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７期（決算日　2021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、2021年11月16日に第７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	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・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。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の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。
分配方針	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。 ●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。 ●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。 ●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。

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

＜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/

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FOFs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）‥‥‥‥ 27

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）‥‥‥ 30

ＰＧＩ・グローバルＲＥＩＴファンド（適格機関投資家専用）‥‥‥ 63

三菱ＵＦＪ 純金ファンド‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥ 67

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)‥‥ 81

ＬＭ・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）‥‥ 84

・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
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
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
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	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
７期(2021年11月16日)	13,244	0	9.4	99.0	50,774

(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

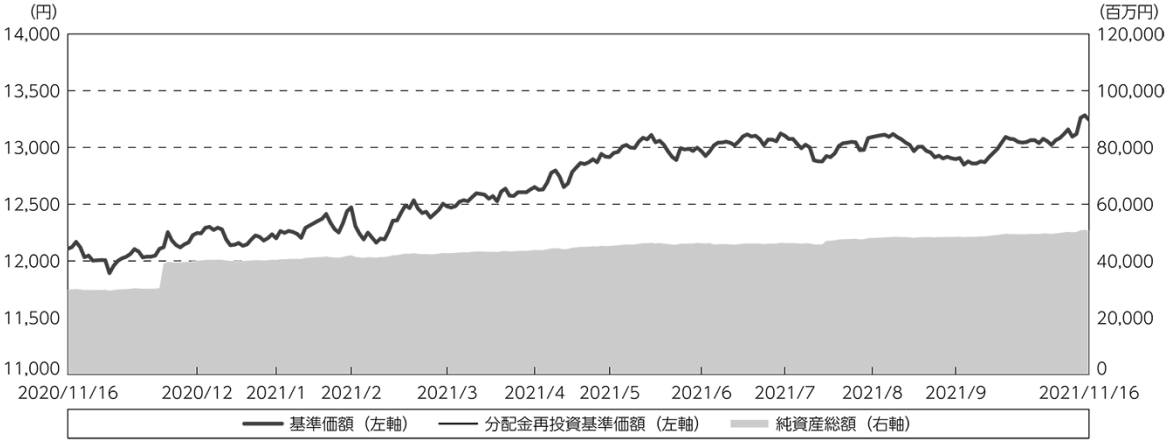
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2020年11月16日	12,108	―	98.9
11月末	12,007	△0.8	98.9
12月末	12,246	1.1	98.8
2021年１月末	12,200	0.8	99.0
２月末	12,472	3.0	99.0
３月末	12,481	3.1	99.1
４月末	12,651	4.5	99.1
５月末	12,916	6.7	99.0
６月末	12,968	7.1	99.0
７月末	13,104	8.2	99.1
８月末	13,092	8.1	99.1
９月末	12,898	6.5	99.1
10月末	13,076	8.0	99.1
(期　末) 2021年11月16日	13,244	9.4	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2020年11月17日～2021年11月16日）

期中の基準価額等の推移



期　首：12,108円
期　末：13,244円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　9.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（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（2020年11月16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12,108円の基準価額は、当期末に13,244円となり、騰落率は＋9.4%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	0.5%	0.4%	−0.1%	+25.9%
ＳＭＡＭ・Ｊリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	15.5%	11.7%	−3.9%	+23.4%
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	0.5%	0.4%	−0.1%	+45.7%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT	16.4%	13.1%	−3.3%	+44.8%
三菱ＵＦＪ 純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	22.6%	27.2%	+4.6%	+5.4%
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	17.4%	9.0%	−8.5%	−0.4%
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	26.0%	37.2%	+11.3%	−0.4%

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＋27.5%となりました。

国内REIT市場は、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待などからリスク選好度が上昇、前期には新型コロナウイルスの感染拡大とそれによる急激な業績悪化から大きく下げていたことの反動もあり、特に期初から2021年の年明けにかけて総じて大きく上昇する展開となりました。その後、米国での物価上昇基調を受けた金利上昇傾向や中国不動産大手の破綻懸念などからリスク選好度が低下するところもありましたが、基本的には堅調な推移が続きました。

○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は上昇し、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＋30.4%となりました。

海外のREIT市場でも、期の前半は、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待や、米国では追加経済対策への期待、またそれらを受けた株高もあってリスク選好度が上昇、市場は大きく上昇しました。2021年の夏以降は、インフレの加速や金融緩和縮小への警戒感もでて一進一退となり中国大手不動産の経営問題などから下落するところもありましたが、総じてリスク選好の流れは続き、市場は期を通して強い動きとなりました。

〇金市場

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＋7.6%となりました。

金市場では、期初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対ユーロでのドル安などから大きく買われました。その後は米金利の上昇傾向などもあってもみ合いとなりましたが、通期では、総じて堅調な推移となりました。

〇外国為替市場

当期におけるドル円は9.1%の円安ドル高、ユーロ円は4.9%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建ておよびユーロ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プラスの要因となりました。

当期は、アフターコロナの経済正常化やインフレ傾向を織り込む動きから各国の金利が上昇傾向となった中、日本では金融政策が維持され物価上昇も限定的だったため内外金利差が拡大基調となり、相対的に円が弱い動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

〇指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

〇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といたしました。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７期 2020年11月17日～ 2021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	3,244

（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

（2020年11月17日～2021年11月16日）

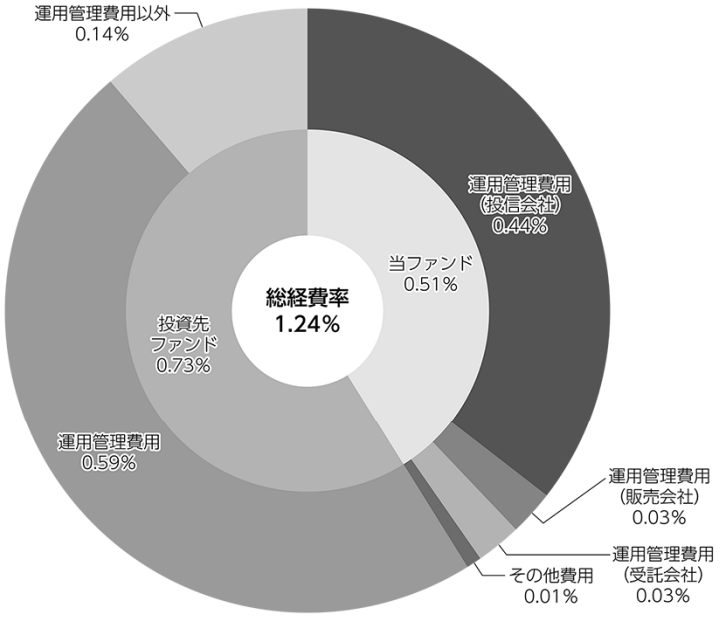
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	64	0.506	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(56)	(0.440)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.009	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(1)	(0.007)	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	65	0.515	
期中の平均基準価額は、12,675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1.24％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	1.24
①当ファンドの費用の比率	0.51
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	0.14

（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

（2020年11月17日～2021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
		口	千円	口	千円
国内	三菱ＵＦＪ　純金ファンド	4,144,143,004	6,544,093	183,263,743	290,287
	ＬＭ・カレンシー・アルファ・ファンド	11,036,161,645	11,470,238	170,956,693	176,762
	ＳＭＤＡＭ・ベータコントロール型日本株ファンド	1,185,360,519	1,187,846	1,839,839,488	1,832,841
	ＰＧＩ・グローバルＲＥＩＴファンド	1,102,290,636	1,164,572	1,461,765,133	1,709,474
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・Ｊ－ＲＥＩＴ	53,619,476	68,559	30,167,612	44,384
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国ＲＥＩＴ	29,526,750	37,272	40,803,581	57,220
	ＳＭＡＭ・Ｊリートアクティブ	916,102,081	1,336,281	794,286,783	1,268,182
合計		18,467,204,111	21,808,865	4,521,083,033	5,379,152

（注）金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月17日～2021年11月16日）

利害関係人との取引状況

＜いちよしファンドラップ専用投資信託　オルタナティブ＞

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	百万円	%
投資信託証券	21,808	21,808	100.0	5,379	5,379	100.0

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

（2020年11月17日～2021年11月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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	4,221,401,490	8,182,280,751	13,826,418	27.2
ＬＭ・カレンシー・アルファ・ファンド	7,531,341,733	18,396,546,685	18,900,612	37.2
ＳＭＤＡＭ・ベータコントロール型日本株ファンド	5,203,462,205	4,548,983,236	4,545,344	9.0
ＰＧＩ・グローバルＲＥＩＴファンド	5,475,232,340	5,115,757,843	6,640,765	13.1
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・Ｊ―ＲＥＩＴ	120,840,029	144,291,893	208,415	0.4
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国ＲＥＩＴ	137,357,446	126,080,615	195,147	0.4
ＳＭＡＭ・Ｊリートアクティブ	3,673,507,516	3,795,322,814	5,924,878	11.7
合計	26,363,142,759	40,309,263,837	50,241,580	99.0

(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

(2021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	50,241,580	98.5
コール・ローン等、その他	771,592	1.5
投資信託財産総額	51,013,172	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 (2021年11月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,013,172,108
コール・ローン等	754,907,507
投資信託受益証券(評価額)	50,241,580,610
未収入金	16,683,991
(B) 負債	238,603,417
未払金	66,214,076
未払解約金	48,285,723
未払信託報酬	120,108,823
未払利息	2,068
その他未払費用	3,992,727
(C) 純資産総額(A－B)	50,774,568,691
元本	38,339,123,956
次期繰越損益金	12,435,444,735
(D) 受益権総口数	38,339,123,956口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,244円

(注) 当ファンドの期首元本額は24,713,861,313円、期中追加設定元本額は17,209,052,160円、期中一部解約元本額は3,583,789,517円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3244円です。

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 700,042
支払利息	△ 700,042
(B) 有価証券売買損益	4,025,087,178
売買益	4,399,556,930
売買損	△ 374,469,752
(C) 信託報酬等	△ 224,218,432
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,800,168,704
(E) 前期繰越損益金	3,048,316,644
(F) 追加信託差損益金	5,586,959,387
(配当等相当額)	(5,591,771,692)
(売買損益相当額)	(△ 4,812,305)
(G) 計(D＋E＋F)	12,435,444,735
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	12,435,444,735
追加信託差損益金	5,586,959,387
(配当等相当額)	(5,591,771,692)
(売買損益相当額)	(△ 4,812,305)
分配準備積立金	6,849,185,390
繰越損益金	△ 700,042

(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（3,800,510,235円）、信託約款に規定する収益調整金（5,591,771,692円）および分配準備積立金(3,048,675,155円)より分配対象収益は12,440,957,082円（1万口当たり3,244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

2020年11月17日から2021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７期(2020年９月８日～2021年９月６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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
7期(2021年９月６日)	15,091	0	31.2	4,795.80	31.3	97.1	210

＊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		ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2020年９月７日	11,505	－	3,652.57	－	96.7
９月末	11,648	1.2	3,698.94	1.3	96.8
10月末	11,064	△ 3.8	3,512.43	△ 3.8	96.9
11月末	11,450	△ 0.5	3,635.82	△ 0.5	97.0
12月末	12,138	5.5	3,854.76	5.5	95.9
2021年１月末	12,606	9.6	4,004.00	9.6	96.0
２月末	13,253	15.2	4,207.24	15.2	95.6
３月末	13,850	20.4	4,399.26	20.4	95.9
４月末	14,224	23.6	4,518.99	23.7	96.8
５月末	14,321	24.5	4,551.00	24.6	96.8
６月末	14,888	29.4	4,732.24	29.6	95.7
７月末	15,005	30.4	4,767.40	30.5	96.9
８月末	14,963	30.1	4,755.00	30.2	97.2
（期末）					
2021年９月６日	15,091	31.2	4,795.80	31.3	97.1

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]
新型コロナウイルスのワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。
[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なってまいりました。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ないます。
[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

（2020年９月８日～2021年９月６日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	38	0.285	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(23)	(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)	(0.002)	
(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	38	0.290	
期中の平均基準価額は、13,284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

（2020年９月８日～2021年９月６日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
J−REITインデックス マザーファンド	28,250	66,818	16,600	45,933

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年９月８日～2021年９月６日）

利害関係人との取引状況

＜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）＞

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＞

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	百万円	%
投資信託証券	11,173	621	5.6	9,860	443	4.5

平均保有割合　0.4%

※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）	4千円
うち利害関係人への支払額（B）	0.141千円
（B）／（A）	3.5%

＊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

（2020年９月８日～2021年９月６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	百万円	百万円	百万円	
0	－	－	0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年９月６日現在）

親投資信託残高

銘　　柄	期首(前期末)	当　　期　　末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
J−REITインデックス マザーファンド	61,825	73,476	210,437

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年９月６日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
J−REITインデックス マザーファンド	210,437	99.8
コール・ローン等、その他	335	0.2
投資信託財産総額	210,772	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

（2021年９月６日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	210,772,415
コール・ローン等	335,147
J−REITインデックス マザーファンド(評価額)	210,437,268
(B) 負債	314,320
未払信託報酬	310,791
その他未払費用	3,529
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	210,458,095
元本	139,458,086
次期繰越損益金	71,000,009
(D) 受益権総口数	139,458,086口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,091円

（注）期首元本額は117,085,544円、期中追加設定元本額は53,844,428円、期中一部解約元本額は31,471,886円、１口当たり純資産額は1.5091円です。

○損益の状況

（2020年９月８日～2021年９月６日）

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	45,858,825
売買益	54,915,064
売買損	△ 9,056,239
(B) 信託報酬等	△ 547,000
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	45,311,825
(D) 前期繰越損益金	12,683,609
(E) 追加信託差損益金	13,004,575
(配当等相当額)	(43,844,089)
(売買損益相当額)	(△30,839,514)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	71,000,009
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	71,000,009
追加信託差損益金	13,004,575
(配当等相当額)	(43,871,526)
(売買損益相当額)	(△30,866,951)
分配準備積立金	57,995,434

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

○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

運用報告書

第16期（決算日2021年６月10日）

作成対象期間（2020年６月11日～2021年６月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）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	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	東証REIT指数（配当込み）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2017年６月12日)	19,362	△ 4.3	3,254.14	△ 4.3	98.2	28,442
13期(2018年６月11日)	20,182	4.2	3,387.54	4.1	97.8	33,180
14期(2019年６月10日)	23,229	15.1	3,896.50	15.0	97.7	40,406
15期(2020年６月10日)	22,155	△ 4.6	3,713.86	△ 4.7	96.6	37,084
16期(2021年６月10日)	28,259	27.6	4,732.62	27.4	97.0	48,024

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		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率	東証REIT指数（配当込み）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2020年６月10日	22,155	－	3,713.86	－	96.6
６月末	21,030	△ 5.1	3,525.99	△ 5.1	96.6
７月末	21,087	△ 4.8	3,535.10	△ 4.8	96.6
８月末	22,282	0.6	3,735.15	0.6	95.9
９月末	22,060	△ 0.4	3,698.94	△ 0.4	96.8
10月末	20,958	△ 5.4	3,512.43	△ 5.4	97.0
11月末	21,696	△ 2.1	3,635.82	△ 2.1	97.0
12月末	23,005	3.8	3,854.76	3.8	95.9
2021年１月末	23,898	7.9	4,004.00	7.8	96.0
２月末	25,130	13.4	4,207.24	13.3	95.6
３月末	26,268	18.6	4,399.26	18.5	95.9
４月末	26,984	21.8	4,518.99	21.7	96.8
５月末	27,174	22.7	4,551.00	22.5	96.9
（期末）					
2021年６月10日	28,259	27.6	4,732.62	27.4	97.0

＊騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

（注）ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

国内REIT市場は、期首から新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感から、保有施設の利用低迷が懸念されたことなどを背景に下落しました。その後は、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大に対する警戒感が高まる一方、国内REITの分配金利回りの相対的な高さなどが好感されたことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感などから、一進一退の展開となりました。

2020年12月以降は、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどを受けて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

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。

・期中の主な動き

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、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行なってまいりました。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。

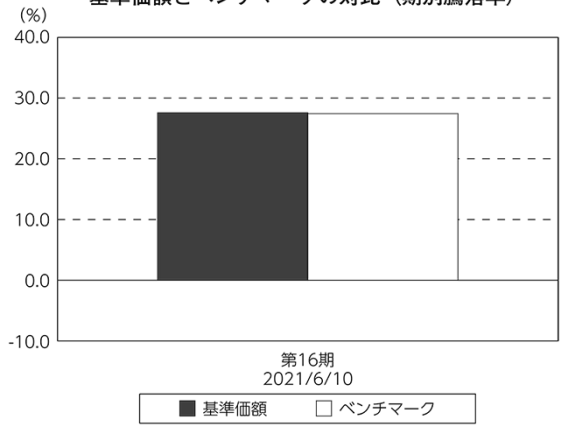
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は＋27.6%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の＋27.4%を0.2ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

・ベンチマークの変更に起因する売買などの影響
・実質REIT組入比率が100%に満たないことの影響が、指数の上昇時にはマイナスに、下落時にはプラスに作用したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、REITの実質組入比率を高位に維持し、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2020年６月11日～2021年６月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
合計	1	0.002	
期中の平均基準価額は、23,464円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年６月11日～2021年６月10日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	エスコンジャパンリート投資法人　投資証券	334	36,353	158	18,220
	サンケイリアルエステート投資法人　投資証券	647	61,768	238	24,035
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券	420	54,208	244	32,917
	日本アコモデーションファンド投資法人　投資証券	419	253,983	347	213,521
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	1,058 (△ 4,958)	84,981 (△ 447,304)	1,147	92,375
	森ヒルズリート投資法人　投資証券	1,365	189,668	1,190	167,818
	産業ファンド投資法人　投資証券	2,000	369,010	1,409	260,622
	アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	1,033	325,657	962	305,260
	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	834	158,069	672	127,316
	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	541	222,727	507	214,592
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	5,668	940,472	2,959	493,799
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	533	165,652	447	141,069
	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	1,937	658,792	1,529	519,383
	星野リゾート・リート投資法人　投資証券	171	89,379	161	84,304
	Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	174	45,145	163	43,092
	イオンリート投資法人　投資証券	1,096	137,404	1,282	158,840
	ヒューリックリート投資法人　投資証券	972	144,638	999	145,208
	日本リート投資法人　投資証券	353	128,862	331	123,051

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	6,953	106,012	6,791	105,845
	積水ハウス・リート投資法人　投資証券	3,203	245,972	2,933	229,676
	トーセイ・リート投資法人　投資証券	249	27,984	220	25,083
	ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	523	124,262	450	101,930
	ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	233	29,622	218	27,816
	サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	208	21,840	225	23,575
	野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	3,505	498,662	3,261	476,732
	いちごホテルリート投資法人　投資証券	222	15,772	174	12,976
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	2,260	391,230	1,076	181,840
	スターアジア不動産投資法人　投資証券	1,038 (2,862)	50,998 (72,882)	1,093	52,808
	マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	100	11,164	113	12,191
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	604	307,955	326	170,447
	大江戸温泉リート投資法人　投資証券	176	12,381	198	13,385
	さくら総合リート投資法人　投資証券	22 (△864)	1,817 (△72,882)	9	727
	投資法人みらい　投資証券	1,181	47,569	1,331	52,341
	森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	241	27,399	297	32,565
	三菱地所物流リート投資法人　投資証券	453	192,178	220	93,737
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人　投資証券	826	129,910	285	44,791
	ザイマックス・リート投資法人　投資証券	196	18,471	154	14,878
	タカラレーベン不動産投資法人　投資証券	384	35,498	297	28,007
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人　投資証券	1,081	158,740	348	48,236
	日本ビルファンド投資法人　投資証券	1,774	1,039,250	1,079	670,719
	ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	1,084	627,382	1,016	606,379
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	2,733 (12,571)	376,664 (447,304)	2,804	385,314
	オリックス不動産投資法人　投資証券	2,165	353,439	2,028	337,160
	日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	676	226,868	769	256,183
	ＮＴＴ都市開発リート投資法人	976	124,654	914	119,382
	東急リアル・エステート投資法人　投資証券	724	111,412	678	106,832
	グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券	756	79,622	709	76,327
	ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券	2,329	291,827	2,602	324,962
	森トラスト総合リート投資法人　投資証券	777	105,832	728	101,261
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	4,554	153,523	5,074	167,663
	フロンティア不動産投資法人　投資証券	364	140,288	433	162,829
	平和不動産リート投資法人　投資証券	801	104,368	665	85,886
	日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券	711	213,052	666	199,938
	福岡リート投資法人　投資証券	561	80,539	525	77,836
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	333	218,334	312	207,956
	いちごオフィスリート投資法人　投資証券	1,101	83,491	868	69,315
	大和証券オフィス投資法人　投資証券	238	150,632	293	184,719
	阪急阪神リート投資法人　投資証券	487	62,109	456	59,074
	スターツプロシード投資法人　投資証券	165	33,947	155	31,886
	大和ハウスリート投資法人　投資証券	1,546	414,794	1,447	391,853
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	3,497	184,483	3,275	176,541

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	大和証券リビング投資法人　投資証券	1,692	172,722	1,282	132,378
	ジャパンエクセレント投資法人　投資証券	1,006	128,115	931	119,706
合計		74,263 (9,611)	11,999,582 (−)	64,473	9,967,138

＊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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	REIT先物取引	5,187	5,339	−	−

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年６月11日～2021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	百万円	%
投資信託証券	11,999	527	4.4	9,967	1,443	14.5

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)	898千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) ／ (A)	1.0%

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

○組入資産の明細

（2021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
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人　投資証券	478	654	92,148	0.2
サンケイリアルエステート投資法人　投資証券	570	979	125,507	0.3
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券	876	1,052	158,641	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人　投資証券	1,307	1,379	897,729	1.9
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	5,047	−	−	−
森ヒルズリート投資法人　投資証券	4,526	4,701	772,844	1.6
産業ファンド投資法人　投資証券	5,066	5,657	1,163,644	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	3,731	3,802	1,395,334	2.9
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	2,566	2,728	636,442	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	1,971	2,005	1,020,545	2.1
ＧＬＰ投資法人　投資証券	9,797	12,506	2,349,877	4.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	1,713	1,799	642,243	1.3
日本プロロジスリート投資法人　投資証券	5,919	6,327	2,246,085	4.7
星野リゾート・リート投資法人　投資証券	599	609	427,518	0.9
Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	613	624	201,240	0.4
イオンリート投資法人　投資証券	4,245	4,059	645,381	1.3
ヒューリックリート投資法人　投資証券	3,345	3,318	612,502	1.3
日本リート投資法人　投資証券	1,278	1,300	591,500	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	25,272	25,434	572,773	1.2
積水ハウス・リート投資法人　投資証券	11,502	11,772	1,091,264	2.3
トーセイ・リート投資法人　投資証券	856	885	123,280	0.3
ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	1,519	1,592	474,734	1.0
ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	839	854	124,342	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	787	770	97,636	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	12,699	12,943	2,367,274	4.9
いちごホテルリート投資法人　投資証券	652	700	71,820	0.1
ラサールロジポート投資法人　投資証券	3,657	4,841	874,768	1.8
スターアジア不動産投資法人　投資証券	1,305	4,112	250,832	0.5
マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	388	375	52,012	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	1,119	1,397	820,039	1.7
大江戸温泉リート投資法人　投資証券	668	646	55,556	0.1
さくら総合リート投資法人　投資証券	851	−	−	−
投資法人みらい　投資証券	4,473	4,323	224,796	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	923	867	124,587	0.3
三菱地所物流リート投資法人　投資証券	774	1,007	485,374	1.0
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人　投資証券	740	1,281	239,418	0.5
ザイマックス・リート投資法人　投資証券	571	613	75,766	0.2
タカラレーベン不動産投資法人　投資証券	1,116	1,203	147,608	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	819	1,552	232,024	0.5
日本ビルファンド投資法人　投資証券	3,809	4,504	3,283,416	6.8
ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	3,934	4,002	2,749,374	5.7
日本都市ファンド投資法人　投資証券	7,435	19,935	2,302,492	4.8
オリックス不動産投資法人　投資証券	7,838	7,975	1,706,650	3.6
日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	2,585	2,492	1,122,646	2.3

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		3,553	3,615	601,174	1.3
東急リアル・エステート投資法人　投資証券		2,637	2,683	543,844	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券		2,732	2,779	354,044	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券		8,832	8,559	1,377,999	2.9
森トラスト総合リート投資法人　投資証券		2,811	2,860	457,886	1.0
インヴィンシブル投資法人　投資証券		17,255	16,735	779,851	1.6
フロンティア不動産投資法人　投資証券		1,397	1,328	693,216	1.4
平和不動産リート投資法人　投資証券		2,450	2,586	446,602	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券		2,570	2,615	843,337	1.8
福岡リート投資法人　投資証券		2,034	2,070	380,673	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		1,217	1,238	1,000,304	2.1
いちごオフィスリート投資法人　投資証券		3,046	3,279	331,506	0.7
大和証券オフィス投資法人　投資証券		908	853	678,135	1.4
阪急阪神リート投資法人　投資証券		1,777	1,808	287,291	0.6
スターツプロシード投資法人　投資証券		613	623	151,139	0.3
大和ハウスリート投資法人　投資証券		5,612	5,711	1,867,497	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		12,672	12,894	907,737	1.9
大和証券リビング投資法人　投資証券		4,816	5,226	624,507	1.3
ジャパンエクセレント投資法人　投資証券		3,639	3,714	606,496	1.3
合計	口数・金額	231,349	250,750	46,582,915	
	銘柄数＜比率＞	63	61	＜97.0%＞	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
国内	REIT先物取引	東証REIT指数	1,437	－

＊単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	46,582,915	96.9
コール・ローン等、その他	1,507,227	3.1
投資信託財産総額	48,090,142	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 （2021年６月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**48,090,142,541**
コール・ローン等	1,120,371,368
投資証券(評価額)	46,582,915,980
未収入金	52,628,126
未収配当金	267,568,467
差入委託証拠金	66,658,600
(B) 負債	**66,050,917**
未払解約金	66,049,836
未払利息	1,081
(C) 純資産総額(A－B)	**48,024,091,624**
元本	16,994,222,275
次期繰越損益金	31,029,869,349
(D) 受益権総口数	**16,994,222,275口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**28,259円**

（注）期首元本額は16,738,803,506円、期中追加設定元本額は5,226,115,786円、期中一部解約元本額は4,970,697,017円、１口当たり純資産額は2.8259円です。

○損益の状況 （2020年６月11日～2021年６月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**1,569,241,079**
受取配当金	1,552,236,004
その他収益金	17,253,170
支払利息	△ 248,095
(B) 有価証券売買損益	**8,741,909,999**
売買益	9,099,183,373
売買損	△ 357,273,374
(C) 先物取引等取引損益	**315,395,930**
取引益	341,409,510
取引損	△ 26,013,580
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**10,626,547,008**
(E) 前期繰越損益金	**20,346,107,097**
(F) 追加信託差損益金	**6,662,931,189**
(G) 解約差損益金	**△ 6,605,715,945**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**31,029,869,349**
次期繰越損益金(H)	**31,029,869,349**

＊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	3,358,422,990
野村世界６資産分散投信（分配コース）	2,212,034,160
野村J−REITインデックス（野村SMA・EW向け）	2,173,190,580
野村世界６資産分散投信（安定コース）	1,712,108,774
J−REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,704,770,108
野村６資産均等バランス	1,489,985,949
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	995,602,736
野村世界６資産分散投信（配分変更コース）	844,896,999
野村世界６資産分散投信（成長コース）	801,797,475
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)	540,233,168
野村DC運用戦略ファンド	422,144,431
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)	188,337,138
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	146,674,229
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)	90,621,998
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)	85,140,380
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	36,224,951
野村資産設計ファンド2040	35,771,156
野村資産設計ファンド2035	20,768,515
ネクストコア	20,474,065
野村資産設計ファンド2030	18,617,496
野村資産設計ファンド2025	18,099,489

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2015	14,455,177
野村資産設計ファンド2020	14,376,678
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）成長コース	7,233,824
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）安定コース	6,860,202
野村資産設計ファンド2050	4,487,175
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2040	3,713,802
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	3,672,458
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2030	3,557,597
野村資産設計ファンド2045	3,521,491
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	3,395,978
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）インカムコース	3,159,129
オールウェザー・ファクターアロケーションⅦオープン投信(適格機関投資家専用)	2,107,611
野村資産設計ファンド2060	1,969,610
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2050	1,582,128
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,066,887
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	974,275
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2060	872,180
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	838,577
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)	449,484
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	11,225

○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）

（2020年８月26日から2021年８月25日まで）

第 7 期

決算日 2021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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

●損益の状況

（自2020年８月26日　至2021年８月25日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	933,129,132円
売買益	1,155,635,533
売買損	△ 222,506,401
(B) 信託報酬等	△ 37,745,271
(C) 当期損益金(A＋B)	895,383,861
(D) 前期繰越損益金	549,580,292
(E) 追加信託差損益金	613,128,114
(配当等相当額)	(1,126,908,918)
(売買損益相当額)	(△ 513,780,804)
(F) 計 (C＋D＋E)	2,058,092,267
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,058,092,267
追加信託差損益金	613,128,114
(配当等相当額)	(1,130,783,245)
(売買損益相当額)	(△ 517,655,131)
分配準備積立金	1,444,964,153

※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＞（2021年８月25日現在）

種類	期首(前期末)	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	1,990,405	2,055,203	5,716,548

※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9,428,946千口です。

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＞　　（2021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	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	－	1,410	192,324	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	1,562	1,376	173,376	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	－	289	35,586	0.1
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	215	1,352	234,166	0.9
日本アコモデーションファンド投資法人※	－	994	659,022	2.5
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	5,001	－	－	－
森ヒルズリート投資法人	3,083	－	－	－
産業ファンド投資法人	9,488	3,552	752,668	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人	3,278	1,645	593,022	2.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,985	3,547	806,942	3.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,644	733	329,483	1.3
ＧＬＰ投資法人※	8,318	9,709	1,868,011	7.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	－	805	276,920	1.1
日本プロロジスリート投資法人※	3,022	3,617	1,363,609	5.2
星野リゾート・リート投資法人※	270	－	－	－
ヒューリックリート投資法人	3,105	4,311	799,259	3.0
日本リート投資法人	1,238	1,606	691,383	2.6
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※	35,540	－	－	－
ケネディクス商業リート投資法人	－	2,187	638,604	2.4
野村不動産マスターファンド投資法人※	13,190	9,958	1,665,973	6.4
ラサールロジポート投資法人※	2,782	3,473	663,343	2.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人※	467	851	521,663	2.0
投資法人みらい	－	4,855	259,742	1.0
三菱地所物流リート投資法人	－	583	292,083	1.1
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	1,513	－	－	－
ザイマックス・リート投資法人	－	1,220	143,838	0.5
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	－	1,711	275,299	1.0
日本ビルファンド投資法人※	2,233	2,720	1,895,840	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,285	2,543	1,670,751	6.4
日本都市ファンド投資法人	9,275	14,096	1,506,862	5.7
オリックス不動産投資法人	6,241	3,021	594,834	2.3
日本プライムリアルティ投資法人	2,124	1,439	574,161	2.2
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	－	2,112	324,825	1.2

銘柄		期首（前期末）	期		末
		口数	口数	評価額	組入比率
東急リアル・エステート投資法人		—	2,226	421,604	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		5,716	6,034	926,219	3.5
インヴィンシブル投資法人※		15,680	5,605	226,442	0.9
平和不動産リート投資法人		5,009	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人※		1,170	690	532,680	2.0
いちごオフィスリート投資法人※		—	5,044	476,658	1.8
大和証券オフィス投資法人※		905	914	701,038	2.7
阪急阪神リート投資法人		—	1,852	294,097	1.1
スターツプロシード投資法人		—	678	170,652	0.7
大和ハウスリート投資法人※		5,803	3,987	1,251,918	4.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		—	3,885	242,812	0.9
大和証券リビング投資法人※		6,830	5,998	713,762	2.7
ジャパンエクセレント投資法人		3,577	—	—	—
合計	口数・金額	163,549	122,628	25,761,481	
	銘柄数〈比率〉	31	39	〈98.2%〉	

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。
※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７期(2020年９月８日～2021年９月６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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期(2017年９月６日)	9,812	0	3.1	100.38	4.1	99.4	2,221
4期(2018年９月６日)	10,536	0	7.4	108.72	8.3	99.3	2,931
5期(2019年９月６日)	11,156	0	5.9	116.23	6.9	99.2	3,851
6期(2020年９月７日)	10,325	0	△ 7.4	100.11	△13.9	99.3	135
7期(2021年９月６日)	14,844	0	43.8	145.12	45.0	98.9	180

＊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 サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明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）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2020年９月７日	10,325	－	100.11	－	99.3
９月末	9,879	△ 4.3	95.90	△ 4.2	99.0
10月末	9,554	△ 7.5	92.76	△ 7.3	99.0
11月末	10,753	4.1	104.59	4.5	99.1
12月末	10,866	5.2	105.75	5.6	99.0
2021年１月末	11,119	7.7	108.44	8.3	99.2
２月末	11,711	13.4	114.48	14.3	99.2
３月末	12,575	21.8	122.60	22.5	98.9
４月末	13,164	27.5	128.41	28.3	99.0
５月末	13,455	30.3	131.36	31.2	99.0
６月末	13,866	34.3	135.52	35.4	99.0
７月末	14,224	37.8	139.05	38.9	98.8
８月末	14,521	40.6	141.95	41.8	99.1
（期末）					
2021年９月６日	14,844	43.8	145.12	45.0	98.9

＊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]
欧米の経済指標が市場予想を上回ったことや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景とした経済正常化期待などを受けて、主要投資国のREIT市場が上昇したことにより基準価額は上昇しました。

[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）は行ないませんでした。
［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。期中の資金流出入や「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ないました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

[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ないます。

[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ないます。
［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ないます。

○１万口当たりの費用明細

（2020年９月８日～2021年９月６日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	51	0.417	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(37)	(0.307)	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	2	0.016	(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）	(2)	(0.015)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	
(d) その他費用	8	0.065	(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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(5)	(0.046)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	62	0.508	
期中の平均基準価額は、12,140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

（2020年９月８日～2021年９月６日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
海外REITインデックス マザーファンド	15,440	37,328	20,446	58,648

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年９月８日～2021年９月６日）

利害関係人との取引状況

＜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）＞

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＞

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	百万円	%
為替直物取引	9,372	54	0.6	5,914	54	0.9

平均保有割合　0.5%

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

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

（2020年９月８日～2021年９月６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	百万円	百万円	百万円	
0	－	－	0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年９月６日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
海外REITインデックス マザーファンド	64,019	59,014	180,584

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年９月６日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
海外REITインデックス マザーファンド	180,584	99.8
コール・ローン等、その他	426	0.2
投資信託財産総額	181,010	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（45,375,937千円）の投資信託財産総額（45,458,855千円）に対する比率は99.8%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＝109.83円、１カナダドル＝87.57円、１英ポンド＝152.13円、１ユーロ＝130.43円、１香港ドル＝14.13円、１シンガポールドル＝81.84円、１ウォン＝0.0949円、１豪ドル＝81.64円、１ニュージーランドドル＝78.53円、１新シェケル＝34.2728円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年９月６日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	181,010,768
コール・ローン等	426,469
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	180,584,299
(B) 負債	408,432
未払信託報酬	405,296
その他未払費用	3,136
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	180,602,336
元本	121,667,865
次期繰越損益金	58,934,471
(D) 受益権総口数	121,667,865口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,844円

（注）期首元本額は131,556,846円、期中追加設定元本額は32,195,746円、期中一部解約元本額は42,084,727円、１口当たり純資産額は1.4844円です。

○損益の状況 （2020年９月８日～2021年９月６日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 1
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	51,871,139
売買益	65,338,123
売買損	△13,466,984
(C) 信託報酬等	△ 724,568
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	51,146,570
(E) 前期繰越損益金	3,894,227
(F) 追加信託差損益金	3,893,674
(配当等相当額)	(18,526,397)
(売買損益相当額)	(△14,632,723)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	58,934,471
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	58,934,471
追加信託差損益金	3,893,674
(配当等相当額)	(18,568,824)
(売買損益相当額)	(△14,675,150)
分配準備積立金	55,040,797

＊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

運用報告書

第16期（決算日2021年６月10日）

作成対象期間（2020年６月11日～2021年６月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、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。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2017年６月12日)	21,472	4.6	226.73	5.1	99.4	20,175
13期(2018年６月11日)	22,049	2.7	234.01	3.2	98.5	20,604
14期(2019年６月10日)	24,241	9.9	259.20	10.8	99.1	26,012
15期(2020年６月10日)	22,140	△ 8.7	237.33	△ 8.4	99.4	29,052
16期(2021年６月10日)	29,050	31.2	312.73	31.8	99.4	41,524

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（設定時を100としています。）。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。
（出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

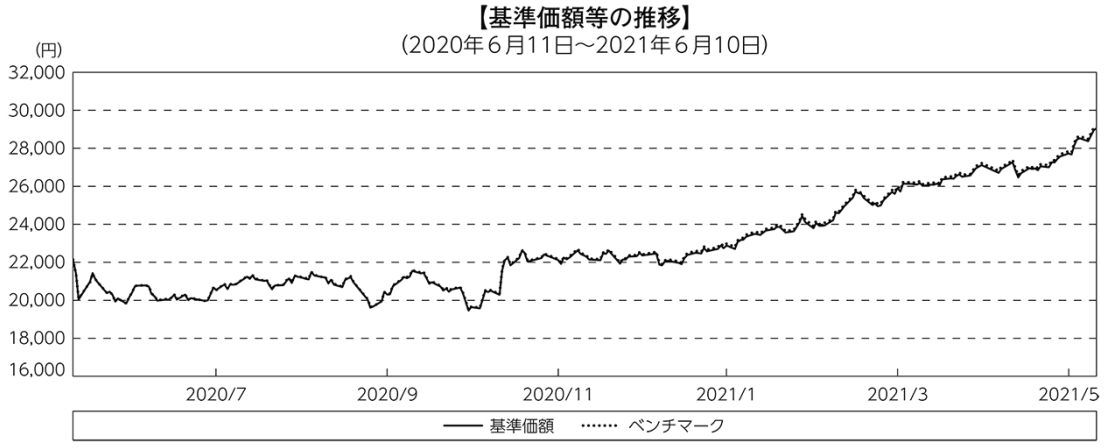
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2020年６月10日	22,140	－	237.33	－	99.4
６月末	20,164	△ 8.9	216.22	△ 8.9	99.1
７月末	20,541	△ 7.2	220.08	△ 7.3	99.2
８月末	21,179	△ 4.3	227.27	△ 4.2	99.2
９月末	20,305	△ 8.3	217.92	△ 8.2	99.0
10月末	19,642	△11.3	210.77	△11.2	99.0
11月末	22,116	△ 0.1	237.66	0.1	99.1
12月末	22,356	1.0	240.28	1.2	99.0
2021年１月末	22,883	3.4	246.40	3.8	99.2
２月末	24,110	8.9	260.12	9.6	99.2
３月末	25,899	17.0	278.58	17.4	99.0
４月末	27,121	22.5	291.78	22.9	99.0
５月末	27,731	25.3	298.48	25.8	99.0
（期　末）					
2021年６月10日	29,050	31.2	312.73	31.8	99.4

＊騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、主要投資国のREIT市場が上昇したことにより基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間中のREIT市場は、期首から新型コロナウイルスのワクチン開発への期待や経済活動再開による景気回復への期待が高まる一方で、利益確定の動きや新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大への懸念などから一進一退の展開となりました。2020年11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験による高い有効性を発表したことや、米大統領・議会選挙の結果を受けて上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、期首からFOMC（米連邦公開市場委員会）でゼロ金利政策の維持が表明され、米国の低金利が長期化するとの観測や、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大などが懸念される中、主要投資通貨である米ドルは対円で下落（円高）しました。2021年１月以降は、米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから上昇（円安）に転じましたが、４月以降は、米長期金利の上昇一服を背景に日米金利差の拡大観測が後退したことや、新興国を中心とする新型コロナウイルスの感染拡大などから投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

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。

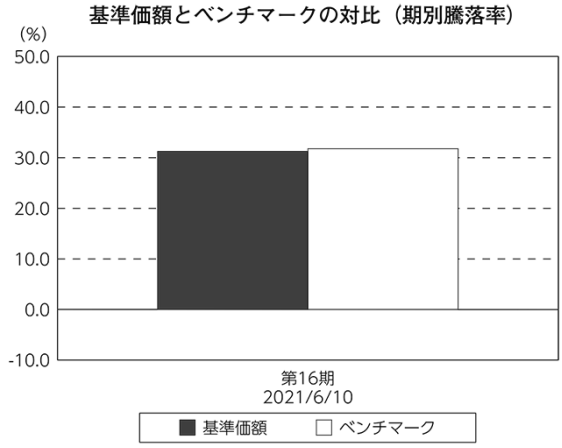
・期中の主な動き

「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「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、資金流出入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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は＋31.2%となり、ベンチマークである「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の＋31.8%を0.6ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。



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

（マイナス要因）

①コスト負担（売買コストや保管費用など）

②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

◎今後の運用方針

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

○１万口当たりの費用明細

（2020年６月11日～2021年６月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	4	0.017	(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）	(4)	(0.016)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	2	0.011	(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
（投資信託証券）	(2)	(0.011)	
(c) その他費用	16	0.069	(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）	(4)	(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
（その他）	(11)	(0.050)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	22	0.097	
期中の平均基準価額は、22,837円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年６月11日～2021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
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
外国	ACADIA REALTY TRUST	5,000	83	3,300	55
	AGREE REALTY CORP	5,800	376	1,300	85
	ALEXANDER & BALDWIN INC	20,300	260	3,100	52
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,470	1,580	6,300	1,037
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,000	24	－	－
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,300	289	4,300	174
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	3,000	22	－	－
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,800	601	11,800	364
	AMERICOLD REALTY TRUST	25,200	933	7,300	261
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,122 (36,357)	251 (1,779)	5,679	233
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	5,800 (△ 36,500)	201 (△ 1,515)	3,100	105
	APARTMENT INCOME REIT CO	2,200 (36,800)	98 (－)	2,100	89
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4,700	59	2,200	32
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	15,400	136	1,200	13
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	－ (△ 15,600)	－ (△ 23)	－	－
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	－ (1,560)	－ (23)	1,560	3
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,420	1,196	5,090	873
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,800	21	－	－
	BOSTON PROPERTIES	7,650	688	5,690	560
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	－	－	6,000	16
	BRANDYWINE REALTY TRUST	9,200	103	7,200	80
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16,100	235	10,200	172
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	9,000	167	－	－
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	1,500	18	6,700	95
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	－	－	40,000	6
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	2,600	28	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,110	503	3,070	312
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	1,500	26	－	－
	CEDAR REALTY TRUST INC	－	－	16,000	12
	CITY OFFICE REIT INC	－	－	1,900	19
	COLONY CAPITAL INC	17,000	86	4,000	24
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,800	80	3,400	48
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	600	28	－	－
	CORESITE REALTY CORP	3,090	377	1,630	199
	CORECIVIC INC	2,400	14	30,000	195
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,400	141	2,500	66

	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
外国	COUSINS PROPERTIES INC	8,200	258	4,300	144
	CTO REALTY GROWTH INC	1,200	53	—	—
	CUBESMART	12,100	416	7,000	240
	CYRUSONE INC	7,250	531	3,700	265
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	10,000	82	4,000	31
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17,950	2,589	8,800	1,247
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	7,000	24	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	9,700	273	6,700	207
	DUKE REALTY CORP	22,500	887	14,700	585
	EPR PROPERTIES	1,900	62	1,400	54
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	2,500	57	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	2,160	299	1,140	160
	EQUINIX INC	4,990	3,678	3,160	2,228
	EQUITY COMMONWEALTH	5,800	162	3,500	100
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,200	648	10,300	655
	EQUITY RESIDENTIAL	19,900	1,163	15,600	962
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,200	187	1,100	22
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,710	869	2,800	698
	EXTRA SPACE STORAGE INC	7,910	934	5,060	599
	FARMLAND PARTNERS INC	1,300	14	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,120	279	2,230	211
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7,100	305	4,700	204
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,100	111	800	22
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	—	—
				(11,300)	(97)
	GEO GROUP INC/THE	2,500	28	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,157	648	10,957	450
		(1,700)	(67)		
	GETTY REALTY CORP	1,000	26	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	1,600	22	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	1,600	24	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,500	18	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,800	237	3,700	110
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	13,900	373	6,600	179
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	37,600	1,070	18,400	552
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,800	14	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,700	215	3,300	132
	HOST HOTELS & RESORTS INC	213,200	2,384	202,400	2,231
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,900	181	6,500	168
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5,400	69	—	—
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	1,200	24	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,320	314	370	66
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	400	28	—	—
	INVITATION HOMES INC	37,700	1,115	21,000	630
	IRON MOUNTAIN INC	17,300	535	12,300	391
	JBG SMITH PROPERTIES	6,900	193	6,500	194

	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
外国	KILROY REALTY CORP	6,900	403	3,000	184
	KIMCO REALTY CORP	22,300	317	13,100	213
	KITE REALTY GROUP TRUST	3,800	58	1,500	29
	LTC PROPERTIES INC	1,300	48	1,000	37
	LEXINGTON REALTY TRUST	16,600	179	4,700	51
	LIFE STORAGE INC	3,680 (6,035)	386 (－)	1,805	185
	MACERICH CO /THE	2,158	31	－	－
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	42,000	841	18,600	379
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,500	822	4,460	588
	MONMOUTH REIT-CLASS A	1,800	25	－	－
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,200	143	1,000	67
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	9,700	373	4,900	201
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,700	97	－	－
	NETSTREIT CORP	5,800	112	－	－
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	600	26	500	17
	OFFICE PROPERTIES INCOME	1,000	18	－	－
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15,300	510	7,500	268
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	749 (51)	15 (0.88787)	－	－
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	580	78	200	31
	PARAMOUNT GROUP INC	－	－	4,600	35
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11,400	171	6,800	117
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,300	112	3,100	65
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	－	－	11,500	4
	PHYSICIANS REALTY TRUST	11,500	206	4,500	79
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4,900	74	3,400	56
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3,000	42	－	－
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,800	14	－	－
	PROLOGIS INC	40,600	4,183	27,250	2,787
	PUBLIC STORAGE	8,840	2,028	5,730	1,313
	QTS REALTY TRUST INC CL A	4,100	260	1,700	106
	RLJ LODGING TRUST	7,000	83	5,800	71
	REALTY INCOME CORP	27,100	1,673	13,400	833
	REGENCY CENTERS CORP	9,100	421	8,700	419
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	9,300	131	6,800	95
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,500	76	5,500	51
	RETAIL VALUE INC	979 (201)	14 (2)	－	－
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	9,300	446	3,800	186
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,000	105	900	64
	SL GREEN REALTY CORP	3,400	173	3,700 (18,600)	198 (1,045)
	SL GREEN REALTY CORP	1,400 (18,561)	95 (1,075)	2,661	184
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	11,600	174	4,800	77

	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
外国	SAFEHOLD INC	400	24	－	－
	SAUL CENTERS INC	700	17	－	－
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	2,300	28	－	－
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7,600	82	4,700	58
	SIMON PROPERTY GROUP INC	22,690	1,887	12,120	1,101
	SITE CENTERS CORP	13,200	142	6,700	78
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9,300	357	3,900	163
	STAG INDUSTRIAL INC	9,400	306	3,300	102
	STORE CAPITAL CORP	16,200	478	5,500	177
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,000	15	－	－
	SUN COMMUNITIES INC	9,730	1,426	3,490	521
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	10,600	101	8,000	85
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	4,000	64	1,900	30
	TAUBMAN CENTERS INC	1,600	59	700 (15,100)	29 (671)
	TERRENO REALTY CORP	3,800	222	2,300	133
	UDR INC	16,500	615	10,600	425
	UMH PROPERTIES INC	1,500	19	－	－
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	260	14	－	－
	URBAN EDGE PROPERTIES	4,200	54	3,900	52
	VENTAS INC	21,600	981	14,700	710
	VEREIT INC	38,000 (△ 261,000)	251 (△ 1,772)	20,000	144
	VEREIT INC	6,800 (52,200)	273 (1,772)	2,800	119
	VICI PROPERTIES INC	44,800	1,124	18,100	491
	VORNADO REALTY TRUST	8,500	319	6,200	251
	WP CAREY INC	9,900	675	6,300	438
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	－ (△ 42,000)	－ (△ 59)	－	－
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	－ (4,667)	－ (59)	－	－
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	4,700	99	2,200	51
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	4,500	86	2,500	61
	WELLTOWER INC	23,600	1,420	13,900	920
	WHITESTONE REIT	1,300	9	－	－
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,500	75	3,000	51
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	160,000 (－)	116 (△ 1)	－	－
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (3)	－	－
	PRIME US REIT	20,000 (－)	15 (△ 1)	－	－
	ARA US HOSPITARITY TRUST	－	－	107,000	33

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－ （ －）	－ （△ 5）	－	－
	小計	1,606,495 （△ 196,968）	56,415 （ 1,405）	1,040,352 （ 45,000）	34,190 （ 1,814）
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,400	125	1,700	69
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	4,000	41	－	－
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,700	23	1,100	16
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,000	245	3,200	164
	CHOICE PROPERTIES REIT	11,500	148	5,000	65
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3,000	21	2,000	18
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,300	28	1,400	29
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,900	72	－	－
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,800	83	3,900	57
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,500	193	2,000	151
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	11,700	147	6,300	87
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3,600	47	－	－
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,100	53	1,600	28
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	－	－	－ （ 7,200）	－ （ 251）
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	9,700	119	3,900	49
	PLAZA RETAIL REIT	12,000	44	－	－
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,000	114	3,700	68
	SLATE OFFICE REIT	2,100	8	－	－
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	6,300	148	3,800	94
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	7,000	91	2,100	27
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	10,600 （ －）	189 （△ 2）	－	－
	小計	117,200 （ －）	1,948 （△ 2）	41,700 （ 7,200）	926 （ 251）
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	44,000	181	29,000	136
	DERWENT LONDON PLC	7,000	203	3,300	101
	BIG YELLOW GROUP PLC	4,700	50	－	－
	HAMMERSON PLC	－ （△ 181,000）	－ （△ 225）	－	－
	UNITE GROUP PLC	29,100	280	13,900	141
	SHAFTESBURY PLC	24,600 （ 7,120）	130 （ 36）	7,120	35
	SHAFTESBURY PLC RTS	－ （ 7,120）	－ （ 28）	－ （ 7,120）	－ （ 7）
	STANDARD LIFE INV PROP INC	110,000	62	－	－
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	50,000	16	－	－
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	－	－	22,000	15
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	7,200	61	2,000	16
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	51,000	114	17,000	37

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	SEGRO PLC	86,600	817	44,700	420
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	29,000	39	11,000	18
	WORKSPACE GROUP PLC	7,500	56	5,100	38
	GCP STUDENT LIVING PLC	130,000	181	12,000	18
	NEWRIVER REIT PLC	17,000	14	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	52,000	56	36,000	37
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	16,000 (—)	17 (0.21351)	—	—
	TRIPLE POINT SOCIAL HOU-ENT RTS	— (13,333)	— (14)	— (13,333)	— (0.21351)
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	198,000	214	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	6,900	43	3,000	19
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	63,000	104	25,000	43
	RDI REIT PLC	14,000	12	— (70,000)	— (57)
	CUSTODIAN REIT PLC	97,000	90	—	—
	HOME REIT PLC	60,000	67	—	—
	HAMMERSON PLC	285,000 (905,000)	73 (557)	170,000	42
	HAMMERSON PLC-NIL PAID RTS	— (868,800)	— (—)	— (868,800)	— (201)
	HAMMERSON PLC-FULL PAID	— (868,800)	— (331)	— (868,800)	— (331)
	ELITE COMMERCIAL REIT	60,000	42	60,000	36
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	9,300	4
	ASSURA PLC	202,000	155	94,000	70
	LXI REIT PLC	— (14,192)	— (18)	11,192	14
	LXI REIT PLC-ENT RTS	— (14,192)	— (17)	— (14,192)	— (0.37929)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	91,000	136	44,000	65
	LAND SECURITIES GROUP PLC	45,800	274	34,400	225
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	74,000	76	—	—
	小計	1,862,400 (2,517,557)	3,576 (778)	654,012 (1,842,245)	1,538 (599)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1,600	14	—	—
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	11,200 (—)	142 (△ 45)	3,700	50
	小計	12,800 (—)	156 (△ 45)	3,700	50
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4,000	12	—	—
	小計	4,000	12	—	—

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
外国		フランス				
		ICADE	2,080	116	800	51
		ALTAREA	100 (－)	11 (△ 6)	－	－
		KLEPIERRE	10,100 (－)	157 (△ 39)	8,000	138
		GECINA SA	2,760	324	1,980	242
		COVIVIO	2,800	178	1,100	77
		MERCIALYS	4,000	21	－	－
		CARMILA	11,400 (－)	103 (△ 3)	－	－
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,900	415	5,300	331
		小計	41,140 (－)	1,330 (△ 50)	17,180	841
		オランダ				
		EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	2,200	32	1,800	25
		NSI NV	600	16	－	－
		小計	2,800	49	1,800	25
		スペイン				
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	13,000 (－)	95 (△ 2)	6,100	49
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	－ (－)	－ (△ 1)	－	－
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	17,200 (－)	125 (△ 24)	18,700	141
		小計	30,200 (－)	221 (△ 28)	24,800	191
		ベルギー				
		BEFIMMO S.C.A.	1,900	69	600	22
		COFINIMMO	2,570	320	1,280	160
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,600	36	900	19
		MONTEA	390	38	460	43
		AEDIFICA	1,362 (1,338)	132 (121)	640	63
		AEDIFICA RIGHTS	－ (6,690)	－ (－)	－ (6,690)	－ (9)
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,100	207	2,600	74
		CARE PROPERTY INVEST	6,000	162	－	－
		XIOR STUDENT HOUSING NV	3,400 (680)	169 (31)	－	－
		XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	－ (3,400)	－ (－)	－ (3,400)	－ (2)
		小計	24,322 (12,108)	1,137 (152)	6,480 (10,090)	383 (12)
		アイルランド				
		HIBERNIA REIT PLC	17,000	17	13,000	14

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10,000	13	－	－
	小計	27,000	30	13,000	14
	シンガポール				
	CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	－ (72,000)	－ (170)	－	－
	CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	360,000 (△ 360,000)	170 (△ 170)	－	－
	小計	360,000 (△ 288,000)	170 (－)	－	－
	ユーロ計	502,262 (△ 275,892)	3,109 (28)	66,960 (10,090)	1,507 (12)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	107,300	7,092	73,700	5,032
	PROSPERITY REIT	40,000	97	－	－
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	40,000	141	－	－
	CHAMPION REIT	40,000	158	－	－
	FORTUNE REIT	50,000	358	20,000	145
	小計	277,300	7,848	93,700	5,177
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	251,000 (450,694)	497 (966)	234,000	472
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	220,000 (26,002)	683 (46)	152,000	471
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	－ (26,002)	－ (76)	－ (26,002)	－ (0.91)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	50,000	84	88,000 (625,964)	151 (1,158)
	SUNTEC REIT	79,000	119	77,000	117
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	216,000 (12,008)	432 (16)	208,000	415
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	－ (12,008)	－ (23)	－ (12,008)	－ (0.06102)
	KEPPEL REIT	178,000 (－)	205 (△ 0.6645)	131,000	149
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	154,000 (53,242)	381 (125)	54,000	129
	FRASERS CENTREPOINT TRUST RTS	－ (53,242)	－ (124)	－ (53,242)	－ (1)
	ESR REIT	90,000	35	－	－
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	－ (－)	－ (△ 2)	20,000	24
	CAPITALAND CHINA TRUST	39,000 (10,143)	48 (9)	－	－
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST RTS	－ (10,143)	－ (11)	－ (10,143)	－ (0.77891)

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
外国	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	60,000	25	－	－
		(176,400)	(38)		
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	－	－	－	－
		(176,400)	(35)	(176,400)	(8)
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	16,000	64	16,000	64
		(－)	(△ 2)		
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	400,000	24	－	－
		(560,000)	(37)		
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	－	－	－	－
		(560,000)	(33)	(560,000)	(5)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	170,000	512	62,000	179
		(－)	(△ 0.4423)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS	－	－	－	－
		(20,900)	(55)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	126,000	251	91,000	185
		(－)	(△ 5)		
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	50,000	30	－	－
		(20,009)	(11)		
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST RTS	－	－	－	－
		(20,009)	(11)	(20,009)	(0.94077)
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	19,000	22	－	－
		(－)	(△ 1)		
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	40,000	36	30,000	27
		(－)	(△ 12)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	60,000	33	－	－
	SPH REIT	40,000	35	－	－
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	60,000	30	－	－
		(－)	(△0.80554)	(221,306)	(97)
	EC WORLD REIT	60,000	40	－	－
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	37,000	28	－	－
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	87,000	81	37,000	39
		(－)	(△ 4)		
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	－	－	－	－
		(－)	(△0.18306)		
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	220,000	162	－	－
		(－)	(△ 0.8544)		
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	60,000	25	－	－
		(－)	(△ 0.385)		
	IREIT GLOBAL	80,000	57	－	－
		(36,320)	(23)		
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	－	－	－	－
		(36,320)	(17)	(36,320)	(5)
	KEPPEL DC REIT	59,000	170	23,000	63

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	194,000 (—)	268 (△ 15)	63,000	86
	小計	3,115,000 (2,259,842)	4,390 (1,618)	1,286,000 (1,741,394)	2,578 (1,279)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	19,000	76,009	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	4,454	30,204	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	7,000	33,259	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	20,000 (8,257)	117,264 (41,855)	—	—
	LOTTE REIT CO LTD RTS	— (8,257)	— (40,418)	— (8,257)	— (3,089)
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	9,000	44,327	—	—
	JR REIT XXVII	28,000	149,975	—	—
	小計	87,454 (16,514)	451,042 (82,273)	— (8,257)	— (3,089)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	8,000	32	—	—
	MIRVAC GROUP	202,000	483	143,000	363
	CROMWELL PROPERTY GROUP	40,000	35	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	39,000	139	10,000	38
	GPT GROUP	100,000	425	55,000	252
	CENTURIA CAPITAL GROUP	113,200 (6,800)	249 (15)	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP RTS	— (6,800)	— (15)	— (6,800)	— (0.2415)
	ABACUS PROPERTY GROUP	18,000 (—)	50 (2)	8,000	23
	ABACUS PROPERTY -ASX INTERNAL RTS	— (16,250)	— (47)	— (16,250)	— (2)
	STOCKLAND TRUST GROUP	159,000	653	133,000	559
	DEXUS	52,000	478	32,000	302
	GOODMAN GROUP	104,700	1,894	56,800	1,025
	CHARTER HALL GROUP	16,400	213	8,500	111
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	8,000	25	6,000	20
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	15,000	69	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	81,000	186	42,000	101
	ARENA REIT	24,000	63	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	131,000	418	12,000	35
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	44,000 (11,610)	210 (55)	8,000	36
	CHARTER HALL LONG WALE REIT RTS	— (11,610)	— (53)	— (11,610)	— (1)
	NATIONAL STORAGE REIT	77,000	148	54,000	103
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	— (38,596)	— (77)	—	—

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	28,000	74	－	－
	APN INDUSTRIA REIT	8,000	24	－	－
	HOME CONSORTIUM	44,000	175	－	－
	IRONGATE GROUP	125,000	170	－	－
	CENTURIA OFFICE REIT	10,000	19	－	－
	WAYPOINT REIT LTD	34,000	93	－	－
	SCENTRE GROUP	268,000	659	211,000	568
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	66,000 (14,000)	81 (－)	－	－
	HOMECO DAILY NEEDS REIT -RTS	－ (33,898)	－ (43)	－ (33,898)	－ (－)
	VICINITY CENTRES	331,000	534	129,000	205
	AVENTUS GROUP	96,000	243	－	－
	小計	2,242,300 (139,564)	7,856 (311)	908,300 (68,558)	3,749 (4)
	ニュージーランド		千ニュージーランドル		千ニュージーランドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	50,000	83	40,000	67
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	20,000	65	－	－
	GOODMAN PROPERTY TRUST	45,000	104	34,000	76
	ARGOSY PROPERTY LTD	20,000	25	－	－
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	30,000	32	－	－
	小計	165,000	312	74,000	143
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	5,000	63	－	－
	小計	5,000	63	－	－

＊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 1,831	百万円 1,816	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。

○利害関係人との取引状況等

（2020年６月11日～2021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	百万円	%
為替直物取引	7,958	46	0.6	5,589	46	0.8

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

(2021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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	20,300	22,000	500	54,928	0.1
AGREE REALTY CORP	11,200	15,700	1,153	126,444	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	－	17,200	344	37,795	0.1
ALEXANDERS INC	500	500	142	15,582	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	28,130	31,300	5,960	653,530	1.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC	11,200	12,200	470	51,596	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	31,200	34,200	1,666	182,738	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	25,000	28,000	257	28,245	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	57,900	65,900	2,556	280,366	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	44,000	61,900	2,430	266,470	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	－	36,800	279	30,666	0.1
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	33,800	－	－	－	－
APARTMENT INCOME REIT CO	－	36,900	1,845	202,344	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	48,800	51,300	835	91,631	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	－	14,200	190	20,895	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15,600	－	－	－	－
AVALONBAY COMMUNITIES INC	32,040	34,370	7,243	794,284	1.9
BRT APARTMENTS CORP	2,400	2,400	42	4,700	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	4,200	7,000	70	7,767	0.0
BOSTON PROPERTIES	32,920	34,880	4,268	468,053	1.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6,000	－	－	－	－
BRANDYWINE REALTY TRUST	41,200	43,200	647	71,005	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	67,700	73,600	1,787	196,026	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	－	9,000	221	24,286	0.1
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	14,400	9,200	171	18,793	0.0
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	40,000	－	－	－	－
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	－	2,600	26	2,950	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	22,130	24,170	3,210	352,031	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	22,300	23,800	564	61,875	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	16,000	－	－	－	－
CENTERSPACE	－	3,100	234	25,673	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	10,800	10,800	150	16,496	0.0
CITY OFFICE REIT INC	12,600	10,700	137	15,076	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,400	2,400	18	2,071	0.0
COLONY CAPITAL INC	112,000	125,000	1,023	112,254	0.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	26,600	29,000	552	60,576	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4,800	5,400	272	29,919	0.1
CORESITE REALTY CORP	9,260	10,720	1,452	159,308	0.4
CORECIVIC INC	27,600	－	－	－	－
COREPOINT LODGING INC	8,900	8,900	93	10,256	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	25,600	28,500	848	93,063	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	33,300	37,200	1,446	158,631	0.4

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
CTO REALTY GROWTH INC	—	1,200	66	7,338	0.0
CUBESMART	43,900	49,000	2,255	247,366	0.6
CYRUSONE INC	25,950	29,500	2,398	262,946	0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	47,000	53,000	554	60,787	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	60,150	69,300	11,148	1,222,486	2.9
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	53,000	60,000	242	26,579	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	38,100	41,100	1,486	162,959	0.4
DUKE REALTY CORP	84,200	92,000	4,491	492,486	1.2
EPR PROPERTIES	17,900	18,400	986	108,121	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	17,300	19,800	429	47,047	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	8,830	9,850	1,650	180,973	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	34,600	34,600	442	48,561	0.1
EQUINIX INC	20,190	22,020	17,836	1,955,763	4.7
EQUITY COMMONWEALTH	28,300	30,600	857	94,015	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	41,700	41,600	3,163	346,897	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	80,100	84,400	6,697	734,341	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	20,600	28,700	814	89,279	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	15,090	16,000	4,960	543,934	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	29,650	32,500	5,153	565,084	1.4
FARMLAND PARTNERS INC	5,500	6,800	89	9,797	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	16,220	17,110	2,095	229,748	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	29,200	31,600	1,679	184,126	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	16,000	19,300	559	61,392	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	25,000	25,000	141	15,460	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	11,300	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	27,600	30,100	264	29,044	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	46,800	53,700	2,601	285,283	0.7
GETTY REALTY CORP	7,900	8,900	300	32,906	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	8,300	8,300	188	20,704	0.0
GLADSTONE LAND CORP	4,200	5,800	146	16,083	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	20,800	22,400	444	48,754	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,200	10,700	168	18,502	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	30,200	34,300	1,100	120,690	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	47,000	54,300	1,579	173,201	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	113,300	132,500	4,585	502,835	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7,800	9,600	115	12,684	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	23,700	26,100	1,257	137,913	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	163,900	174,700	3,111	341,165	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	35,700	37,100	1,098	120,494	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	20,500	25,900	474	52,056	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	15,200	16,400	431	47,312	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	3,950	5,900	1,114	122,257	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,700	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	122,900	139,600	5,228	573,252	1.4
IRON MOUNTAIN INC	65,900	70,900	3,333	365,542	0.9
JBG SMITH PROPERTIES	27,400	27,800	964	105,774	0.3
KILROY REALTY CORP	22,400	26,300	1,909	209,392	0.5

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KIMCO REALTY CORP	96,900	106,100	2,351	257,806	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	19,000	21,300	490	53,764	0.1
LTC PROPERTIES INC	9,200	9,500	374	41,062	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	56,600	68,500	885	97,117	0.2
LIFE STORAGE INC	10,590	18,500	1,969	215,956	0.5
MACERICH CO /THE	27,342	29,500	531	58,256	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	20,900	20,900	370	40,654	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	119,100	142,500	3,083	338,127	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,110	28,150	4,748	520,686	1.3
MONMOUTH REIT-CLASS A	22,500	24,300	470	51,557	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	10,200	11,400	765	83,925	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	39,000	43,800	2,173	238,356	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13,400	16,100	784	86,008	0.2
NETSTREIT CORP	—	5,800	137	15,091	0.0
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	18,000	18,000	133	14,644	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	5,400	5,500	310	34,007	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	11,200	12,200	381	41,804	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	50,100	57,900	2,163	237,252	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3,400	4,200	120	13,171	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4,570	4,950	791	86,772	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	45,600	41,000	472	51,834	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	54,700	59,300	1,266	138,887	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29,700	32,900	792	86,904	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	11,500	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	44,800	51,800	1,000	109,735	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	28,800	30,300	608	66,680	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3,400	6,400	129	14,182	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	10,600	12,400	136	14,915	0.0
PROLOGIS INC	169,060	182,410	22,547	2,472,355	6.0
PUBLIC STORAGE	34,370	37,480	11,013	1,207,588	2.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	13,400	15,800	1,236	135,531	0.3
RLJ LODGING TRUST	38,900	40,100	650	71,362	0.2
RPT REALTY	19,000	19,000	264	29,021	0.1
REALTY INCOME CORP	78,300	92,000	6,528	715,830	1.7
REGENCY CENTERS CORP	38,400	38,800	2,620	287,343	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	27,500	30,000	562	61,645	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	50,000	54,000	685	75,197	0.2
RETAIL VALUE INC	3,221	4,401	91	10,071	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	27,100	32,600	1,903	208,720	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12,600	13,700	1,081	118,538	0.3
SL GREEN REALTY CORP	18,900	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	—	17,300	1,437	157,598	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	46,200	53,000	943	103,501	0.2
SAFEHOLD INC	3,100	3,500	259	28,414	0.1
SAUL CENTERS INC	2,700	3,400	157	17,302	0.0
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	7,000	9,300	177	19,507	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	37,000	39,900	571	62,694	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	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	70,400	80,970	10,978	1,203,816	2.9
SITE CENTERS CORP	34,000	40,500	638	69,987	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	22,700	28,100	1,412	154,859	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	33,600	39,700	1,515	166,158	0.4
STORE CAPITAL CORP	49,200	59,900	2,158	236,711	0.6
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	24,000	27,000	274	30,079	0.1
SUN COMMUNITIES INC	21,220	27,460	4,814	527,856	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	51,600	54,200	719	78,923	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	22,000	24,100	486	53,379	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	14,200	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	15,500	17,000	1,120	122,915	0.3
UDR INC	67,100	73,000	3,625	397,581	1.0
UMH PROPERTIES INC	8,400	9,900	227	24,923	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,940	3,200	234	25,666	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	27,100	27,400	553	60,689	0.1
URSTADT BIDDLE-CL A	6,900	6,900	136	14,934	0.0
VENTAS INC	85,300	92,200	5,319	583,331	1.4
VEREIT INC	243,000	—	—	—	—
VEREIT INC	—	56,200	2,769	303,679	0.7
VICI PROPERTIES INC	105,300	132,000	4,309	472,569	1.1
VORNADO REALTY TRUST	36,600	38,900	1,953	214,164	0.5
WP CAREY INC	39,500	43,100	3,323	364,368	0.9
WASHINGTON PRIME GROUP INC	42,000	—	—	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	4,667	31	3,443	0.0
WASHINGTON REAL ESTATE INV	18,600	21,100	568	62,351	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	27,400	29,400	997	109,348	0.3
WELLTOWER INC	93,100	102,800	8,104	888,686	2.1
WHITESTONE REIT	8,300	9,600	84	9,210	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	26,300	28,800	588	64,516	0.2
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	160,000	122	13,421	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000	100,000	—	—	—
PRIME US REIT	90,000	110,000	94	10,312	0.0
ARA US HOSPITARITY TRUST	107,000	—	—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	343,515	343,515	261	28,626	0.1
小計 口数・金額	5,756,048	6,080,223	281,346	30,849,593	
小計 銘柄数<比率>	157	156	—	<74.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	13,700	15,400	703	63,699	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	16,000	16,000	183	16,595	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	—	4,000	48	4,416	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,600	5,600	225	20,385	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	12,200	12,800	215	19,486	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	18,700	20,500	1,167	105,649	0.3
CHOICE PROPERTIES REIT	33,600	40,100	586	53,098	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	21,000	22,000	227	20,549	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	10,900	10,900	197	17,906	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	6,800	6,700	156	14,153	0.0

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	%
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		15,700	21,600	314	28,504	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		24,900	26,800	488	44,244	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		6,700	7,200	584	52,902	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		30,400	35,800	587	53,140	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		13,700	17,300	279	25,256	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		11,400	12,900	256	23,211	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		4,000	4,000	88	8,048	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		4,600	4,600	78	7,111	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		7,200	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		18,200	24,000	313	28,347	0.1
PLAZA RETAIL REIT		—	12,000	54	4,930	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		35,400	38,700	846	76,639	0.2
SLATE OFFICE REIT		5,900	8,000	42	3,837	0.0
SLATE RETAIL REIT		4,300	—	—	—	—
SLATE GROCERY REIT		—	4,300	54	4,919	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		15,400	17,900	532	48,166	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		15,000	19,900	330	29,881	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		10,000	10,000	75	6,851	0.0
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		—	10,600	233	21,097	0.1
小計	口数・金額	361,300	429,600	8,872	803,032	
	銘柄数<比率>	25	27	—	<1.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		218,000	233,000	1,206	186,773	0.4
DERWENT LONDON PLC		24,200	27,900	998	154,481	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		36,000	40,700	534	82,697	0.2
HAMMERSON PLC		181,000	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		184,000	184,000	3	505	0.0
UNITE GROUP PLC		82,200	97,400	1,146	177,480	0.4
SHAFTESBURY PLC		50,400	75,000	475	73,641	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC		—	110,000	79	12,273	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST		110,000	160,000	75	11,686	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		131,000	131,000	117	18,163	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		198,000	176,000	142	22,033	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		47,700	52,900	504	78,056	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		191,000	225,000	533	82,520	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		190,000	190,000	174	27,050	0.1
SEGRO PLC		251,200	293,100	3,164	489,631	1.2
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		200,000	218,000	386	59,846	0.1
WORKSPACE GROUP PLC		30,400	32,800	301	46,722	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC		—	118,000	209	32,357	0.1
NEWRIVER REIT PLC		63,000	80,000	75	11,711	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		146,000	162,000	187	29,030	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		80,000	96,000	102	15,806	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	198,000	231	35,772	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		58,100	62,000	465	72,102	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		386,000	424,000	854	132,277	0.3
RDI REIT PLC		56,000	—	—	—	—

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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
CUSTODIAN REIT PLC		—	97,000	96	14,860	0.0
HOME REIT PLC		—	60,000	65	10,120	0.0
HAMMERSON PLC		—	1,020,000	441	68,315	0.2
CAPITAL & REGIONAL PLC		9,300	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		146,000	146,000	125	19,430	0.0
ASSURA PLC		542,000	650,000	498	77,200	0.2
AEW UK REIT PLC		32,000	32,000	30	4,704	0.0
LXI REIT PLC		123,000	126,000	182	28,311	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		283,000	330,000	513	79,512	0.2
REGIONAL REIT LTD		100,000	100,000	87	13,494	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		172,600	184,000	1,334	206,493	0.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	74,000	82	12,711	0.0
小計	口数・金額	4,322,100	6,205,800	15,429	2,387,779	
	銘柄数<比率>	30	34	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		16,000	—	—	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		35,800	43,300	669	89,418	0.2
HAMBORNER REIT AG		—	17,600	160	21,450	0.1
小計	口数・金額	51,800	60,900	830	110,868	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		10,000	14,000	62	8,372	0.0
小計	口数・金額	10,000	14,000	62	8,372	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		6,420	7,700	585	78,118	0.2
ALTAREA		840	940	171	22,937	0.1
KLEPIERRE		48,100	50,200	1,293	172,622	0.4
GECINA SA		12,520	13,300	1,809	241,545	0.6
COVIVIO		10,300	12,000	979	130,713	0.3
MERCIALYS		5,200	9,200	100	13,423	0.0
CARMILA		—	11,400	150	20,148	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		31,400	34,000	2,808	374,847	0.9
小計	口数・金額	114,780	138,740	7,898	1,054,357	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<2.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		8,800	9,200	226	30,260	0.1
VASTNED RETAIL NV		4,600	4,600	122	16,395	0.0
WERELDHAVE NV		10,000	10,000	156	20,944	0.1
NSI NV		3,700	4,300	150	20,147	0.0
小計	口数・金額	27,100	28,100	657	87,748	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		55,900	62,800	597	79,807	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14,000	14,000	75	10,091	0.0

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…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		85,500	84,000	812	108,453	0.3
小計	口数・金額	155,400	160,800	1,485	198,353	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S.C.A.		5,200	6,500	237	31,670	0.1
COFINIMMO		5,660	6,950	907	121,164	0.3
RETAIL ESTATES		2,600	2,600	186	24,954	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		5,300	6,000	147	19,623	0.0
MONTEA		2,610	2,540	257	34,313	0.1
AEDIFICA		6,160	8,220	887	118,507	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		29,400	33,900	1,092	145,805	0.4
CARE PROPERTY INVEST		—	6,000	162	21,745	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	4,080	202	27,068	0.1
小計	口数・金額	56,930	76,790	4,081	544,853	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		156,000	160,000	197	26,398	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		100,000	110,000	178	23,787	0.1
小計	口数・金額	256,000	270,000	375	50,186	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR		—	72,000	164	22,009	0.1
小計	口数・金額	—	72,000	164	22,009	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	672,010	821,330	15,557	2,076,749	
	銘柄数<比率>	26	30	—	<5.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		481,400	515,000	39,011	551,228	1.3
PROSPERITY REIT		260,000	300,000	897	12,674	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		340,000	380,000	1,573	22,229	0.1
CHAMPION REIT		460,000	500,000	2,290	32,357	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		240,000	240,000	1,082	15,294	0.0
FORTUNE REIT		320,000	350,000	3,006	42,481	0.1
小計	口数・金額	2,101,400	2,285,000	47,860	676,266	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<1.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		658,000	1,125,694	2,420	200,323	0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		687,760	781,762	2,306	190,884	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		663,964	—	—	—	—
SUNTEC REIT		532,000	534,000	795	65,856	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		695,000	715,008	1,444	119,546	0.3
STARHILL GLOBAL REIT		330,000	330,000	184	15,295	0.0
KEPPEL REIT		443,000	490,000	583	48,263	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		169,596	322,838	778	64,398	0.2
ESR REIT		509,760	599,760	245	20,353	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		200,000	180,000	226	18,772	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		181,136	230,279	315	26,112	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	%
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		120,000	356,400	96	7,964	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		91,000	91,000	404	33,442	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		350,000	1,310,000	83	6,939	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		343,000	451,000	1,258	104,148	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS		—	20,900	3	259	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		495,716	530,716	1,130	93,565	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		209,860	279,869	228	18,879	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		91,000	110,000	156	12,928	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		219,764	219,764	94	7,821	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		490,000	500,000	535	44,281	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		200,000	260,000	153	12,696	0.0
SPH REIT		210,000	250,000	220	18,209	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		161,306	—	—	—	—
EC WORLD REIT		—	60,000	49	4,072	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		103,000	140,000	130	10,834	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		429,956	479,956	499	41,314	0.1
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		610,216	610,216	247	20,455	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	220,000	172	14,294	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		140,000	200,000	106	8,773	0.0
IREIT GLOBAL		—	116,320	76	6,354	0.0
KEPPEL DC REIT		281,211	317,211	824	68,264	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		545,746	676,746	960	79,540	0.2
小計	口数・金額	10,161,991	12,509,439	16,731	1,384,848	
	銘柄数<比率>	29	31	—	<3.3%>	
(韓国)				千ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		—	19,000	96,900	9,534	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		6,546	11,000	94,050	9,254	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	7,000	39,270	3,864	0.0
LOTTE REIT CO LTD		—	28,257	172,650	16,988	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		—	9,000	56,250	5,535	0.0
JR REIT XXVII		—	28,000	146,440	14,409	0.0
小計	口数・金額	6,546	102,257	605,560	59,587	
	銘柄数<比率>	1	6	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BWP TRUST		111,000	119,000	510	43,235	0.1
MIRVAC GROUP		906,000	965,000	2,827	239,456	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP		430,000	470,000	423	35,823	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		101,000	130,000	495	41,946	0.1
GPT GROUP		438,000	483,000	2,294	194,300	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP		—	120,000	322	27,337	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		86,000	96,000	299	25,366	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		559,000	585,000	2,755	233,350	0.6
DEXUS		249,000	269,000	2,859	242,168	0.6
GOODMAN GROUP		366,100	414,000	8,383	709,998	1.7
CHARTER HALL GROUP		107,000	114,900	1,677	142,070	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		68,000	70,000	279	23,653	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		59,000	74,000	435	36,850	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	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		234,000	273,000	682	57,800	0.1
ARENA REIT		63,000	87,000	297	25,198	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		－	119,000	437	37,087	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		96,000	143,610	705	59,717	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		219,000	242,000	491	41,604	0.1
NATIONAL STORAGE REIT-RTS		－	38,596	1	98	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		40,000	40,000	132	11,179	0.0
GDI PROPERTY GROUP		130,000	130,000	150	12,716	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		54,000	82,000	283	24,028	0.1
APN INDUSTRIA REIT		30,000	38,000	121	10,330	0.0
HOME CONSORTIUM		－	44,000	219	18,557	0.0
RURAL FUNDS GROUP		80,000	80,000	200	16,938	0.0
IRONGATE GROUP		－	125,000	186	15,773	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		78,000	88,000	206	17,513	0.0
WAYPOINT REIT LTD		161,000	195,000	514	43,598	0.1
SCENTRE GROUP		1,217,000	1,274,000	3,618	306,421	0.7
HOMECO DAILY NEEDS REIT		－	80,000	115	9,756	0.0
VICINITY CENTRES		748,000	950,000	1,577	133,556	0.3
AVENTUS GROUP		－	96,000	288	24,390	0.1
小計	口数・金額	6,630,100	8,035,106	33,791	2,861,826	
	銘柄数<比率>	25	32	－	<6.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		250,000	260,000	417	32,795	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		80,000	100,000	306	24,048	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		259,000	270,000	618	48,592	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		180,000	200,000	310	24,362	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		360,000	390,000	464	36,473	0.1
小計	口数・金額	1,129,000	1,220,000	2,115	166,272	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		40,000	45,000	777	26,288	0.1
小計	口数・金額	40,000	45,000	777	26,288	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	31,180,495	37,733,755	－	41,292,245	
	銘柄数<比率>	305	328	－	<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
			百万円	百万円
外国	REIT先物取引	DJREA	223	－

＊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

(2021年６月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	41,292,245	98.3
コール・ローン等、その他	729,520	1.7
投資信託財産総額	42,021,765	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（41,527,344千円）の投資信託財産総額（42,021,765千円）に対する比率は98.8%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＝109.65円、１カナダドル＝90.51円、１英ポンド＝154.75円、１ユーロ＝133.49円、１香港ドル＝14.13円、１シンガポールドル＝82.77円、１ウォン＝0.0984円、１豪ドル＝84.69円、１ニュージーランドドル＝78.59円、１新シェケル＝33.8066円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年６月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	42,032,710,457
コール・ローン等	500,496,533
投資証券(評価額)	41,292,245,577
未収入金	64,652,826
未収配当金	28,035,678
差入委託証拠金	147,279,843
(B) 負債	508,500,007
未払金	10,964,880
未払解約金	497,494,350
未払利息	477
その他未払費用	40,300
(C) 純資産総額(A－B)	41,524,210,450
元本	14,294,107,321
次期繰越損益金	27,230,103,129
(D) 受益権総口数	14,294,107,321口
１万口当たり基準価額(C／D)	29,050円

(注) 期首元本額は13,122,373,854円、期中追加設定元本額は4,619,259,354円、期中一部解約元本額は3,447,525,887円、１口当たり純資産額は2.9050円です。

○損益の状況 (2020年６月11日～2021年６月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,090,305,025
受取配当金	1,068,697,093
受取利息	18
その他収益金	21,627,449
支払利息	△ 19,535
(B) 有価証券売買損益	8,970,978,182
売買益	9,446,598,621
売買損	△ 475,620,439
(C) 先物取引等取引損益	58,524,817
取引益	77,667,946
取引損	△ 19,143,129
(D) 保管費用等	△ 23,371,883
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	10,096,436,141
(F) 前期繰越損益金	15,930,212,887
(G) 追加信託差損益金	5,825,476,637
(H) 解約差損益金	△ 4,622,022,536
(I) 計(E＋F＋G＋H)	27,230,103,129
次期繰越損益金(I)	27,230,103,129

＊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
	円
NEXT FUNDS 外国REIT・S&P先進国REIT指数（除く日本・為替ヘッジなし）連動型上場投信	2,822,682,462
野村世界６資産分散投信（分配コース）	2,167,758,752
野村世界６資産分散投信（安定コース）	1,677,839,229
野村インデックスファンド・外国REIT	1,643,056,599
野村６資産均等バランス	1,460,163,971
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	1,271,383,483
野村世界６資産分散投信（配分変更コース）	850,239,308
野村世界６資産分散投信（成長コース）	785,749,098
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）	663,146,453
野村インデックスファンド・海外５資産バランス	375,800,678
野村DC運用戦略ファンド	292,581,430
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）	75,466,885
野村資産設計ファンド2040	35,053,440
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	23,537,843
野村資産設計ファンド2035	20,352,814
野村資産設計ファンド2030	18,244,856
野村資産設計ファンド2025	17,736,574
野村資産設計ファンド2015	14,165,849
ネクストコア	14,155,829

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2020	14,088,914
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）成長コース	7,089,037
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）安定コース	6,722,915
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	5,489,221
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	5,007,817
野村資産設計ファンド2050	4,397,221
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2040	3,639,468
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2030	3,486,391
野村資産設計ファンド2045	3,450,965
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）インカムコース	3,095,744
野村資産設計ファンド2060	1,930,192
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,659,147
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2050	1,550,462
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,162,594
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	919,174
野村資産設計ファンド（ＤＣ・つみたてＮＩＳＡ）2060	854,701
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）	440,471
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	7,334

○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11月17日から2021年11月16日まで）

第 2 期

決算日 2021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	マザーファンドへの投資を通じて、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。
主要投資対象	外国リートマザーファンド
組入制限	・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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

●損益の状況

（自2020年11月17日　至2021年11月16日）

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 21円
受取利息	2
支払利息	△ 23
(B) 有価証券売買損益	1,946,951,896
売買益	2,294,617,591
売買損	△ 347,665,695
(C) 信託報酬等	△ 50,364,288
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,896,587,587
(E) 前期繰越損益金	△ 118,083,079
(F) 追加信託差損益金	△ 189,782,652
(配当等相当額)	(24,295,247)
(売買損益相当額)	(△ 214,077,899)
(G) 合計(D＋E＋F)	1,588,721,856
次期繰越損益金(G)	1,588,721,856
追加信託差損益金	△ 189,782,652
(配当等相当額)	(26,750,349)
(売買損益相当額)	(△ 216,533,001)
分配準備積立金	1,778,504,508

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**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＞（2021年11月16日現在）

種類	期首（前期末）	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国リートマザーファンド	5,850,592	5,426,979	6,703,947

※外国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は24,667,452,429口です。

下記は、外国リートマザーファンド全体の内容です。

外国投資信託証券　　(2021年11月16日現在)

銘柄	期首(前期末)	期末			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	56,300	47,300	1,159	132,406	0.4
AGREE REALTY CORP	70,707	67,007	4,734	540,675	1.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43,625	39,025	9,577	1,093,892	3.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,936	37,536	6,241	712,882	2.3
BOSTON PROPERTIES INC	28,564	28,995	3,498	399,567	1.3
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	50,835	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	73,154	113,354	3,925	448,325	1.5
EQUINIX INC	17,443	16,843	13,438	1,534,756	5.0
AMERICAN TOWER CORP	11,500	10,900	2,839	324,293	1.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	146,392	138,692	5,547	633,600	2.1
TERRENO REALTY CORP	91,568	85,468	6,536	746,544	2.4
INVITATION HOMES INC	261,461	247,761	10,130	1,157,055	3.8
CYRUSONE INC	33,200	31,400	2,808	320,785	1.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	193,498	167,098	3,310	378,059	1.2
STORE CAPITAL CORP	249,698	222,298	7,611	869,307	2.9
VICI PROPERTIES INC	—	113,121	3,343	381,901	1.3
PS BUSINESS PARKS INC/MD	—	10,500	1,874	214,058	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	80,800	73,600	2,977	340,100	1.1
AMERICOLD REALTY TRUST	20,178	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	120,294	108,394	7,606	868,682	2.9
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	86,703	62,003	1,800	205,642	0.7
CORESITE REALTY CORP	36,400	32,600	5,623	642,297	2.1
APARTMENT INCOME REIT CO	—	46,057	2,500	285,627	0.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	41,100	2,507	286,429	0.9
VENTAS INC	104,500	94,800	5,154	588,669	1.9
PROLOGIS INC	108,000	91,100	13,683	1,562,760	5.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,642	37,042	7,632	871,665	2.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	27,500	30,300	5,088	581,132	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	29,300	23,700	8,329	951,350	3.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	31,500	36,700	4,738	541,165	1.8
WELLTOWER INC	150,981	137,781	11,605	1,325,440	4.3
KILROY REALTY CORP	45,776	36,976	2,679	306,042	1.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	59,704	88,404	7,414	846,803	2.8
REGENCY CENTERS CORP	71,407	68,607	5,147	587,905	1.9

銘柄		期首(前期末)	期末			
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
CUBESMART		55,840	100,140	5,511	629,491	2.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		115,052	96,852	1,207	137,936	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC		52,059	56,159	11,227	1,282,334	4.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		－	207,900	4,523	516,675	1.7
小計	口数・金額	2,603,517	2,847,513	203,539	23,246,268	
	銘柄数〈比率〉	33銘柄	36銘柄	－	〈76.3%〉	
(カナダ)		口	口	千カナダ・ドル	千円	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		121,176	107,276	2,436	222,355	0.7
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		165,383	150,883	3,453	315,220	1.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		34,700	30,500	1,797	164,073	0.5
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		61,800	56,300	2,502	228,406	0.7
小計	口数・金額	383,059	344,959	10,190	930,055	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	4銘柄	－	〈 3.1%〉	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS/AU		－	652,628	7,126	598,642	2.0
DEXUS		590,428	－	－	－	－
GOODMAN GROUP		624,496	570,596	13,608	1,143,132	3.8
CHARTER HALL GROUP		211,977	200,877	3,828	321,612	1.1
小計	口数・金額	1,426,901	1,424,101	24,564	2,063,386	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	3銘柄	－	〈 6.8%〉	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		473,600	400,900	28,664	420,219	1.4
小計	口数・金額	473,600	400,900	28,664	420,219	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈 1.4%〉	
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		683,300	963,680	2,582	218,002	0.7
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		663,700	512,700	323	27,264	0.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,702,300	1,507,700	4,673	394,521	1.3
小計	口数・金額	3,049,300	2,984,080	7,579	639,788	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	3銘柄	－	〈 2.1%〉	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
UNITE GROUP PLC/THE		163,789	155,189	1,712	262,373	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC		120,700	114,400	1,449	222,069	0.7
SEGRO PLC		435,170	397,070	5,356	820,665	2.7
BIG YELLOW GROUP PLC		152,653	153,753	2,344	359,236	1.2
小計	口数・金額	872,312	820,412	10,863	1,664,345	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	4銘柄	－	〈 5.5%〉	

銘柄		期首(前期末)	期末			
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		－	51,000	2,078	270,114	0.9
小計	口数・金額	－	51,000	2,078	270,114	
	銘柄数〈比率〉	－	1銘柄	－	〈 0.9%〉	
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
GECINA SA		16,170	15,370	1,869	242,956	0.8
KLEPIERRE		52,478	82,778	1,746	226,955	0.7
COVIVIO		13,595	－	－	－	－
小計	口数・金額	82,243	98,148	3,616	469,911	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	2銘柄	－	〈 1.5%〉	
(ユーロ・・・スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		269,549	236,749	2,031	263,947	0.9
小計	口数・金額	269,549	236,749	2,031	263,947	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈 0.9%〉	
ユーロ計	口数・金額	351,792	385,897	7,726	1,003,973	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	4銘柄	－	〈 3.3%〉	
合計	口数・金額	9,160,481	9,207,862	－	29,968,037	
	銘柄数〈比率〉	52銘柄	55銘柄	－	〈98.3%〉	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
※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。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

251065

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10期（決算日：2021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10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。

MUFG
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	
お客さま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）
お客さま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。
・－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			参考指数（指標価格）		受益証券発行信託の受益証券比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
10期(2021年１月20日)	15,782	0	12.2	6,194	11.9	98.4	51,630

（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		参考指数（指標価格）		受益証券発行信託の受益証券比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2020年１月20日	14,062	－	5,537	－	100.0
１月末	14,085	0.2	5,517	△ 0.4	100.0
２月末	14,767	5.0	5,696	2.9	100.0
３月末	14,326	1.9	5,634	1.8	100.0
４月末	14,924	6.1	5,887	6.3	100.0
５月末	15,102	7.4	5,950	7.5	100.0
６月末	15,835	12.6	6,122	10.6	100.0
７月末	17,036	21.1	6,641	19.9	100.0
８月末	17,187	22.2	6,694	20.9	100.0
９月末	16,227	15.4	6,398	15.5	100.0
10月末	15,876	12.9	6,280	13.4	100.0
11月末	14,918	6.1	5,923	7.0	100.0
12月末	16,047	14.1	6,272	13.3	98.7
（期　末） 2021年１月20日	15,782	12.2	6,194	11.9	98.4

（注）騰落率は期首比。

運用経過

第10期：2020年１月21日～2021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１０期首	14,062円
第１０期末	15,782円
既払分配金	0円
騰　落　率	12.2%

※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12.2％の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

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10期：2020年１月21日～2021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2020年７月頃までは、新型コロナウイルス感染症の世界的な拡大や米中の覇権争い、米国大統領選挙の行方など先行き不透明感が強まり、安全資産とされる金を買う流れが続きました。金価格は概ね上昇傾向が続きましたが、2020年３月に新型コロナウイルス感染症の拡大に伴う世界経済の底割れ懸念からリスク資産を売る動きが一時的に強まり、安全資産と見なされている金までも換金売りが波及して金価格が急落しましたが、落ち着きを取り戻すと再び上昇傾向に戻る動きとなりました。

８月以降、期末にかけては、新型コロナウイルス感染症のワクチン開発が進んだことなどから景気回復を先取りする形で米国10年国債利回りが上昇傾向に転じ、金利の付かない金の相対的な魅力が低下、金価格は売り優勢の展開となりました。

期首、期末で見ると金価格は上昇しました。

▶ 為替市況

期首から期末まで大きな流れとしては、円高・米ドル安が進む流れとなりました。

2020年３月に様々な金融資産が換金売りに押された状況では、リスク回避の円買いが急激に進み、米ドル・円レートの変動幅が大きくなる局面もありましたが、その後落ち着きを取り戻して変動幅が小さくなる中、米国の超緩和的金融政策が当面継続されるとの見方などを背景に米ドルは各国通貨に対して売られる展開が続きました。

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

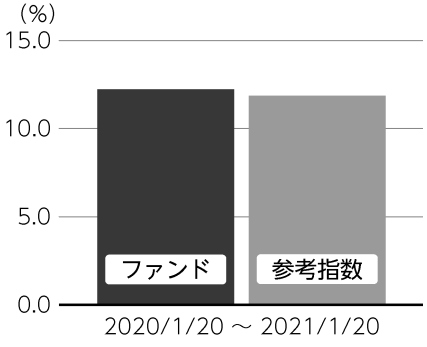
円高・米ドル安が進行しましたが、ドル建て金価格の上昇幅が大きく、円建て金価格は上昇しました。その結果、参考指数は期首と比べて11.9%の上昇となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」についても13.2%上昇しました。

当ファンドと参考指数のカイ離のうち、1.4%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、△1.0%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した。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10期 2020年１月21日～2021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	5,782

（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「金の果実」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。

2020年１月21日～2021年１月20日

１万口当たりの費用明細

項目	当期 金額（円）	当期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	86	0.554	(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）	(39)	(0.249)	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）	(39)	(0.249)	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）	(9)	(0.055)	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)売買委託手数料	7	0.043	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（投資信託証券）	(7)	(0.043)	
(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)	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
合計	93	0.600	

期中の平均基準価額は、15,601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。

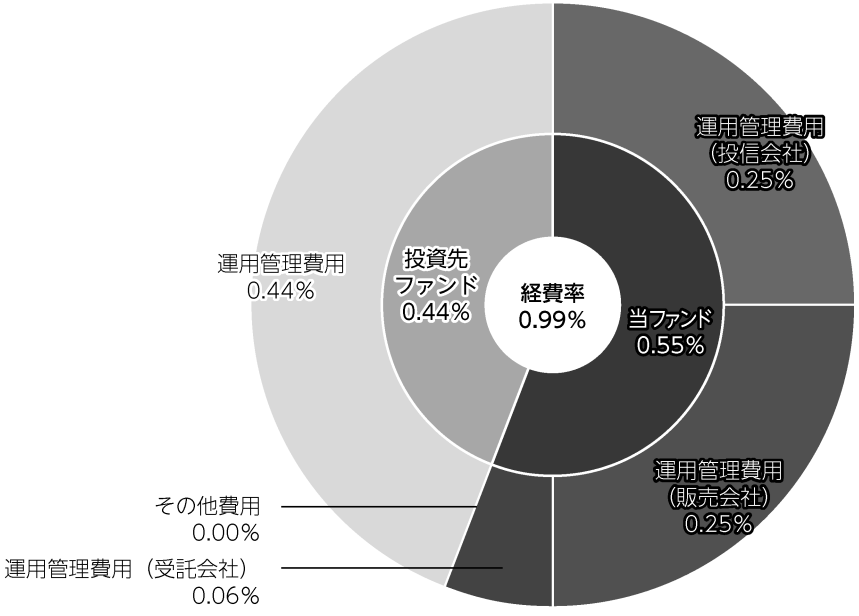
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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0.99%**です。



経費率（①＋②）	（%）	0.99
①当ファンドの費用の比率	（%）	0.55
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

（2020年１月21日～2021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
		千口	千円	千口	千円
国内	純金上場信託（現物国内保管型）	4,293	25,694,294	416	2,385,111

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月21日～2021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	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	百万円	%
受益証券発行信託の受益証券	25,694	2,653	10.3	2,385	－	－

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
	百万円	百万円	百万円
受益証券発行信託の受益証券	25,694	2,385	50,790

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）	15,718千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,817千円
（B）／（A）	11.6%

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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2021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）		4,601	8,479	50,790,330	98.4
合計	口数・金額	4,601	8,479	50,790,330	
	銘柄数＜比率＞	1	1	＜98.4%＞	

（注）比率および合計欄の＜ ＞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 2019年１月21日　至 2020年１月20日）

営業収益		
	その他の事業収益	（注１）36,261
	営業収益合計	36,261
営業費用		
	受託者報酬	293,356
	その他費用	11,300
	その他の事業費用	－
	営業費用合計	304,656
営業損失（△）		△268,395
営業外収益		
	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失（△）		△268,395
税引前当期純損失（△）		△268,395
当期純損失（△）		△268,395

（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。

【信託財産を構成する資産の内容】

①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	14,616,540.850ｇ（2020年１月20日時点）（注２）
価　　格	62,936,284,690円（2020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な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（2020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。

②金銭

資産の種類	金銭
価　　格	12,623,580円（2020年１月20日現在）

※上記金銭は、受託者の銀行勘定で預かります。

○投資信託財産の構成

（2021年１月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
受益証券発行信託の受益証券	50,790,330	97.1
コール・ローン等、その他	1,511,466	2.9
投資信託財産総額	52,301,796	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	52,301,796,855
コール・ローン等	1,511,466,725
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	50,790,330,130
(B) 負債	671,492,332
未払金	178,740,211
未払解約金	368,347,249
未払信託報酬	123,760,879
未払利息	496
その他未払費用	643,497
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	51,630,304,523
元本	32,714,151,492
次期繰越損益金	18,916,153,031
(D) 受益権総口数	32,714,151,492口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,782円

＜注記事項＞

①期首元本額　　17,319,136,746円
　期中追加設定元本額　　32,242,958,473円
　期中一部解約元本額　　16,847,943,727円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.5782円です。

○損益の状況 (2020年１月21日～2021年１月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　115,839
受取利息	2,371
支払利息	△　118,210
(B) 有価証券売買損益	1,587,915,761
売買益	3,245,116,259
売買損	△ 1,657,200,498
(C) 信託報酬等	△　204,889,440
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,382,910,482
(E) 前期繰越損益金	1,447,985,454
(F) 追加信託差損益金	16,085,257,095
(配当等相当額)	(　13,779,071,843)
(売買損益相当額)	(　2,306,185,252)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	18,916,153,031
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	18,916,153,031
追加信託差損益金	16,085,257,095
(配当等相当額)	(　13,779,071,843)
(売買損益相当額)	(　2,306,185,252)
分配準備積立金	2,831,011,775
繰越損益金	△　115,839

(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。

②分配金の計算過程

項　　目	2020年１月21日～2021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	1,382,995,392円
収益調整金額	16,085,141,256円
分配準備積立金額	1,448,016,383円
当ファンドの分配対象収益額	18,916,153,031円
１万口当たり収益分配対象額	5,782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。

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）

（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

第 3 期

決算日 2021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	マザーファンドへの投資を通じて、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。
主要投資対象	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
組入制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

●損益の状況

（自2020年11月17日　至2021年11月16日）

項目	当期
(A) 配当等収益	2円
受取利息	2
(B) 有価証券売買損益	31,472,781
売買益	31,573,237
売買損	△ 100,456
(C) 信託報酬等	△ 35,343,905
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,871,122
(E) 前期繰越損益金	△100,920,203
(F) 追加信託差損益金	99,036,795
(配当等相当額)	(66,538,839)
(売買損益相当額)	(32,497,956)
(G) 合計(D＋E＋F)	△ 5,754,530
次期繰越損益金(G)	△ 5,754,530
追加信託差損益金	99,036,795
(配当等相当額)	(68,656,155)
(売買損益相当額)	(30,380,640)
分配準備積立金	117,804,451
繰越損益金	△222,595,776

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**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＞（2021年11月16日現在）

種類	期首(前期末)	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	5,050,342	4,379,601	4,546,026

※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の期末の受益権総口数は13,075,609,646口です。

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の内容です。

（2021年11月16日現在）

（1）国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（8.5%）			
ショーボンドホールディングス	－	8.5	43,265
コムシスホールディングス	29.7	26.8	73,780
大成建設	70.1	54.7	201,843
大林組	218	－	－
長谷工コーポレーション	135.3	－	－
三井住友建設	80.5	－	－
奥村組	18.6	－	－
戸田建設	100.4	－	－
大東建託	36.8	18	240,480
前田道路	38.9	－	－
積水ハウス	－	146.1	353,562
エクシオグループ	29.4	－	－
九電工	21.2	14.3	50,336
食料品（1.4%）			
日清製粉グループ本社	55	44.3	77,436
森永製菓	－	7.4	29,526
カルビー	－	18.4	51,336
繊維製品（0.2%）			
ワコールホールディングス	17.4	7.8	17,206
化学（9.1%）			
東ソー	96.7	70.9	125,280
東亞合成	31.8	22.4	28,358
日本パーカライジング	25.8	20.2	23,068
三菱瓦斯化学	68.3	50	103,500
東京応化工業	8.3	－	－
住友ベークライト	11.1	－	－
日本ゼオン	37.8	－	－
アイカ工業	16.8	13.6	46,580
日本化薬	50.4	31.1	37,506
ＡＤＥＫＡ	29.8	14.6	36,062
日油	14.3	－	－
花王	43.5	51.5	322,235
ポーラ・オルビスホールディングス	117.3	31.8	71,613
日東電工	41.2	27.6	236,256
ニフコ	20.2	－	－
医薬品（9.5%）			
アステラス製薬	－	186.9	374,547
塩野義製薬	51	－	－
科研製薬	11	9.5	40,470
小野薬品工業	－	73	181,368
久光製薬	－	12	49,380
持田製薬	6.8	7.5	25,725
参天製薬	－	53.2	84,322
キッセイ薬品工業	9.3	7.9	18,422
大塚ホールディングス	77.2	71.2	303,240
ゴム製品（2.8%）			
ブリヂストン	－	64.5	319,726
ガラス・土石製品（1.6%）			
日本電気硝子	44.7	27.9	77,785
ＴＯＴＯ	28.6	－	－
日本特殊陶業	－	52.5	102,270
鉄鋼（0.7%）			
大和工業	23.5	11	39,215
丸一鋼管	30.1	17.4	44,439
金属製品（0.7%）			
三和ホールディングス	－	38.6	51,839
日本発条	54.3	36.9	32,472
機械（5.6%）			
日本製鋼所	16.3	－	－
アマダ	156	66.5	76,209
ＦＵＪＩ	－	12.1	31,617
ディスコ	－	5.8	199,230
ナブテスコ	21.5	－	－
荏原製作所	18.3	11.8	71,272
フジテック	－	14.1	35,785
ＳＡＮＫＹＯ	30.2	24.9	74,650
アマノ	－	12.5	34,175
グローリー	15.4	12	27,600
セガサミーホールディングス	66.6	32.9	62,608
ＴＨＫ	－	5.7	14,865
電気機器（25.0%）			
ブラザー工業	84.9	46.8	99,122
東芝	－	58.2	285,936
三菱電機	241.5	221.9	337,953
マブチモーター	19.9	17.1	66,348
セイコーエプソン	161.4	69.4	135,399
アルバック	9.4	－	－
パナソニック	－	241.4	337,960

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
アンリツ	－	20.7	40,592
ヒロセ電機	5.8	－	－
横河電機	49.4	－	－
ウシオ電機	21.3	－	－
カシオ計算機	58.4	42	68,502
ファナック	－	13.6	318,852
ローム	17.1	－	－
京セラ	57.2	48.2	336,195
キヤノン	－	124.6	324,769
リコー	242	70.4	79,692
東京エレクトロン	12.6	6.7	395,300
輸送用機器（6.4%）			
トヨタ紡織	61.6	31.4	73,381
デンソー	74.7	－	－
東海理化電機製作所	32.8	21.2	34,662
いすゞ自動車	276.9	110.7	182,433
ＮＯＫ	53.9	25	33,125
ＳＵＢＡＲＵ	168.9	152.6	355,252
テイ・エス　テック	17.9	31.4	43,897
精密機器（0.5%）			
ニコン	196.6	44	52,492
その他製品（6.3%）			
パイロットコーポレーション	5.2	－	－
凸版印刷	127.2	54.8	107,298
大日本印刷	79.3	50.3	139,783
ピジョン	－	25.6	63,001
リンテック	20.9	16.5	43,098
任天堂	－	6.4	327,552
コクヨ	31.7	18.4	32,623
陸運業（0.3%）			
セイノーホールディングス	45.8	27.1	33,549
倉庫・運輸関連業（0.4%）			
上組	23.8	18.6	41,180
情報・通信業（5.6%）			
トレンドマイクロ	31.5	25	168,500
伊藤忠テクノソリューションズ	－	30.2	112,797
大塚商会	35.1	28.3	149,707
ネットワンシステムズ	－	10.9	42,673
日本ユニシス	19.3	18.1	62,807
日本テレビホールディングス	70.5	52.6	68,432
テレビ朝日ホールディングス	23.4	18.7	31,752
ＳＣＳＫ	20.9	－	－
卸売業（3.2%）			
アルフレッサ　ホールディングス	41.7	51	84,507
第一興商	17.1	10.6	45,103
メディパルホールディングス	37.1	31.8	66,525
キヤノンマーケティングジャパン	33.5	22.1	51,537
東邦ホールディングス	11.3	－	－
サンゲツ	19.6	17.1	27,411
オートバックスセブン	31.8	24.2	34,025
スズケン	14.7	14.8	47,804
小売業（6.4%）			
ローソン	－	20.4	120,156
エービーシー・マート	23.3	16.5	94,050
マツキヨココカラ&カンパニー	17	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	105.6	66.3	333,820
しまむら	6.5	5.7	56,145
ケーズホールディングス	－	55.2	65,412
サンドラッグ	－	18.1	58,101
証券、商品先物取引業（－）			
ジャフコ　グループ	7.5	－	－
その他金融業（0.5%）			
全国保証	14.3	10.8	55,620
不動産業（1.2%）			
飯田グループホールディングス	－	54.3	139,170
サービス業（4.1%）			
パーソルホールディングス	37	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	74.9	－	－
ダスキン	－	5.7	15,452
ユー・エス・エス	66.7	54	96,930
セコム	35	34.1	273,209
メイテック	9.4	6.1	43,676
ベネッセホールディングス	16.1	14.3	34,906
合計 株数・金額	千株 5,144.3	千株 3,880.2	千円 11,312,659
合計 銘柄数〈比率〉	99銘柄	100銘柄	〈83.4%〉

※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。
※〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末	
		買建額	売建額
国内	ＴＯＰＩＸ	百万円 －	百万円 12,905

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
	円
(A) 有価証券売買損益	288,861,917
売買益	357,184,432
売買損	△ 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
	千口	千口	千円
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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	10,309,000	10,310,497	65.2	－	－	－	65.2
	(10,309,000)	(10,310,497)	(65.2)	(－)	(－)	(－)	(65.2)
合計	10,309,000	10,310,497	65.2	－	－	－	65.2
	(10,309,000)	(10,310,497)	(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
	%	千円	千円	
国債証券				
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。