

# いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ

## 運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2020年11月16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。  
「いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ」は、2020年11月16日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き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／資産複合
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）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ます。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・デリバティブの直接利用は行いません。</li><li>・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。</li></ul>
分配方針	<p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。</li><li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</li></ul>

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1号

---

## 目次

---

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ…………… 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT (適格機関投資家専用) …… 11

SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用) …… 24

ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用) …… 26

PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用) …… 56

三菱UFJ 純金ファンド…………… 60

SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド(適格機関投資家専用) …… 73

LM・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用) …… 79

## ・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）	海外REIT
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII（適格機関投資家限定）	その他資産
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(適格機関投資家限定)」の表記を省略する場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配 み 金 期 騰			
	円		円	%	%	百万円
2期(2016年11月16日)	9,262		0	△ 0.6	92.4	6,545
3期(2017年11月16日)	9,827		0	6.1	95.2	12,416
4期(2018年11月16日)	10,301		0	4.8	98.8	15,706
5期(2019年11月18日)	11,540		0	12.0	98.9	21,948
6期(2020年11月16日)	12,108		0	4.9	98.9	29,924

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

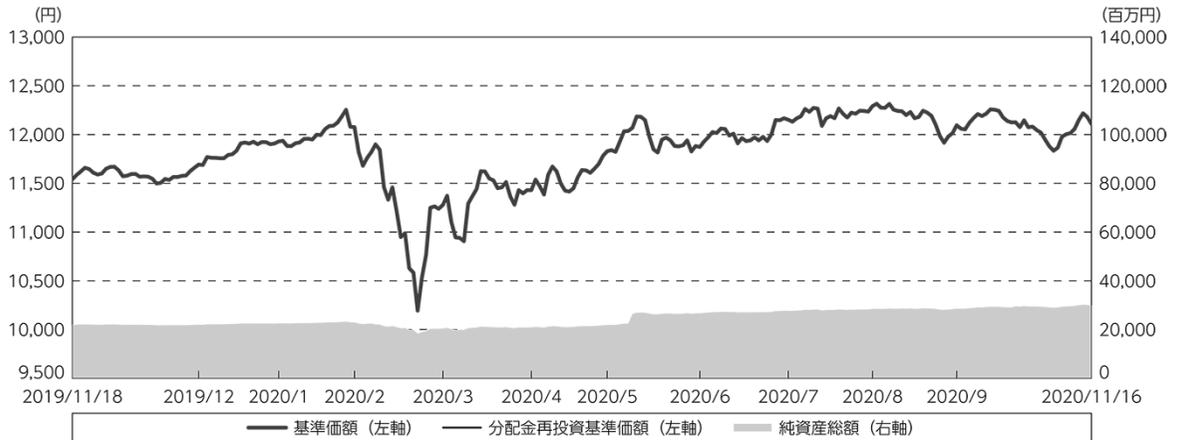
年月日	基準	価額		騰落率	投資信託 組入比率
		騰	落		
(期首) 2019年11月18日	円 11,540			% -	% 98.9
11月末	11,668			1.1	99.0
12月末	11,692			1.3	99.0
2020年1月末	11,929			3.4	99.0
2月末	12,076			4.6	99.0
3月末	11,278			△2.3	99.1
4月末	11,430			△1.0	99.1
5月末	11,829			2.5	99.0
6月末	11,873			2.9	99.0
7月末	12,152			5.3	99.0
8月末	12,291			6.5	99.1
9月末	12,095			4.8	99.1
10月末	11,880			2.9	99.2
(期末) 2020年11月16日	12,108			4.9	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：11,540円

期 末：12,108円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.9% (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。
- (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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2019年11月18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) 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。

## ○基準価額の推移

前期末11,540円の基準価額は、当期末に12,108円となり、騰落率は+4.9%となりました。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である、組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

### ・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	0.4%	0.5%	+0.0%	-17.8%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	16.2%	15.5%	-0.7%	-21.0%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT	16.8%	0.5%	-16.3%	-7.4%
ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用） <sup>*2</sup>	海外REIT	0.5%	-	-0.5%	-22.9%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用） <sup>*3</sup>	海外REIT	-	16.4%	+16.4%	-15.3%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	23.3%	22.6%	-0.7%	+23.1%
SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定） <sup>*1</sup>	その他資産	4.5%	-	-4.5%	-0.3%
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	12.4%	17.4%	+5.1%	-1.4%
LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	24.8%	26.0%	+1.2%	+6.0%

※1 SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）は、当期の途中（2019年12月）に全額売却したため、表中の騰落率は期初から全売却までの数字になっています。

※2 ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）は、当期の途中（2020年2月）に全額売却したため、表中の騰落率は期初から全売却までの数字になっています。

※3 PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）は、当期の途中（2020年2月）から組入れたため、表中の騰落率は組入開始来の数字になっています。

## 投資環境

### ○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で-18.8%となりました。

国内REIT市場は、新型コロナウイルス感染拡大の動向に大きく揺さぶられる展開となりました。これは、リスク選好度の変化からの直接の影響もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大後、海外からのインバウンドの消滅や外出自粛要請などによるホテルやショッピングセンターなどの急激な業績悪化、また在宅勤務などのテレワークが広がったことによるオフィス需要低下懸念などもあって、総じて大きく下落しました。

### ○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は下落し、S&P先進国REITインデックス（ドル建て、日本除く、配当込み）で-8.3%となりました。

海外のREIT市場でも、新型コロナウイルスの経済への影響が懸念されて総じて弱い動きとなりました。特に2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて移動や活動を制限する動きが各国で広がったことで経済失速懸念が台頭し、REIT市場は高値圏にあったこともあり急激に下落しました。その後は、先進各国の政策当局による積極的な財政政策、金融政策によるテコ入れが協調して行われたことなどによるリスク選好度の回復や、長期金利の低下傾向などを受けておおむね堅調な動きとなりましたが、急落分を埋めるほどの動きにはなりませんでした。

## ○金市場

当期の金価格は大きく上昇し、金スポット価格（ドル建て）で+23.5%となりました。

金市場では、新型コロナウイルスの感染拡大からのリスク回避の動きやドル安の流れを背景に、値動きの強さ自体が買いを誘引したこともあり、通期では大きく上昇しました。

## ○外国為替市場

当期におけるドル円は3.8%の円高ドル安、ユーロ円は3.0%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きがマイナスの要因となり、ユーロ建てで投資しているものは為替の動きがプラスの要因となりました。

各国当局の積極的な財政、金融政策を受けて世界的に大幅な金利低下傾向となった中、特に新型コロナウイルスの被害が大きく、低金利維持方針を鮮明にした米国については、ドル安の動きが顕著となりました。一方、ユーロについては、欧州中央銀行（ECB）が利下げを回避したことやドイツやフランスによる復興基金の設立などによる景気の早期回復期待もあって、相対的にユーロが強い動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）から、「ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）」および「SMAM・国内株ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）」の2本を外し、「PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）」を新たに追加しました。

「PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）」は世界各国のREITを主な投資対象とするファンドで、実質的な運用はプリンシパル・リアルエステート・インベスターズ・エルエルシー（米国所在の運用会社、運用資産は約53兆円（2020年9月末現在））が行います。このファンドを当ファンドの投資対象に追加することにより、当ファンド全体のパフォーマンスを向上させる効果を期待しています。

### ○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年11月19日～ 2020年11月16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	2,252

(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

引き続き、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT(不動産投資信託)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.503	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.438)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.033)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.015	(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)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(1)	(0.011)	法定開示資料の印刷に係る費用
（ 管 理 ・ 運 営 費 用 ）	(0)	(0.001)	法定書類の提出に係る費用
合 計	62	0.518	
期中の平均基準価額は、11,849円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

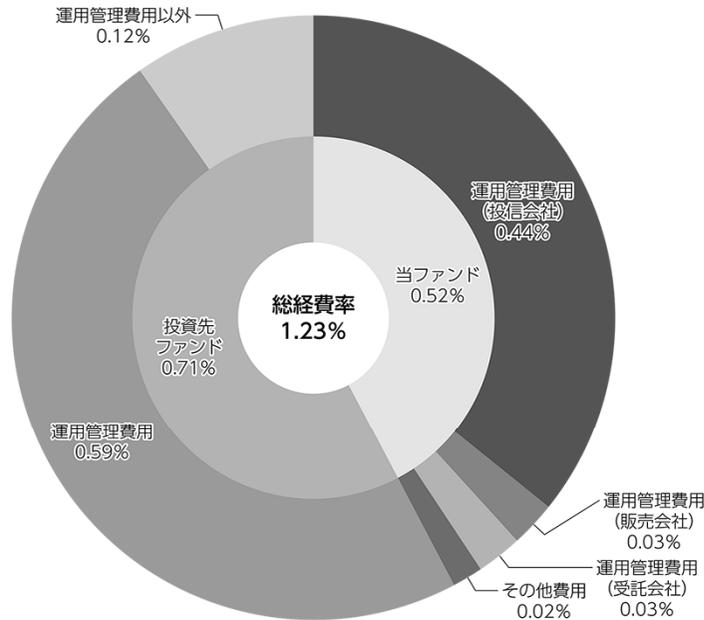
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.23%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.23
①当ファンドの費用の比率	0.52
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

(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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	三菱UFJ 純金ファンド	1,565,397,143	2,430,542	1,268,876,854	1,944,438
	LM・カレンシー・アルファ・ファンド	3,922,961,696	3,970,552	1,982,861,137	1,998,125
	SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	3,818,120,860	3,965,455	1,283,573,560	1,347,455
	PGI・グローバルREITファンド	6,046,357,485	5,699,517	571,125,145	481,440
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	60,804,072	63,297	6,943,447	9,017
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	252,318,998	284,174	3,326,335,548	4,078,981
	SMAM・Jリートアクティブ	2,571,368,102	2,669,264	1,121,883,499	1,376,086
	ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	1,281,065	1,616	77,535,443 ( 9,835,388)	101,744 ( 12,860)
	SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	2,390,102	2,406	8,646,500 ( 977,036,057)	8,676 ( 980,122)
	合 計	18,240,999,523	19,086,827	9,647,781,133 ( 986,871,445)	11,345,968 ( 992,983)

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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いちよし証券株式会社です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年11月19日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
三菱UFJ 純金ファンド	3,924,881,201	4,221,401,490	6,766,906	22.6
LM・カレンシー・アルファ・ファンド	5,591,241,174	7,531,341,733	7,770,838	26.0
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	2,668,914,905	5,203,462,205	5,218,031	17.4
PGI・グローバルREITファンド	—	5,475,232,340	4,909,640	16.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	66,979,404	120,840,029	138,651	0.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	3,211,373,996	137,357,446	145,887	0.5
SMAM・Jリートアクティブ	2,224,022,913	3,673,507,516	4,646,987	15.5
ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	86,089,766	—	—	—
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	983,292,455	—	—	—
合 計	18,756,795,814	26,363,142,759	29,596,943	98.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	29,596,943	98.5
コール・ローン等、その他	463,177	1.5
投資信託財産総額	30,060,120	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,060,120,906
コール・ローン等	444,002,118
投資信託受益証券(評価額)	29,596,943,925
未収入金	19,174,863
(B) 負債	136,004,302
未払金	41,105,091
未払解約金	22,257,139
未払信託報酬	68,900,090
未払利息	1,216
その他未払費用	3,740,766
(C) 純資産総額(A-B)	29,924,116,604
元本	24,713,861,313
次期繰越損益金	5,210,255,291
(D) 受益権総口数	24,713,861,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,108円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,019,765,717円、期中追加設定元本額は9,446,715,655円、期中一部解約元本額は3,752,620,059円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2108円です。

## ○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 398,663
支払利息	△ 398,663
(B) 有価証券売買損益	1,160,412,444
売買益	1,903,070,235
売買損	△ 742,657,791
(C) 信託報酬等	△ 127,140,266
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,032,873,515
(E) 前期繰越損益金	2,353,854,232
(F) 追加信託差損益金	1,823,527,544
(配当等相当額)	( 2,180,597,960)
(売買損益相当額)	(△ 357,070,416)
(G) 計(D+E+F)	5,210,255,291
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,210,255,291
追加信託差損益金	1,823,527,544
(配当等相当額)	( 2,180,597,960)
(売買損益相当額)	(△ 357,070,416)
分配準備積立金	3,387,126,410
繰越損益金	△ 398,663

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,032,926,929円)、信託約款に規定する収益調整金(2,180,597,960円)および分配準備積立金(2,354,199,481円)より分配対象収益は5,567,724,370円(1万口当たり2,252円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

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

## ○お知らせ

## 約款変更について

2019年11月19日から2020年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）

第6期(2019年9月7日～2020年9月7日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益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います。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			落 中 率	
	円		円		%	%	百万円		
2期(2016年9月6日)	10,262		0		23.8	3,352.36	23.6	98.2	906
3期(2017年9月6日)	9,603		0		△6.4	3,146.37	△6.1	97.4	1,910
4期(2018年9月6日)	10,537		0		9.7	3,454.26	9.8	97.9	2,229
5期(2019年9月6日)	13,291		0		26.1	4,352.00	26.0	97.7	1,123
6期(2020年9月7日)	11,505		0		△13.4	3,652.57	△16.1	96.7	134

\*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。

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、東証REIT指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 （ 証 配 当 ）	ン 証 配 当 ）	チ R E I T 指 み ）	マ ー ク 数 ）	投 証 組 入 比 率	信 託 券 率
	騰 落	率						
(期 首)	円	%						%
2019年9月6日	13,291	—	4,352.00	—				97.7
9月末	13,673	2.9	4,477.77	2.9				96.9
10月末	14,122	6.3	4,625.77	6.3				97.2
11月末	14,468	8.9	4,584.30	5.3				97.6
12月末	14,042	5.7	4,450.34	2.3				97.7
2020年1月末	14,540	9.4	4,608.85	5.9				96.5
2月末	13,306	0.1	4,218.40	△3.1				97.2
3月末	10,551	△20.6	3,343.59	△23.2				96.6
4月末	10,452	△21.4	3,313.25	△23.9				96.7
5月末	11,309	△14.9	3,586.37	△17.6				95.0
6月末	11,112	△16.4	3,525.99	△19.0				96.6
7月末	11,139	△16.2	3,535.10	△18.8				96.6
8月末	11,768	△11.5	3,735.15	△14.2				95.9
(期 末)								
2020年9月7日	11,505	△13.4	3,652.57	△16.1				96.7

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、国内REIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。

## 【運用経過】

「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

## 【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、引き続き、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指します。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.287	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.176)	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 ）	( 7 )	(0.055)	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 ）	( 7 )	(0.055)	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	0	0.002	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	36	0.292	
期中の平均基準価額は、12,540円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*売買委託手数料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

(2019年9月7日～2020年9月7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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 29,514	千円 57,710	千口 400,755	千円 1,096,564

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 14,075	百万円 620	% 4.4	百万円 15,345	百万円 1,135	% 7.4

平均保有割合 0.6%

※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)	6千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.262千円
(B) / (A)	4.2%

\*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。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年9月7日～2020年9月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2020年9月7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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 433,066	千口 61,825	千円 134,694

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 134,694	% 99.9
コール・ローン等、その他	199	0.1
投資信託財産総額	134,893	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 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	134,893,968
コール・ローン等	199,891
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	134,694,077
(B) 負債	186,213
未払信託報酬	184,371
その他未払費用	1,842
(C) 純資産総額(A-B)	134,707,755
元本	117,085,544
次期繰越損益金	17,622,211
(D) 受益権総口数	117,085,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,505円

(注) 期首元本額は845,512,601円、期中追加設定元本額は55,983,262円、期中一部解約元本額は784,410,319円、1口当たり純資産額は1.1505円です。

## ○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 38
支払利息	△ 38
(B) 有価証券売買損益	△ 5,879,040
売買益	53,041,109
売買損	△58,920,149
(C) 信託報酬等	△ 946,071
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,825,149
(E) 前期繰越損益金	22,488,972
(F) 追加信託差損益金	1,958,388
(配当等相当額)	( 28,345,230)
(売買損益相当額)	(△26,386,842)
(G) 計(D+E+F)	17,622,211
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,622,211
追加信託差損益金	1,958,388
(配当等相当額)	( 28,358,183)
(売買損益相当額)	(△26,399,795)
分配準備積立金	26,179,555
繰越損益金	△10,515,732

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## J-REITインデックス マザーファンド

第15期(計算期間：2019年6月11日～2020年6月10日)

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。
- (2) ベンチマークとしている東証REIT指数（配当込み）が4.7%の下落となったのに対して、基準価額は4.6%の下落となりました。

#### 【今後の運用方針】

REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、東証REIT指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

## ○1万口当たりの費用明細

（2019年6月11日～2020年6月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	1	0.002	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.002	
期中の平均基準価額は、24,625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

（2019年6月11日～2020年6月10日）

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	213	23,998	159	18,039
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	363	41,132	201	22,977
	S O S i L A 物 流 リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	1,026	123,185	150	18,139
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	423	262,708	489	321,881
	MCUBS M i d C i t y 投 資 法 人 投 資 証 券	2,187	218,914	1,796	186,562
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,474	226,183	1,687	272,185
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,841	275,800	1,846	293,920
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,302	421,276	1,598	535,722
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	927	172,289	915	177,419
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	644	283,973	844	405,621
	G L P 投 資 法 人 投 資 証 券	3,182	410,145	3,623	491,099
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	609	194,318	609	201,260
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,534	696,840	2,157	628,303
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	190	87,514	220	111,130
	O n e リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	239	68,449	228	69,419
	イオンリート投資法人 投資証券	1,589	198,895	1,585	210,070
	内	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,236	204,340	1,231
日本リート投資法人 投資証券		409	158,214	465	196,571
インバスコ・オフィス・ジョイリート投資法人 投資証券		9,391	166,690	9,302	176,480
日本ヘルスケア投資法人 投資証券		54	10,360	50	9,991
		(△ 193)	(△ 34,321)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,819	377,806	4,306	360,520
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	403	49,113	342	41,368
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	566	130,327	561	135,361
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	284	34,720	310	39,598
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	259	26,445	299	32,373
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,488	722,343	4,645	784,391
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	211	20,272	282	30,383
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,570	233,755	1,327	206,857
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	503	51,697	481	50,256
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	170	19,210	137	15,809
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	497	229,597	381	173,404
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	245	18,570	244	20,010
	さくら総合リート投資法人 投資証券	278	23,122	321	28,195
	投資法人みらい 投資証券	1,638	81,591	1,616	84,377
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	303	35,053	349	43,822
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	606	201,312	269	95,870
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	565	73,983	239	32,767
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	394	47,863	204	24,507
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	895	100,674	397	43,177
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	438	49,436	258	30,573
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,242	930,309	1,434	1,092,156
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,278	860,390	1,476	1,011,123
	日本リートファンド投資法人 投資証券	2,416	438,481	2,790	555,348
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,543	476,212	2,938	590,357
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	914	381,619	944	409,613
	プレミア投資法人 投資証券	1,158	152,676	1,533	217,857
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	855	145,373	988	180,430
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	885	104,266	1,011	127,610
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,018	481,376	3,299	568,231
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	913	147,359	1,055	180,331
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	9,329	484,408	6,328	314,035
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	515	203,953	524	217,212
	平和不動産リート投資法人 投資証券	798	93,256	921	114,513
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	837	211,677	967	258,889
	福岡リート投資法人 投資証券	659	97,189	762	121,821
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	395	273,692	456	339,439
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	994	90,430	1,376	134,980
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	302	215,084	348	264,819
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	575	80,987	657	100,621
	スターツプロシード投資法人 投資証券	197	36,801	227	44,428
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,076	566,232	2,008	558,886
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,118	252,043	4,746	321,902
	大和証券リビング投資法人 投資証券	1,477	138,341	1,703	166,174
		( 395)	( 34,321)		
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,285	194,794	1,346	216,431
合	計	87,744	13,829,093	85,960	14,941,229
		( 202)	( -)		

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 5,406	百万円 5,133	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			%	百万円	
投資信託証券	百万円 13,829	百万円 668		% 4.8	百万円 14,941	百万円 1,026		% 6.9

## 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)	1,023千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B) / (A)	4.2%

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。

## ○組入資産の明細

(2020年6月10日現在)

## 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
				千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	424	478	52,962	0.1	
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	408	570	58,710	0.2	
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	876	109,587	0.3	
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,373	1,307	816,875	2.2	
MCUBS M i d C i t y投資法人 投資証券	4,656	5,047	466,847	1.3	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,739	4,526	654,912	1.8	
産業ファンド投資法人 投資証券	5,071	5,066	817,145	2.2	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,027	3,731	1,162,206	3.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,554	2,566	465,729	1.3	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,171	1,971	833,733	2.2	
G L P投資法人 投資証券	10,238	9,797	1,347,087	3.6	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,713	1,713	534,456	1.4	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,542	5,919	1,725,388	4.7	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	629	599	288,119	0.8	
O n eリート投資法人 投資証券	602	613	170,168	0.5	
イオンリート投資法人 投資証券	4,241	4,245	506,853	1.4	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,340	3,345	507,771	1.4	
日本リート投資法人 投資証券	1,334	1,278	496,503	1.3	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	25,183	25,272	418,251	1.1	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	189	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	10,989	11,502	833,895	2.2	
トーセイ・リート投資法人 投資証券	795	856	94,331	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,514	1,519	323,091	0.9	
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	865	839	103,113	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	827	787	83,343	0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,856	12,699	1,878,182	5.1	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	723	652	51,964	0.1	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,414	3,657	564,275	1.5	
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,283	1,305	126,976	0.3	
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	355	388	45,046	0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,003	1,119	490,122	1.3	
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	667	668	48,496	0.1	
さくら総合リート投資法人 投資証券	894	851	71,824	0.2	
投資法人みらい 投資証券	4,451	4,473	190,997	0.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	969	923	99,037	0.3	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	437	774	302,247	0.8	
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	414	740	104,118	0.3	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	381	571	58,470	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	618	1,116	108,363	0.3	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	639	819	107,125	0.3	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,001	3,809	2,651,064	7.1	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,132	3,934	2,348,598	6.3	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	7,809	7,435	1,222,314	3.3	
オリックス不動産投資法人 投資証券	8,233	7,838	1,283,864	3.5	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,615	2,585	947,402	2.6
プレミア投資法人 投資証券	3,928	3,553	441,637	1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,770	2,637	432,731	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,858	2,732	290,958	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	9,113	8,832	1,218,816	3.3
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,953	2,811	406,751	1.1
インヴィンシブル投資法人 投資証券	14,254	17,255	597,885	1.6
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,406	1,397	536,448	1.4
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,573	2,450	264,355	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,700	2,570	711,633	1.9
福岡リート投資法人 投資証券	2,137	2,034	285,980	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,278	1,217	786,182	2.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,428	3,046	246,726	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	954	908	582,028	1.6
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,859	1,777	244,692	0.7
スターツプロシード投資法人 投資証券	643	613	121,006	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,544	5,612	1,441,722	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	13,300	12,672	653,875	1.8
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,647	4,816	471,486	1.3
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,700	3,639	502,182	1.4
合 計	口 数 229,363	口 数 231,349	金 額 35,808,670	銘 柄 数 < 比率 > < 96.6% >

\*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。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内 REIT先物取引	百万円 1,274	百万円 -
東証REIT指数		

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	35,808,670	96.2
コール・ローン等、その他	1,410,387	3.8
投資信託財産総額	37,219,057	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 (2020年6月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	37,219,057,202
コール・ローン等	952,307,941
投資証券(評価額)	35,808,670,450
未収入金	39,811,025
未収配当金	263,091,686
差入委託証拠金	155,176,100
(B) 負債	134,146,599
未払金	31,690,550
未払解約金	102,454,939
未払利息	1,110
(C) 純資産総額(A-B)	37,084,910,603
元本	16,738,803,506
次期繰越損益金	20,346,107,097
(D) 受益権総口数	16,738,803,506口
1万円当たり基準価額(C/D)	22,155円

(注) 期首元本額は17,394,665,119円、期中追加設定元本額は8,561,693,370円、期中一部解約元本額は9,217,554,983円、1口当たり純資産額は2,215円です。

## ○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,585,878,587
受取配当金	1,585,584,388
その他収益金	680,724
支払利息	△ 386,525
(B) 有価証券売買損益	△ 2,567,856,056
売買益	2,224,595,175
売買損	△ 4,792,451,231
(C) 先物取引等取引損益	85,574,166
取引益	262,959,136
取引損	△ 177,384,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 896,403,303
(E) 前期繰越損益金	23,011,391,780
(F) 追加信託差損益金	11,711,964,282
(G) 解約差損益金	△ 13,480,845,662
(H) 計(D+E+F+G)	20,346,107,097
次期繰越損益金(H)	20,346,107,097

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。

## ○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
野村インデックスファンド・J-REIT	3,281,064,268
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,626,989,497
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,626,232,704
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,998,837,060
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,707,489,523
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,092,082,097
野村6資産均等バランス	949,767,046
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,651,149
野村国内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	461,882,602
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	361,551,322
野村DC運用戦略ファンド	169,627,424
野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用)	159,649,583
ファンドラップ(ウェルズ・スクエア)REIT	98,606,882
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	96,914,671
ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	56,858,398
野村資産設計ファンド2040	35,913,059
野村資産設計ファンド2030	22,325,709
野村資産設計ファンド2025	21,116,479
野村資産設計ファンド2035	21,000,252
オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用)	19,690,854

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2020	18,416,423
野村資産設計ファンド2015	17,959,270
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,894,466
ネクストコア	11,571,705
インデックス・ブレンド(タイプV)	5,468,764
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	5,285,260
インデックス・ブレンド(タイプIII)	5,238,656
野村資産設計ファンド2050	5,037,865
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	4,819,241
野村資産設計ファンド2045	3,354,170
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	2,613,125
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,068,521
野村資産設計ファンド2060	1,800,208
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,623,628
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,563,625
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,345,251
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,243,128
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	844,492
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	355,404
野村FOfs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(0%コース向け)(適格機関投資家専用)	49,725

○お知らせ

---

該当事項はございません。

# SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2019年8月27日から2020年8月25日まで)

第 6 期

決算日 2020年8月25日

## ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	Jリート・アクティブ・マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	Jリート・アクティブ・マザーファンド
組入制限	・株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資は行いません。

## ●損益の状況

(自2019年8月27日 至2020年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	156,241,263円
売 買 益	310,240,089
売 買 損	△ 153,998,826
(B) 信託報酬等	△ 26,932,549
(C) 当期損益金(A+B)	129,308,714
(D) 前期繰越損益金	546,525,538
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	359,493,281 ( 928,950,924)
(F) 計 (C+D+E)	1,035,327,533 (△ 569,457,643)
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,035,327,533
追加信託差損益金 (配当等相当額)	359,493,281 ( 936,514,060)
(売買損益相当額)	(△ 577,020,779)
分配準備積立金	680,453,838
繰越損益金	△ 4,619,586

※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。

※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。

※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。

## ●組入れ資産の明細

<親投資信託残高> (2020年8月25日現在)

種 類	期 首	期 末	
	(前期末)	口 数	口 数 評 価 額
		千口	千口 千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	1,608,213	1,990,405	4,550,465

※Jリート・アクティブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は10,627,883千口です。

※単位未満は切捨て。

下記は、Jリート・アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

<国内投資信託証券>

(2020年8月25日現在)

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率
		口	数	口	数	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		87		1,562		144,797	0.6
サンケイリアルエステート投資法人		537		—		—	—
S O S i L A 物流リート投資法人		—		215		30,573	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人		45		—		—	—
MCUBS MidCity投資法人		933		5,001		378,575	1.6
森ヒルズリート投資法人		—		3,083		417,746	1.7
産業ファンド投資法人		1,199		9,488		1,779,948	7.3
アドバンス・レジデンス投資法人		340		3,278		1,039,126	4.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		538		2,985		574,015	2.4
アクティブ・プロパティーズ投資法人		318		1,644		666,642	2.7
GLP投資法人※		2,101		8,318		1,440,677	5.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		393		—		—	—
日本プロロジスリート投資法人※		337		3,022		1,060,722	4.4
星野リゾート・リート投資法人※		—		270		128,385	0.5
Oneリート投資法人		224		—		—	—
ヒューリックリート投資法人		712		3,105		429,732	1.8
日本リート投資法人		461		1,238		447,537	1.8
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		7,573		35,540		497,204	2.0
積水ハウス・リート投資法人		637		—		—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人		356		—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人※		1,176		13,190		1,888,808	7.8
ラサールロジポート投資法人※		991		2,782		511,888	2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		207		467		256,383	1.1
CREロジスティクスファンド投資法人		—		1,513		232,245	1.0
ザイマックス・リート投資法人		355		—		—	—
日本ビルファンド投資法人※		347		2,233		1,455,916	6.0
ジャパンリアルエステイト投資法人		349		2,285		1,339,010	5.5
日本リートリアルファンド投資法人		292		9,275		1,393,105	5.7
オリックス不動産投資法人		1,186		6,241		978,588	4.0
日本プライムリアルティ投資法人		—		2,124		664,812	2.7
プレミア投資法人		952		—		—	—
グローバル・ワン不動産投資法人		822		—		—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人		1,060		5,716		663,056	2.7
インヴィンシブル投資法人※		3,975		15,680		418,656	1.7
平和不動産リート投資法人		—		5,009		601,080	2.5
ケネディクス・オフィス投資法人※		232		1,170		707,850	2.9
大和証券オフィス投資法人※		—		905		541,190	2.2
大和ハウスリート投資法人		875		5,803		1,650,953	6.8
大和証券リビング投資法人		750		6,830		710,320	2.9
ジャパンエクセレント投資法人		—		3,577		436,751	1.8
合 計		口	数	口	数	23,486,296	
		銘	柄	数	<比率>	<96.7%>	
				32			
					31		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※外国籍の投資信託証券を含みます。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっております。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。)

## ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）

第6期(2019年9月7日～2020年9月7日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	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	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益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います。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産額	
	(分配落)	税 分	達 配	み 金	期 騰			中 落
	円		円		騰	落	率	百万円
2期(2016年9月6日)	9,520		0		96.43	9.5	99.2	987
3期(2017年9月6日)	9,812		0		100.38	4.1	99.4	2,221
4期(2018年9月6日)	10,536		0		108.72	8.3	99.3	2,931
5期(2019年9月6日)	11,156		0		116.23	6.9	99.2	3,851
6期(2020年9月7日)	10,325		0		100.11	△13.9	99.3	135

\*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。

\*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、設定時を100として指数化しています。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。

\*「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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。

## ○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 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2019年9月6日	11,156	—	116.23	—	99.2%
9月末	11,411	2.3	119.01	2.4	98.9
10月末	11,798	5.8	122.99	5.8	99.3
11月末	11,758	5.4	122.71	5.6	99.3
12月末	11,629	4.2	121.41	4.5	99.3
2020年1月末	11,834	6.1	123.69	6.4	98.5
2月末	12,011	7.7	116.34	0.1	98.7
3月末	8,977	△19.5	87.17	△25.0	98.8
4月末	9,625	△13.7	93.09	△19.9	99.1
5月末	9,717	△12.9	94.05	△19.1	99.3
6月末	9,821	△12.0	95.16	△18.1	99.1
7月末	10,001	△10.4	96.85	△16.7	99.1
8月末	10,308	△7.6	100.02	△13.9	99.1
(期 末) 2020年9月7日	10,325	△7.4	100.11	△13.9	99.3

\*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】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、主要投資国のREIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。なお、期中の一部解約に伴う信託財産留保額の影響により基準価額の下落幅が縮小しました。

## 【運用経過】

【海外REITインデックス マザーファンド】受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【海外REITインデックス マザーファンド】の運用につきましては、REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入出や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行いました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【海外REITインデックス マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

【海外REITインデックス マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.419	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.309)	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 ）	(6)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.055)	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	1	0.011	(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)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.010)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(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 ）	(2)	(0.019)	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)	(0.004)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.465	
期中の平均基準価額は、10,740円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

\* 各比率は1万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

(2019年9月7日～2020年9月7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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 114,171	千円 281,272	千口 1,612,008	千円 4,366,837

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9月7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
	海外REITインデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	127千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10.26

\*(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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

## &lt;海外REITインデックス マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 10,641	百万円 122	% 1.1	百万円 8,740	百万円 10	% 0.1

平均保有割合 4.9%

※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。

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年9月7日～2020年9月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2020年9月7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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 1,561,856	千口 64,019	千円 135,824

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス マザーファンド	千円 135,824	% 99.8
コール・ローン等、その他	266	0.2
投資信託財産総額	136,090	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*海外REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(28,394,852千円)の投資信託財産総額(28,412,285千円)に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、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=106.36円、1カナダドル=81.33円、1英ポンド=140.93円、1ユーロ=125.87円、1香港ドル=13.72円、1シンガポールドル=77.92円、1ウォン=0.0897円、1豪ドル=77.50円、1ニュージーランドドル=71.39円、1新シッケル=31.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	136,090,442
コール・ローン等	266,253
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	135,824,189
(B) 負債	252,636
未払信託報酬	250,791
その他未払費用	1,845
(C) 純資産総額(A－B)	135,837,806
元本	131,556,846
次期繰越損益金	4,280,960
(D) 受益権総口数	131,556,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,325円

(注) 期首元本額は3,452,522,885円、期中追加設定元本額は250,592,493円、期中一部解約元本額は3,571,558,532円、1口当たり純資産額は1.0325円です。

## ○損益の状況（2019年9月7日～2020年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 103
支払利息	△ 103
(B) 有価証券売買損益	2,370,124
売買益	278,264,570
売買損	△275,894,446
(C) 信託報酬等	△ 8,001,947
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,631,926
(E) 前期繰越損益金	10,888,578
(F) 追加信託差損益金	△ 975,692
(配当等相当額)	( 17,489,357)
(売買損益相当額)	(△ 18,465,049)
(G) 計(D+E+F)	4,280,960
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,280,960
追加信託差損益金	△ 975,692
(配当等相当額)	( 17,803,260)
(売買損益相当額)	(△ 18,778,952)
分配準備積立金	10,888,578
繰越損益金	△ 5,631,926

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 海外REITインデックス マザーファンド

第15期(計算期間：2019年6月11日～2020年6月10日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入出や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、また期中の資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) ベンチマークとしている「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」が8.4%の下落となったのに対して、基準価額は8.7%の下落となりました。

## 【今後の運用方針】

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

- \*ベンチマーク（＝S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、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。
- \*「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月10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) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (0) (5) (0)	% 0.021 (0.000) (0.020) (0.002)	(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)	4 (0) (4)	0.018 (0.000) (0.018)	(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 (6) (1)	0.033 (0.026) (0.007)	(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	17	0.072	
期中の平均基準価額は、23,702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

(2019年6月11日～2020年6月10日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (33)	千米ドル — (13)	百株 33	千米ドル 12

\*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す。

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ACADIA REALTY TRUST	7,700	149	3,600	95
AGREE REALTY CORP	5,800	388	2,000	146
ALEXANDERS INC	60	17	310	107
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,350	1,973	7,020	1,132
AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,700	173	1,100	50
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,600	475	7,800	340
AMERICAN FINANCE TRUST INC	18,900	220	3,900	52
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	23,000	554	14,800	400
AMERICOLD REALTY TRUST	18,100	616	9,800	356
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	12,600	523	9,200	446
APPLE HOSPITALITY REIT INC	15,900	176	9,500	129
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
			( — )	(0.85989)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,940	2,314	7,820	1,621
BRT APARTMENTS CORP	800	14	—	—
BOSTON PROPERTIES	14,240	1,579	11,300	1,451
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	—	—
			( — )	(0.61362)
BRANDYWINE REALTY TRUST	13,600	154	7,400	104
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	24,800	345	15,000	266
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,400	48	7,300	138
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	9,000	13	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,870	833	5,590	601
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	8,900	167	4,300	91
CHATHAM LODGING TRUST	1,300	8	—	—
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1,000	28	—	—
			( 12,300)	( 349)
CITY OFFICE REIT INC	4,600	54	—	—
COLONY CAPITAL INC	30,000	88	14,000	69
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	8,100	136	3,400	76
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,300	96	1,000	49
CORESITE REALTY CORP	3,670	418	1,580	177
CORECIVIC INC	9,200	125	5,200	88
COREPOINT LODGING INC	8,900	93	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10,000	243	5,900	161
COUSINS PROPERTIES INC	—	—	—	—
	(△ 82,400)	(△ 777)	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	12,850	411	7,600	280
	( 28,050)	( 1,056)	—	—
CUBESMART	17,700	520	9,700	300
CYRUSONE INC	10,870	689	5,720	392
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14,000	95	6,000	62
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,870	4,038	11,130	1,505

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	9,900 ( 49,100)	47 ( 385)	6,000	46
	DOUGLAS EMMETT INC	14,100	489	7,200	292
	DUKE REALTY CORP	35,700	1,169	21,200	754
	EPR PROPERTIES	7,330	346	3,900	208
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	8,000	181	3,600	87
	EASTGROUP PROPERTIES	3,630	413	1,930	240
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	11,700	132	3,200	43
	EQUINIX INC	24,380	14,177	4,190	2,653
	EQUITY COMMONWEALTH	10,400	335	5,800	188
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	15,340 ( 18,930)	1,073 ( -)	10,020	729
	EQUITY RESIDENTIAL	32,800	2,326	24,600	1,994
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14,400	288	2,900	75
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,320	1,652	3,980	1,188
	EXTRA SPACE STORAGE INC	13,020	1,329	8,010	860
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,220	626	4,510	551
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11,500	414	7,000	282
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5,000	109	2,700	83
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,900	33	-	-
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	1,300	15	-	-
	GEO GROUP INC/THE	7,800	109	3,900	67
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	17,400	603	9,400	406
	GETTY REALTY CORP	1,500	41	-	-
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,900	47	-	-
	GLADSTONE LAND CORP	1,700	19	-	-
	GLOBAL NET LEASE INC	7,200	116	3,000	62
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,800	64	1,600	25
	HCP INC	12,600 (△ 101,400)	435 (△ 3,250)	3,600	130
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,300	411	7,400	252
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	18,900	496	11,600	343
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	35,600 ( 101,400)	935 ( 3,250)	23,700	758
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,200	20	-	-
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	9,000	355	5,500	249
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3,600	88	1,500	37	
HOST HOTELS & RESORTS INC	63,200	858	42,600	648	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,600	392	7,800	260	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5,100	55	3,300	53	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,900	69	1,200	28	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,400	210	450	46	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	830	48	330	22	
INVITATION HOMES INC	84,900	2,260	28,500	822	
IRON MOUNTAIN INC	26,800	745	15,900	497	
JBG SMITH PROPERTIES	10,800	367	6,700	257	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
KILROY REALTY CORP	9,700	683	6,720	523
KIMCO REALTY CORP	39,500	545	23,700	382
KITE REALTY GROUP TRUST	4,300	53	2,500	44
LTC PROPERTIES INC	3,500	137	1,700	84
LEXINGTON REALTY TRUST	21,800	217	6,500	75
LIBERTY PROPERTY TRUST	6,200 (△ 34,300)	339 (△ 1,729)	400	23
LIFE STORAGE INC	3,950	387	2,420	264
MACERICH CO /THE	8,400 ( 1,342)	130 ( 9)	3,100	76
MACK-CALI REALTY CORP	6,700	119	3,800	83
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	71,000	1,314	25,300	542
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,680	1,236	6,610	878
MONMOUTH REIT-CLASS A	7,600	96	3,100	46
NATL HEALTH INVESTORS INC	4,360	284	2,560	198
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	16,600	726	8,700	440
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5,100	155	2,200	81
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,000	21	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	2,300	79	1,000	49
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	— ( 9,700)	— ( 158)
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,950	77	1,000	34
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20,200	680	11,400	437
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	600	17	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,500	223	860	138
PARAMOUNT GROUP INC	13,300	145	7,300	103
PARK HOTELS & RESORTS INC	21,476 ( 7,724)	316 ( 208)	13,300	233
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	8,500	154	4,300	110
PHYSICIANS REALTY TRUST	18,700	295	9,700	179
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	7,100	127	3,200	78
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3,400	60	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	3,400	38	800	11
PROLOGIS INC	63,788 ( 23,152)	5,252 ( 1,729)	40,000	3,624
PUBLIC STORAGE	13,520	2,890	8,250	1,845
QTS REALTY TRUST INC CL A	5,600	307	2,500	154
RLJ LODGING TRUST	9,600	104	5,300	86
RPT REALTY	4,400	40	1,100	15
REALTY INCOME CORP	37,890	2,344	18,530	1,325
REGENCY CENTERS CORP	15,200	768	9,400	547
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11,100	124	6,000	79
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	13,300	96	5,300	66
RETAIL VALUE INC	749 ( 121)	26 ( 4)	400	14
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	12,300	506	5,400	252



銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	107,000 ( 14,508)	85 ( 7)	31,000	32
MANULIFE US REAL ESTATE INV RTS	— ( 14,508)	— ( 12)	— ( 14,508)	— (0.55038)
小 計	2,435,373 ( 30,735)	91,181 ( 621)	1,059,460 ( 85,608)	50,664 ( 908)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,600	313	3,100	163
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	1,900	23
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,200	26	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,100	65	700	35
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,700	130	7,000	106
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,700	437	4,500	258
CHOICE PROPERTIES REIT	17,600	229	14,100	191
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	6,500	62	2,000	30
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	4,400	58	1,700	27
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,000	66	1,300	45
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,300	72	1,600	22
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	2,700	37	20,000	335
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	28,700	549	3,800	77
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,200	200	900	60
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	10,300	175	7,700	160
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,300	60	1,600	27
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5,000	86	1,800	30
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,500	33	—	—
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,300	24	—	—
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	2,300	72	900	29
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	6,200	66	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	13,300	289	7,300	190
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,000	245	7,500	187
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	7,100	70	10,600	134
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,000	36	—	—
小 計	168,000	3,411	100,000	2,138
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	83,000	362	52,000	265
CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△ 93,000)	— (△ 14)	—	—
DERWENT LONDON PLC	9,700	317	7,100	252
BIG YELLOW GROUP PLC	15,500	158	8,700	98
HAMMERSON PLC	52,000	70	23,000	52
INTU PROPERTIES PLC	26,000	20	—	—
UNITE GROUP PLC	47,000	486	16,500	186
SHAFESBURY PLC	12,900	89	7,900	73
PICTON PROPERTY INCOME LTD	47,000	39	20,000	20
HANSTEEN HOLDINGS PLC	14,000	14	— ( 96,000)	— ( 94)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	77,000	58	19,000	16
SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,300	118	11,500	88
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	84,000	166	33,000	71
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	190,000	143	—	—
SEGRO PLC	106,500	846	63,600	542
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	215,000	343	15,000	22
WORKSPACE GROUP PLC	12,500	103	7,000	74
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	46,000	45	22,000	21
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	17,000	15	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24,000	168	17,200	136
TRITAX BIG BOX REIT PLC	126,000	159	76,000	102
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
	( 9,300)	( 14)	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	54,000	40	16,000	16
ASSURA PLC	226,000	169	126,000	96
AEW UK REIT PLC	32,000	30	—	—
LXI REIT PLC	56,640	67	13,000	17
	( 15,360)	( 19)	—	—
LXI REIT PLC-RTS	—	—	—	—
	—	—	( 15,360)	( 1)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	123,000	185	61,000	95
REGIONAL REIT LTD	44,000	42	—	—
	( —)	( 0.12365)	—	—
REGIONAL REIT LTD - RTS	—	—	—	—
	( 7,000)	( 7)	( 7,000)	(0.12365)
LAND SECURITIES GROUP PLC	69,100	497	41,100	350
小 計	1,827,140	4,763	656,600	2,602
	(△ 61,340)	( 27)	( 118,360)	( 95)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
HAMBORNER REIT AG	4,800	41	4,200	41
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	14,900	213	9,000	148
小 計	19,700	255	13,200	189
フランス				
ICADE	2,920	222	5,330	441
ALTAREA	260	36	100	20
	( —)	(△ 7)	—	—
KLEPIERRE	16,600	372	8,800	235
GECINA SA	4,900	663	3,100	482
COVIVIO	5,090	401	6,770	641
MERCIALYS	—	—	5,200	63
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,340	1,076	7,580	817
小 計	42,110	2,772	36,880	2,701
	( —)	(△ 7)	—	—
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	4,000	74	2,700	54

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	オランダ					
		VASTNED RETAIL NV	2,700	49	1,200	20
		WERELDHAVE NV	3,100	30	800	12
		NSI NV	1,000	38	1,100	51
		小 計	10,800	193	5,800	138
	スペイン					
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	21,600 ( - )	198 (△ 6)	17,700	194
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	31,600	308	17,600	213
		小 計	53,200 ( - )	507 (△ 6)	35,300	407
	ベルギー					
		BEFIMMO S. C. A.	1,800	86	800	44
		COFINIMMO	2,980	370	1,510	211
		RETAIL ESTATES	1,100	89	-	-
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	2,086	49	900	25
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	630 (△ 3,830)	103 (△ 562)	190	32
		MONTEA	800	65	310	30
		AEDIFICA	2,780	273	1,460	167
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	6,790 ( 26,810)	163 ( 562)	4,200	114
		小 計	18,966 ( 22,980)	1,202 ( - )	9,370	626
	アイルランド					
		GREEN REIT PLC	10,000	18	- ( 136,000)	- ( 239)
		HIBERNIA REIT PLC	58,000	69	33,000	35
		IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	54,000	85	24,000	40
		小 計	122,000	172	57,000 ( 136,000)	75 ( 239)
		ユ ー ロ 計	266,776 ( 22,980)	5,103 (△ 14)	157,550 ( 136,000)	4,139 ( 239)
	香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	176,000	13,161	104,700	8,135	
	PROSPERITY REIT	40,000	136	-	-	
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	122,000	556	50,000	254	
	CHAMPION REIT	106,000	531	32,000	149	
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	75,000	313	30,000	147	
	FORTUNE REIT	148,000	1,206	93,000	797	
	小 計	667,000	15,906	309,700	9,485	
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 MALL TRUST	270,000	567	156,000	347	
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	269,000 ( 85,760)	799 ( 246)	159,000	507	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	— ( 85,760)	— ( 225)	— ( 85,760)	— ( 29)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	255,000	452	133,000	251
	SUNTEC REIT	234,000 ( —)	353 (△ 3)	145,000	230
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	363,000 ( —)	607 (△ 12)	131,000	249
	STARHILL GLOBAL REIT	120,000 ( —)	65 (△ 1)	50,000	35
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	30,000 ( —)	39 (△ 4)	— ( 253,000)	— ( 317)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	23,000 ( —)	25 (△ 2)	— ( 162,000)	— ( 235)
	KEPPEL REIT	201,000 ( —)	225 (△ 1)	92,000	113
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	75,000 ( 3,596)	178 ( 9)	25,000	74
	FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	—	—	( 3,596)	(0.61132)
	ESR REIT	270,000 ( 12,760)	93 ( 6)	163,000	68
	ESR REIT - RTS	— ( 12,760)	— ( 6)	— ( 12,760)	— (0.40323)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	55,000 ( —)	57 (△ 2)	—	—
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	59,000 ( 11,136)	77 ( 2)	17,000	25
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST - RTS	— ( 11,136)	— ( 16)	— ( 11,136)	— (0.29942)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— ( —)	— (△ 4)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	26,000 ( —)	80 (△ 1)	7,000	25
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	120,000 ( —)	28 (△ 2)	110,000	24
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	156,000 ( —)	379 (△ 0.4782)	59,000	172
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	235,000 ( 27,691)	472 ( 64)	136,000	294
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	— ( 27,691)	— ( 62)	— ( 27,691)	— ( 2)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	— ( —)	— (△ 0.2938)	—	—
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— ( —)	— (△ 0.0966)	21,000	28
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	140,000	56	54,000	25

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール		口	口	千シンガポールドル
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	216,000 ( - )	233 (△ 11)	122,000	142
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	30,000 ( - )	33 (△ 0.795)	- ( 180,000)	- ( 172)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	88,000	51	50,000	33
SPH REIT	106,000	96	20,000	21
OUE HOSPITALITY TRUST	40,000	29	- ( 260,043)	- ( 181)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	- ( 24,606)	- ( 12)	-	-
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	- ( 24,606)	- ( 13)	- ( 24,606)	- (0.12258)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	103,000	82	-	-
ASCOTT RESIDENCE TRUST	107,000 ( 395,956)	94 ( 481)	73,000 ( - )	83 ( 1)
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	300,000 ( 353,216)	137 ( 170)	43,000	22
FRASERS HOSPITALITY TRUST	- ( - )	- (△ 2)	-	-
KEPPEL DC REIT	150,000 ( 22,255)	329 ( 44)	82,000	195
KEPPEL DC REIT-RIGHTS	- ( 22,255)	- ( 38)	- ( 22,255)	- ( 6)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	98,000 ( 199,746)	95 ( 199)	72,000 ( - )	85 ( 1)
小 計	4,139,000 ( 1,320,930)	5,746 ( 1,546)	1,920,000 (1,042,847)	3,058 ( 949)
韓国		千ウォン		千ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	- ( 546)	- ( 3,425)	-	-
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD RTS	- ( 546)	- ( 3,445)	- ( 546)	- ( 225)
小 計	- ( 1,092)	- ( 6,870)	- ( 546)	- ( 225)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
BWP TRUST	29,000	101	10,000	40
MIRVAC GROUP	334,000	875	196,000	581
CROMWELL PROPERTY GROUP	178,000	189	60,000	72
CHARTER HALL RETAIL REIT	40,000	135	5,000	25
GPT GROUP	187,000	917	98,000	529
ABACUS PROPERTY GROUP	36,000	115	10,000	40
STOCKLAND TRUST GROUP	205,000	751	116,000	524
DEXUS	106,200	1,163	66,100	797
GOODMAN GROUP	151,800	2,074	97,000	1,450
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	-	-	- ( 9,800)	- ( -)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	CHARTER HALL GROUP	44,500	437	27,500	308
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	25,000	83	7,000	30
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	30,000	117	14,588	69
		( 4,588)	( 18)		
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	—	—	—	—
		( 4,588)	( 18)	( 4,588)	(0.39746)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	107,000	265	49,000	147
	ARENA REIT	16,000	45	5,000	15
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	56,893	297	18,000	103
		( 9,107)	( 51)		
	CHARTER HALL LONG WALE REIT RTS	—	—	—	—
		( 12,871)	( 68)	( 12,871)	( 2)
	NATIONAL STORAGE REIT	109,000	183	20,000	48
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	13,000	36	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	57,000	64	17,000	26
	APN INDUSTRIA REIT	10,000	29	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	34,000	62	14,000	28
	SCENTRE GROUP	501,000	1,384	321,000	1,051
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	78,000	233	—	—
	VICINITY CENTRES	291,000	529	169,000	371
	VIVA ENERGY REIT	83,000	218	14,000	39
	小 計	2,722,393	10,314	1,334,188	6,302
		( 31,154)	( 156)	( 27,259)	( 3)
	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
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	73,000	127	43,000	79
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	29,000	72	13,000	37
GOODMAN PROPERTY TRUST	125,000	266	57,000	131	
ARGOSY PROPERTY LTD	20,000	29	—	—	
STRIDE STAPLED GROUP	11,000	24	80,000	180	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	122,000	156	50,000	77	
小 計	380,000	677	243,000	507	
イスラエル		千新シエケル		千新シエケル	
REIT 1 LTD	12,000	217	6,000	138	
小 計	12,000	217	6,000	138	

\*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。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	REIT先物取引	百万円 1,949	百万円 2,032	百万円 —	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○株式売買比率

(2019年6月11日～2020年6月10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	1,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	127千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10.26

\* (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

(2019年6月11日～2020年6月10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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 12,541	百万円 112	% 0.9	百万円 8,278	百万円 0.343032	% 0.0

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

(2020年6月10日現在)

## 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	
	口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)					
ACADIA REALTY TRUST	16,200	20,300	319	34,463	0.1
AGREE REALTY CORP	7,400	11,200	761	82,044	0.3
ALEXANDERS INC	750	500	142	15,371	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,800	28,130	4,503	485,414	1.7
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7,600	11,200	372	40,189	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	26,400	31,200	1,237	133,378	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	10,000	25,000	228	24,603	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	49,700	57,900	1,619	174,561	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	35,700	44,000	1,551	167,182	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	30,400	33,800	1,444	155,714	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	42,400	48,800	637	68,750	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15,600	15,600	23	2,555	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	26,920	32,040	5,582	601,684	2.1
BRT APARTMENTS CORP	1,600	2,400	30	3,285	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	4,200	4,200	37	4,051	0.0
BOSTON PROPERTIES	29,980	32,920	3,434	370,209	1.3
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6,000	6,000	30	3,253	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	35,000	41,200	493	53,202	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	57,900	67,700	1,010	108,876	0.4
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	18,300	14,400	201	21,683	0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	31,000	40,000	16	1,785	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,850	22,130	2,208	238,062	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	17,700	22,300	452	48,747	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	16,000	16,000	26	2,828	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	9,500	10,800	94	10,186	0.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	11,300	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	8,000	12,600	133	14,355	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,400	2,400	19	2,103	0.0
COLONY CAPITAL INC	96,000	112,000	334	36,096	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	21,900	26,600	411	44,327	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3,500	4,800	200	21,611	0.1
CORESITE REALTY CORP	7,170	9,260	1,141	123,040	0.4
CORECIVIC INC	23,600	27,600	390	42,126	0.1
COREPOINT LODGING INC	—	8,900	43	4,710	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	21,500	25,600	700	75,470	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	82,400	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	33,300	1,198	129,146	0.4
CUBESMART	35,900	43,900	1,272	137,180	0.5
CYRUSONE INC	20,800	25,950	1,974	212,807	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	39,000	47,000	336	36,273	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	40,410	60,150	8,510	917,295	3.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	53,000	350	37,762	0.1

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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	31,200	38,100	1,281	138,152	0.5
DUKE REALTY CORP	69,700	84,200	3,106	334,901	1.2
EPR PROPERTIES	14,470	17,900	750	80,882	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	12,900	17,300	440	47,514	0.2
EASTGROUP PROPERTIES	7,130	8,830	1,085	116,964	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	26,100	34,600	283	30,582	0.1
EQUINIX INC	—	20,190	13,955	1,504,288	5.2
EQUITY COMMONWEALTH	23,700	28,300	964	103,929	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17,450	41,700	2,771	298,772	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	71,900	80,100	5,237	564,575	1.9
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,100	20,600	372	40,101	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,750	15,090	4,044	435,980	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	24,640	29,650	3,052	329,025	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	5,500	5,500	38	4,191	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14,510	16,220	1,588	171,268	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	24,700	29,200	1,189	128,196	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	13,700	16,000	401	43,322	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	20,100	25,000	161	17,435	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10,000	11,300	97	10,462	0.0
GEO GROUP INC/THE	23,700	27,600	404	43,643	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	38,800	46,800	1,798	193,913	0.7
GETTY REALTY CORP	6,400	7,900	242	26,125	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,400	8,300	162	17,535	0.1
GLADSTONE LAND CORP	2,500	4,200	65	7,071	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	16,600	20,800	346	37,397	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,000	9,200	115	12,485	0.0
HCP INC	92,400	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	24,300	30,200	965	104,103	0.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	39,700	47,000	1,297	139,825	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	113,300	3,315	357,340	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6,600	7,800	68	7,423	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	20,200	23,700	1,044	112,582	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	32,100	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	143,300	163,900	2,368	255,284	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	29,900	35,700	1,017	109,709	0.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	18,700	20,500	244	26,339	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	12,500	15,200	322	34,783	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,000	3,950	366	39,537	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,200	2,700	207	22,357	0.1
INVITATION HOMES INC	66,500	122,900	3,497	377,020	1.3
IRON MOUNTAIN INC	55,000	65,900	1,985	214,024	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	23,300	27,400	924	99,619	0.3
KILROY REALTY CORP	19,420	22,400	1,513	163,171	0.6
KIMCO REALTY CORP	81,100	96,900	1,445	155,837	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	17,200	19,000	260	28,037	0.1
LTC PROPERTIES INC	7,400	9,200	389	42,026	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	41,300	56,600	593	63,998	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
LIBERTY PROPERTY TRUST	28,500	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	9,060	10,590	1,087	117,265	0.4
MACERICH CO /THE	20,700	27,342	327	35,248	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	18,000	20,900	386	41,699	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	73,400	119,100	2,439	262,917	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	22,040	26,110	3,254	350,842	1.2
MONMOUTH REIT-CLASS A	18,000	22,500	317	34,269	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,400	10,200	669	72,179	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	31,100	39,000	1,494	161,132	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,500	13,400	436	47,029	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	15,000	18,000	73	7,877	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	4,100	5,400	199	21,530	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9,700	—	—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME	9,250	11,200	349	37,666	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	41,300	50,100	1,700	183,285	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,800	3,400	65	7,102	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,930	4,570	651	70,239	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	39,600	45,600	420	45,367	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	38,800	54,700	777	83,783	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	25,500	29,700	515	55,543	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	11,500	11,500	23	2,578	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	35,800	44,800	826	89,094	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	24,900	28,800	558	60,162	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	3,400	52	5,676	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	8,000	10,600	90	9,769	0.0
PROLOGIS INC	122,120	169,060	16,454	1,773,642	6.1
PUBLIC STORAGE	29,100	34,370	7,264	783,071	2.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	10,300	13,400	864	93,235	0.3
RLJ LODGING TRUST	34,600	38,900	514	55,431	0.2
RPT REALTY	15,700	19,000	168	18,165	0.1
REALTY INCOME CORP	58,940	78,300	4,921	530,451	1.8
REGENCY CENTERS CORP	32,600	38,400	1,949	210,185	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	22,400	27,500	352	37,942	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	42,000	50,000	382	41,175	0.1
RETAIL VALUE INC	2,751	3,221	50	5,398	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20,200	27,100	1,139	122,832	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,020	12,600	538	58,088	0.2
SL GREEN REALTY CORP	16,110	18,900	1,083	116,814	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,000	46,200	753	81,172	0.3
SAFEHOLD INC	1,500	3,100	193	20,894	0.1
SAUL CENTERS INC	2,400	2,700	104	11,260	0.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	46,200	—	—	—	—
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	5,300	7,000	114	12,359	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	37,000	441	47,539	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,850	70,400	6,087	656,170	2.3
SITE CENTERS CORP	26,700	34,000	311	33,606	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	16,800	22,700	831	89,578	0.3

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	%	
SPIRIT MTA REIT	7,210	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	24,300	33,600	963	103,835	0.4	
STORE CAPITAL CORP	38,000	49,200	1,247	134,490	0.5	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	20,300	24,000	197	21,316	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	16,800	21,220	3,073	331,270	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45,000	51,600	549	59,234	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18,400	22,000	196	21,200	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	11,900	14,200	642	69,260	0.2	
TERRENO REALTY CORP	12,000	15,500	830	89,485	0.3	
TIER REIT INC	10,000	—	—	—	—	
UDR INC	53,400	67,100	2,797	301,531	1.0	
UMH PROPERTIES INC	7,200	8,400	114	12,295	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,630	2,940	297	32,070	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	23,900	27,100	340	36,747	0.1	
URSTADT BIDDLE-CL A	6,000	6,900	100	10,843	0.0	
VENTAS INC	68,900	85,300	3,713	400,236	1.4	
VEREIT INC	186,100	243,000	1,659	178,897	0.6	
VICI PROPERTIES INC	69,300	105,300	2,316	249,706	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	33,700	36,600	1,650	177,924	0.6	
WP CAREY INC	32,870	39,500	2,803	302,169	1.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	37,000	42,000	59	6,428	0.0	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	14,900	18,600	474	51,144	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	23,400	27,400	593	63,971	0.2	
WELLTOWER INC	75,070	93,100	5,548	598,100	2.1	
WHITESTONE REIT	7,400	8,300	67	7,246	0.0	
XENTIA HOTELS & RESORTS INC	22,000	26,300	351	37,902	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	100,000	6	732	0.0	
PRIME US REIT	—	90,000	74	8,051	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	107,000	49	5,305	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	253,007	343,515	285	30,732	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,435,008	5,756,048	201,517	21,721,549	
	銘柄 数 < 比 率 >	156	157	—	< 74.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10,200	13,700	584	46,993	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	14,700	—	—	—	—	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	16,000	132	10,608	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,200	5,600	174	14,019	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,500	12,200	170	13,737	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,500	18,700	906	72,816	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	30,100	33,600	449	36,158	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	16,500	21,000	183	14,751	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	8,200	10,900	149	12,027	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	5,100	6,800	151	12,181	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	12,000	15,700	177	14,233	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	17,300	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	24,900	379	30,518	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,400	6,700	444	35,760	0.1	

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		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	27,800	30,400	347	27,950	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11,000	13,700	202	16,251	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,200	11,400	205	16,546	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,500	4,000	85	6,895	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	4,600	73	5,885	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	5,800	7,200	251	20,189	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12,000	18,200	208	16,777	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	29,400	35,400	619	49,789	0.2	
SLATE OFFICE REIT	5,900	5,900	23	1,910	0.0	
SLATE RETAIL REIT	4,300	4,300	46	3,697	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,900	15,400	358	28,788	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	18,500	15,000	172	13,875	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,000	10,000	62	5,007	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	293,300	361,300	6,561	527,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 1.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	187,000	218,000	954	130,935	0.5	
CAPITAL & REGIONAL PLC	93,000	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	21,600	24,200	753	103,362	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	29,200	36,000	371	50,908	0.2	
HAMMERSON PLC	152,000	181,000	225	30,982	0.1	
INTU PROPERTIES PLC	158,000	184,000	14	1,973	0.0	
UNITE GROUP PLC	51,700	82,200	771	105,868	0.4	
SHAFTESBURY PLC	45,400	50,400	326	44,795	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	110,000	110,000	41	5,725	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	104,000	131,000	98	13,493	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	82,000	—	—	—	—	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	140,000	198,000	136	18,657	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	41,900	47,700	338	46,386	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	140,000	191,000	406	55,800	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	190,000	148	20,327	0.1	
SEGRO PLC	208,300	251,200	2,157	295,896	1.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	—	200,000	367	50,392	0.2	
WORKSPACE GROUP PLC	24,900	30,400	220	30,230	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	63,000	63,000	50	6,938	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	122,000	146,000	159	21,827	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	63,000	80,000	79	10,906	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51,300	58,100	390	53,583	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	336,000	386,000	545	74,862	0.3	
RDI REIT PLC	56,000	56,000	44	6,167	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	9,300	10	1,390	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	108,000	146,000	90	12,415	0.0	
ASSURA PLC	442,000	542,000	425	58,357	0.2	
AEW UK REIT PLC	—	32,000	23	3,164	0.0	
LXI REIT PLC	64,000	123,000	138	18,996	0.1	
LXI REIT PLC-RTS	15,360	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	221,000	283,000	417	57,215	0.2	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
REGIONAL REIT LTD		56,000	100,000	78	10,753	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		144,600	172,600	1,132	155,347	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	3,331,260	4,322,100	10,919	1,497,664
		銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 5.2% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		15,400	16,000	140	17,178	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		29,900	35,800	494	60,488	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	45,300	51,800	635	77,667
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		10,000	10,000	37	4,609	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	10,000	10,000	37	4,609
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…フランス)						
ICADE		8,830	6,420	446	54,551	0.2
ALTAREA		680	840	131	16,020	0.1
KLEPIERRE		40,300	48,100	1,016	124,259	0.4
GECINA SA		10,720	12,520	1,506	184,142	0.6
COVIVIO		11,980	10,300	700	85,693	0.3
MERCIALYS		10,400	5,200	45	5,559	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		26,640	31,400	2,132	260,665	0.9
小 計		口 数 ・ 金 額	109,550	114,780	5,978	730,893
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 2.5% >
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		7,500	8,800	126	15,428	0.1
VASTNED RETAIL NV		3,100	4,600	97	11,922	0.0
WERELDHAVE NV		7,700	10,000	103	12,592	0.0
NSI NV		3,800	3,700	135	16,556	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	22,100	27,100	462	56,500
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		52,000	55,900	470	57,476	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14,000	14,000	70	8,592	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		71,500	85,500	729	89,166	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	137,500	155,400	1,269	155,235
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		4,200	5,200	207	25,398	0.1
COFINIMMO		4,190	5,660	712	87,052	0.3
RETAIL ESTATES		1,500	2,600	164	20,121	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		4,114	5,300	121	14,871	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3,390	—	—	—	—
MONTEA		2,120	2,610	229	28,112	0.1
AEDIFICA		4,840	6,160	608	74,408	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	29,400	710	86,877	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	24,354	56,930	2,755	336,842
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 1.2% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…アイルランド)	口	口	千ユーロ	千円	%	
GREEN REIT PLC	126,000	—	—	—	—	
HIBERNIA REIT PLC	131,000	156,000	166	20,331	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	70,000	100,000	136	16,725	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	327,000	256,000	303	37,056	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	675,804	672,010	11,441	1,398,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	26	—	<4.8%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	410,100	481,400	32,999	459,029	1.6	
PROSPERITY REIT	220,000	260,000	618	8,607	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	268,000	340,000	1,285	17,877	0.1	
CHAMPION REIT	386,000	460,000	1,909	26,554	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	195,000	240,000	969	13,487	0.0	
FORTUNE REIT	265,000	320,000	2,310	32,137	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,744,100	2,101,400	40,092	557,693	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST	544,000	658,000	1,467	113,850	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	492,000	687,760	2,248	174,497	0.6	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	541,964	663,964	1,241	96,336	0.3	
SUNTEC REIT	443,000	532,000	840	65,219	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	463,000	695,000	1,334	103,536	0.4	
STARHILL GLOBAL REIT	260,000	330,000	191	14,850	0.1	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	223,000	—	—	—	—	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	139,000	—	—	—	—	
KEPPEL REIT	334,000	443,000	527	40,903	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	116,000	169,596	439	34,081	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	3,596	—	—	—	—	
ESR REIT	390,000	509,760	216	16,809	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	145,000	200,000	240	18,621	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	128,000	181,136	248	19,254	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	120,000	120,000	84	6,517	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	72,000	91,000	317	24,641	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	340,000	350,000	53	4,154	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	246,000	343,000	970	75,315	0.3	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	369,025	495,716	1,065	82,694	0.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	209,860	209,860	119	9,281	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	112,000	91,000	113	8,825	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	133,764	219,764	83	6,479	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	396,000	490,000	482	37,448	0.1	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	150,000	—	—	—	—	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	162,000	200,000	111	8,612	0.0	
SPH REIT	124,000	210,000	187	14,583	0.1	
QUE HOSPITALITY TRUST	220,043	—	—	—	—	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	136,700	161,306	67	5,256	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	—	103,000	81	6,313	0.0	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	429,956	472	36,696	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	610,216	253	19,648	0.1
FRASERS HOSPITALITY TRUST	140,000	140,000	74	5,757	0.0
KEPPEL DC REIT	190,956	281,211	674	52,365	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	320,000	545,746	643	49,966	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	7,664,908	10,161,991	14,854	1,152,522
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<4.0%>
(韓国)			千ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6,000	6,546	44,971	4,047	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,000	6,546	44,971	4,047
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	92,000	111,000	438	32,800	0.1
MIRVAC GROUP	768,000	906,000	2,337	174,866	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP	312,000	430,000	387	28,951	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	66,000	101,000	364	27,276	0.1
GPT GROUP	349,000	438,000	2,001	149,744	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP	60,000	86,000	241	18,078	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP	470,000	559,000	2,286	171,038	0.6
DEXUS	208,900	249,000	2,492	186,463	0.6
GOODMAN GROUP	311,300	366,100	5,447	407,532	1.4
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	9,800	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP	90,000	107,000	1,107	82,848	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	50,000	68,000	222	16,634	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	39,000	59,000	262	19,641	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	176,000	234,000	570	42,713	0.1
ARENA REIT	52,000	63,000	151	11,358	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	48,000	96,000	432	32,317	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	130,000	219,000	415	31,046	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	27,000	40,000	113	8,468	0.0
GDI PROPERTY GROUP	90,000	130,000	151	11,329	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	54,000	54,000	136	10,220	0.0
APN INDUSTRIA REIT	20,000	30,000	78	5,857	0.0
RURAL FUNDS GROUP	60,000	80,000	160	12,029	0.0
CENTURIA OFFICE REIT	—	78,000	172	12,895	0.0
WAYPOINT REIT LTD	—	161,000	431	32,279	0.1
SCENTRE GROUP	1,037,000	1,217,000	3,322	248,549	0.9
VICINITY CENTRES	626,000	748,000	1,380	103,242	0.4
VIVA ENERGY REIT	92,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5,238,000	6,630,100	25,106	1,878,186
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<6.5%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	220,000	250,000	427	29,954	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	64,000	80,000	208	14,630	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	191,000	259,000	577	40,470	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	160,000	180,000	217	15,261	0.1
STRIDE STAPLED GROUP	69,000	—	—	—	—

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	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
KIWI PROPERTY GROUP LTD	288,000	360,000	412	28,882		0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	992,000	1,129,000	1,843	129,199	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD	34,000	40,000	608	19,000	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	34,000	40,000	608	19,000	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	24,414,380	31,180,495	—	28,886,043	
	銘柄 数 < 比 率 >	307	305	—	<99.4%>	

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

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 REIT先物取引	百万円 144	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

\*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。

### ○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 28,886,043	% 99.1
コール・ローン等、その他	262,597	0.9
投資信託財産総額	29,148,640	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（29,044,290千円）の投資信託財産総額（29,148,640千円）に対する比率は99.6%です。

\*外貨建て資産は、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=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1ユーロ=122.26円、1香港ドル=13.91円、1シンガポールドル=77.59円、1ウォン=0.09円、1豪ドル=74.81円、1ニュージーランドドル=70.07円、1新シェケル=31.25円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年6月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	29,148,640,867
コール・ローン等	133,735,737
投資証券(評価額)	28,886,043,112
未収入金	23,230,498
未収配当金	20,730,793
差入委託証拠金	84,900,727
(B) 負債	96,054,126
未払解約金	94,607,805
未払利息	121
その他未払費用	1,446,200
(C) 純資産総額(A-B)	29,052,586,741
元本	13,122,373,854
次期繰越損益金	15,930,212,887
(D) 受益権総口数	13,122,373,854口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,140円

(注) 期首元本額は10,730,610,071円、期中追加設定元本額は6,724,914,551円、期中一部解約元本額は4,333,150,768円、1口当たり純資産額は2,2140円です。

## ○損益の状況（2019年6月11日～2020年6月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,032,235,171
受取配当金	1,031,318,106
受取利息	463,871
その他収益金	509,654
支払利息	△ 56,460
(B) 有価証券売買損益	△ 2,262,344,525
売買益	1,961,652,835
売買損	△ 4,223,997,360
(C) 先物取引等取引損益	8,128,228
取引益	66,065,353
取引損	△ 57,937,125
(D) 保管費用等	△ 9,203,948
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,231,185,074
(F) 前期繰越損益金	15,281,861,469
(G) 追加信託差損益金	7,980,086,086
(H) 解約差損益金	△ 6,100,549,594
(I) 計(E+F+G+H)	15,930,212,887
次期繰越損益金(I)	15,930,212,887

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,818,200,492
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,144,938,481
NEXT FUNDS 外国REIT・SAP先進国REIT指数(除く日本・為替ヘッジなし)連動型上場投信	1,938,551,051
野村インデックスファンド・外国REIT	1,541,275,393
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	1,199,872,614
野村6資産均等バランス	1,019,190,826
野村世界6資産分散投信(成長コース)	889,239,004
ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA(適格機関投資家専用)	468,944,434
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	375,977,268
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	355,912,060
野村DC運用戦略ファンド	102,743,087
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT(適格機関投資家専用)	59,331,611
野村資産設計ファンド2040	38,538,178
野村資産設計ファンド2030	23,955,895
野村資産設計ファンド2025	22,660,286
野村資産設計ファンド2035	22,535,296
野村資産設計ファンド2020	19,762,685
野村資産設計ファンド2015	19,268,977

ファンド名	当期末 元本額
インデックス・ブレンド(タイプV)	6,897,526
ネクストコア	6,821,206
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	6,817,394
インデックス・ブレンド(タイプIII)	6,188,169
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	5,671,529
野村資産設計ファンド2050	5,406,138
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	5,171,504
野村資産設計ファンド2045	3,599,351
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	2,804,125
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,219,698
インデックス・ブレンド(タイプIV)	2,146,342
野村資産設計ファンド2060	1,931,832
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,677,938
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,430,438
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,352,061
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	906,220
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	381,382
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	53,363

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

# PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用)

(2020年2月3日から2020年11月16日まで)

## 第 1 期

決算日 2020年11月16日

### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	外国リートマザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	外国リートマザーファンド受益証券
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

### ●損益の状況

(自2020年2月3日 至2020年11月16日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△129,624,722円
売 益	72,896,545
買 損	△202,521,267
(B) 信託報酬等	△24,651,019
(C) 当期損益金(A+B)	△154,275,741
(D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△332,617,801
(E) 計 (C+D)	△486,893,542
次期繰越損益金(E)	△486,893,542
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△332,617,801
(売買損益相当額)	( 12,664,059)
分配準備積立金	73,771,497
繰越損益金	△228,047,238

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。  
\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。  
\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

\*当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は13,226,493円です。

### ●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2020年11月16日現在)

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
外国リートマザーファンド	5,850,592	4,988,214

下記は、外国リートマザーファンド全体（24,976,669千口）の内容です。  
 <外国投資証券>

銘柄	2020年11月16日現在		
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)	口	千アメリカ・ドル	千円
EQUINIX INC	17,443	13,270	1,389,320
CYRUSONE INC	33,200	2,415	252,927
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	56,300	966	101,141
AGREE REALTY CORP	70,707	4,745	496,843
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43,625	7,387	773,392
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,936	2,833	296,672
BOSTON PROPERTIES INC	28,564	2,617	273,977
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	50,835	1,580	165,458
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	73,154	2,061	215,816
AMERICAN TOWER CORP	11,500	2,795	292,664
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	146,392	4,432	464,064
TERRENO REALTY CORP	91,568	5,634	589,842
INVITATION HOMES INC	261,461	7,626	798,451
PARK HOTELS & RESORTS INC	193,498	2,749	287,856
STORE CAPITAL CORP	249,698	7,848	821,607
COUSINS PROPERTIES INC	80,800	2,548	266,795
AMERICOLD REALTY TRUST	20,178	743	77,822
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	120,294	6,100	638,620
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	86,703	1,696	177,635
CORESITE REALTY CORP	36,400	4,690	491,086
VENTAS INC	104,500	5,235	548,099
PROLOGIS INC	108,000	11,181	1,170,564
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,642	6,844	716,571
CAMDEN PROPERTY TRUST	27,500	2,758	288,789
ESSEX PROPERTY TRUST INC	29,300	7,468	781,915
FEDERAL REALTY INVS TRUST	31,500	2,786	291,750
WELLTOWER INC	150,981	9,899	1,036,412
KILROY REALTY CORP	45,776	2,773	290,316
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	59,704	3,738	391,338
REGENCY CENTERS CORP	71,407	3,265	341,859
CUBESMART	55,840	1,898	198,760
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	115,052	1,143	119,725

銘柄	柄	2020年11月16日現在		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
EXTRA SPACE STORAGE INC		口 52,059	千アメリカ・ドル 6,128	千円 641,580
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	2,603,517 33銘柄	149,868 -	15,689,681 <73.7%>
(カナダ・ドル・・・カナダ)		口	千カナダ・ドル	千円
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		121,176	2,259	180,342
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		165,383	2,216	176,847
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		34,700	1,771	141,388
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		61,800	2,397	191,298
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	383,059 4銘柄	8,645 -	689,876 <3.2%>
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)		口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS		590,428	5,579	425,719
GOODMAN GROUP		624,496	12,021	917,244
CHARTER HALL GROUP		211,977	2,997	228,698
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	1,426,901 3銘柄	20,598 -	1,571,661 <7.4%>
(香港・ドル・・・香港)		口	千香港・ドル	千円
LINK REIT		473,600	32,346	436,682
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	473,600 1銘柄	32,346 -	436,682 <2.1%>
(シンガポール・ドル・・・シンガポール)		口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		683,300	2,056	159,952
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		663,700	421	32,776
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,702,300	5,174	402,459
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	3,049,300 3銘柄	7,653 -	595,187 <2.8%>
(イギリス・ポンド・・・イギリス)		口	千イギリス・ポンド	千円
UNITE GROUP PLC/THE		163,789	1,755	242,882
SAFESTORE HOLDINGS PLC		120,700	975	134,907
SEGRO PLC		435,170	4,022	556,461
BIG YELLOW GROUP PLC		152,653	1,711	236,715
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	872,312 4銘柄	8,465 -	1,170,967 <5.5%>
(ユーロ・・・フランス)		口	千ユーロ	千円
GECINA SA		16,170	2,037	252,517
KLEPIERRE		52,478	980	121,562

銘	柄	2020年11月16日現在		
		口	数	外貨建金額 邦貨換算金額
COVIVIO		口	千ユーロ	千円
		13,595	893	110,702
国小計	金額	82,243	3,911	484,782
	銘柄数<比率>	3銘柄	—	<2.3%>
(ユーロ・・・スペイン)		口	千ユーロ	千円
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		269,549	2,186	270,938
国小計	金額	269,549	2,186	270,938
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.3%>
通貨小計	金額	351,792	6,097	755,720
	銘柄数<比率>	4銘柄	—	<3.5%>
合計	金額	9,160,481	—	20,909,777
	銘柄数<比率>	52銘柄	—	<98.2%>

\* 邦貨換算金額は、2020年11月16日現在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投資証券評価額の比率

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／国内／その他資産（商品）
信託期間	無期限（2011年2月7日設定）
運用方針	主として純金上場信託（現物国内保管型）受益証券への投資を通じて、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざします。純金上場信託（現物国内保管型）受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。
主要運用対象	純金上場信託（現物国内保管型）受益証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	受益証券発行信託の受益証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ 純金ファンド

愛称：ファインゴールド

第9期（決算日：2020年1月20日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 純金ファンド」は、去る1月20日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指標指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率	純資産額	
	(分配落)	税金	み配金	騰落率	騰落率			
	円	円	円	%	%	%	百万円	
5期(2016年1月20日)	10,888		0	△15.9	4,104	△15.7	99.9	4,809
6期(2017年1月20日)	11,665		0	7.1	4,465	8.8	99.9	7,929
7期(2018年1月22日)	12,298		0	5.4	4,747	6.3	99.9	13,044
8期(2019年1月21日)	11,620		0	△5.5	4,521	△4.8	100.0	17,069
9期(2020年1月20日)	14,062		0	21.0	5,537	22.5	100.0	24,353

(注) 当ファンドの参考指数(指標価格)は、東京商品取引所における金1グラム当たりの先物価格をもとに現在価値として三菱UFJ信託銀行が算出した理論価格です。参考指数(指標価格)は、日本における金の店頭小売・買取価格や海外で公表される取引価格とは異なります。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指標指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年1月21日	円	%		%	%
1月末	11,620	—	4,521	—	100.0
2月末	11,938	2.7	4,615	2.1	100.0
3月末	12,021	3.5	4,696	3.9	100.0
4月末	11,829	1.8	4,594	1.6	100.0
5月末	11,850	2.0	4,601	1.8	99.9
6月末	11,632	0.1	4,530	0.2	100.0
7月末	12,467	7.3	4,907	8.5	100.0
8月末	12,781	10.0	4,997	10.5	100.0
9月末	13,401	15.3	5,235	15.8	100.0
10月末	13,220	13.8	5,174	14.4	100.0
11月末	13,333	14.7	5,232	15.7	100.0
12月末	13,088	12.6	5,136	13.6	100.0
(期末) 2020年1月20日	13,478	16.0	5,310	17.5	100.0
	14,062	21.0	5,537	22.5	100.0

(注) 騰落率は期首比。

# 運用経過

第9期：2019年1月22日～2020年1月20日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第9期首	11,620円
第9期末	14,062円
既払分配金	0円
騰落率	21.0%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期首に比べ21.0%の上昇となりました。

**基準価額の変動要因****上昇要因**

金価格が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

円高・米ドル安となったことが基準価額の一時的な下落要因となりました。

第9期：2019年1月22日～2020年1月20日

## 投資環境について

### ▶ 金市況

**金価格は上昇しました。**

期首から2019年5月頃までは一進一退の展開となり、金価格は小幅な値動きが続きました。

6月以降、9月にかけて米国10年国債利回りが低下、金利の付かない金の相対的な魅力が高まり、金価格は上昇しました。秋以降は米国10年国債利回りや為替市況も落ち着き、金価格は再び一進一退の展開となりました。

期末にかけては中東情勢の緊張の高まりなどを受け、安全資産とされる金を買う動きが強まり、金価格は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドル・円レートはやや円安・米ドル高となりました。**

期首から2019年5月頃までは、米国利上げ期待の後退や米中通商協議を巡る思惑などが交錯する中、狭いレンジでの推移が続きました。

6月以降、世界景気の減速懸念が徐々に強まり、8月から9月にかけてはリスクオフの動きが加速、円高・米ドル安が一段と進みました。

その後、期末にかけては世界景気の先行きに対する悲観的な見方が後退し、米ドルが買い戻される展開となりました。

期首、期末で見ると米ドル・円レートはやや円安・米ドル高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

純金上場信託（現物国内保管型）を主要投資対象とし、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざして運用を行いました。

### ▶ 参考指数との比較

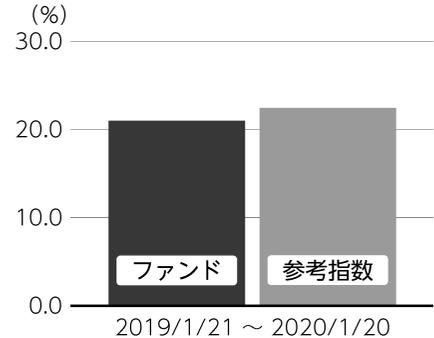
金価格が上昇したことに加え、円安・米ドル高も重なり、円ベースでの金価格は上昇しました。その結果、参考指数は期首と比べて22.5%の上昇となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金

の果実」についても21.7%上昇しました。当ファンドと参考指数のカイ離のうち、△0.7%程度は参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、△0.8%程度は当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。  
参考指数は指標価格です。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第9期 2019年1月22日～2020年1月20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	4,654

(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 (作成対象期間末での見解です。)

純金上場信託「金の果实」を高位に組み入れることにより、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざします。

2019年1月22日～2020年1月20日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	68	0.542	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(31)	(0.244)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(31)	(0.244)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.003	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	68	0.545	

期中の平均基準価額は、12,605円です。

(注) 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。

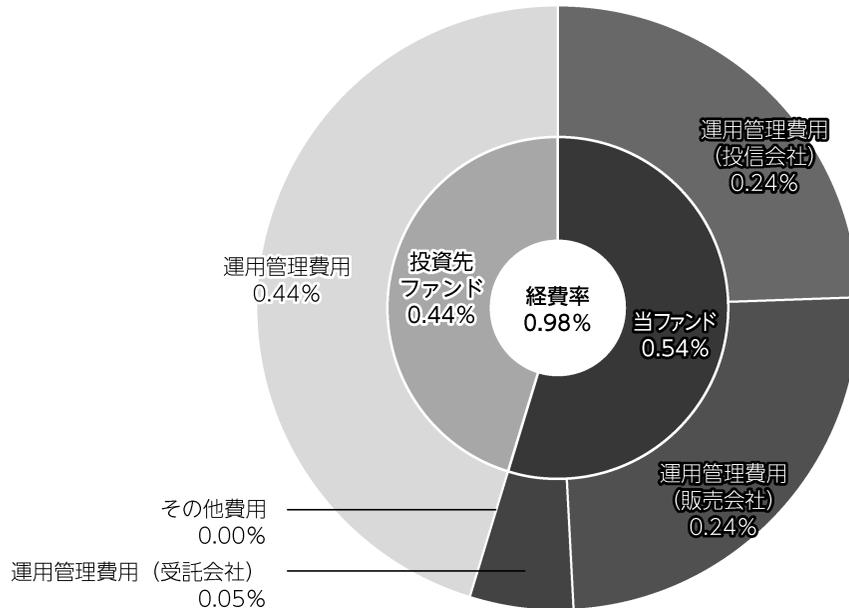
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

### ■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は0.98%**です。



経費率 (①+②)	(%)	0.98
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.54
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.44

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) ①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) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月22日～2020年1月20日)

## 受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	純金上場信託（現物国内保管型）	千口 1,579	千円 7,408,331	千口 904	千円 4,366,642

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月22日～2020年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
受益証券発行信託の受益証券	百万円 7,408	百万円 1,676	% 22.6	百万円 4,366	百万円 1,433	% 32.8

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
受益証券発行信託の受益証券	百万円 7,408	百万円 4,366	百万円 24,343

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三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年1月20日現在)

## 国内受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
	純金上場信託（現物国内保管型）	3,926	4,601	24,343,939	100.0
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,926	4,601	24,343,939	
		1	1	<100.0%>	

(注) 比率および合計欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 【ETF（上場信託）の概要】

ETFの直近の入手しうる有価証券報告書等から抜粋して作成しています。

ファンド名	純金上場信託（現物国内保管型）（愛称：「金の果実」）
内容	金地金を信託財産とした信託に係る受益権を金融商品取引所に上場し、受益者の投資に資するよう受託者が主として金地金を信託財産として管理及び処分することを目的とするETFです。
指標価格	金地金の現在価値を算出するために、東京商品取引所における金1グラムあたりの先物価格を、金のフォワードレートで現在価値に引き直した理論価格として受託者が算出します。
決算月	1月

## 【損益計算書】

(単位：千円)

(自 2018年1月21日 至 2019年1月20日)

営業収益	その他の事業収益	(注1) 11,121
	営業収益合計	11,121
営業費用	受託者報酬	242,453
	その他費用	11,079
	その他の事業費用	(注2) 37
	営業費用合計	253,570
営業損失(△)		△242,449
営業外収益	受取利息	—
	営業外収益合計	—
経常損失(△)		△242,449
税引前当期純損失(△)		△242,449
当期純損失(△)		△242,449

(注1) その他の事業収益とは、信託約款第23条に基づく信託財産の売却による利益であります。

(注2) その他の事業費用とは、信託約款第23条に基づく信託財産の売却による損失であります。

## 【信託財産を構成する資産の内容】

## 金地金

資産の種類	金地金
品質	信託契約に定める所定の要件(注1)を満たすもの
質量	14,544,989.196g(2019年1月20日時点)(注2)
価値	61,982,389,808円(2019年1月20日時点)(注3)
保管場所	サブ・カストディアンの倉庫(日本国内)

(注1) 純度が99.99%以上のものを指します。

(注2) 受託者は、信託報酬等の支払い等に必要の限度で信託財産を構成する金地金を売却しますので、信託財産を構成する金地金の質量はかかる売却により減少します。売却される信託財産を構成する金地金の質量は、信託報酬等の額と売却時における信託財産を構成する金地金の市場価格によって異なります。また、信託財産は、追加信託により増加し、転換により減少する場合があります。

(注3) 計算期間末日(2019年1月20日)時点における金地金の総額(簿価)を記載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
受益証券発行信託の受益証券	千円 24,343,939	% 98.2
コール・ローン等、その他	443,262	1.8
投資信託財産総額	24,787,201	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,787,201,696
コール・ローン等	443,261,786
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	24,343,939,910
(B) 負債	433,477,649
未払金	321,398,000
未払解約金	50,957,685
未払信託報酬	60,805,693
未払利息	145
その他未払費用	316,126
(C) 純資産総額(A-B)	24,353,724,047
元本	17,319,136,746
次期繰越損益金	7,034,587,301
(D) 受益権総口数	17,319,136,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,062円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 14,689,878,686円  
 期中追加設定元本額 12,491,491,495円  
 期中一部解約元本額 9,862,233,435円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,062円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年1月22日～ 2020年1月20日
費用控除後の配当等収益額	-円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	2,851,087,554円
収益調整金額	4,999,590,248円
分配準備積立金額	210,721,893円
当ファンドの分配対象収益額	8,061,399,695円
1万口当たり収益分配対象額	4,654円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○損益の状況 (2019年1月22日～2020年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 65,412
受取利息	594
支払利息	△ 66,006
(B) 有価証券売買損益	3,252,207,235
売買益	4,190,422,296
売買損	△ 938,215,061
(C) 信託報酬等	△ 113,534,017
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	3,138,607,806
(E) 前期繰越損益金	△ 76,863,771
(F) 追加信託差損益金	3,972,843,266
(配当等相当額)	(4,999,590,248)
(売買損益相当額)	(△1,026,746,982)
(G) 計(D+E+F)	7,034,587,301
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,034,587,301
追加信託差損益金	3,972,843,266
(配当等相当額)	(4,999,590,248)
(売買損益相当額)	(△1,026,746,982)
分配準備積立金	3,061,809,447
繰越損益金	△ 65,412

- (注) (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。  
 (注) (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。  
 (注) (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。

# SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド (適格機関投資家専用)

(2019年11月19日から2020年11月16日まで)

## 第 2 期

決算日 2020年11月16日

### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、株式市場の変動リスクの低減を図るとともに追加的な収益の獲得を目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
主要運用対象	ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド受益証券
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

### ●損益の状況

(自2019年11月19日 至2020年11月16日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△144,164,917円
売 買 益	38,707,410
売 買 損	△182,872,327
(B) 信 託 報 酬 等	△ 30,249,681
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△174,414,598
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	26,278,312
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	142,185,025
(配 当 等 相 当 額)	( 52,478,294)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 89,706,731)
(F) 計 (C+D+E)	△ 5,951,261
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 5,951,261
追 加 信 託 差 損 益 金	142,185,025
(配 当 等 相 当 額)	( 57,644,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 84,540,494)
分 配 準 備 積 立 金	83,666,994
繰 越 損 益 金	△231,803,280

- \*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。  
\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。  
\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

### ●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2020年11月16日現在)

	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ベータコントロール付 高配当キャッシュリッチ 日本株マザーファンド	2,614,977	5,050,342	5,203,367

下記は、ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド全体（14,134,044千口）の内容です。

<国内株式>

銘柄	2019年11月18日現在		2020年11月16日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (12.2%)				
コムシスホールディングス	8.7	29.7	92,515	
大成建設	24.9	70.1	248,154	
大林組	—	218	201,868	
長谷工コーポレーション	69.4	135.3	166,148	
鹿島建設	67.3	—	—	
三井住友建設	24.9	80.5	34,615	
奥村組	7.6	18.6	46,537	
戸田建設	—	100.4	63,754	
大東建託	11.8	36.8	372,048	
前田道路	9.4	38.9	72,198	
協和エクシオ	10.2	29.4	80,820	
九電工	7.3	21.2	65,932	
食料品 (0.8%)				
日清製粉グループ本社	—	55	97,350	
繊維製品 (0.3%)				
ワコールホールディングス	6.3	17.4	36,818	
化学 (14.4%)				
東ソー	—	96.7	165,743	
東亜合成	11.1	31.8	37,110	
日本パーカライジング	—	25.8	28,818	
三菱瓦斯化学	—	68.3	129,974	
東京応化工業	3.7	8.3	52,207	
ダイセル	42.7	—	—	
住友ベークライト	3.1	11.1	35,520	
積水化学工業	44.9	—	—	
日本ゼオン	—	37.8	48,724	
アイカ工業	7.8	16.8	63,924	
日本化薬	14.8	50.4	47,124	
ADEKA	12.8	29.8	47,620	
日油	6.8	14.3	63,277	
花王	—	43.5	343,737	
富士フイルムホールディングス	25.9	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	26.9	117.3	245,743	
日東電工	19.9	41.2	331,660	
ニフコ	9.1	20.2	71,104	
医薬品 (5.9%)				
アステラス製薬	112.6	—	—	

銘柄	2019年11月18日現在		2020年11月16日現在		
	株数	千株	株数	評価額	千円
塩野義製薬	—	—	51	286,722	—
田辺三菱製薬	97.3	—	—	—	—
科研製薬	4.4	—	11	44,275	—
エーザイ	28.7	—	—	—	—
小野薬品工業	43.4	—	—	—	—
持田製薬	—	—	6.8	28,220	—
ツムラ	6.2	—	—	—	—
キッセイ薬品工業	—	—	9.3	19,557	—
キョーリン製薬ホールディングス	9.8	—	—	—	—
大塚ホールディングス	42.9	—	77.2	326,787	—
ガラス・土石製品 (2.2%)					
日本電気硝子	15	—	44.7	99,859	—
TOTO	13.8	—	28.6	165,308	—
鉄鋼 (1.1%)					
大和工業	5.9	—	23.5	59,596	—
丸一鋼管	7.9	—	30.1	72,571	—
金属製品 (0.3%)					
日本発条	25.3	—	54.3	35,403	—
機械 (4.7%)					
日本製鋼所	7.1	—	16.3	43,211	—
オークマ	2.5	—	—	—	—
アマダ	52.3	—	156	159,588	—
オーエスジー	7.6	—	—	—	—
ナブテスコ	9.9	—	21.5	85,677	—
住友重機械工業	15.7	—	—	—	—
荏原製作所	7.7	—	18.3	56,089	—
栗田工業	7.7	—	—	—	—
タダノ	11.7	—	—	—	—
SANKYO	12	—	30.2	81,328	—
グローリー	4.8	—	15.4	34,958	—
セガサミーホールディングス	22.8	—	66.6	102,630	—
電気機器 (18.8%)					
ブラザー工業	29.3	—	84.9	153,159	—
日立製作所	43.1	—	—	—	—
三菱電機	120.9	—	241.5	341,722	—
マブチモーター	8.3	—	19.9	88,555	—
セイコーエプソン	52.7	—	161.4	226,444	—
アルバック	4.4	—	9.4	38,963	—
ヒロセ電機	—	—	5.8	83,404	—
横河電機	—	—	49.4	92,229	—
堀場製作所	3.6	—	—	—	—

銘	柄	2019年11月18日現在		2020年11月16日現在			
		株	数	株	数	評 価	額
			千株		千株		千円
	ウシオ電機		15.2		21.3		28,371
	カシオ計算機		24.3		58.4		115,632
	ローム		—		17.1		147,573
	京セラ		25.8		57.2		350,864
	リコー		—		242		162,140
	東京エレクトロン		8.4		12.6		410,382
輸送用機器	(11.0%)						
	トヨタ紡織		25.3		61.6		94,556
	デンソー		36.5		74.7		393,444
	東海理化電機製作所		11.7		32.8		56,645
	いすゞ自動車		84.2		276.9		272,746
	三菱自動車工業		233		—		—
	NOK		—		53.9		69,962
	マツダ		84.3		—		—
	S U B A R U		57		168.9		368,877
	テイ・エス テック		6.4		17.9		55,848
精密機器	(1.2%)						
	ニコン		64.7		196.6		143,714
	シチズン時計		44.3		—		—
その他製品	(3.8%)						
	パイロットコーポレーション		—		5.2		15,964
	凸版印刷		24.9		127.2		185,584
	大日本印刷		25.4		79.3		158,917
	リンテック		9.7		20.9		47,798
	コクヨ		9.2		31.7		44,126
陸運業	(0.6%)						
	セイノーホールディングス		17.7		45.8		68,700
空運業	(—)						
	日本航空		43.9		—		—
倉庫・運輸関連業	(0.4%)						
	上組		—		23.8		44,625
情報・通信業	(5.6%)						
	Zホールディングス		543.9		—		—
	トレンドマイクロ		16.3		31.5		176,400
	大塚商会		13.7		35.1		170,410
	日本ユニシス		—		19.3		70,541
	日本テレビホールディングス		23.3		70.5		84,670
	テレビ朝日ホールディングス		11.6		23.4		40,973
	NTTドコモ		62.9		—		—
	S C S K		7.5		20.9		126,654

銘	柄	2019年11月18日現在		2020年11月16日現在	
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株	千円	千円
卸売業 (3.8%)					
	アルフレッサ ホールディングス	15.5	41.7	86,694	
	第一興商	4.7	17.1	59,679	
	メディバルホールディングス	—	37.1	72,753	
	キヤノンマーケティングジャパン	12.4	33.5	76,849	
	東邦ホールディングス	—	11.3	22,814	
	サンゲツ	6.3	19.6	30,850	
	オートボックスセブン	10.2	31.8	42,612	
	スズケン	—	14.7	56,962	
小売業 (5.5%)					
	エービーシー・マート	7.5	23.3	142,363	
	マツモトキヨシホールディングス	—	17	81,005	
	セブン&アイ・ホールディングス	41.9	105.6	354,499	
	島忠	5	—	—	
	しまむら	3.2	6.5	73,580	
証券、商品先物取引業 (0.3%)					
	ジャフコ グループ	3.1	7.5	35,250	
その他金融業 (0.6%)					
	全国保証	5.2	14.3	68,997	
	日本取引所グループ	81.1	—	—	
サービス業 (6.4%)					
	パーソルホールディングス	—	37	65,342	
	ディー・エヌ・エー	11.2	—	—	
	博報堂D Yホールディングス	—	74.9	108,230	
	ダスキン	3.5	—	—	
	ユー・エス・エス	22.4	66.7	146,940	
	テクノプロ・ホールディングス	2.8	—	—	
	セコム	—	35	351,225	
	メイテック	3.9	9.4	46,671	
	ベネッセホールディングス	—	16.1	38,607	
合計		千株	千株	千円	千円
	株数、金額	3,085.6	5,144.3	11,885,362	
	銘柄数 < 比率 >	100銘柄	99銘柄	< 81.6% >	

\*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

\*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

\*各銘柄の業種分類は、2019年11月18日、2020年11月16日の各時点での分類に基づき表示しています。

<先物取引の銘柄別残高>

銘柄別		2020年11月16日現在	
		買建額	売建額
国内	TOPIX	百万円 -	百万円 12,891

# LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）

## ● 損益の状況

（自2019年11月19日 至2020年11月16日）

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	288,861,917
売	357,184,432
買	△ 68,322,515
(B) 信託報酬等	△ 28,983,895
(C) 当期損益金（A+B）	259,878,022
(D) 前期繰越損益金	△ 69,910,146
(E) 追加信託差損益金	34,439,526
（配当等相当額）	（△ 147,107）
（売買損益相当額）	（ 34,586,633）
(F) 計（C+D+E）	224,407,402
次期繰越損益金（F）	224,407,402
追加信託差損益金	34,439,526
（配当等相当額）	（△ 390,883）
（売買損益相当額）	（ 34,830,409）
分配準備積立金	196,623,678
繰越損益金	△ 6,655,802

- (注1) 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。  
 (注2) 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。  
 (注3) 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。

## ● 組入資産の明細

<親投資信託残高>（2020年11月16日現在）

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	5,589,593	7,502,985	7,772,342

- (注1) LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンドの期末の受益権総口数は15,276,183千口です。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

下記は、LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド全体の内容です。

## ○ 組入資産の明細

（2020年11月16日現在）

### <国内公社債>

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 10,309,000 (10,309,000)	千円 10,310,497 (10,310,497)	% 65.2 (65.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 65.2 (65.2)
合 計	10,309,000 (10,309,000)	10,310,497 (10,310,497)	65.2 (65.2)	— (—)	— (—)	— (—)	65.2 (65.2)

- (注1) ( )内は非上場債で内書き。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(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	千円	
第933回国庫短期証券	—	3,850,000	3,850,181	2020/11/30
第941回国庫短期証券	—	5,105,000	5,105,993	2021/1/12
第948回国庫短期証券	—	1,354,000	1,354,322	2021/2/8
合 計		10,309,000	10,310,497	

- (注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。