

野村ファンドラップREITプレミア Aコース

運用報告書(全体版)

第19期（決算日2026年7月21日）

作成対象期間（2026年1月21日～2026年7月21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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なう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。ただし、外貨建ての上場投資信託証券には投資できるものとし、この場合には原則として当該上場投資信託証券を通じて実質的に保有する外貨建資産に対して為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうなど為替変動リスクの低減を図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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた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/>

○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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
15期(2024年 7 月22日)	11, 370		2	6. 2	120. 70	5. 8	99. 3	6, 774
16期(2025年 1 月20日)	11, 234		2	△1. 2	118. 60	△ 1. 7	99. 3	5, 560
17期(2025年 7 月22日)	11, 217		2	△0. 1	119. 34	0. 6	99. 0	5, 413
18期(2026年 1 月20日)	11, 736		2	4. 6	126. 26	5. 8	99. 1	5, 484
19期(2026年 7 月21日)	12, 734		2	8. 5	138. 89	10. 0	99. 1	5, 309

* 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、円ヘッジベース）」）は、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

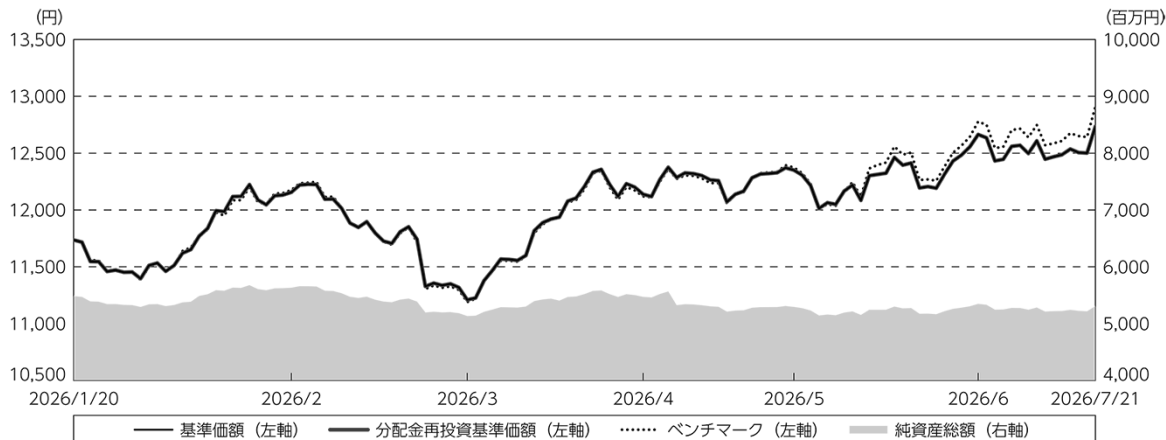
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2026年 1 月20日	円	%			%	%
	11, 736	—		126. 26	—	99. 1
1 月末	11, 396	△2. 9		122. 48	△ 3. 0	99. 3
2 月末	12, 156	3. 6		130. 99	3. 7	99. 2
3 月末	11, 210	△4. 5		120. 38	△ 4. 7	99. 3
4 月末	12, 138	3. 4		130. 39	3. 3	99. 1
5 月末	12, 351	5. 2		133. 13	5. 4	99. 0
6 月末	12, 664	7. 9		137. 47	8. 9	99. 2
(期 末) 2026年 7 月21日	12, 736	8. 5		138. 89	10. 0	99. 1

* 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



- (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（2026年1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、円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2026年1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

(上昇要因)

- ・米国とイランが2週間の停戦合意を発表したことなどを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったこと

(下落要因)

- ・中東情勢の緊迫化を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念から米金利が上昇したこと

○投資環境

＜世界REIT市場＞

世界REIT市場は、中東情勢の緊迫化を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念から米金利が上昇したことなどから、軟調に推移する場面もありましたが、米国とイランが2週間の停戦合意を発表したことなどをを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まるなか上昇し、当作成期においては値上がりとなりました。

＜為替市場＞

為替市場は、米ドル、ユーロは円に対して上昇（円安）となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

○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（一般社団法人資産運用業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

当期間において、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、「ブラックロック世界REITファンドF」の組入比率を引き上げました。

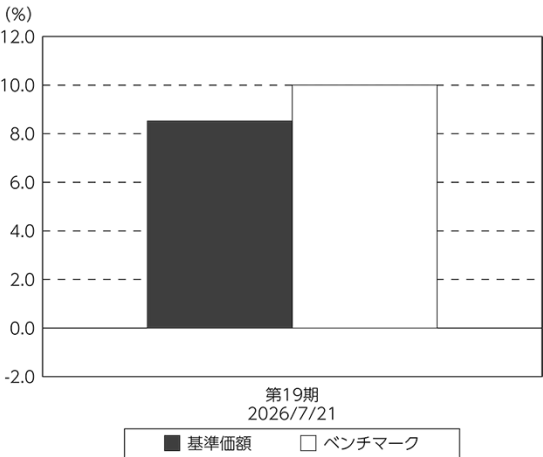
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.0%を1.5ポイント下回りました。

【主な差異要因】
（マイナス要因）

〔ノムラ世界REITファンドF〕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、円ヘッジベース）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19期
	2026年 1 月21 日～ 2026年 7 月21 日
当期分配金	2
（対基準価額比率）	0.016%
当期の収益	2
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	5,129

（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

(2026 年 1 月21 日～2026 年 7 月21 日)

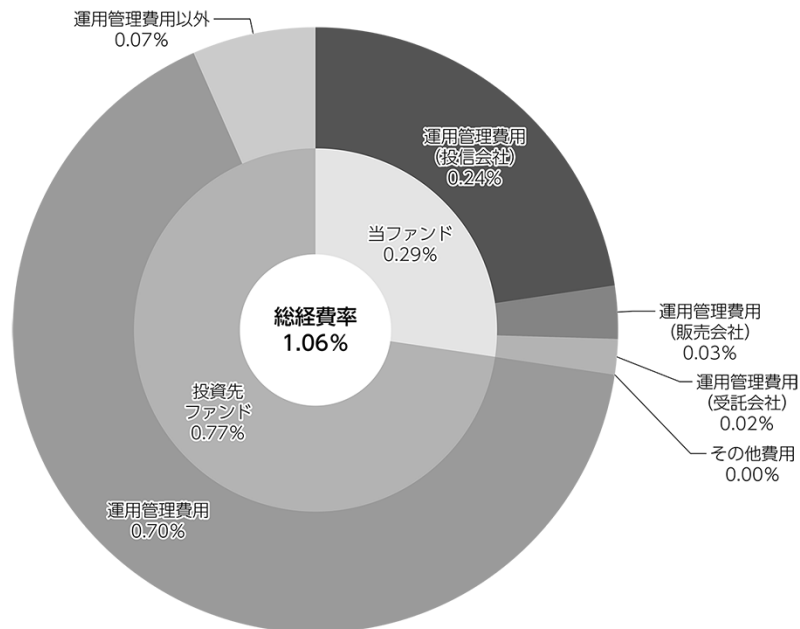
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.150	
期中の平均基準価額は、11,985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)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.06%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.06
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	0.70
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

○売買及び取引の状況

(2026年 1月21日～2026年 7月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ世界REITファンドF	口	千円	口	千円
		—	—	17,696	235,008
	ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	—	—	12,241	184,316
	ブラックロック世界REITファンドF	2,985	40,930	17,475	240,828
合 計		2,985	40,930	47,412	660,153

*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

(2026年 1月21日～2026年 7月21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 40	百万円 40	% 100.0	百万円 660	百万円 660	% 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

(2026年 7月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
ノムラ世界REITファンドF	143,863	126,167	1,761,543	33.2
ノムラ - ACIグローバルREITファンドF	100,331	88,090	1,396,226	26.3
ブラックロック世界REITファンドF	159,241	144,751	2,103,521	39.6
合 計	403,435	359,008	5,261,291	99.1

*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

(2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,261,291	% 98.6
コール・ローン等、その他	72,305	1.4
投資信託財産総額	5,333,596	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 (2026年7月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,333,596,473
コール・ローン等	49,112,441
投資信託受益証券(評価額)	5,261,291,686
未収入金	23,191,015
未収利息	1,331
(B) 負債	24,247,452
未払収益分配金	833,891
未払解約金	15,378,850
未払信託報酬	7,946,478
その他未払費用	88,233
(C) 純資産総額(A－B)	5,309,349,021
元本	4,169,455,009
次期繰越損益金	1,139,894,012
(D) 受益権総口数	4,169,455,009口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,734円

(注) 期首元本額は4,673,053,963円、期中追加設定元本額は68,280,133円、期中一部解約元本額は571,879,087円、1口当たり純資産額は1.2734円です。

○損益の状況 (2026年1月21日～2026年7月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	213,415
受取利息	213,415
(B) 有価証券売買損益	423,007,539
売買益	449,421,184
売買損	△ 26,413,645
(C) 信託報酬等	△ 8,040,651
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	415,180,303
(E) 前期繰越損益金	398,943,871
(F) 追加信託差損益金	326,603,729
(配当等相当額)	(1,325,308,409)
(売買損益相当額)	(△ 998,704,680)
(G) 計(D＋E＋F)	1,140,727,903
(H) 収益分配金	△ 833,891
次期繰越損益金(G＋H)	1,139,894,012
追加信託差損益金	326,603,729
(配当等相当額)	(1,325,308,409)
(売買損益相当額)	(△ 998,704,680)
分配準備積立金	813,290,283

*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 (2026年 1 月21 日～2026年 7 月21 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2026年 1 月21 日～ 2026年 7 月21 日
a. 配当等収益(経費控除後)	209,395円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	414,970,908円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,325,308,409円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	398,943,871円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,139,432,583円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	5,131円
g. 分配金	833,891円
h. 分配金(1 万口当たり)	2円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	2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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年 4 月 1 日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年 4 月 1 日＞

ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）

第10期(2025年 7 月16日～2026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・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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ世界REITファンド	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	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		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率		
6期(2022年 7 月15日)	12,024	△10.3	12,041.19	△11.0	96.4	1,373
7期(2023年 7 月18日)	11,798	△ 1.9	11,702.87	△ 2.8	92.5	1,464
8期(2024年 7 月16日)	12,241	3.8	11,991.36	2.5	95.9	2,166
9期(2025年 7 月15日)	12,419	1.5	12,010.43	0.2	96.5	1,813
10期(2026年 7 月15日)	13,707	10.4	13,613.70	13.3	96.4	1,738

*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。

*参考指数はS&P先進国REIT指数（円ヘッジベース）です。なお、設定時を10,000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	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 率
				騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)			円	%		%	%
2025年	7月	15日	12,419	—	12,010.43	—	96.5
	7月末		12,476	0.5	12,019.34	0.1	96.8
	8月末		12,601	1.5	12,237.34	1.9	95.8
	9月末		12,615	1.6	12,269.50	2.2	96.9
	10月末		12,529	0.9	12,185.15	1.5	98.6
	11月末		12,719	2.4	12,361.93	2.9	97.0
	12月末		12,511	0.7	12,220.62	1.8	97.3
2026年	1月末		12,589	1.4	12,375.96	3.0	94.1
	2月末		13,351	7.5	13,166.95	9.6	95.8
	3月末		12,315	△ 0.8	12,074.17	0.5	95.6
	4月末		13,279	6.9	13,033.87	8.5	97.1
	5月末		13,490	8.6	13,261.53	10.4	96.7
	6月末		13,844	11.5	13,720.16	14.2	97.1
(期 末)							
2026年	7月	15日	13,707	10.4	13,613.70	13.3	96.4

*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】

(上昇)

・2026年4月、米国とイランが2週間の停戦合意を発表したことなどを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったこと。

(下落)

・2026年3月、中東情勢の緊迫化を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念から米金利が上昇したこと。

【運用経過】

[ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）]

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（為替の先物売り予約）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】

・運用戦略

[ノムラ世界REITファンド（適格機関投資家専用）]

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活用し、為替変動リスクの低減を図る方針です。

[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

(2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 99	% 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)	(92)	(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)	(3)	(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)	(4)	(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	9	0.066	(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)	(0)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(8)	(0.063)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(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)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.099	(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)	(12)	(0.094)	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)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	123	0.951	
期中の平均基準価額は、12,859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

(2025年7月16日～2026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	102,735	257,811	289,417	758,951

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026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	506,156千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	130,339千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.88

*(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

(2025年7月16日～2026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（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 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	%
株式	254	11	4.3	251	—	—
投資信託証券	4,930	73	1.5	6,071	64	1.1
為替直物取引	2,322	244	10.5	3,669	244	6.7

平均保有割合 17.1%

※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)	1,216千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	1.0%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細 (2026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	768,507	581,825	1,734,013

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2026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	1,734,013	98.3
コール・ローン等、その他	29,294	1.7
投資信託財産総額	1,763,307	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（10,275,367千円）の投資信託財産総額（10,925,385千円）に対する比率は94.1%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＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1ユーロ＝185.39円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1豪ドル＝113.26円、1ニュージーランドドル＝94.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,369,416,183
コール・ローン等	24,257,455
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	1,734,013,357
未収入金	1,611,144,714
未収利息	657
(B) 負債	1,630,567,145
未払金	1,623,641,517
未払信託報酬	6,896,129
その他未払費用	29,499
(C) 純資産総額(A－B)	1,738,849,038
元本	1,268,550,000
次期繰越損益金	470,299,038
(D) 受益権総口数	126,855口
1口当たり基準価額(C／D)	13,707円

(注) 期首元本額は1,460,560,000円、期中追加設定元本額は90,700,000円、期中一部解約元本額は282,710,000円、1口当たり純資産額は13,707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46,874,958円。('25年5月21日～'26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（2025年7月16日～2026年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	155,754
受取利息	155,754
(B) 有価証券売買損益	178,266,008
売買益	495,914,040
売買損	△317,648,032
(C) 信託報酬等	△ 15,207,264
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	163,214,498
(E) 前期繰越損益金	107,202,163
(F) 追加信託差損益金	199,882,377
(配当等相当額)	(373,192,435)
(売買損益相当額)	(△173,310,058)
(G) 計(D＋E＋F)	470,299,038
次期繰越損益金(G)	470,299,038
追加信託差損益金	199,882,377
(配当等相当額)	(373,192,435)
(売買損益相当額)	(△173,310,058)
分配準備積立金	270,416,661

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年4月1日＞

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年11月20日）

作成対象期間（2024年11月21日～2025年11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。

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	期 騰 落 率	参 考 指 数		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
			期 騰 落 率	期 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	18,070.29	43.9	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	17,934.08	△ 0.8	94.4	7,161
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	18,744.23	4.5	96.8	10,060
18期(2024年11月20日)	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2	10,373
19期(2025年11月20日)	25,428	2.5	24,468.61	2.6	97.1	10,560

*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仲値）で円換算しております。なお、設定時を10,000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・アンド・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・アンド・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・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	証 入	比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%				%
2024年11月20日	24,812	—	23,856.86	—				96.2
11月末	24,807	△ 0.0	23,865.54	0.0				96.7
12月末	23,848	△ 3.9	23,079.42	△ 3.3				96.4
2025年1月末	23,705	△ 4.5	22,974.18	△ 3.7				96.0
2月末	23,400	△ 5.7	22,737.19	△ 4.7				95.6
3月末	22,782	△ 8.2	22,113.89	△ 7.3				96.2
4月末	21,846	△12.0	20,964.35	△12.1				96.6
5月末	22,736	△ 8.4	21,853.06	△ 8.4				96.9
6月末	23,026	△ 7.2	22,022.24	△ 7.7				96.1
7月末	24,010	△ 3.2	22,947.39	△ 3.8				97.2
8月末	24,052	△ 3.1	23,137.56	△ 3.0				97.4
9月末	24,466	△ 1.4	23,559.10	△ 1.2				97.3
10月末	25,128	1.3	24,191.23	1.4				97.8
(期 末)								
2025年11月20日	25,428	2.5	24,468.61	2.6				97.1

*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

- （上昇）米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったこと
- （下落）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

○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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

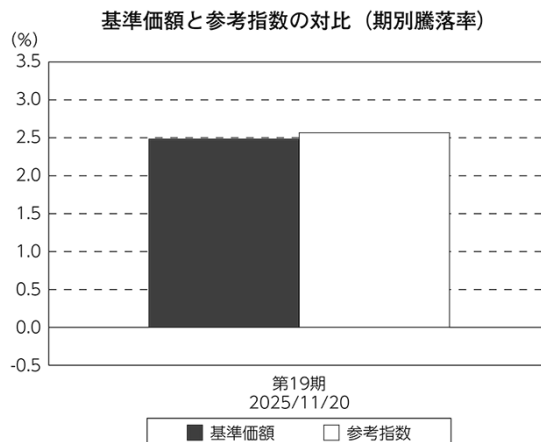
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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2.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は2.5%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

2024年12月、米国の個別銘柄選択がマイナ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

(2024年11月21日～2025年11月20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 15 (1) (14)	% 0.062 (0.003) (0.060)	(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)	7 (0) (6)	0.028 (0.001) (0.027)	(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)	8 (8) (0)	0.032 (0.032) (0.000)	(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	30	0.122	
期中の平均基準価額は、23,650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

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 19	千円 45,121	千株 17	千円 34,948
外 国	アメリカ	百株 306	千米ドル 782	百株 285	千米ドル 983
	香港	770	千香港ドル 1,533	1,120	千香港ドル 2,725

*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	三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	口 344 (348)	千円 47,417 (—)	口 222	千円 25,881
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	— (94)	— (—)	188	27,354
	G L P 投資法人 投資証券	376	51,410	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	486 (572)	63,781 (—)	21	4,814
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	375	54,934	238	34,058
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	46	4,640	837	87,409
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	555	75,703	228	32,059
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	731	81,659	40	5,213
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	652	64,648	273	30,463
	オリックス不動産投資法人 投資証券	51	9,257	305	57,880
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	712	44,309	1,586	104,926
	K D X 不動産投資法人 投資証券	286	47,992	490	72,597
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	67	22,375
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	501	39,644	501	43,360
	合 計	5,115 (1,014)	585,398 (—)	4,996	548,393
国 外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	14,954	1,131	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	18,336	655	9,044	305
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	15,370	350	38,101	626
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,290	284	4,337	885
	BXP INC	18,284	1,292	5,532	384
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4,217	510	7,321	814
	CARETRUST REIT INC	24,634	788	—	—
	CROWN CASTLE INC	11,244	1,124	6,910	710
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,100	792	6,488	1,134
	EQUINIX INC	896	786	1,030	861
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	10,387	687
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,713	680	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,742	1,606	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	7,125	1,084	904	129
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,255	516	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,648	181	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	253	7	4,437	134
	HOST HOTELS & RESORTS INC	72,944	1,131	18,281	319
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	93,019	207	—	—
	INVITATION HOMES INC	10,562	332	6,013	165
	IRON MOUNTAIN INC	7,854	708	15,613	1,607
	KILROY REALTY CORP	36,716	1,198	9,556	398
	KIMCO REALTY CORP	20,846	429	6,857	151
	KITE REALTY GROUP TRUST	45,581	1,004	—	—

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
	LAMAR ADVERTISING CO-A	6,456	803	6,456	762
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,969	307	1,969	296
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27,119	1,049	23,719	881
	OUTFRONT MEDIA INC	13,073	242	—	—
	PROLOGIS INC	5,713	602	9,804	1,112
	PUBLIC STORAGE	2,872	856	6,010	1,729
	REALTY INCOME CORP	2,382	133	15,250	846
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5,836	1,306	5,836	1,242
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,064	191	11,281	1,952
	SUN COMMUNITIES INC	2,484	314	5,505	688
	UDR INC	7,131	291	10,524	415
	VICI PROPERTIES INC	2,789	86	28,350	900
	WELLTOWER INC	1,716	273	13,306	2,184
	WEYERHAEUSER CO	26,809	734	15,499	402
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	33,100	20	44,900	22
		(—)	(△ 17)		
	小 計	597,096	24,020	349,220	22,756
		(—)	(△ 17)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	12,847	155	62,543	753
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	36,226	623	5,927	100
	小 計	49,073	779	68,470	853
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	29,032	109	16,161	62
	DERWENT LONDON PLC	—	—	5,019	105
	BIG YELLOW GROUP PLC	7,950	76	7,365	75
	UNITE GROUP PLC	17,022	147	34,676	255
		(145)	(1)		
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,963	18	11,648	73
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	82,220	155	81,255	153
	SEGRO PLC	47,731	332	25,299	172
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	98,420	150	55,028	78
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	85,932	67	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	73,666	246	39,898	122
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	106,019	155	136,148	191
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	96,294	98	8,713	8
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	55,231	46	55,231	50
	HAMMERSON PLC	38,372	112	41,956	116
	ASSURA PLC	215,578	92	423,106	198
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	93,828	121
	LAND SECURITIES GROUP PLC	35,203	214	41,094	231
	小 計	991,633	2,024	1,076,425	2,018
		(145)	(1)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	9,143	286	9,343	271

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	1,335	111	3,631	330
	MERCIALYS	2,703	30	13,625	142
	ARGAN SA	—	—	897	53
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,087	317	2,620	207
		(—)	(△ 22)		
	小 計	17,268	746	30,116	1,005
		(—)	(△ 22)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2,916	77	—	—
	小 計	2,916	77	—	—
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	29,428	314	17,595	178
		(—)	(△ 4)		
	小 計	29,428	314	17,595	178
		(—)	(△ 4)		
	ベルギー				
	AEDIFICA	3,173	197	1,830	112
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,479	177	3,916	78
	XIOR STUDENT HOUSING NV	5,836	171	1,836	54
		(108)	(4)		
	小 計	17,488	546	7,582	246
		(108)	(4)		
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,351	84	2,390	77
		(39)	(1)		
	小 計	2,351	84	2,390	77
		(39)	(1)		
	ユ ー ロ 計	69,451	1,769	57,683	1,507
		(147)	(△ 21)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	59,700	2,199	32,300	1,318
	小 計	59,700	2,199	32,300	1,318
	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	113,600	239	124,300	269
		(—)	(△ 1)		
	SUNTEC REIT	135,800	164	135,800	176
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	119,200	136	119,200	145
		(—)	(△ 1)		
	KEPPEL REIT	550,900	554	—	—
		(—)	(△ 0.8167)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	120,000	254	287,711	648
		(7,941)	(16)		
	FRASERS CENTREPOINT-RIGHTS	—	—	—	—
		(7,941)	(16)	(7,941)	(0.60131)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	18,400 (—)	67 (△ 2)	118,700	484
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	375,100	340	—	—
	小計	1,433,000 (15,882)	1,756 (27)	785,711 (7,941)	1,725 (0.60131)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	148,328	313	65,537	151
	STOCKLAND TRUST GROUP	39,532	198	42,947	265
	DEXUS/AU	53,129	382	—	—
	GOODMAN GROUP	12,511	408	8,068	248
	CHARTER HALL GROUP	6,031	94	19,367	359
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	8,432	45
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	217,517	459
	GOODMAN GROUP	7,313	244	—	—
	小計	266,844	1,642	361,868	1,530
	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	—	—	26,841	53
	小計	—	—	26,841	53

*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

(2024年11月21日～2025年11月20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	423,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	169,188千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.50

* (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

(2024年11月21日～2025年11月20日)

利害関係人との取引状況

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B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
投資信託証券	百万円 5,330	百万円 64	% 1.2	百万円 5,056	百万円 64	% 1.3
為替直物取引	2,386	178	7.5	2,447	178	7.3

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)	6,175千円
うち利害関係人への支払額 (B)	63千円
(B) / (A)	1.0%

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細 (2025年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
不動産業 (100.0%)				
住友不動産	—	1.5		10,674
合 計	株 数 ・ 金 額	—	1.5	10,674
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.1% >

*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		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	
CAESARS ENTERTAINMENT INC		318	200	399	62,881	ホテル・レストラン・レジャー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		—	139	87	13,839	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	318	339	487	76,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		480	130	311	6,294	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	480	130	311	6,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	798	469	—	83,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.8%>	

*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。
*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	%
三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	70	540	71,226	0.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	94	—	—	—
G L P 投資法人 投資証券	—	376	53,956	0.5
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	146	1,183	110,137	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	476	613	102,861	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	791	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	327	47,774	0.5
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	691	91,903	0.9
日本都市ファンド投資法人 投資証券	682	1,061	127,850	1.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	254	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券	874	—	—	—
K D X 不動産投資法人 投資証券	490	286	50,307	0.5
大和証券オフィス投資法人 投資証券	67	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	3,944	5,077	656,016
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	< 6.2% >

*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	4, 117	19, 071	1, 396	219, 726	2. 1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	9, 292	293	46, 184	0. 4
AMERICOLD REALTY TRUST INC	22, 731	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3, 047	—	—	—	—
BXP INC	—	12, 752	884	139, 159	1. 3
CAMDEN PROPERTY TRUST	3, 104	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	—	24, 634	900	141, 580	1. 3
CROWN CASTLE INC	19, 301	23, 635	2, 151	338, 482	3. 2
DIGITAL REALTY TRUST INC	27, 569	26, 181	4, 170	655, 998	6. 2
EQUINIX INC	3, 368	3, 234	2, 474	389, 177	3. 7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10, 387	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	21, 713	666	104, 881	1. 0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1, 721	7, 463	1, 900	298, 898	2. 8
EXTRA SPACE STORAGE INC	9, 644	15, 865	2, 053	322, 955	3. 1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	9, 255	508	80, 049	0. 8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	65, 750	76, 398	1, 365	214, 857	2. 0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	9, 009	4, 825	132	20, 870	0. 2
HOST HOTELS & RESORTS INC	55, 531	110, 194	1, 873	294, 651	2. 8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	93, 019	159	25, 018	0. 2
INVITATION HOMES INC	76, 855	81, 404	2, 234	351, 470	3. 3
IRON MOUNTAIN INC	26, 414	18, 655	1, 617	254, 399	2. 4
KILROY REALTY CORP	—	27, 160	1, 127	177, 330	1. 7
KIMCO REALTY CORP	34, 103	48, 092	962	151, 363	1. 4
KITE REALTY GROUP TRUST	—	45, 581	1, 005	158, 229	1. 5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22, 983	26, 383	1, 179	185, 578	1. 8
OUTFRONT MEDIA INC	—	13, 073	288	45, 443	0. 4
PROLOGIS INC	37, 662	33, 571	4, 109	646, 318	6. 1
PUBLIC STORAGE	7, 942	4, 804	1, 278	201, 116	1. 9
REALTY INCOME CORP	20, 154	7, 286	413	64, 990	0. 6
SIMON PROPERTY GROUP INC	20, 486	10, 269	1, 849	290, 947	2. 8
SUN COMMUNITIES INC	15, 766	12, 745	1, 599	251, 625	2. 4
UDR INC	42, 156	38, 763	1, 339	210, 652	2. 0
VICI PROPERTIES INC	49, 100	23, 539	686	107, 926	1. 0
WELLTOWER INC	44, 863	33, 273	6, 551	1, 030, 478	9. 8
WEYERHAEUSER CO	15, 477	26, 787	571	89, 954	0. 9
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	590, 300	578, 500	283	44, 586	0. 4
小 計	口 数 ・ 金 額	1, 239, 540	1, 487, 416	48, 031	7, 554, 906
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	32	—	< 71. 5 % >
(カナダ)			千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	88, 045	38, 349	469	52, 510	0. 5
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	30, 299	588	65, 844	0. 6
小 計	口 数 ・ 金 額	88, 045	68, 648	1, 057	118, 354
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 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		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
BRITISH LAND	—	12,871	48	9,930	0.1	
DERWENT LONDON PLC	5,019	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	15,173	15,758	172	35,329	0.3	
UNITE GROUP PLC	17,509	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	20,780	12,095	85	17,519	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	146,310	147,275	278	57,087	0.5	
SEGRO PLC	27,305	49,737	346	71,235	0.7	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	43,392	60	12,516	0.1	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	85,932	66	13,726	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	33,768	103	21,249	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	221,081	190,952	280	57,630	0.5	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	87,581	82	16,866	0.2	
HAMMERSON PLC	33,558	29,974	87	18,043	0.2	
ASSURA PLC	207,528	—	—	—	—	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	93,828	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	64,610	58,719	350	71,971	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	852,701	768,054	1,963	403,106	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<3.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	16,627	16,427	545	98,898	0.9	
GECINA SA	3,475	1,179	93	16,890	0.2	
MERCIALYS	21,814	10,892	115	20,936	0.2	
ARGAN SA	897	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,504	5,971	537	97,536	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	47,317	34,469	1,291	234,262	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	2,916	75	13,642	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	2,916	75	13,642	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,205	25,038	313	56,891	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	13,205	25,038	313	56,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	3,661	5,004	332	60,253	0.6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,556	12,119	272	49,359	0.5	
XIOR STUDENT HOUSING NV	635	4,743	133	24,254	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,852	21,866	738	133,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	72,374	84,289	2,419	438,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<4.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	73,686	101,086	4,191	84,616	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	73,686	101,086	4,191	84,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	

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)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		499,900	489,200	1,144	137,779	1.3
KEPPEL REIT		—	550,900	578	69,621	0.7
FRASERS CENTREPOINT TRUST		159,770	—	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		136,400	36,100	142	17,206	0.2
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	375,100	412	49,661	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	796,070	1,451,300	2,278	274,269	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		263,386	346,177	785	80,122	0.8
STOCKLAND TRUST GROUP		218,653	215,238	1,330	135,624	1.3
DEXUS/AU		—	53,129	383	39,056	0.4
GOODMAN GROUP		89,078	100,834	2,938	299,589	2.8
CHARTER HALL GROUP		52,675	39,339	871	88,883	0.8
INGENIA COMMUNITIES GROUP		110,700	102,268	521	53,178	0.5
NATIONAL STORAGE REIT		217,517	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	952,009	856,985	6,830	696,455	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<6.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		176,464	149,623	305	26,927	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	176,464	149,623	305	26,927	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,250,889	4,967,401	—	9,597,298	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	67	—	<90.9%>	

* 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

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 93,688	% 0.9
投資証券	10,253,315	96.8
コール・ローン等、その他	240,630	2.3
投資信託財産総額	10,587,633	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（9,815,641千円）の投資信託財産総額（10,587,633千円）に対する比率は92.7%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。1米ドル＝157.29円、1カナダドル＝111.96円、1英ポンド＝205.31円、1ユーロ＝181.34円、1香港ドル＝20.19円、1シンガポールドル＝120.36円、1豪ドル＝101.96円、1ニュージーランドドル＝88.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,599,856,838
コール・ローン等	192,955,250
株式(評価額)	93,688,873
投資証券(評価額)	10,253,315,286
未収入金	42,362,739
未収配当金	17,533,677
未収利息	1,013
(B) 負債	39,721,538
未払金	35,721,538
未払解約金	4,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,560,135,300
元本	4,152,904,237
次期繰越損益金	6,407,231,063
(D) 受益権総口数	4,152,904,237口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,428円

(注) 期首元本額は4,181,049,118円、期中追加設定元本額は473,479,087円、期中一部解約元本額は501,623,968円、1口当たり純資産額は2,5428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) 2,296,414,105円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 946,482,921円
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 732,777,710円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 177,229,501円

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	357,944,141
受取配当金	356,442,346
受取利息	1,150,582
その他収益金	351,213
(B) 有価証券売買損益	△ 89,535,048
売買益	1,135,244,035
売買損	△1,224,779,083
(C) 保管費用等	△ 3,181,054
(D) 当期損益金(A+B+C)	265,228,039
(E) 前期繰越損益金	6,192,821,980
(F) 追加信託差損益金	633,031,158
(G) 解約差損益金	△ 683,850,114
(H) 計(D+E+F+G)	6,407,231,063
次期繰越損益金(H)	6,407,231,063

* 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

「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>

ノムラ - ACIグローバルREITファンド（適格機関投資家専用）

第10期(2025年 7 月16日～2026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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ - ACIグローバルREITファンド	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	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	期中騰落率	ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
			期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
6期(2022年 7 月15日)	13,662	△11.1	120.08	△11.0	96.0	1,033
7期(2023年 7 月18日)	13,234	△ 3.1	116.70	△ 2.8	91.3	1,185
8期(2024年 7 月16日)	14,036	6.1	119.58	2.5	92.6	1,805
9期(2025年 7 月15日)	13,895	△ 1.0	119.77	0.2	93.1	1,508
10期(2026年 7 月15日)	15,552	11.9	135.76	13.3	94.5	1,374

*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、円ヘッジベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して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 入 比 率
				騰 落 率			
			円	%			%
(期 首)				—			
2025年	7月	15日	13,895	—	119.77	—	93.1
	7月	末	13,962	0.5	119.86	0.1	92.8
	8月	末	14,160	1.9	122.03	1.9	91.8
	9月	末	14,159	1.9	122.36	2.2	91.9
	10月	末	14,229	2.4	121.51	1.5	94.1
	11月	末	14,399	3.6	123.28	2.9	93.1
	12月	末	14,202	2.2	121.87	1.8	92.8
2026年	1月	末	14,358	3.3	123.42	3.0	90.2
	2月	末	15,288	10.0	131.31	9.6	93.6
	3月	末	14,044	1.1	120.41	0.5	92.3
	4月	末	15,173	9.2	129.98	8.5	93.3
	5月	末	15,256	9.8	132.25	10.4	93.2
	6月	末	15,692	12.9	136.82	14.2	93.8
(期 末)							
2026年	7月	15日	15,552	11.9	135.76	13.3	94.5

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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+11.9%となり、ベンチマークの+13.3%を1.4ポイント下回りました。

【運用経過】

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジ（為替の先物売り予約）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】

・運用戦略

マザーファンド

【ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド】

当ファンドは、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。

【ノムラ - ACIグローバルREITファンド（適格機関投資家専用）】

マザーファンドを高位に組み入れます。実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 112	% 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)	(104)	(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)	(3)	(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)	(5)	(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	12	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)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(12)	(0.080)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.045	(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)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(6)	(0.042)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.094	(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)	(0.090)	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)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	145	0.994	
期中の平均基準価額は、14,576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

(2025年7月16日～2026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 60,529	千円 168,400	千口 233,436	千円 662,269

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年7月16日～2026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	968,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	297,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.25

* (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

(2025年7月16日～2026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（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	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 490	百万円 —	% —	百万円 477	百万円 19	% 4.0
投資信託証券	7,768	57	0.7	8,722	84	1.0

平均保有割合 20.5%

※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）	1,253千円
うち利害関係人への支払額（B）	16千円
（B）／（A）	1.3%

＊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 (2026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	596,961	424,054	1,371,137

＊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 (2026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	1,371,137	98.4
コール・ローン等、その他	22,666	1.6
投資信託財産総額	1,393,803	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（7,040,364千円）の投資信託財産総額（7,382,255千円）に対する比率は95.4%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＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1ユーロ＝185.39円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1豪ドル＝113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,665,385,141
コール・ローン等	22,634,460
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	1,371,137,839
未収入金	1,271,612,229
未収利息	613
(B) 負債	1,291,106,641
未払金	1,285,606,294
未払信託報酬	5,476,941
その他未払費用	23,406
(C) 純資産総額(A - B)	1,374,278,500
元本	883,660,000
次期繰越損益金	490,618,500
(D) 受益権総口数	88,366口
1口当たり基準価額(C / D)	15,552円

(注) 期首元本額は1,085,950,000円、期中追加設定元本額は34,030,000円、期中一部解約元本額は236,320,000円、1口当たり純資産額は15,552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32,103,857円。(ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド)

○損益の状況（2025年7月16日～2026年7月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,248
受取利息	125,248
(B) 有価証券売買損益	157,457,673
売買益	421,527,594
売買損	△264,069,921
(C) 信託報酬等	△ 12,136,377
(D) 当期損益金(A + B + C)	145,446,544
(E) 前期繰越損益金	127,798,218
(F) 追加信託差損益金	217,373,738
(配当等相当額)	(389,927,346)
(売買損益相当額)	(△172,553,608)
(G) 計(D + E + F)	490,618,500
次期繰越損益金(G)	490,618,500
追加信託差損益金	217,373,738
(配当等相当額)	(390,010,432)
(売買損益相当額)	(△172,636,694)
分配準備積立金	273,244,762

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2026年7月15日）

作成対象期間（2025年7月16日～2026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	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
6 期(2022年 7 月15日)	19,670	9.2	165.60	8.7	94.4	3,466
7 期(2023年 7 月18日)	20,275	3.1	170.42	2.9	93.4	4,059
8 期(2024年 7 月16日)	25,804	27.3	209.58	23.0	93.2	7,618
9 期(2025年 7 月15日)	25,287	△ 2.0	207.67	△ 0.9	93.1	6,780
10期(2026年 7 月15日)	32,334	27.9	266.21	28.2	94.7	7,289

*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

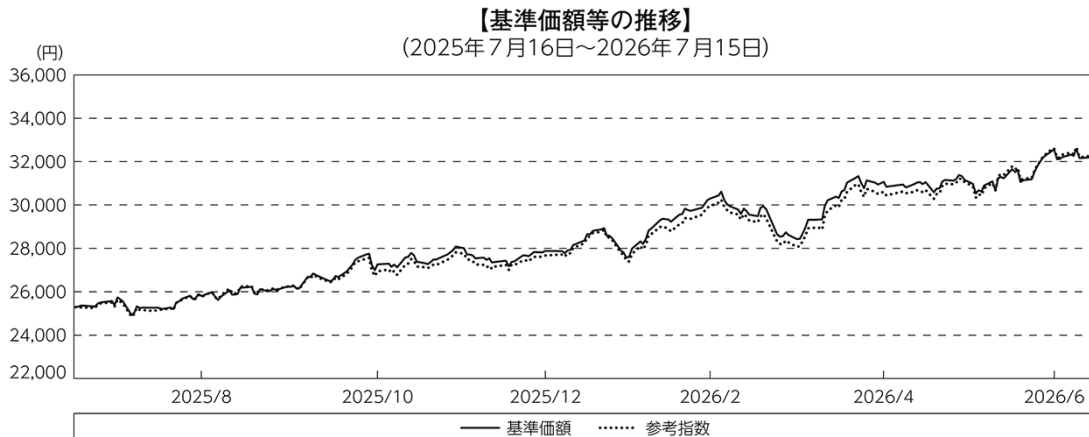
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2025年 7 月15日	25,287	－	207.67	－	93.1
7 月末	25,651	1.4	209.83	1.0	93.3
8 月末	25,801	2.0	211.57	1.9	93.3
9 月末	26,224	3.7	215.42	3.7	92.4
10月末	27,255	7.8	221.20	6.5	93.4
11月末	28,086	11.1	228.40	10.0	92.9
12月末	27,886	10.3	227.25	9.4	92.9
2026年 1 月末	27,991	10.7	227.92	9.8	93.3
2 月末	30,292	19.8	245.99	18.5	93.9
3 月末	28,441	12.5	230.75	11.1	93.1
4 月末	31,060	22.8	251.36	21.0	93.2
5 月末	31,149	23.2	255.03	22.8	93.5
6 月末	32,563	28.8	267.83	29.0	93.6
(期 末)					
2026年 7 月15日	32,334	27.9	266.21	28.2	94.7

*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

REIT価格の上昇に加え、米ドルに対して円安となったことが基準価額の上昇要因となりました。

○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

○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。

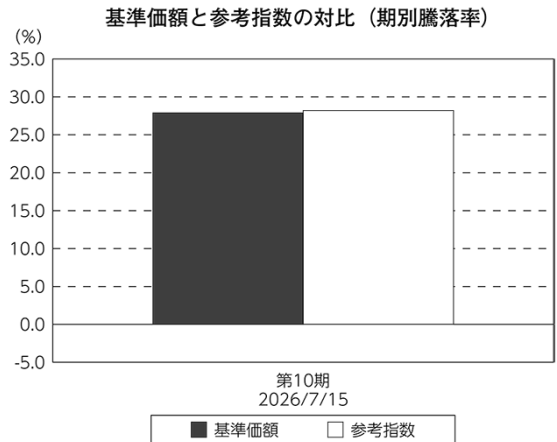
外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○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28.2%の上昇に対して、基準価額は27.9%の上昇となりました。



(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月16日～2026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 24	% 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)	(0.004)	
(投資信託証券)	(23)	(0.081)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.046	(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)	(1)	(0.003)	
(投資信託証券)	(12)	(0.043)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.040	(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
(保 管 費 用)	(11)	(0.040)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	48	0.171	
期中の平均基準価額は、28,533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

(2025年7月16日～2026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 49 (13)	千円 231,566 ()	千株 85	千円 230,955
	アメリカ	百株 145	千米ドル 665	百株 28 (122)	千米ドル 474 (288)
外 国	カナダ	—	千カナダドル —	175	千カナダドル 364
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	オランダ	—	—	113	203
	スペイン	187 ()	331 (△ 22)	100	235
	香港	395	千香港ドル 2,954	309	千香港ドル 2,610
	オーストラリア	208	千豪ドル 325	—	千豪ドル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 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	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	—	千円 —	口 180	千円 27,828
	GLP投資法人 投資証券	968	135,654	606	81,557
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	—	89	26,086
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	262	40,226	62	8,944
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	370	48,539	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	312	36,772	1,053	119,620
	オリックス不動産投資法人 投資証券	17 (291)	3,288 (—)	612	67,683
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	211	13,710	779	51,322
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	254	20,599	698	59,964
合計		2,394 (291)	298,790 (—)	4,079	443,007
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,834	557	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,708	651	5,337	154
	AMERICAN TOWER CORP REIT	—	—	1,040	200
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	6,142	1,112
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,341	894	25,993	749
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	56,670	1,020	35,119	679
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,257	1,120	14,986	1,557
	CARETRUST REIT INC	23,012	867	42,968	1,552
	COPT DEFENSE PROPERTIES	11,286	323	11,286	342
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	11,864	314
	CUBESMART	17,050	674	32,497	1,246
	CURLINE PROPERTIES CORP	21,827	611	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7,662	1,353	12,811	2,228
	EASTGROUP PROPERTIES	4,883	939	5,013	872
	EQUINIX INC	1,819	1,601	1,637	1,470
	EQUITY RESIDENTIAL	26,397	1,742	291	19
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17,644	557	24,188	737
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,751	1,478	4,261	1,082
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6,640	959	14,983	2,113
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	20,570	1,181	13,762	815
	GO RESIDENTIAL REAL EST REIT	22,482	337	22,482	231
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	34,174	1,616	23,130	1,097
	HOST HOTELS & RESORTS INC	86,111	1,682	72,991	1,416
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	106,902 (△106,902)	283 (△ 283)	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	— (15,271)	— (283)	15,271	163
	INVITATION HOMES INC	—	—	30,791	932
	IRON MOUNTAIN INC	6,925	750	14,094	1,394
	JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	— (12,250)	— (288)	12,250	304

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
	KILROY REALTY CORP	15,254	581	9,345	381
	KITE REALTY GROUP TRUST	2,460	56	32,380	702
	MACERICH CO /THE	32,310	663	39,969	714
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	11,140	337	14,876	431
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	16,064	521	16,064	641
	NETSTREIT CORP	38,435	723	1,599	31
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	17,671	809	17,671	800
	OUTFRONT MEDIA INC	22,504	610	7,441	216
	PHILLIPS EDISON & CO INC	29,584	1,077	16,532	637
	POTLATCHDELTIC CORP	5,515	236	5,515	228
	PROLOGIS INC	8,948	1,089	15,281	2,074
	PUBLIC STORAGE	5,596	1,797	3,564	1,014
	REGENCY CENTERS CORP	13,253	1,013	13,253	1,022
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	12,419	519	12,419	526
	SL GREEN REALTY CORP	22,840	1,101	28,555	1,354
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,538	1,276	6,878	1,337
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	—	8,357	280
	STAG INDUSTRIAL INC	—	—	9,762	351
	SUN COMMUNITIES INC	8,641	1,148	8,641	1,082
	TANGER INC	24,467	802	24,467	834
	UDR INC	11,243	417	24,417	898
	URBAN EDGE PROPERTIES	13,671	273	37,563	710
	VENTAS INC	14,663	1,237	13,248	1,041
	VICI PROPERTIES INC	—	—	51,831	1,615
	VORNADO REALTY TRUST	19,386	754	13,007	470
	WP CAREY INC	15,312	1,059	6,819	498
	WELLTOWER INC	6,318	1,220	9,159	1,907
	WEYERHAEUSER CO	10,868	292	10,868	264
	小計	936,045 (△ 79,381)	40,828 (288)	914,668	44,864
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	137,613	536	115,419	418
	BIG YELLOW GROUP PLC	12,333	118	35,728	340
	UNITE GROUP PLC	118,756	620	134,891	875
	SEGRO PLC	115,736	842	78,645	561
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	419,012	629	205,544	310
	小計	803,450	2,748	570,227	2,507
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	690 (—)	72 (△ 27)	1,082	99
	小計	690 (—)	72 (△ 27)	1,082	99

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	27,792 (-)	364 (△ 9)	44,007	614
	小計	27,792 (-)	364 (△ 9)	44,007	614
	ベルギー				
	AEDIFICA	5,162	360	6,367	455
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,627	334	26,931	599
	小計	20,789	694	33,298	1,055
	ユーロ計	49,271 (-)	1,132 (△ 36)	78,387	1,769
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	141,100	5,465	153,300	5,444
	小計	141,100	5,465	153,300	5,444
	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	228,800 (-)	507 (△ 1)	27,100	62
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	- (-)	- (△0.20247)	38,200	84
	KEPPEL DC REIT	3,700 (22,192)	8 (44)	15,000	34
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	- (22,192)	- (49)	- (22,192)	- (2)
	小計	232,500 (44,384)	516 (92)	80,300 (22,192)	182 (2)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	22,589	144	221,118	1,104
	GOODMAN GROUP	16,192	474	30,047	943
	CHARTER HALL GROUP	24,920	512	15,322	299
	SCENTRE GROUP	14,369	49	48,190	182
	小計	78,070	1,181	314,677	2,530

*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

(2025年7月16日～2026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	968,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	297,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.25

* (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

(2025年7月16日～2026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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 490	百万円 —	% —	百万円 477	百万円 19	% 4.0
投資信託証券	7,768	57	0.7	8,722	84	1.0

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)	6,141千円
うち利害関係人への支払額 (B)	79千円
(B) / (A)	1.3%

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

(2026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
三井不動産	33.7		—		—
三菱地所	—		19.4		82,663
東京建物	12.1		—		—
住友不動産	7		10.6		41,022
合 計	株 数	・ 金 額	株 数		
	52		30		123,685
	銘 柄 数 < 比 率 >		2		< 1.7% >

*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		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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(カナダ)				千カナダドル		
SIENNA SENIOR LIVING INC		310	134	308	35,648	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	310	134	308	35,648	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5 % >	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
CTP NV		113	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	113	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(ユーロ…スペイン)						
NEINOR HOMES SLU		—	122	195	36,177	家庭用耐久財
CELLNEX TELECOM SA		35	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	35	122	195	36,177	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5 % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	148	122	195	36,177	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.5 % >	
(香港)				千香港ドル		
GDS HOLDINGS LIMITED		767	853	2,755	57,004	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	767	853	2,755	57,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8 % >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEXTDC LTD		—	208	271	30,796	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	208	271	30,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,232	1,317	—	159,627	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 2.2 % >	

* 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	%
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券		180	—	—	—
G L P投資法人 投資証券		—	362	51,331	0.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券		89	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券		—	200	29,880	0.4
日本ビルファンド投資法人 投資証券		—	370	49,099	0.7
日本都市ファンド投資法人 投資証券		741	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券		304	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券		568	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		444	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	2,326	932	130,310	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	3	< 1.8% >	

*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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	10,834	514	83,455	1.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	14,868	29,239	990	160,553	2.2
AMERICAN TOWER CORP REIT	1,040	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,142	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,312	28,660	906	147,056	2.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	21,551	471	76,434	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,729	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	19,956	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	11,864	—	—	—	—
CUBESMART	15,447	—	—	—	—
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	21,827	661	107,323	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,023	7,874	1,363	221,048	3.0
EASTGROUP PROPERTIES	4,025	3,895	822	133,436	1.8
EQUINIX INC	2,536	2,718	2,781	451,153	6.2
EQUITY RESIDENTIAL	—	26,106	1,794	290,933	4.0
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	19,664	13,120	409	66,383	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,774	5,264	1,569	254,502	3.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,343	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	6,808	440	71,487	1.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	16,407	27,451	1,502	243,643	3.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	38,558	51,678	1,208	195,938	2.7
INVITATION HOMES INC	30,791	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	17,051	9,882	1,212	196,570	2.7
KILROY REALTY CORP	—	5,909	233	37,793	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	29,920	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	28,547	20,888	519	84,312	1.2
MILLROSE PROPERTIES-CL A	11,807	8,071	228	37,080	0.5
NETSTREIT CORP	—	36,836	788	127,837	1.8
OUTFRONT MEDIA INC	—	15,063	499	80,977	1.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	13,052	554	89,872	1.2
PROLOGIS INC	26,483	20,150	2,871	465,618	6.4
PUBLIC STORAGE	2,705	4,737	1,510	245,001	3.4
SL GREEN REALTY CORP	5,715	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	8,589	8,249	1,825	296,015	4.1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	8,357	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	9,762	—	—	—	—
UDR INC	13,174	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	23,892	—	—	—	—
VENTAS INC	21,855	23,270	2,150	348,689	4.8
VICI PROPERTIES INC	51,831	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	11,095	17,474	683	110,884	1.5
WP CAREY INC	—	8,493	610	99,083	1.4

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	%
WELLTOWER INC		20,801	17,960	4,238	687,367	9.4
小 計	口 数 ・ 金 額	525,063	467,059	33,362	5,410,455	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	28	—	<74.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		74,832	97,026	409	88,955	1.2
BIG YELLOW GROUP PLC		23,395	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		68,576	52,441	273	59,386	0.8
SEGRO PLC		—	37,091	319	69,382	1.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	213,468	346	75,306	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	166,803	400,026	1,348	293,031	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,437	6,045	619	114,925	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	6,437	6,045	619	114,925	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		39,477	23,262	347	64,472	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	39,477	23,262	347	64,472	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		6,136	4,931	340	63,214	0.9
WAREHOUSES DE PAUW SCA		21,060	9,756	213	39,645	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	27,196	14,687	554	102,859	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.4%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	73,110	43,994	1,522	282,258	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		120,700	108,500	4,120	85,259	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	120,700	108,500	4,120	85,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		317,300	519,000	1,261	158,516	2.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST		151,400	113,200	254	32,013	0.4
KEPPEL DC REIT		277,400	288,292	657	82,616	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	746,100	920,492	2,173	273,146	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		198,529	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		88,899	75,044	2,184	247,419	3.4
CHARTER HALL GROUP		20,674	30,272	662	75,086	1.0
SCENTRE GROUP		275,970	242,149	932	105,589	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	584,072	347,465	3,779	428,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<5.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,215,848	2,287,536	—	6,772,247	
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	43	—	<92.9%>	

* 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

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	283,312	3.8
投資証券	6,902,558	93.5
コール・ローン等、その他	196,385	2.7
投資信託財産総額	7,382,255	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（7,040,364千円）の投資信託財産総額（7,382,255千円）に対する比率は95.4%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＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1英ポンド＝217.36円、1ユーロ＝185.39円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1豪ドル＝113.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,447,107,388
コール・ローン等	128,674,197
株式(評価額)	283,312,727
投資証券(評価額)	6,902,558,023
未収入金	106,094,513
未収配当金	26,466,023
未収利息	1,905
(B) 負債	157,397,515
未払金	107,805,195
未払解約金	49,592,320
(C) 純資産総額(A－B)	7,289,709,873
元本	2,254,499,253
次期繰越損益金	5,035,210,620
(D) 受益権総口数	2,254,499,253口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,334円

(注) 期首元本額は2,681,266,934円、期中追加設定元本額は300,857,377円、期中一部解約元本額は727,625,058円、1口当たり純資産額は3.2334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PB（適格機関投資家専用） 1,439,542,144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） 424,054,506円
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 279,962,638円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 110,939,965円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,719,654
受取配当金	230,757,043
受取利息	3,962,611
(B) 有価証券売買損益	1,515,699,062
売買益	1,962,452,208
売買損	△ 446,753,146
(C) 保管費用等	△ 2,884,836
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,747,533,880
(E) 前期繰越損益金	4,098,753,726
(F) 追加信託差損益金	562,110,623
(G) 解約差損益金	△1,373,187,609
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,035,210,620
次期繰越損益金(H)	5,035,210,620

*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まず。

*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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026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 8 期 (2025年 4 月26日～2026年 4 月27日)

○ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(バンチマーカー) S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ヘッジ円ベース)		株 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期 (2022年 4 月25日)	15,912	0	15.2	775.73	15.7	7.0	94.1	2,597
5 期 (2023年 4 月25日)	11,904	0	△25.2	600.81	△22.5	4.3	94.6	2,807
6 期 (2024年 4 月25日)	11,889	0	△ 0.1	589.61	△ 1.9	4.3	94.7	3,585
7 期 (2025年 4 月25日)	12,117	0	1.9	615.65	4.4	4.4	93.4	3,661
8 期 (2026年 4 月27日)	13,850	0	14.3	697.65	13.3	6.2	93.3	4,491

*基準価額は1口当たり。

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

*純資産総額の単位未満は切捨て。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) S & P 先 進 国 R E I T 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) 2025年 4 月 25 日	円 12,117	% —	615.65	% —	% 4.4	% 93.4
4 月 末	12,209	0.8	623.50	1.3	4.6	93.0
5 月 末	12,572	3.8	637.91	3.6	5.2	92.4
6 月 末	12,591	3.9	636.71	3.4	5.3	92.6
7 月 末	12,677	4.6	634.63	3.1	6.1	94.8
8 月 末	12,861	6.1	656.61	6.7	5.7	92.9
9 月 末	12,909	6.5	659.74	7.2	7.2	91.9
10 月 末	12,772	5.4	652.68	6.0	5.9	94.1
11 月 末	13,038	7.6	662.55	7.6	5.5	94.4
12 月 末	12,865	6.2	654.67	6.3	6.7	91.7
2026年 1 月 末	13,054	7.7	663.62	7.8	6.4	90.9
2 月 末	13,870	14.5	703.99	14.4	6.0	93.2
3 月 末	12,685	4.7	653.58	6.2	6.5	93.7
(期 末) 2026年 4 月 27 日	13,850	14.3	697.65	13.3	6.2	93.3

*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+14.3%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、円ヘッジ円ベース）は+13.3%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、主に米州およびアジア太平洋地域における銘柄選択がプラス要因となりました。一方でEMEA（欧州・中東・アフリカ）地域は小幅ながらマイナス寄与となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

（上昇要因）

・米国のヘルスケアおよび通信関連、ならびにオーストラリアREITがプラス寄与となりました。

（下落要因）

・米国のシングルテナント、米国の工業関連銘柄、欧州の住宅（リビング）関連が相対的なリターンを押し下げる要因となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針について】

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

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

○1口当りの費用明細

（2025年4月26日～2026年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信 託 報 酬	71	0.553	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12,923円です。
（投 信 会 社）	(64)	(0.498)	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	12	0.093	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）	(3)	(0.020)	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）	(9)	(0.073)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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)	(0.003)	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)	(0.027)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	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)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	92	0.714	

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

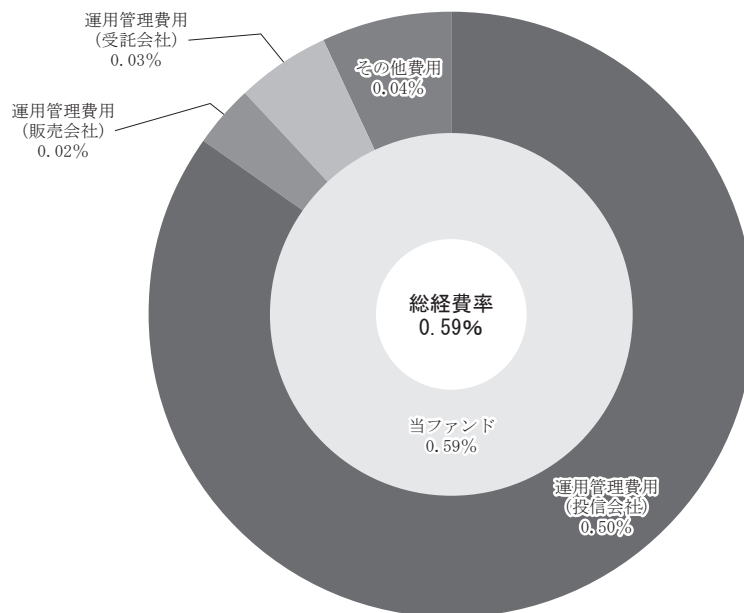
＊金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.59%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

(2025年4月26日～2026年4月27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 348,074	千円 762,250	千口 490,178	千円 1,058,272

*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

(2025年4月26日～2026年4月27日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,297,607千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,579,272千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	5.88

* (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

(2025年4月26日～2026年4月27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

(2026年4月27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 1,926,409	千口 1,784,305		千円 4,534,634

*単位未満は切捨て。
*親投資信託の受益権総口数は14,949,369千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年4月27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 4,534,634	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		14,996	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額		4,549,630	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（35,135,486千円）の投資信託財産総額（38,628,595千円）に対する比率は、91.0%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＝159.56円、1カナダ・ドル＝116.71円、1オーストラリア・ドル＝114.13円、1香港・ドル＝20.37円、1シンガポール・ドル＝125.01円、1ニュージーランド・ドル＝93.82円、1英国・ポンド＝215.73円、1ユーロ＝186.89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 (2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,968,937,430
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	4,534,634,302
未収入金	4,434,303,128
(B) 負債	4,477,026,559
未払金	4,439,819,015
未払解約金	14,798,167
未払信託報酬	22,089,937
その他未払費用	319,440
(C) 純資産総額(A－B)	4,491,910,871
元本	3,243,250,000
次期繰越損益金	1,248,660,871
(D) 受益権総口数	324,325口
1口当り基準価額(C／D)	13,850円

< 注記事項 >

期首元本額	3,021,900,000円
期中追加設定元本額	603,960,000円
期中一部解約元本額	382,610,000円

○損益の状況 (2025年4月26日～2026年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	541,394,764
売買益	1,442,964,621
売買損	△ 901,569,857
(B) 信託報酬等	△ 23,193,461
(C) 当期損益金(A＋B)	518,201,303
(D) 前期繰越損益金	39,414,783
(E) 追加信託差損益金	691,044,785
(配当等相当額)	(1,661,479,830)
(売買損益相当額)	(△ 970,435,045)
(F) 合計(C＋D＋E)	1,248,660,871
次期繰越損益金(F)	1,248,660,871
追加信託差損益金	691,044,785
(配当等相当額)	(1,663,388,930)
(売買損益相当額)	(△ 972,344,145)
分配準備積立金	739,395,077
繰越損益金	△ 181,778,991

* 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、9,940,431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8期計算期末における、費用控除後の配当等収益(124,927,186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)(1,663,388,930円)、分配準備積立金(614,467,891円)により、分配対象収益は2,402,784,007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。

○お知らせ

ブラックロック世界REITファンドF (適格機関投資家専用)

一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 2026年4月1日)

ブラックロック世界REITマザーファンド

第8期(計算期間：2025年4月26日～2026年4月27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+33.1%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+30.2%となりました。
 - ・パフォーマンスを牽引したのはイスラエルのREITおよびカナダの工業関連銘柄で、それぞれ+71.5%、+62.7%と大きく上昇しました。これは、業績モメンタムの改善および投資家センチメントの好転に支えられたものです。一方で、オーストラリアの通信関連および欧州の住宅（リビング）関連は、セクター固有の逆風やバリュエーション面での圧力を受け、それぞれ-21.5%、-17.4%と最も低調なパフォーマンスとなりました。
 - ・今後の見通しについては、上場不動産市場は、より不透明かつ変動性の高い外部環境の中にありながらも、基礎的なファンダメンタルズの底堅さに支えられていると考えています。最近の地政学的動向はインフレのテールリスクを再び高め、金利および利回りのボラティリティ上昇を招き、金利感応度の高い資産全体のセンチメントの重しとなっています。しかしながら、足元の価格調整の多くは、不動産個別のファンダメンタルズ悪化ではなくマクロ的なリスク回避姿勢を反映したものであり、優良REITにおけるキャッシュフローの持続性と市場価格との間に乖離が生じています。
 - ・セクター別では、供給制約が構造的に継続していることが中期的なファンダメンタルズを下支えしています。建設コストの上昇、人手不足、資金調達環境の引き締まりにより新規開発は抑制され、開発パイプラインは歴史的に低い水準にとどまっています。また、多くの不動産タイプにおいて再調達コストも高止まりしています。このような環境下、ポートフォリオでは、キャッシュフローの可視性、バランスシートの健全性、および本源的価値に対するアップサイドが魅力的な銘柄に着目したボトムアップの投資機会を引き続き重視しています。
 - ・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。

○1万口当りの費用明細 (2025年4月26日～2026年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	21 (5) (16)	0.095 (0.021) (0.074)	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)	7 (1) (6)	0.033 (0.003) (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 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	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	30	0.138	
期中の平均基準価額は22,111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

(2025年4月26日～2026年4月27日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内	千株 200	千円 309,543	千株 144	千円 307,355
	ア メ リ カ	百株 14,712	千米・ドル 22,226	百株 12,063	千米・ドル 17,947
外	オーストラリア	百株 5,617	千オーストラリア・ドル 4,596	百株 7,077	千オーストラリア・ドル 4,623
	香 港	百株 5,500	千香港・ドル 16,264	百株 —	千香港・ドル —
	シンガポール	百株 3,376 (—)	千シンガポール・ドル 1,160 (△ 23)	百株 6,872	千シンガポール・ドル 2,119
	ユベ ル ギ ー	百株 43	千ユーロ 453	百株 125	千ユーロ 1,107
	ス ペ イ ン	百株 353	千ユーロ 1,147	百株 353	千ユーロ 1,027
	イ タ リ ア	百株 — (—)	千ユーロ — (△ 8)	百株 602	千ユーロ 620
	ロ ュ ー ロ 通 貨 計	百株 397 (—)	千ユーロ 1,600 (△ 8)	百株 1,080	千ユーロ 2,755
	国				

*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		三井不動産アコモデーションファンド投資法人		千口		千円		千口		千円	
		アドバンス・レジデンス投資法人		—		—		0.58		68,346	
		G L P 投資法人		0.294		48,770		0.149		23,389	
		ヒューリックリート投資法人		1.719		243,141		—		—	
		三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.268		46,525		1.044		179,817	
		ジャパンリアルエステイト投資法人		0.868		99,679		1.729		200,708	
		オリックス不動産投資法人		0.767		102,935		0.767		99,127	
				2.681		281,737		0.741		77,815	
			(	0.976)	(	—	(	—	(	—	
		日本プライムリアルティ投資法人		1.558		162,029		2.142		220,048	
			(	0.438)	(	—	(	—	(	—	
		ユナイテッド・アーバン投資法人		2.155		382,963		—		—	
		ユナイテッドアーバン投資 P O		0.6		105,016		—		—	
		インヴィンシブル投資法人		4.094		265,162		2.094		136,115	
内	K D X 不動産投資法人		1.632		276,215		0.509		84,217		
	ジャパン・ホテル・リート投資法人		—		—		2.14		169,694		
			千口		千米・ドル		千口		千米・ドル		
外	ア	AGREE REALTY CORP (アメリカ)		46.124		3,389		1.616		120	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)		124.219		6,463		69.862		4,584	
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)		150.272		4,760		125.356		4,098	
		AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)		95.643		1,559		153.055		2,064	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)		16.05		3,022		50.352		8,971	
		BXP INC (アメリカ)		60.635		4,342		60.877		3,965	
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		27.16		700		94.617		2,478	
		CARETRUST REIT INC (アメリカ)		126.391		4,078		18.034		625	
		COPT DEFENSE PROPERTIES (アメリカ)		135.244		4,174		4.286		136	
		COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)		106.017		2,858		103.767		2,744	
		CUBESMART (アメリカ)		56.248		2,399		103.256		4,194	
		DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		38.337		6,494		41.429		6,677	
		EPR PROPERTIES TRUST (アメリカ)		58.019		3,337		58.019		3,061	
		EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)		12.393		2,238		8.007		1,340	
		メ	EQUINIX INC (アメリカ)		9.893		8,036		3.001		2,597
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)			65.043		4,063		65.043		4,388	
	EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)			141.634		8,723		36.777		2,335	
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY (アメリカ)			44.945		1,385		115.357		3,491	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)			20.373		5,286		16.768		4,364	
	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)			34.234		4,961		14.387		2,128	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)			0.783		75		14.806		1,415	
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (アメリカ)			177.399		7,326		45.049		1,965	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)			170.381		3,249		278.91		4,840	
	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)			239.926		4,235		21.51		391	
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC (アメリカ)			658.021		1,475		614.005		1,722	
			(△	44.016)	(△	87)	(	—	(	—	
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)			106.867		1,172		113.155		744	
			(	6.288)	(	87)	(	—	(	—	
	リ		INVENTRUST PROPERTIES CORP (アメリカ)		100.753		2,840		—		—
			INVITATION HOMES INC (アメリカ)		119.673		3,339		119.673		3,187
			IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)		60.962		5,746		58.28		5,836
		KILROY REALTY CORP (アメリカ)		58.634		1,970		58.634		2,460	
		NNN REIT INC (アメリカ)		—		—		50.84		2,183	
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)		46.283		1,690		46.283		1,707	
		OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)		138.149		2,804		78.118		2,039	
		PARAMOUNT GROUP INC (アメリカ)		131.043		885		131.043		855	
		PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC (アメリカ)		82.173		1,808		82.173		1,801	
		PROLOGIS INC (アメリカ)		70.935		8,623		15.207		1,863	
		PUBLIC STORAGE (アメリカ)		27.576		8,111		17,862		5,086	
国		カ									

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	REALTY INCOME CORP (アメリカ)	33.262	1,919	72.404	4,139
		REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	39.617	2,802	1.858	135
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES (アメリカ)	6.942	669	34.315	3,330
		SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	—	—	3.888	886
		SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	12.007	542	12.007	576
		SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	15.866	2,881	8.567	1,640
		SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	53.074	6,983	39.546	4,930
		UDR INC (アメリカ)	155.577	5,630	53.705	2,012
		VENTAS INC (アメリカ)	18.593	1,387	88.724	5,773
		VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	87.191	2,728	148.087	4,367
カナダ	WP CAREY INC (アメリカ)	75.218	5,273	—	—	
	WELLTOWER INC (アメリカ)	57.84	10,724	9.802	1,876	
カナダ	CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	93.249	1,388	66.973	965	
	PRIMARIS REIT (カナダ)	73.847	1,100	—	—	
オーストラリア	GPT GROUP (オーストラリア)	815.927	4,055	—	—	
	STOCKLAND (オーストラリア)	322.003	1,771	193.231	1,016	
	GOODMAN GROUP (オーストラリア)	146.634	4,431	—	—	
	CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	—	—	42.68	773	
	NATIONAL STORAGE REIT (オーストラリア)	368.264	881	1,475.222	4,053	
	SCENTRE GROUP (オーストラリア)	456.426	1,881	—	—	
	REGION GROUP (オーストラリア)	—	—	580.384	1,397	
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT (オーストラリア)	407.222	1,188	203.338	587	
香港	LINK REIT (香港)	154.7	6,101	485.9	17,912	
シンガポール	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL (シンガポール)	1,524.7	3,492	—	—	
	(10.864)	(20)	(—)	(—)		
	CAPLAND ASCENDAS REITL (シンガポール)	731.5	1,779	731.5	1,875	
	CENTURIUM ACCOMMODATION REIT (シンガポール)	468	433	468	529	
	KEPPEL DC REIT (シンガポール)	579.9	1,311	439.2	1,020	
	(50.128)	(93)	(—)	(—)		
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS (シンガポール)	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL (シンガポール)	2,163.7	2,080	370.5	370		
イギリス	DERWENT LONDON PLC (イギリス)	25.346	470	56.466	931	
	UNITE GROUP PLC (イギリス)	92.989	600	115.38	618	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	89.058	175	—	—	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	114.665	361	22.352	77	
	TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	877.611	1,327	190.536	277	
ベルギー	AEDIFICA (ベルギー)	23.708	1,739	—	—	
フランス	KLEPIERRE (フランス)	61.731	2,095	—	—	
	CARMILA (フランス)	47.893	823	47.893	839	
	UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (フランス)	21.306	2,063	9.155	827	
	(—)	(△ 68)	(—)	(—)		
スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	204.669	2,822	160.096	1,999	
(—)	(△ 32)	(—)	(—)			

*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。

*銘柄名称欄の () 内は、発行国です。

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 20

*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 (2025年4月26日～2026年4月27日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,297,607千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,579,272千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	5.88

* (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 (2025年4月26日～2026年4月27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

(2026年4月27日現在)

国内株式

銘柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
不動産業 (100.0%)				
東急不動産ホールディングス	—	52	69,397	
三井不動産	—	42	71,952	
三菱地所	39	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	39 1銘柄	94 2銘柄	141,349 <0.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘柄	柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	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	
APPLIED DIGITAL CORP		—	76	267	42,669	ソフトウェア・サービス
BROADSTONE NET LEASE		—	1,690	3,384	540,059	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
BROOKDALE SENIOR LIVING INC		78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CBRE GROUP INC - A		—	120	1,791	285,779	不動産管理・開発
CIPHER DIGITAL INC		—	132	241	38,469	ソフトウェア・サービス
CLEANSARK INC		—	242	309	49,462	ソフトウェア・サービス
CORE SCIENTIFIC INC		—	111	233	37,190	ソフトウェア・サービス
HUT 8 CORP		—	36	277	44,204	ソフトウェア・サービス
JANUS LIVING INC CL-A		—	1,187	2,982	475,966	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
PACS GROUP INC		715	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		272	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
TERAWULF INC		—	117	234	37,390	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,066 3銘柄	3,716 9銘柄	9,721 —	1,551,192 <4.1%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
LENDLEASE GROUP		1,907	—	—	—	不動産管理・開発
NEXTDC LTD		1,359	1,521	2,275	259,651	ソフトウェア・サービス
NEXTDC LTD		—	284	361	41,202	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,266 2銘柄	1,806 2銘柄	2,636 —	300,853 <0.8%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		—	4,210	10,095	205,646	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	1,290	6,261	127,550	不動産管理・開発
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	5,500 2銘柄	16,357 —	333,196 <0.9%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		3,496	—	—	—	不動産管理・開発
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,496 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VGP		81	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄		前 期 末 株 数	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・イタリア) INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL		百株 602	百株 —	千ユーロ —	千円 —	電気通信サービス
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈比 率〉	683 2銘柄	— —	— —	— 〈—〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	8,513	11,022	—	2,185,242	
	銘 柄 数 〈比 率〉	8銘柄	13銘柄	—	〈5.8%〉	

*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。

*〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数、評価額の単位未満は切捨て。

国内投資証券

銘		柄	期首（前期末）	当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額	
			千口	千口	千円	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人			0.58	—	—	
アドバンス・レジデンス投資法人			0.592	0.737	119,615	
G L P 投資法人			0.828	2.547	349,448	
ヒューリックリート投資法人			0.776	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.37	1.509	171,271	
オリックス不動産投資法人			0.877	3.793	375,886	
日本プライムリアルティ投資法人			0.146	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人			—	2.755	491,492	
インヴィンシブル投資法人			2.057	4.057	254,373	
K D X 不動産投資法人			1.018	2.141	356,048	
ジャパン・ホテル・リート投資法人			2.14	—	—	
合 計	口 数	・ 金 額	11.384	17.539	2,118,135	
	銘 柄 数・〈比 率〉		10銘柄	7銘柄	〈5.6%〉	

*合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
AGREE REALTY CORP		36.977	81.485	6,249	997,103
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		23.049	77.406	3,669	585,432
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		81.705	106.621	3,257	519,730
AMERICOLD REALTY TRUST		57.412	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		34.302	—	—	—
BXP INC		31.943	31.701	1,830	292,010
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		67.457	—	—	—
CARETRUST REIT INC		—	108.357	4,113	656,307
COPT DEFENSE PROPERTIES		—	130.958	4,205	670,959
COUSINS PROPERTIES INC		57.494	59.744	1,487	237,365

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
CUBESMART		47.008	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		15.027	11.935	2,387	380,869
EASTGROUP PROPERTIES INC		20.15	24.536	4,854	774,614
EQUINIX INC		9.818	16.71	18,527	2,956,228
EQUITY RESIDENTIAL		—	104.857	6,528	1,041,670
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		70.412	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		14.593	18.198	4,647	741,510
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	19.847	2,820	449,968
FEDERAL REALTY INVS TRUST		14.023	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	132.35	6,630	1,058,000
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		108.529	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	218.416	4,564	728,374
INVENTRUST PROPERTIES CORP		—	100.753	3,275	522,635
IRON MOUNTAIN INC		57.395	60.077	6,970	1,112,250
NNN REIT INC		50.84	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC		—	60.031	1,802	287,547
PROLOGIS INC		78.243	133.971	19,037	3,037,588
PUBLIC STORAGE		18.227	27.941	8,613	1,374,438
REALTY INCOME CORP		39.142	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		34.072	71.831	5,760	919,086
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		27.373	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		3.888	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		32.686	39.985	8,043	1,283,402
SUN COMMUNITIES INC		21.424	34.952	4,537	724,054
UDR INC		—	101.872	3,542	565,175
VENTAS INC		70.131	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		142.172	81.276	2,309	368,561
WP CAREY INC		—	75.218	5,499	877,570
WELLTOWER INC		46.262	94.3	19,685	3,140,958
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	1,311.754 29銘柄	2,025.328 27銘柄	164,849 —	26,303,418 〈69.2%〉
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CHOICE PROPERTIES REIT		92.236	118.512	1,815	211,899
PRIMARIS REIT		—	73.847	1,394	162,806
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	92.236 1銘柄	192.359 2銘柄	3,210 —	374,706 〈1.0%〉
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
GPT GROUP		—	815.927	3,900	445,121
STOCKLAND		428.85	557.622	2,336	266,657
GOODMAN GROUP		185.27	331.904	9,671	1,103,829
CHARTER HALL GROUP		42.68	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT		1,106.958	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	456.426	1,684	192,219
REGION GROUP		580.384	—	—	—
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		356.304	560.188	1,294	147,688
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	2,700.446 6銘柄	2,722.067 5銘柄	18,886 —	2,155,515 〈5.7%〉

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
(香港)		千口	千口	千香港・ドル 千円
LINK REIT		483.08	151.88	5,895 120,101
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	483.08 1銘柄	151.88 1銘柄	5,895 — 〈0.3%〉
(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	2,034.464	5,045 630,734
KEPPEL DC REIT		779.3	970.128	2,299 287,423
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		—	1,793.2	1,766 220,805
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	1,278.2 2銘柄	4,797.792 3銘柄	9,110 — 〈3.0%〉
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド 千円
DERWENT LONDON PLC		31.12	—	—
UNITE GROUP PLC		116.245	93.854	439 94,716
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		86.509	175.567	335 72,417
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		181.28	273.593	867 187,100
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,218.879	1,905.954	2,948 636,082
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	1,634.033 5銘柄	2,448.968 4銘柄	4,590 — 〈2.6%〉
(ユーロ・・・ベルギー)		千口	千口	千ユーロ 千円
AEDIFICA		—	23.708	1,730 323,447
(ユーロ・・・フランス)				
KLEPIERRE		—	61.731	2,149 401,715
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		19.654	31.805	3,306 617,882
(ユーロ・・・スペイン)				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		160.136	204.709	3,074 574,636
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	179.79 2銘柄	321.953 4銘柄	10,261 — 〈5.0%〉
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	7,679.539 46銘柄	12,660.347 46銘柄	— — 〈86.9%〉

* 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 51

* 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,326,592	6.0
投 資 証 券	35,118,837	90.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,183,166	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	38,628,595	100.0

*当期末における外貨建資産（35,135,486千円）の投資信託財産総額（38,628,595千円）に対する比率は、91.0%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=159.56円、1カナダ・ドル=116.71円、1オーストラリア・ドル=114.13円、1香港・ドル=20.37円、1シンガポール・ドル=125.01円、1ニュージーランド・ドル=93.82円、1英国・ポンド=215.73円、1ユーロ=186.89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2025年4月26日から2026年4月27日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引25件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwC 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 (2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,719,480,121
コール・ローン等	1,029,251,064
株式（評価額）	2,326,592,376
投資証券（評価額）	35,118,837,319
未収入金	3,216,433,934
未収配当金	28,365,428
(B) 負債	3,727,241,672
未払金	3,666,533,525
未払解約金	60,488,147
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額(A－B)	37,992,238,449
元本	14,949,369,792
次期繰越損益金	23,042,868,657
(D) 受益権総口数	14,949,369,792口
1万口当り基準価額(C／D)	25,414円

<注記事項>

期首元本額 10,455,527,074円
期中追加設定元本額 5,451,225,337円
期中一部解約元本額 957,382,619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B（適格機関投資家専用） 13,165,064,172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） 1,784,305,620円
合計 14,949,369,792円

○損益の状況 (2025年4月26日～2026年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	929,314,861
受取配当金	928,665,700
受取利息	639,958
その他収益金	9,203
(B) 有価証券売買損益	6,900,417,669
売買益	8,880,226,100
売買損	△ 1,979,808,431
(C) 先物取引等損益	3,224,523
取引益	6,850,903
取引損	△ 3,626,380
(D) その他費用	△ 2,679,007
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,830,278,046
(F) 前期繰越損益金	9,501,676,093
(G) 解約差損益金	△ 1,096,205,928
(H) 追加信託差損益金	6,807,120,446
(I) 合計(E+F+G+H)	23,042,868,657
次期繰越損益金(I)	23,042,868,657

*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。

〇お知らせ

ブラックロック世界REITマザーファンド

一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 2026年4月1日)