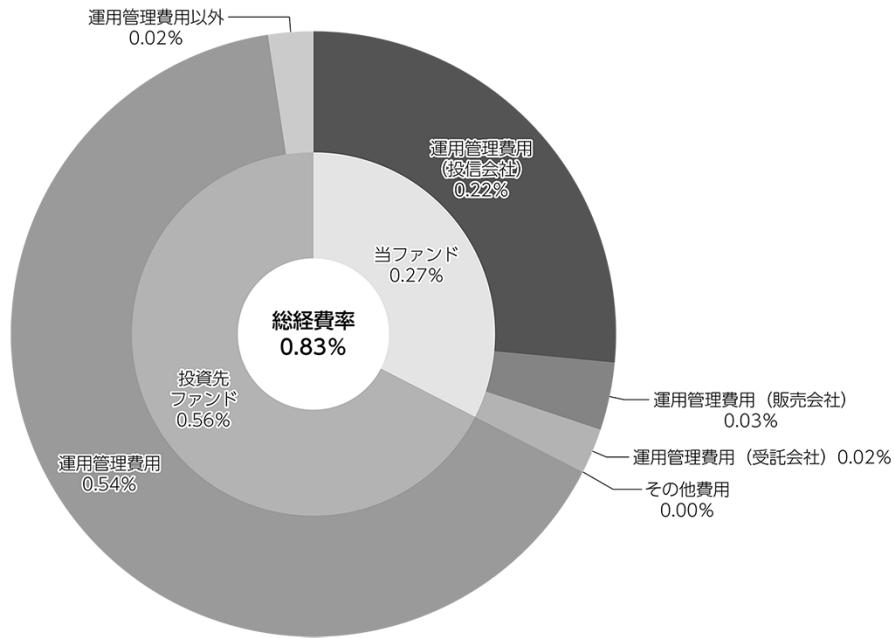
＊各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.83%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.83
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	0.02

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 ブラックロック世界REITファンドFB	381,806	7,754,440	2,123	43,578

＊金額は受け渡し代金。

＊金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月7日～2025年12月8日)

利害関係人との取引状況

<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）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> <u>C</u>
			<u>B</u> <u>A</u>	%		
投資信託証券	百万円 7,754	百万円 7,754	100.0	%	百万円 43	百万円 43

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

該当事項はございません。

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

<Bコース>

○組入資産の明細

(2025年12月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末			比 率 %
		口 数	評 価 額 千円	比 率 %	
ブラックロック世界REITファンドFB	400,671	780,354	16,840,819	98.2	
合 計	400,671	780,354	16,840,819	98.2	

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末		%
	評 価 額 千円	比 率 %	
投資信託受益証券	16,840,819	96.5	
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	10	0.0	
コール・ローン等、その他	602,226	3.5	
投資信託財産総額	17,443,055	100.0	

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月8日現在）

項目	当期末
(A) 資産	17,443,055,564 円
コレ・ローン等	602,217,771
投資信託受益証券(評価額)	16,840,819,674
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	10,043
未収利息	8,076
(B) 負債	297,966,951
未払金	224,974,780
未払収益分配金	6,277,137
未払解約金	47,464,788
未払信託報酬	19,022,044
その他未払費用	228,202
(C) 純資産総額(A-B)	17,145,088,613
元本	12,554,275,002
次期繰越損益金	4,590,813,611
(D) 受益権総口数	12,554,275,002口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,657円

(注) 期首元本額は6,395,120,753円、期中追加設定元本額は7,073,131,886円、期中一部解約元本額は913,977,637円、1口当たり純資産額は1,3657円です。

○損益の状況（2024年12月7日～2025年12月8日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,378,473
受取利息	1,378,473
(B) 有価証券売買損益	903,108,349
売買益	914,394,488
売買損	△ 11,286,139
(C) 信託報酬等	△ 32,585,175
(D) 当期損益金(A+B+C)	871,901,647
(E) 前期繰越損益金	796,092,009
(F) 追加信託差損益金	2,929,097,092
(配当等相当額)	(1,515,406,776)
(売買損益相当額)	(1,413,690,316)
(G) 計(D+E+F)	4,597,090,748
(H) 収益分配金	△ 6,277,137
次期繰越損益金(G+H)	4,590,813,611
追加信託差損益金	2,929,097,092
(配当等相当額)	(1,515,406,777)
(売買損益相当額)	(1,413,690,315)
分配準備積立金	1,661,716,519

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2024年12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項目	当期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,329,716円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	870,571,931円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,929,097,092円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	796,092,009円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,597,090,748円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,661円
g. 分配金	6,277,137円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用）

第7期(2024年4月26日～2025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っています。 また、外国為替予約取引を活用し、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。							
主要投資対象	ブラックロック世界REITファンドF 親投資信託	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。 世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託（ETF）にも投資する場合があります。						
主な投資制限	ブラックロック世界REITファンドF 親投資信託	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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。 <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■ 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ■ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 						
分配方針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。							

○最近5期の運用実績

決算期	(分配額) (分配落)	基準価額			(ベンチマーク) S&P先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)	株組入比率	投資証券組入比率	純資産額
		税分配金	込金	期騰落率				
3期（2021年4月26日）	円 13,809	円 0	% 40.8	670.26	% 35.4	% 9.8	% 88.1	百万円 2,465
4期（2022年4月25日）	円 15,912	円 0	% 15.2	775.73	% 15.7	% 7.0	% 94.1	百万円 2,597
5期（2023年4月25日）	円 11,904	円 0	% △25.2	600.81	% △22.5	% 4.3	% 94.6	百万円 2,807
6期（2024年4月25日）	円 11,889	円 0	% △ 0.1	589.61	% △ 1.9	% 4.3	% 94.7	百万円 3,585
7期（2025年4月25日）	円 12,117	円 0	% 1.9	615.65	% 4.4	% 4.4	% 93.4	百万円 3,661

* 基準価額は1口当たり。

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

* 純資産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ズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(ベンチマーク) S & P 先進国 REIT 指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株式組入比率	投資証券組入比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年4月25日	円 11,889	% —	589.61	% —	% 4.3
4月末	11,958	0.6	587.76	△ 0.3	4.6
5月末	12,045	1.3	607.04	3.0	4.7
6月末	12,185	2.5	614.43	4.2	3.5
7月末	12,942	8.9	644.72	9.3	2.9
8月末	13,380	12.5	675.66	14.6	3.1
9月末	13,716	15.4	691.48	17.3	5.7
10月末	13,460	13.2	664.22	12.7	4.6
11月末	13,574	14.2	682.31	15.7	4.4
12月末	12,617	6.1	628.80	6.6	4.1
2025年1月末	12,811	7.8	640.79	8.7	3.8
2月末	12,967	9.1	653.56	10.8	3.4
3月末	12,462	4.8	633.04	7.4	3.5
(期 末) 2025年4月25日	12,117	1.9	615.65	4.4	4.4
					93.4

* 基準価額は1口当たり。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ス 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+1.9%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円ベース）は+4.4%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧洲・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がマイナス要因となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

(上昇要因)

- ・米国のトリプルネット、オーストラリアの工業関連銘柄、シンガポールの工業関連銘柄、米国のオフィス、英国のオフィス関連銘柄が相対的に堅調だったこと。

(下落要因)

- ・米国のヘルスケア、オーストラリアのデータセンター、日本の宿泊施設、米国のセルフストレージ、米国の住宅のポジションが低調なパフォーマンスとなったこと。

[運用経過]

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

[今後の運用方針について]

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

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

○1口当たりの費用明細

(2024年4月26日～2025年4月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 70	% 0.550	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,798円です。
(投信会社)	(63)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.040	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.003)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(5)	(0.037)	
(c) 有価証券取引税	4	0.030	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(4)	(0.029)	
(d) その他の費用	7	0.054	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.045)	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
(その他の)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	86	0.674	

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

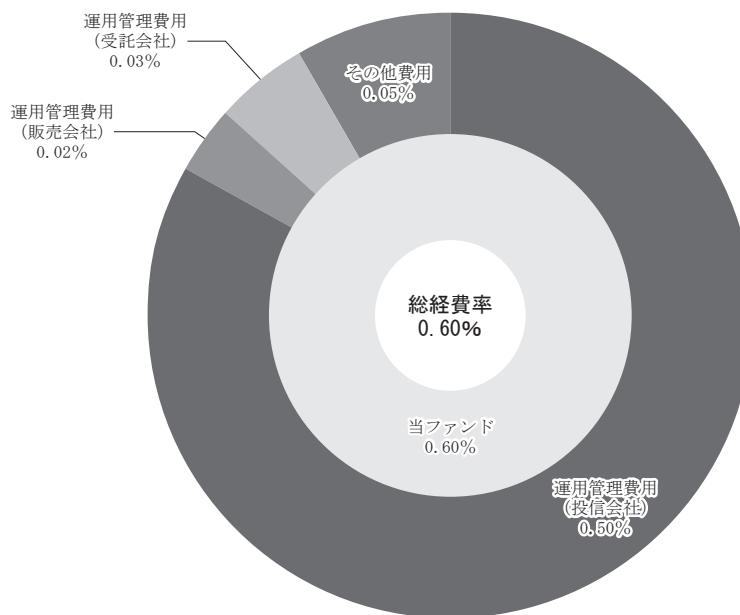
*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年4月26日～2025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 806,914	千円 1,661,885	千口 812,030	千円 1,675,426

＊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 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 價 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.73

＊(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

(2024年4月26日～2025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

(2025年4月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 1,931,525	千口 1,926,409	千円 3,677,130

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は10,455,527千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年4月25日現在)

項目	当期末	比率
	評価額	
ブラックロック世界REITマザーファンド	千円 3,677,130	% 99.2
コール・ローン等、その他	27,797	0.8
投資信託財産総額	3,704,927	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(18,128,719千円)の投資信託財産総額(19,980,910千円)に対する比率は、90.7%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=143.11円、1カナダ・ドル=103.20円、1オーストラリア・ドル=91.62円、1香港・ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=109.03円、1ニュージーランド・ドル=85.67円、1英国・ポンド=190.52円、1ユーロ=162.52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（2025年4月25日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円 7,226,912,627
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	3,677,130,276
未収入金	3,549,782,351
(B) 負債	3,565,285,756
未払金	3,543,617,439
未払信託報酬	21,404,317
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,661,626,871
元本	3,021,900,000
次期繰越損益金	639,726,871
(D) 受益権総口数	302,190口
1口当たり基準価額(C/D)	12,117円

<注記事項>

期首元本額	3,015,730,000円
期中追加設定元本額	756,300,000円
期中一部解約元本額	750,130,000円

○損益の状況（2024年4月26日～2025年4月25日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	円 32,250,262
売買益	1,261,767,025
売買損	△1,229,516,763
(B) 信託報酬等	△ 22,906,613
(C) 当期損益金(A+B)	9,343,649
(D) 前期繰越損益金	34,311,492
(E) 追加信託差損益金	596,071,730
(配当等相当額)	(1,421,803,965)
(売買損益相当額)	(△ 825,732,235)
(F) 合計(C+D+E)	639,726,871
次期繰越損益金(F)	639,726,871
追加信託差損益金	596,071,730
(配当等相当額)	(1,424,235,294)
(売買損益相当額)	(△ 828,163,564)
分配準備積立金	695,425,718
繰越損益金	△ 651,770,577

*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、9,631,899円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送させていただきました。

*第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(109,600,660円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,424,235,294円)、分配準備積立金(585,825,058円)により、分配対象収益は2,119,661,012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7期(計算期間: 2024年4月26日~2025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+0.1%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+3.2%となりました。
- ・投資対象とする3つの地域でマイナスのパフォーマンスとなりました。地域及びセクター間で大きな差異が見られ、イスラエルのオフィスが最も上昇した一方、オーストラリアのヘルスケアと米国の宿泊施設は大幅の下落となりました。特に米国GDP予測に敏感な米国の不動産市場は、データセンター、産業（倉庫）、オフィス、小売セクターの関連銘柄が軟調に推移しています。の中でも弊社は今後のAIの長期的な需要が供給制約のあるセクターでデータセンターの需要を駆動すると考え、米国とオーストラリアのデータセンターをオーバーウエイトしています。
- ・引き続き貿易政策の不確実性が高まる中、不動産セクターの長期的なファンダメンタルズは依然としてポジティブであると考えています。供給制約が価格決定力を高めており、今後の欧州およびアジア全体の経済刺激策によって、さらに株価が上昇する可能性が高い。成長見通しを考慮して、セクターを選別しポートフォリオを構築する方針です。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

[今後の運用方針について]

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月26日~2025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 8 (1) (8)	% 0.041 (0.003) (0.038)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	6 (0) (6)	0.031 (0.002) (0.029)	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) その他の費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.015 (0.013) (0.002)	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	18	0.087	
期中の平均基準価額は20,669円です			

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月26日～2025年4月25日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国	内	千株 48	千円 109,276	千株 9	千円 21,873
外	アメリカ	百株 1,754	千米・ドル 6,590	百株 930	千米・ドル 5,354
	オーストラリア	百株 4,218 (△1,902)	千オーストラリア・ドル 3,783 (△ 951)	百株 190	千オーストラリア・ドル 238
	香港	百株 400	千香港・ドル 1,257	百株 1,720	千香港・ドル 5,849
	シンガポール	百株 1,498	千シンガポール・ドル 391	百株 545	千シンガポール・ドル 151
国	ユーロ	百株 44	千ユーロ 397	百株 23	千ユーロ 169
	スペイン	百株 21 (-)	千ユーロ 66 (△ 0)	百株 203	千ユーロ 673
	イタリア	百株 602	千ユーロ 593	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ通貨計	百株 668 (-)	千ユーロ 1,057 (△ 0)	百株 226	千ユーロ 842

* 金額は受渡し代金。

* 単位未満は切捨て。

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

投資証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(国内)	千口	千円	千口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.028	16,767	0.013	8,226
アドバンス・レジデンス投資法人	(0.464)	(-)	(-)	(-)
G L P投資法人	0.592	84,530	—	—
ヒューリックリート投資法人	0.828	100,843	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.256	36,260	0.074	10,831
オリックス不動産投資法人	0.495	118,065	0.343	65,498
日本プライムリアルティ投資法人	(1.752)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.246	38,853	0.109	18,856
K D X不動産投資法人	0.146	51,896	—	—
大和ハウスリート投資法人	1.757	110,860	1.318	88,866
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.279	42,047	0.107	16,212
	0.162	39,384	0.645	150,006
	2.795	209,477	3.183	230,600
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
AGREE REALTY CORP (アメリカ)	25.238	1,822	45.365	3,266
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	26.206	2,616	5.239	612
AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)	97.077	3,635	15.372	547
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	57.412	1,079	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	16.265	3,362	3.31	702
BXP INC (アメリカ)	18.444	1,349	6.804	438
BRIMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	67.457	1,760	—	—
CARETRUST REIT INC (アメリカ)	2.749	69	43.245	1,171
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	25.69	670	13.936	370
CUBESMART (アメリカ)	73.106	3,244	26.098	1,050
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	8.987	1,375	8.783	1,419
EPR PROPERTIES TRUST (アメリカ)	17.001	719	50.899	2,416
EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)	20.761	3,512	0.611	108
EQUINIX INC (アメリカ)	5.507	4,618	3.836	3,384
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	29.855	2,144	29.855	2,025
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY (アメリカ)	20.126	624	14.516	440
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	14.593	3,950	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	10.744	1,671	41.861	5,819
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	16.938	1,877	21.397	2,111
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (アメリカ)	—	—	52.708	772
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	29.786	605	5.084	109
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	3.147	58	29.163	524
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	32.325	1,127	104.276	3,573
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	58.781	5,751	1.386	123
LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	11.821	1,571	11.821	1,275
LINEAGE INC (アメリカ)	26.079	1,966	26.079	1,403
MACERICH CO/THE (アメリカ)	26.959	532	26.959	516
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	19.513	2,746	34.583	5,368
NNN REIT INC (アメリカ)	50.84	1,970	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	66.881	2,332	66.881	2,460
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	29.093	544	—	—
	(△ 29.093)	(△ 544)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	(28.967)	(555)	28.967	473
PROLOGIS INC (アメリカ)	61.802	7,147	34.159	3,795
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.947	5,880	8.046	2,291
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	67.019	3,640	27.877	1,530
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	18.637	1,326	33.306	2,410

	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
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	26.286	1,200	87.659	3,791
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES (アメリカ)	19.561	1,926	12.987	1,332
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	4.568	922	3.995	949
SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	—	—	9.361	563
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	20.702	3,513	4.14	681
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	5.304	72	—	—
	(△ 89.875)	(△ 1,236)	(—)	(—)
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	—	—	22.468	1,333
(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
STAG INDUSTRIAL INC (アメリカ)	11.734	440	73.358	2,680
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.812	3,253	23.597	3,021
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	60.595	709	60.595	492
UDR INC (アメリカ)	2.998	116	56.614	2,227
VENTAS INC (アメリカ)	75.819	4,121	5.688	341
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	46.303	1,407	43.526	1,254
WELLTOWER INC (アメリカ)	20.613	2,576	26.828	2,979
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	65.588	889	89.111	1,295
(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
CHARTER HALL RETAIL REIT (オーストラリア)	47.876	170	47.876	168
GPT GROUP (オーストラリア)	148.29	646	148.29	703
STOCKLAND (オーストラリア)	428.85	2,174	—	—
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	97.348	3,434	117.363	4,012
CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	42.68	538	—	—
NATIONAL STORAGE REIT (オーストラリア)	440.703	1,001	105.196	224
REGION RE LTD (オーストラリア)	789.337	1,731	208.953	458
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	39.393	1,319	—	—
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT (オーストラリア)	166.051	533	—	—
	(190.253)	(951)	(—)	(—)
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT (香港)	282	9,529	427	15,288
(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 (シンガポール)	498.9	1,066	—	—
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
	1,068.7	2,236	289.4	640
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC (イギリス)	33.425	617	2,305	45
BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	9.311	113	62.395	741
UNITE GROUP PLC (イギリス)	66.814	598	82.67	749
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	19.202	36	206.693	402
SEGRO PLC (イギリス)	—	—	95.843	843
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	181.28	548	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	905.447	1,381	251.292	336
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	167.603	1,051	167.603	930
(フランス・ユーロ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (フランス)	11.071	811	8.728	638
(スペイン・ユーロ)	(—)	(△ 41)	(—)	(—)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	122.909	1,234	61.439	654
	(—)	(△ 21)	(—)	(—)

*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	5

* 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

(2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.73

* (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

(2024年4月26日～2025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。

(2025年4月25日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘 柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	株 数	評価額	千円
不動産業 (100.0%)	千株	千株		
三菱地所	—	39	96,520	
合 計	株 数・金額 銘柄数(比率)	—	39 96,520	— <0.5%>
	1銘柄			

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨てて。

外国株式

銘 柄	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)						
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	百株	百株	千米・ドル	千円		
ENSIGN GROUP INC/THE	—	78	49	7,039		ヘルスケア機器・サービス
PACS GROUP INC	65	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	715	667	95,583		ヘルスケア機器・サービス
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	—	272	918	131,414		エクイティ不動産投資信託(REIT)
	177	—	—	—		不動産管理・開発
通貨小計	株 数・金額 銘柄数(比率)	242 2銘柄	1,066 3銘柄	1,635 —	234,037 (1.2%)	
(オーストラリア)						
LENDLEASE GROUP	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
NEXTDC LTD	1,140	1,907	995	91,229		不動産管理・開発
	—	1,359	1,511	138,467		ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数・金額 銘柄数(比率)	1,140 1銘柄	3,266 2銘柄	2,507 —	229,696 (1.2%)	
(香港)						
CK ASSET HOLDINGS LTD	百株	百株	千香港・ドル	千円		
	1,320	—	—	—		不動産管理・開発
通貨小計	株 数・金額 銘柄数(比率)	1,320 1銘柄	—	—	— (—)	
(シンガポール)						
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
	2,543	3,496	926	101,009		不動産管理・開発
通貨小計	株 数・金額 銘柄数(比率)	2,543 1銘柄	3,496 1銘柄	926 —	101,009 (0.5%)	
(ユーロ・ベルギー)						
VGP	百株	百株	千ユーロ	千円		
	60	81	638	103,789		不動産管理・開発
(ユーロ・スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA	181	—	—	—		電気通信サービス
(ユーロ・イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	602	619	100,675		電気通信サービス
通貨小計	株 数・金額 銘柄数(比率)	241 2銘柄	683 2銘柄	1,258 —	204,465 (1.0%)	
合 計	株 数・金額 銘柄数(比率)	5,488 7銘柄	8,513 8銘柄	—	769,208 (3.9%)	

*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。

* <>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て。

国内投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額
日本アコモデーションファンド投資法人	千口 0.101	千口 0.58	千円 66,990	
アドバンス・レジデンス投資法人	—	0.592	86,728	
G L P投資法人	—	0.828	101,512	
ヒューリックリート投資法人	0.594	0.776	112,054	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.466	2.37	239,370	
オリックス不動産投資法人	0.74	0.877	154,264	
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.146	51,100	
インヴィンシブル投資法人	1.618	2.057	118,688	
KDX不動産投資法人	0.846	1.018	152,292	
大和ハウスリート投資法人	0.483	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.528	2.14	148,730	
合計	口数 銘柄 数・ (比率)	7,376 8銘柄	11,384 10銘柄	1,231,731 (6.2%)

*合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
AGREE REALTY CORP	57.104	36.977	2,820	403,709
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.082	23.049	1,780	254,845
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	81.705	3,018	432,049
AMERICOLD REALTY TRUST	—	57.412	1,156	165,557
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.347	34.302	7,091	1,014,829
BXP INC	20.303	31.943	2,109	301,847
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	67.457	1,732	248,005
CARETRUST REIT INC	40.496	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	45.74	57.494	1,590	227,667
CUBSMART	—	47.008	1,877	268,756
DIGITAL REALTY TRUST INC	14.823	15.027	2,310	330,641
EPR PROPERTIES TRUST	33.898	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	20.15	3,282	469,806
EQUINIX INC	8.147	9.818	8,023	1,148,196
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	64.802	70.412	2,220	317,717
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14.593	4,036	577,652
EXTRA SPACE STORAGE INC	31.117	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	18.482	14.023	1,339	191,672
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	52.708	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	83.827	108.529	2,041	292,149
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.016	—	—	—
INVITATION HOMES INC	71.951	—	—	—

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
IRON MOUNTAIN INC	—	57.395	4,896	700,801
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15.07	—	—	—
NNN REIT INC	—	50.84	2,082	298,013
PROLOGIS INC	50.6	78.243	8,087	1,157,358
PUBLIC STORAGE	5.326	18.227	5,354	766,341
REALTY INCOME CORP	—	39.142	2,236	320,132
REGENCY CENTERS CORP	48.741	34.072	2,434	348,393
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	61.373	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.799	27.373	2,372	339,516
SBA COMMUNICATIONS CORP	3.315	3.888	866	123,990
SL GREEN REALTY CORP	9.361	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	16.124	32.686	5,105	730,655
SITE CENTERS CORP	84.571	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	61.624	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	20.209	21.424	2,618	374,663
UDR INC	53.616	—	—	—
VENTAS INC	—	70.131	4,797	686,593
VICI PROPERTIES INC	139.395	142.172	4,614	660,438
WELLTOWER INC	52.477	46.262	6,835	978,186
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	1,235.444 31銘柄	1,311.754 29銘柄
				98,736 —
				14,130,188 (70.8%)
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CHOICE PROPERTIES REIT	115.759	92.236	1,355	139,925
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	115.759 1銘柄	92.236 1銘柄
				1,355 —
				139,925 (0.7%)
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND	—	428.85	2,281	209,029
GOODMAN GROUP	165.892	185.27	5,324	487,845
CHARTER HALL GROUP	—	42.68	708	64,911
NATIONAL STORAGE REIT	771.451	1,106.958	2,468	226,165
REGION RE LTD	—	580.384	1,323	121,238
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	356.304	894	81,937
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	937.343 2銘柄	2,700.446 6銘柄
				13,000 —
				1,191,128 (6.0%)
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	628.08	483.08	17,197	317,124
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	628.08 1銘柄	483.08 1銘柄
				17,197 —
				317,124 (1.6%)
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	498.9	1,067	116,405
KEPPEL DC REIT	—	779.3	1,613	175,881
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	—	1,278.2 2銘柄
				2,680 —
				292,287 (1.5%)
(イギリス)	千口	千口	千英國・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC	—	31.12	586	111,820
BIG YELLOW GROUP PLC	53.084	—	—	—

銘柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末		
		口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)	千口	千口	千英國・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC	132.101	116.245	1,012	192,900
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	274	86.509	165	31,512
SEGRO PLC	95.843	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	181.28	552	105,339
TRITAX BIG BOX REIT PLC	564.724	1,218.879	1,710	325,805
通 貨 小 計	1,119.752	1,634.033	4,027	767,379
銘柄	5銘柄	5銘柄	—	⟨3.8%⟩
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	17.311	19.654	1,426	231,832
(ユーロ・・・スペイン)	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	98.666	160.136	1,557	253,096
通 貨 小 計	115.977	179.79	2,983	484,928
銘柄	2銘柄	2銘柄	—	⟨2.4%⟩
合 計	4,152.355	7,679.539	—	17,322,962
銘柄	42銘柄	46銘柄	—	⟨86.8%⟩

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

*⟨ ⟩は純資産総額に対する各國別、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	高		
		当期末	想定元	日本額
直物為替先渡取引	—	—	—	百万円 27

*単位未満は切捨て。

(2025年4月25日現在)

○投資信託財産の構成

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	865,729千円	4.3%
投資証券	18,554,693	92.9%
コール・ローン等、その他	560,487	2.8%
投資信託財産総額	19,980,910	100.0%

*当期末における外貨建資産（18,128,719千円）の投資信託財産総額（19,980,910千円）に対する比率は、90.7%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=143.11円、1カナダ・ドル=103.20円、1オーストラリア・ドル=91.62円、1香港・ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=109.03円、1ニュージーランド・ドル=85.67円、1英國・ポンド=190.52円、1ユーロ=162.52円です。

*評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年4月26日から2025年4月25日までの間でノンディリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引25件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年4月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,384,020,528円
コール・ローン等	509,589,917
株式（評価額）	865,729,588
投資証券（評価額）	18,554,693,674
未収入金	1,420,883,206
未収配当金	33,124,143
(B) 負債	1,426,817,361
未払金	1,426,597,361
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,957,203,167
元本	10,455,527,074
次期繰越損益金	9,501,676,093
(D) 受益権総口数	10,455,527,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,088円

<注記事項>

期首元本額	8,200,981,238円
期中追加設定元本額	3,839,955,721円
期中一部解約元本額	1,585,409,885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FFB（適格機関投資家専用）	8,529,117,667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）	1,926,409,407円
合計	10,455,527,074円

○損益の状況（2024年4月26日～2025年4月25日）

項 目	当 期
(A) 配当等収益	629,418,581円
受取配当金	628,923,519
受取利息	489,093
その他収益金	5,969
(B) 有価証券売買損益	△ 962,283,602
売買益	2,287,163,626
売買損	△ 3,249,447,228
(C) 先物取引等損益	△ 2,613,803
取引益	4,543,106
取引損	△ 7,156,909
(D) その他費用	△ 2,908,288
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 338,387,112
(F) 前期繰越損益金	7,440,713,274
(G) 解約差損益金	△ 1,684,479,541
(H) 追加信託差損益金	4,083,829,472
(I) 合計(E+F+G+H)	9,501,676,093
次期繰越損益金(I)	9,501,676,093

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

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

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

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）

第7期(2024年4月26日～2025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	<p>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。</p> <p>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取引を行います。</p>							
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	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>						
	親投資信託	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>						
分 配 方 針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。							

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配額)	(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	純 資 産 総 額		
		税 分 配 金	込 金					
3期（2021年4月26日）	円 14,322	円 0	% 45.1	1,183.61	% 40.6	% 9.9	% 89.2	百万円 6,369
4期（2022年4月25日）	18,955	0	32.3	1,569.82	32.6	6.8	91.2	6,205
5期（2023年4月25日）	15,369	0	△18.9	1,318.52	△16.0	4.2	92.7	6,749
6期（2024年4月25日）	18,469	0	20.2	1,576.77	19.6	4.2	92.6	11,904
7期（2025年4月25日）	18,375	0	△ 0.5	1,627.64	3.2	4.4	93.4	16,197

* 基準価額は1口当たり。

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

* 純資産総額の単位未満は切捨て。

* S & P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指標であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指標です。同指標に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指標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) 2024年4月25日	円 18,469	% —	1,576.77	% —	% 4.2
4月末	18,754	1.5	1,591.08	0.9	4.5
5月末	18,998	2.9	1,653.75	4.9	4.6
6月末	19,762	7.0	1,715.89	8.8	3.3
7月末	20,017	8.4	1,703.78	8.1	3.0
8月末	19,914	7.8	1,751.43	11.1	3.1
9月末	20,293	9.9	1,776.04	12.6	5.7
10月末	21,278	15.2	1,805.94	14.5	4.4
11月末	21,096	14.2	1,833.45	16.3	4.5
12月末	20,512	11.1	1,768.31	12.1	3.9
2025年1月末	20,450	10.7	1,782.76	13.1	3.9
2月末	20,203	9.4	1,779.19	12.8	3.4
3月末	19,502	5.6	1,720.41	9.1	3.4
(期 末) 2025年4月25日	18,375	△ 0.5	1,627.64	3.2	4.4
					93.4

* 基準価額は1口当たり。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ス エル エル シー (以下、同社) が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.5%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+3.2%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧洲・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がマイナス要因となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

(上昇要因)

- ・米国のトリプルネット、オーストラリアの工業関連銘柄、シンガポールの工業関連銘柄、米国のオフィス、英国のオフィス関連銘柄が相対的に堅調だったこと。

(下落要因)

- ・米国のヘルスケア、オーストラリアのデータセンター、日本の宿泊施設、米国のセルフストレージ、米国の住宅のポジションが低調なパフォーマンスとなったこと。

[運用経過]

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

[今後の運用方針について]

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行います。

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

○1口当たりの費用明細

(2024年4月26日～2025年4月25日)

項目	当期		概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 110	% 0.550	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,959円です。
(投信会社)	(99)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(7)	(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	8	0.041	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.003)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(8)	(0.038)	
(c) 有価証券取引税	6	0.031	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(6)	(0.029)	
(d) その他の費用	3	0.017	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	128	0.639	

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

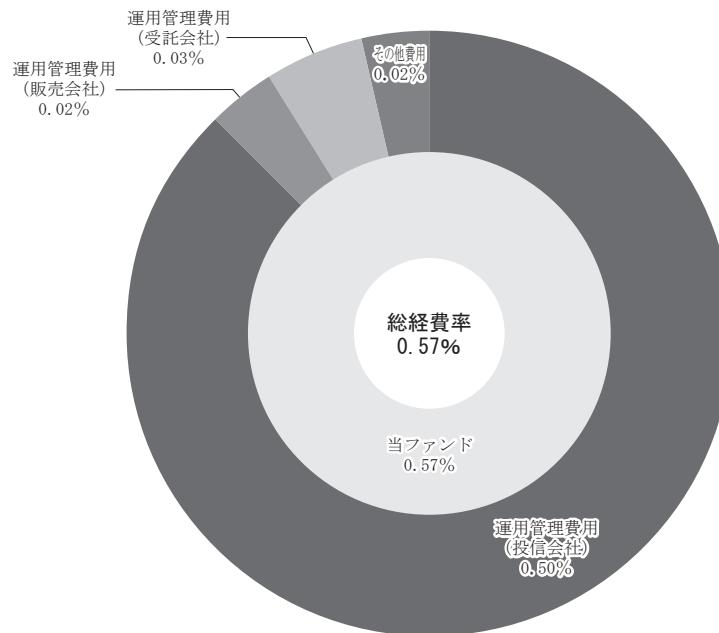
*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(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费率（年率）は0.57%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年4月26日～2025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 3,033,041	千円 6,261,899	千口 773,379	千円 1,594,463

＊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 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 價 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.73

＊(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

(2024年4月26日～2025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

(2025年4月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 6,269,456	千口 8,529,117	千円 16,280,379

*単位未満は切捨て。

*親投資信託の受益権総口数は10,455,527千口です。

○投資信託財産の構成

(2025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 16,280,379	% 100.0
コール・ローン等、その他	—	—
投資信託財産総額	16,280,379	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(18,128,719千円)の投資信託財産総額(19,980,910千円)に対する比率は、90.7%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=143.11円、1カナダ・ドル=103.20円、1オーストラリア・ドル=91.62円、1香港・ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=109.03円、1ニュージーランド・ドル=85.67円、1英国・ポンド=190.52円、1ユーロ=162.52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（2025年4月25日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円 16,280,379,802
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	16,280,379,802
(B) 負債	82,541,040
未払信託報酬	82,277,040
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,197,838,762
元本	8,815,280,000
次期繰越損益金	7,382,558,762
(D) 受益権総口数	881,528口
1口当たり基準価額(C/D)	18,375円

<注記事項>

期首元本額	6,445,750,000円
期中追加設定元本額	3,141,110,000円
期中一部解約元本額	771,580,000円

○損益の状況（2024年4月26日～2025年4月25日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 448,990,968
売買益	103,092,687
売買損	△ 552,083,655
(B) 信託報酬等	△ 82,541,040
(C) 当期損益金(A+B)	△ 531,532,008
(D) 前期繰越損益金	2,062,993,907
(E) 追加信託差損益金	5,851,096,863
(配当等相当額)	(6,239,299,418)
(売買損益相当額)	(△ 388,202,555)
(F) 合計(C+D+E)	7,382,558,762
次期繰越損益金(F)	7,382,558,762
追加信託差損益金	5,851,096,863
(配当等相当額)	(6,256,019,279)
(売買損益相当額)	(△ 404,922,416)
分配準備積立金	2,500,256,181
繰越損益金	△ 968,794,282

*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必要とする費用として委託者報酬の中から支弁している額は、37,024,615円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送させていただきました。

*第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(437,262,274円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(6,256,019,279円)、分配準備積立金(2,062,993,907円)により、分配対象収益は8,756,275,460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7期(計算期間: 2024年4月26日~2025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+0.1%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+3.2%となりました。
- ・投資対象とする3つの地域でマイナスのパフォーマンスとなりました。地域及びセクター間で大きな差異が見られ、イスラエルのオフィスが最も上昇した一方、オーストラリアのヘルスケアと米国の宿泊施設は大幅の下落となりました。特に米国GDP予測に敏感な米国の不動産市場は、データセンター、産業（倉庫）、オフィス、小売セクターの関連銘柄が軟調に推移しています。その中でも弊社は今後のAIの長期的な需要が供給制約のあるセクターでデータセンターの需要を駆動すると考え、米国とオーストラリアのデータセンターをオーバーウエイトしています。
- ・引き続き貿易政策の不確実性が高まる中、不動産セクターの長期的なファンダメンタルズは依然としてポジティブであると考えています。供給制約が価格決定力を高めており、今後の欧州およびアジア全体の経済刺激策によって、さらに株価が上昇する可能性が高い。成長見通しを考慮して、セクターを選別しポートフォリオを構築する方針です。
- ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
- ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

[今後の運用方針について]

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月26日~2025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 8 (1) (8)	% 0.041 (0.003) (0.038)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	6 (0) (6)	0.031 (0.002) (0.029)	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) その他の費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.015 (0.013) (0.002)	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	18	0.087	
期中の平均基準価額は20,669円です			

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月26日～2025年4月25日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国	内	千株 48	千円 109,276	千株 9	千円 21,873
外	アメリカ	百株 1,754	千米・ドル 6,590	百株 930	千米・ドル 5,354
	オーストラリア	百株 4,218 (△1,902)	千オーストラリア・ドル 3,783 (△ 951)	百株 190	千オーストラリア・ドル 238
	香港	百株 400	千香港・ドル 1,257	百株 1,720	千香港・ドル 5,849
	シンガポール	百株 1,498	千シンガポール・ドル 391	百株 545	千シンガポール・ドル 151
国	ユーロ	百株 44	千ユーロ 397	百株 23	千ユーロ 169
	スペイン	百株 21 (-)	千ユーロ 66 (△ 0)	百株 203	千ユーロ 673
	イタリア	百株 602	千ユーロ 593	百株 -	千ユーロ -
	ユーロ通貨計	百株 668 (-)	千ユーロ 1,057 (△ 0)	百株 226	千ユーロ 842

* 金額は受渡し代金。

* 単位未満は切捨て。

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

投資証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(国内)	千口	千円	千口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.028	16,767	0.013	8,226
アドバンス・レジデンス投資法人	(0.464)	(-)	(-)	(-)
G L P投資法人	0.592	84,530	—	—
ヒューリックリート投資法人	0.828	100,843	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.256	36,260	0.074	10,831
オリックス不動産投資法人	(0.495)	(118,065)	(0.343)	(65,498)
日本プライムリアルティ投資法人	(1.752)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.246	38,853	0.109	18,856
KDX不動産投資法人	0.146	51,896	—	—
大和ハウスリート投資法人	1.757	110,860	1.318	88,866
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.279	42,047	0.107	16,212
	0.162	39,384	0.645	150,006
	2.795	209,477	3.183	230,600
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
AGREE REALTY CORP (アメリカ)	25.238	1,822	45.365	3,266
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	26.206	2,616	5.239	612
AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)	97.077	3,635	15.372	547
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	57.412	1,079	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	16.265	3,362	3.31	702
BXP INC (アメリカ)	18.444	1,349	6.804	438
BRIMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	67.457	1,760	—	—
CARETRUST REIT INC (アメリカ)	2.749	69	43.245	1,171
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	25.69	670	13.936	370
CUBESMART (アメリカ)	73.106	3,244	26.098	1,050
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	8.987	1,375	8.783	1,419
EPR PROPERTIES TRUST (アメリカ)	17.001	719	50.899	2,416
EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)	20.761	3,512	0.611	108
EQUINIX INC (アメリカ)	5.507	4,618	3.836	3,384
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	29.855	2,144	29.855	2,025
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY (アメリカ)	20.126	624	14.516	440
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	14.593	3,950	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	10.744	1,671	41.861	5,819
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	16.938	1,877	21.397	2,111
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (アメリカ)	—	—	52.708	772
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	29.786	605	5.084	109
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	3.147	58	29.163	524
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	32.325	1,127	104.276	3,573
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	58.781	5,751	1.386	123
LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	11.821	1,571	11.821	1,275
LINEAGE INC (アメリカ)	26.079	1,966	26.079	1,403
MACERICH CO/THE (アメリカ)	26.959	532	26.959	516
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	19.513	2,746	34.583	5,368
NNN REIT INC (アメリカ)	50.84	1,970	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	66.881	2,332	66.881	2,460
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	29.093	544	—	—
	(△ 29.093)	(△ 544)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	(28.967)	(555)	(28.967)	(473)
PROLOGIS INC (アメリカ)	61.802	7,147	34.159	3,795
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.947	5,880	8.046	2,291
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	67.019	3,640	27.877	1,530
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	18.637	1,326	33.306	2,410

	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
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	26.286	1,200	87.659	3,791
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES (アメリカ)	19.561	1,926	12.987	1,332
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	4.568	922	3.995	949
SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	—	—	9.361	563
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	20.702	3,513	4.14	681
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	5.304	72	—	—
	(△ 89.875)	(△ 1,236)	(—)	(—)
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	—	—	22.468	1,333
(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
STAG INDUSTRIAL INC (アメリカ)	11.734	440	73.358	2,680
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.812	3,253	23.597	3,021
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	60.595	709	60.595	492
UDR INC (アメリカ)	2.998	116	56.614	2,227
VENTAS INC (アメリカ)	75.819	4,121	5.688	341
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	46.303	1,407	43.526	1,254
WELLTOWER INC (アメリカ)	20.613	2,576	26.828	2,979
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	65.588	889	89.111	1,295
(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
CHARTER HALL RETAIL REIT (オーストラリア)	47.876	170	47.876	168
GPT GROUP (オーストラリア)	148.29	646	148.29	703
STOCKLAND (オーストラリア)	428.85	2,174	—	—
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	97.348	3,434	117.363	4,012
CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	42.68	538	—	—
NATIONAL STORAGE REIT (オーストラリア)	440.703	1,001	105.196	224
REGION RE LTD (オーストラリア)	789.337	1,731	208.953	458
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	39.393	1,319	—	—
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT (オーストラリア)	166.051	533	—	—
	(190.253)	(951)	(—)	(—)
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT (香港)	282	9,529	427	15,288
(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 (シンガポール)	498.9	1,066	—	—
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
	1,068.7	2,236	289.4	640
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC (イギリス)	33.425	617	2,305	45
BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	9.311	113	62.395	741
UNITE GROUP PLC (イギリス)	66.814	598	82.67	749
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	19.202	36	206.693	402
SEGRO PLC (イギリス)	—	—	95.843	843
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	181.28	548	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	905.447	1,381	251.292	336
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	167.603	1,051	167.603	930
(フランス・ユーロ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (フランス)	11.071	811	8.728	638
(スペイン・ユーロ)	(—)	(△ 41)	(—)	(—)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	122.909	1,234	61.439	654
	(—)	(△ 21)	(—)	(—)

*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	5

* 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

(2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.73

* (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

(2024年4月26日～2025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。

(2025年4月25日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	前期末		当期末	
	株数	千株	株数	評価額
不動産業 (100.0%)				千円
三菱地所	—	—	39	96,520
合計	株数・金額	—	39	96,520
	銘柄数・比率	—	1銘柄	<0.5%

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨てて。

外国株式

銘柄	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)						
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	百株	百株	千円			
ENSIGN GROUP INC/THE	—	78	49	7,039	—	ヘルスケア機器・サービス
PACS GROUP INC	65	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	715	667	95,583	95,583	ヘルスケア機器・サービス
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	—	272	918	131,414	131,414	エクイティ不動産投資信託(REIT) 不動産管理・開発
177	—	—	—	—	—	
通貨小計	株数・金額	242	1,066	1,635	234,037	
	銘柄数・比率	2銘柄	3銘柄	—	(1.2%)	
(オーストラリア)						
LENDLEASE GROUP	百株	百株	千円			
NEXTDC LTD	1,140	1,907	995	91,229	91,229	不動産管理・開発
—	—	1,359	1,511	138,467	138,467	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額	1,140	3,266	2,507	229,696	
	銘柄数・比率	1銘柄	2銘柄	—	(1.2%)	
(香港)						
CK ASSET HOLDINGS LTD	百株	百株	千円			
—	1,320	—	—	—	—	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額	1,320	—	—	—	
	銘柄数・比率	1銘柄	—	—	(—)	
(シンガポール)						
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	百株	百株	千円			
—	2,543	3,496	926	101,009	101,009	不動産管理・開発
通貨小計	株数・金額	2,543	3,496	926	101,009	
	銘柄数・比率	1銘柄	1銘柄	—	(0.5%)	
(ユーロ・ベルギー)						
VGP	百株	百株	千円			
(ユーロ・スペイン)	60	81	638	103,789	103,789	不動産管理・開発
CELLNEX TELECOM SA	—	—	—	—	—	電気通信サービス
(ユーロ・イタリア)						
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	602	619	100,675	100,675	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額	241	683	1,258	204,465	
	銘柄数・比率	2銘柄	2銘柄	—	(1.0%)	
合計	株数・金額	5,488	8,513	—	769,208	
	銘柄数・比率	7銘柄	8銘柄	—	(3.9%)	

*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。

* < >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て。

国内投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額
日本アコモデーションファンド投資法人	千口 0.101	千口 0.58	千円 66,990	
アドバンス・レジデンス投資法人	—	0.592	86,728	
G L P投資法人	—	0.828	101,512	
ヒューリックリート投資法人	0.594	0.776	112,054	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.466	2.37	239,370	
オリックス不動産投資法人	0.74	0.877	154,264	
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.146	51,100	
インヴィンシブル投資法人	1.618	2.057	118,688	
KDX不動産投資法人	0.846	1.018	152,292	
大和ハウスリート投資法人	0.483	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.528	2.14	148,730	
合計	口数 銘柄 数・ (比率)	7,376 8銘柄	11,384 10銘柄	1,231,731 (6.2%)

*合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
AGREE REALTY CORP	57.104	36.977	2,820	403,709
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.082	23.049	1,780	254,845
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	81.705	3,018	432,049
AMERICOLD REALTY TRUST	—	57.412	1,156	165,557
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.347	34.302	7,091	1,014,829
BXP INC	20.303	31.943	2,109	301,847
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	67.457	1,732	248,005
CARETRUST REIT INC	40.496	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	45.74	57.494	1,590	227,667
CUBSMART	—	47.008	1,877	268,756
DIGITAL REALTY TRUST INC	14.823	15.027	2,310	330,641
EPR PROPERTIES TRUST	33.898	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	20.15	3,282	469,806
EQUINIX INC	8.147	9.818	8,023	1,148,196
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	64.802	70.412	2,220	317,717
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14.593	4,036	577,652
EXTRA SPACE STORAGE INC	31.117	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	18.482	14.023	1,339	191,672
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	52.708	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	83.827	108.529	2,041	292,149
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.016	—	—	—
INVITATION HOMES INC	71.951	—	—	—

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
IRON MOUNTAIN INC	—	57.395	4,896	700,801
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15.07	—	—	—
NNN REIT INC	—	50.84	2,082	298,013
PROLOGIS INC	50.6	78.243	8,087	1,157,358
PUBLIC STORAGE	5.326	18.227	5,354	766,341
REALTY INCOME CORP	—	39.142	2,236	320,132
REGENCY CENTERS CORP	48.741	34.072	2,434	348,393
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	61.373	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20.799	27.373	2,372	339,516
SBA COMMUNICATIONS CORP	3.315	3.888	866	123,990
SL GREEN REALTY CORP	9.361	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	16.124	32.686	5,105	730,655
SITE CENTERS CORP	84.571	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	61.624	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	20.209	21.424	2,618	374,663
UDR INC	53.616	—	—	—
VENTAS INC	—	70.131	4,797	686,593
VICI PROPERTIES INC	139.395	142.172	4,614	660,438
WELLTOWER INC	52.477	46.262	6,835	978,186
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	1,235.444 31銘柄	1,311.754 29銘柄
				98,736 —
				14,130,188 <70.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CHOICE PROPERTIES REIT	115.759	92.236	1,355	139,925
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	115.759 1銘柄	92.236 1銘柄
				1,355 —
				139,925 <0.7%>
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND	—	428.85	2,281	209,029
GOODMAN GROUP	165.892	185.27	5,324	487,845
CHARTER HALL GROUP	—	42.68	708	64,911
NATIONAL STORAGE REIT	771.451	1,106.958	2,468	226,165
REGION RE LTD	—	580.384	1,323	121,238
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	356.304	894	81,937
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	937.343 2銘柄	2,700.446 6銘柄
				13,000 —
				1,191,128 <6.0%>
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	628.08	483.08	17,197	317,124
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	628.08 1銘柄	483.08 1銘柄
				17,197 —
				317,124 <1.6%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	498.9	1,067	116,405
KEPPEL DC REIT	—	779.3	1,613	175,881
通貨小計	口数 銘柄	金額 数・(比率)	—	1,278.2 2銘柄
				2,680 —
				292,287 <1.5%>
(イギリス)	千口	千口	千英國・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC	—	31.12	586	111,820
BIG YELLOW GROUP PLC	53.084	—	—	—

銘柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末		
		口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)	千口	千口	千英國・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC	132.101	116.245	1,012	192,900
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	274	86.509	165	31,512
SEGRO PLC	95.843	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	181.28	552	105,339
TRITAX BIG BOX REIT PLC	564.724	1,218.879	1,710	325,805
通 貨 小 計	1,119.752	1,634.033	4,027	767,379
銘柄	5銘柄	5銘柄	—	⟨3.8%⟩
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	17.311	19.654	1,426	231,832
(ユーロ・・・スペイン)	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	98.666	160.136	1,557	253,096
通 貨 小 計	115.977	179.79	2,983	484,928
銘柄	2銘柄	2銘柄	—	⟨2.4%⟩
合 計	4,152.355	7,679.539	—	17,322,962
銘柄	42銘柄	46銘柄	—	⟨86.8%⟩

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

*⟨ ⟩は純資産総額に対する各國別、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	高		
		当期末	想定元	日本額
直物為替先渡取引	—	—	—	百万円 27

*単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月25日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	865,729千円	4.3%
投資証券	18,554,693	92.9%
コール・ローン等、その他	560,487	2.8%
投資信託財産総額	19,980,910	100.0%

*当期末における外貨建資産（18,128,719千円）の投資信託財産総額（19,980,910千円）に対する比率は、90.7%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、換算レートは、1米・ドル=143.11円、1カナダ・ドル=103.20円、1オーストラリア・ドル=91.62円、1香港・ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=109.03円、1ニュージーランド・ドル=85.67円、1英國・ポンド=190.52円、1ユーロ=162.52円です。

*評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年4月26日から2025年4月25日までの間でノンディリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引25件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年4月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,384,020,528円
コール・ローン等	509,589,917
株式（評価額）	865,729,588
投資証券（評価額）	18,554,693,674
未収入金	1,420,883,206
未収配当金	33,124,143
(B) 負債	1,426,817,361
未払金	1,426,597,361
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,957,203,167
元本	10,455,527,074
次期繰越損益金	9,501,676,093
(D) 受益権総口数	10,455,527,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,088円

<注記事項>

期首元本額	8,200,981,238円
期中追加設定元本額	3,839,955,721円
期中一部解約元本額	1,585,409,885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FFB (適格機関投資家専用)	8,529,117,667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)	1,926,409,407円
合計	10,455,527,074円

○損益の状況 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	629,418,581円
受取配当金	628,923,519
受取利息	489,093
その他収益金	5,969
(B) 有価証券売買損益	△ 962,283,602
売買益	2,287,163,626
売買損	△ 3,249,447,228
(C) 先物取引等損益	△ 2,613,803
取引益	4,543,106
取引損	△ 7,156,909
(D) その他費用	△ 2,908,288
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 338,387,112
(F) 前期繰越損益金	7,440,713,274
(G) 解約差損益金	△ 1,684,479,541
(H) 追加信託差損益金	4,083,829,472
(I) 合計(E+F+G+H)	9,501,676,093
次期繰越損益金(I)	9,501,676,093

* 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、期末の評価換算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。

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2025年7月11日）

作成対象期間（2024年7月12日～2025年7月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債組入比率	券率	債先物比率	券率	純総資産額
	期 謄	中 落 率					
13期(2021年7月12日)	円 10,048	% △0.1	55.0	—	—	—	百万円 1,836
14期(2022年7月11日)	10,045	△0.0	52.2	—	—	—	38
15期(2023年7月11日)	10,042	△0.0	58.8	—	—	—	40
16期(2024年7月11日)	10,039	△0.0	54.4	—	—	—	44
17期(2025年7月11日)	10,070	0.3	72.3	—	—	—	41

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

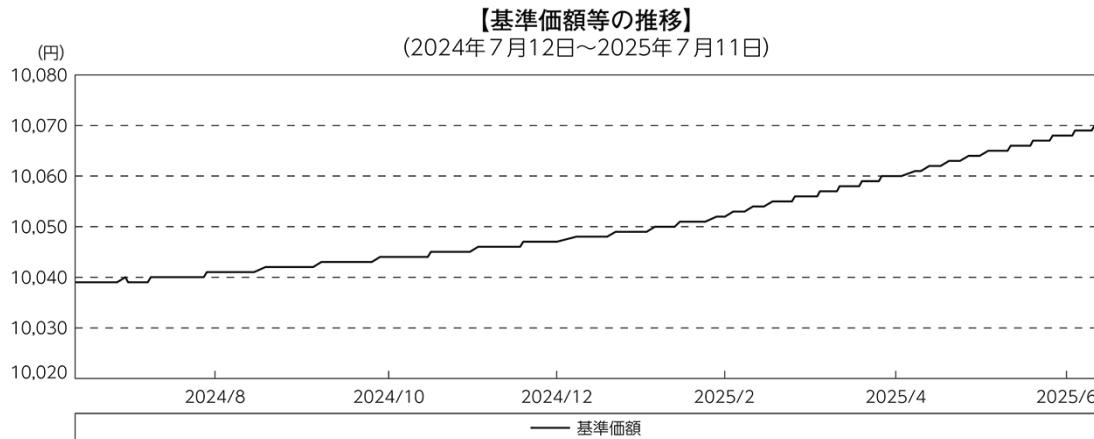
年 月 日	基 準 価 額		債組入比率	券率	債先物比率	券率
	騰	落 率				
(期 首) 2024年7月11日	円 10,039	% —	54.4	—	—	—
7月末	10,039	0.0	38.7	—	—	—
8月末	10,041	0.0	72.1	—	—	—
9月末	10,042	0.0	71.1	—	—	—
10月末	10,044	0.0	74.8	—	—	—
11月末	10,045	0.1	74.8	—	—	—
12月末	10,047	0.1	74.4	—	—	—
2025年1月末	10,049	0.1	75.3	—	—	—
2月末	10,052	0.1	75.5	—	—	—
3月末	10,056	0.2	75.5	—	—	—
4月末	10,060	0.2	70.7	—	—	—
5月末	10,064	0.2	72.3	—	—	—
6月末	10,068	0.3	72.3	—	—	—
(期 末) 2025年7月11日	10,070	0.3	72.3	—	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

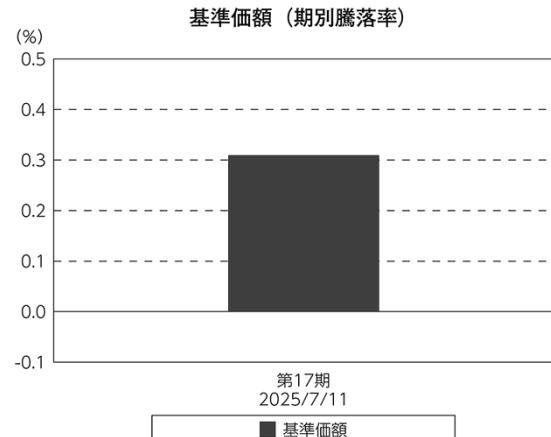
投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・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

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債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。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月12日～2025年7月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年7月12日～2025年7月11日)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
国債証券		5,289,994	5,230,078 (30,000)
特殊債券		17,018	— (41,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれおりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月12日～2025年7月11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		$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	47	17	—	36.2	—	—	—	—

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。

(2025年7月11日現在)

○組入資産の明細

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 30,000 (30,000)	千円 30,000 (30,000)	% 72.3 (72.3)	% — (—)	% 72.3 (72.3)	% — (—)	% — (—)
合計	30,000 (30,000)	30,000 (30,000)	72.3 (72.3)	— (—)	72.3 (72.3)	— (—)	— (—)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	% —	千円 30,000	千円 30,000	—
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※				
合計		30,000	30,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年7月11日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 30,000	% 72.3
コール・ローン等、その他	11,496	27.7
投資信託財産総額	41,496	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 (2025年7月11日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 41,496,938
コール・ローン等	10,520,797
公社債(評価額)	30,000,000
未収利息	141
差入委託証拠金	976,000
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	円 41,496,938
元本	41,209,870
次期繰越損益金	287,068
(D) 受益権総口数	41,209,870口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,070円

(注) 期首元本額は43,947,918円、期中追加設定元本額は5,671,014円、期中一部解約元本額は8,409,062円、1口当たり純資産額は1,0070円です。

○損益の状況 (2024年7月12日～2025年7月11日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円 149,870
受取利息	149,870
(B) 有価証券売買損益	△ 27,821
売買益	20
売買損	△ 27,841
(C) 当期損益金(A+B)	122,049
(D) 前期繰越損益金	172,781
(E) 追加信託差損益金	28,986
(F) 解約差損益金	△ 36,748
(G) 計(C+D+E+F)	287,068
次期繰越損益金(G)	287,068

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
財形給付金ファンド	41,121,392
野村ブラックロック世界REITファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	9,955
野村ブラックロック世界REITファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	9,955
NEXT FUNDS ChinaAMC・中国株式・上証50連動型上場投信	9,938
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Eコース	9,937
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Fコース	9,937
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド (為替ヘッジあり)	9,936
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	9,935
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド (為替ヘッジなし)	4,974
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>