

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8期（決算日 2022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、2022年11月16日に第8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。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ	1
---------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT (適格機関投資家専用)	12
SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)	27
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用)	30
PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用)	64
三菱UFJ 純金ファンド	68
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)	82
LM・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用)	85

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
S M A M・J リートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
P G I・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
フランクリン・テンプルトン・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。

※2022年8月1日から、「LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」の名称が「フランクリン・テンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」に変更されました。（合併に伴う運用会社の社名変更<レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社⇒フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社>によるものなので、ファンドの運用等の変更は一切ありません。）

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円			円	%	百万円	
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
8 期(2022年11月16日)	13,208			0	△ 0.3	98.9	66,770

(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

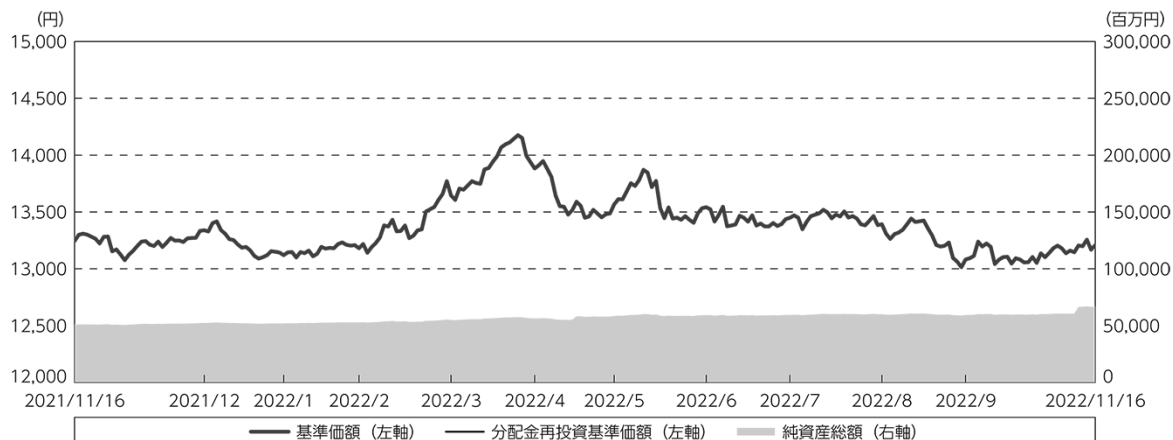
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年11月16日	円 13,244		% —	% 99.0
11月末	13,154	△0.7		99.0
12月末	13,339	0.7		98.9
2022年1月末	13,120	△0.9		99.0
2月末	13,181	△0.5		99.1
3月末	13,646	3.0		99.1
4月末	13,883	4.8		99.1
5月末	13,567	2.4		98.9
6月末	13,542	2.3		99.0
7月末	13,449	1.5		99.1
8月末	13,392	1.1		99.1
9月末	13,082	△1.2		99.1
10月末	13,140	△0.8		99.2
(期 末) 2022年11月16日	13,208	△0.3		98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年11月17日～2022年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：13,244円

期 末：13,208円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.3% (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(2021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13,244円の基準価額は、当期末に13,208円となり、騰落率は-0.3%となりました。

○基準価額の主な変動要因

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

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	0.4%	0.4%	-0.0%	-2.6%
SAMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	11.7%	10.2%	-1.5%	-1.8%
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	0.4%	0.3%	-0.1%	-2.0%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT	13.1%	10.3%	-2.8%	-5.3%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	27.2%	30.6%	+3.4%	+16.9%
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	9.0%	16.3%	+7.3%	+3.1%
フランクリン・テンブルトン・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	37.2%	30.9%	-6.3%	-9.5%

※2022年8月1日から、「LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」の名称が「フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」に変更されました。（合併に伴う運用会社の社名変更<レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社⇒フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社>によるもので、ファンドの運用等の変更は一切ありません。）

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-2.6%となりました。

金融市場では、米国をはじめとする海外先進国の利上げ基調と、それを受けた株式市場の軟調などから世界的にリスク回避の動きが強まる中、国内債券市場は日銀が金融緩和姿勢を固持したことから金利上昇も軽微にとどまったことなどで、国内REIT市場においてはほみ合いの展開となりました。

○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は大きく下落し、S&P先進国REITインデックス（ドル建て、日本除く、配当込み）で-20.2%となりました。

海外の金融市場では、ウクライナなど地政学的リスクの上昇やインフレ率の上昇、それを受けた各国金融当局による金融引き締め姿勢、金利上昇と、それを受けた株式市場の軟調などで、世界的に総じてリスク回避の動きが強まりました。加えて、先行きの景気下振れ懸念もあり、海外先進国REIT市場は期を通じて弱い動きが中心となりました。

○金市場

当期の金市場は、金スポット価格（ドル建て）で-4.2%となりました。

金市場は、地政学的リスクの上昇などにより買われる局面もありましたが、基本的には上述のような先進国金利の上昇傾向やそれに伴うドル高基調、景気下振れ懸念などから、通期では総じて弱含みの推移となりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は22.2%の円安ドル高、ユーロ円は11.6%の円安ユーロ高となりました。

当期は、地政学的リスクの顕在化や、インフレ対応で米国をはじめ先進各国の金融当局が金融引き締めに転じた一方で日銀は金利の低位据え置きを固持したことで内外金利差が拡大したことなどから、相対的に円が弱い動きとなりました。そのため、組入投資信託のうち特にドル建てやユーロ建てで海外資産に投資しているファンドや純金ファンドについては、為替の動きが大きなプラス要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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。

○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 8 期
	2021年11月17日～ 2022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	3,245

(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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	68	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)	(59)	(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	0.007	(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)	(0.005)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.000)	法定書類の提出に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	69	0.513	
期中の平均基準価額は、13,374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。

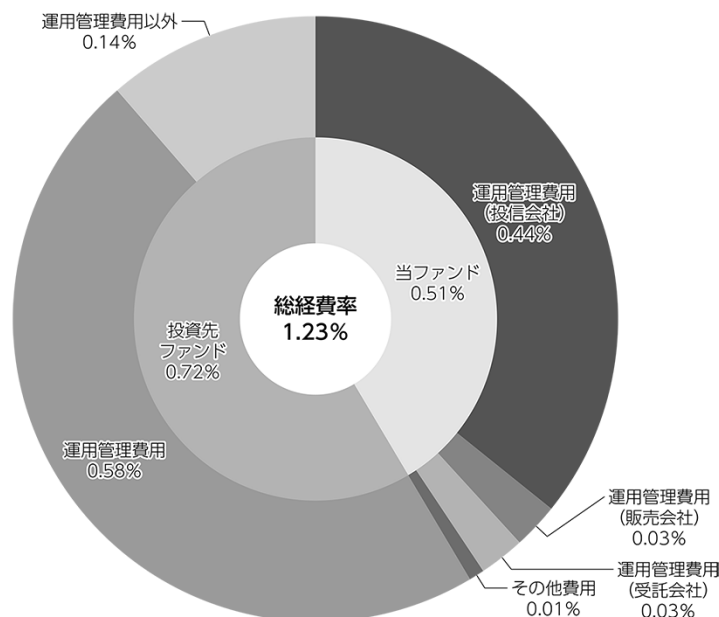
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.23%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.23
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58
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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	三菱UFJ 純金ファンド	2,508,594,519	4,790,558	332,287,544	623,326
	フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド	6,570,076,978	6,550,362	2,791,775,007	2,694,207
	SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	6,005,737,900	6,240,588	18,930,118	19,545
	PGI・グローバルREITファンド	1,087,450,526	1,354,025	612,410,840	813,227
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	31,433,702	43,710	3,645,286	5,264
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	22,755,452	34,520	14,526,887	23,053
	SMAM・Jリートアクティブ	823,637,981	1,237,447	174,095,825	270,156
合 計		17,049,687,058	20,251,212	3,947,671,507	4,448,781

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月17日～2022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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 20,251	百万円 20,251	% 100.0	百万円 4,448	百万円 4,448	% 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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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		8,182,280,751	10,358,587,726	20,460,282	30.6
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド		18,396,546,685	22,174,848,656	20,622,609	30.9
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド		4,548,983,236	10,535,791,018	10,855,025	16.3
PGI・グローバルREITファンド		5,115,757,843	5,590,797,529	6,869,972	10.3
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT		144,291,893	172,080,309	242,203	0.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT		126,080,615	134,309,180	203,666	0.3
SMAM・Jリートアクティブ		3,795,322,814	4,444,864,970	6,812,200	10.2
合 計		40,309,263,837	53,411,279,388	66,065,958	98.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022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	66,065,958	98.5
コール・ローン等、その他	979,000	1.5
投資信託財産総額	67,044,958	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 (2022年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,044,958,987
コール・ローン等	979,000,246
投資信託受益証券(評価額)	66,065,958,741
(B) 負債	274,686,535
未払金	60,700,893
未払解約金	57,489,636
未払信託報酬	152,276,323
未払利息	2,682
その他未払費用	4,217,001
(C) 純資産総額(A－B)	66,770,272,452
元本	50,553,424,991
次期繰越損益金	16,216,847,461
(D) 受益権総口数	50,553,424,991口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,208円

(注) 当ファンドの期首元本額は38,339,123,956円、期中追加設定元本額は15,461,420,051円、期中一部解約元本額は3,247,119,016円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3208円です。

○損益の状況 (2021年11月17日～2022年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 846,642
支払利息	△ 846,642
(B) 有価証券売買損益	△ 22,654,591
売買益	2,588,073,616
売買損	△ 2,610,728,207
(C) 信託報酬等	△ 290,232,447
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 313,733,680
(E) 前期繰越損益金	6,340,428,286
(F) 追加信託差損益金	10,190,152,855
(配当等相当額)	(10,065,796,415)
(売買損益相当額)	(124,356,440)
(G) 計(D＋E＋F)	16,216,847,461
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	16,216,847,461
追加信託差損益金	10,190,152,855
(配当等相当額)	(10,065,796,415)
(売買損益相当額)	(124,356,440)
分配準備積立金	6,341,076,199
繰越損益金	△ 314,381,593

(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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(10,065,796,415円)および分配準備積立金(6,341,076,199円)より分配対象収益は16,406,872,614円(1万口当たり3,245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

2021年11月17日から2022年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

◆当ファンドは2022年5月17日を変更適用日として以下の投資信託約款の変更を行いました。
(変更内容)

換金申込時に控除される信託財産留保額（換金時に換金申込受付日の翌々営業日の基準価額から控除するために当該基準価額に乗ずる率）を、以下の通り廃止しました。

対象ファンド	変更後	変更前
いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ	ありません。	0.1%

※当投資信託約款の変更については、2022年4月25日に書面による決議を行い、可決されました。

◆当ファンドの投資対象として定める投資信託証券について、下記の投資信託約款（付表）の変更を行いました。

・2022年8月1日付、ファンドの名称の変更
(変更前)

「LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」

(変更後)

「フランクリン・テンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」

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 8 期(2021年 9 月 7 日～2022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ないます。	
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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
	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。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベ ン チ マ ー ク 東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
8 期(2022年 9 月 6 日)	14, 594	0	△ 3. 3	4, 651. 68	△ 3. 0	97. 2	239

*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（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 （ 証 配 当 マ ー チ ン ダ ー 指 数 ） 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 9 月 6 日	円 15,091	% —	4,795.80	% —
9 月末	14,490	△ 4.0	4,605.71	△ 4.0
10 月末	14,659	△ 2.9	4,660.54	△ 2.8
11 月末	14,056	△ 6.9	4,470.13	△ 6.8
12 月末	14,539	△ 3.7	4,624.94	△ 3.6
2022年 1 月末	13,742	△ 8.9	4,372.24	△ 8.8
2 月末	13,335	△11.6	4,243.65	△11.5
3 月末	14,251	△ 5.6	4,536.64	△ 5.4
4 月末	14,079	△ 6.7	4,483.12	△ 6.5
5 月末	14,328	△ 5.1	4,563.32	△ 4.8
6 月末	14,086	△ 6.7	4,487.40	△ 6.4
7 月末	14,526	△ 3.7	4,628.79	△ 3.5
8 月末	14,695	△ 2.6	4,683.62	△ 2.3
(期 末) 2022年 9 月 6 日	14,594	△ 3.3	4,651.68	△ 3.0

*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】

米長期金利が上昇したことやロシアによるウクライナへの軍事侵攻などを受けて、国内REIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

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

(2021年 9 月 7 日～2022年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.286	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(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)	(8)	(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)	(8)	(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)	(0.000)	
(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	41	0.291	
期中の平均基準価額は、14,232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

(2021年 9 月 7 日～2022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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 14,865	千円 39,535	千口 2,221	千円 6,111

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月7日～2022年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

該当事項はございません。

<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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
投資信託証券	百万円 11,906	百万円 1,865	15.7	百万円 8,609	百万円 1,928	22.4

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。

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)	0.037千円
(B) / (A)	0.8%

*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

(2021年9月7日～2022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 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 73,476	千口 86,120	千円 239,191

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 239,191	% 99.9
コール・ローン等、その他	356	0.1
投資信託財産総額	239,547	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 (2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	239,547,504
コール・ローン等	347,256
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	239,191,021
未収入金	9,227
(B) 負債	332,628
未払信託報酬	328,890
その他未払費用	3,738
(C) 純資産総額(A－B)	239,214,876
元本	163,916,480
次期繰越損益金	75,298,396
(D) 受益権総口数	163,916,480口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,594円

(注) 期首元本額は139,458,086円、期中追加設定元本額は28,418,883円、期中一部解約元本額は3,960,489円、1口当たり純資産額は1.4594円です。

○損益の状況 (2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 4,493,843
売買益	159,787
売買損	△ 4,653,630
(B) 信託報酬等	△ 632,075
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 5,125,918
(D) 前期繰越損益金	56,610,032
(E) 追加信託差損益金	23,814,282
(配当等相当額)	(63,139,763)
(売買損益相当額)	(△39,325,481)
(F) 計(C＋D＋E)	75,298,396
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	75,298,396
追加信託差損益金	23,814,282
(配当等相当額)	(63,170,012)
(売買損益相当額)	(△39,355,730)
分配準備積立金	63,930,949
繰越損益金	△12,446,835

*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17期（決算日2022年6月10日）

作成対象期間（2021年6月11日～2022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ないます。
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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。

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 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	中 率	東 証 REIT 指数 (配 当 込 み)	騰 落	中 率	
	円		%			%	百万円
13期(2018年 6 月11日)	20,182		4.2	3,387.54		4.1	33,180
14期(2019年 6 月10日)	23,229		15.1	3,896.50		15.0	40,406
15期(2020年 6 月10日)	22,155	△	4.6	3,713.86	△	4.7	37,084
16期(2021年 6 月10日)	28,259		27.6	4,732.62		27.4	48,024
17期(2022年 6 月10日)	27,270	△	3.5	4,567.19	△	3.5	44,302

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P Xは責任を負いません。

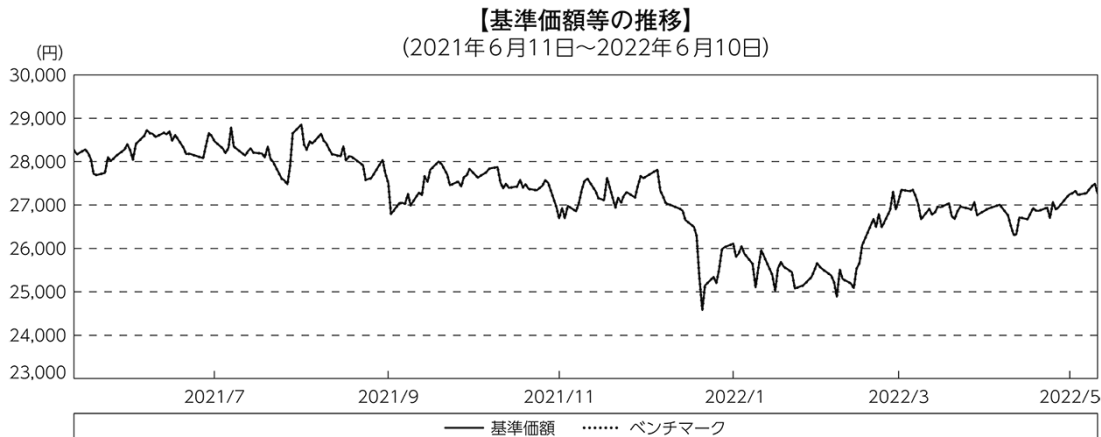
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落	率	東 証 REIT 指 数 (配 当 込 み)	騰 落 率	
(期 首) 2021年 6 月10日	円		%		%	
	28,259		—	4,732.62	—	97.0
6 月末	28,258	△	0.0	4,732.24	△ 0.0	95.7
7 月末	28,468		0.7	4,767.40	0.7	97.0
8 月末	28,395		0.5	4,755.00	0.5	97.2
9 月末	27,505	△	2.7	4,605.71	△ 2.7	97.1
10月末	27,831	△	1.5	4,660.54	△ 1.5	96.9
11月末	26,693	△	5.5	4,470.13	△ 5.5	97.0
12月末	27,616	△	2.3	4,624.94	△ 2.3	96.4
2022年 1 月末	26,109	△	7.6	4,372.24	△ 7.6	97.0
2 月末	25,342	△	10.3	4,243.65	△10.3	97.0
3 月末	27,089	△	4.1	4,536.64	△ 4.1	96.3
4 月末	26,769	△	5.3	4,483.12	△ 5.3	96.6
5 月末	27,248	△	3.6	4,563.32	△ 3.6	96.0
(期 末) 2022年 6 月10日	27,270	△	3.5	4,567.19	△ 3.5	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

国内REITの価格の変動

○投資環境

国内REIT市場は、期首から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や国内の新型コロナウイルス変異株による感染再拡大懸念などを巡り一進一退の展開となりました。2021年9月には、中国の大手不動産会社の債務問題などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。10月以降は、米債務上限問題が先送りされたことなどから米国REIT市場が上昇したことや、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったこと、その後オミクロン株の重症化リスクについての楽観的な見方が広がったことなどから、一進一退の展開となりました。

2022年1月には、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。2月下旬には、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、原油価格上昇が一服したことやロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことなどから上昇しました。4月以降は、日米の金融政策などを巡り一進一退の展開となりました。期を通じては下落となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

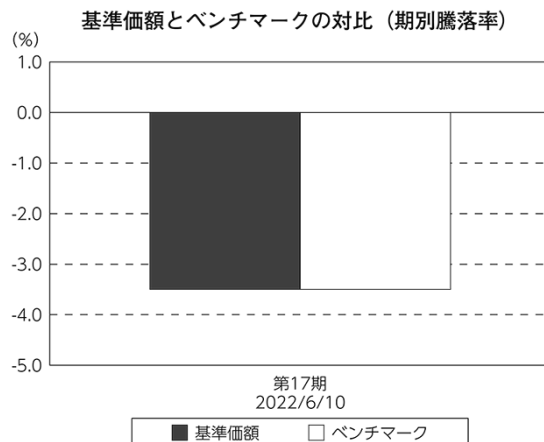
REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・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－3.5%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の－3.5%と同程度となりました。



（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

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 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)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.002	
期中の平均基準価額は、27,276円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	309	43,446	184	25,466
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	524	62,658	278	32,209
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,110	185,051	363	57,664
	東海道リート投資法人 投資証券	352	38,527	56	6,221
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	280	178,796	324	207,687
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	956	144,155	1,110	166,919
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,144	227,257	1,312	255,369
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	946	338,106	882	308,586
	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	658	138,257	619	134,310
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	545	236,784	489	212,849
	G L P投資法人 投資証券	3,011	555,121	2,994	550,838
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	434	141,726	434	143,817
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,478	543,561	1,479	527,458
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	182	122,640	143	96,052
	O n e リート投資法人 投資証券	209	61,863	162	48,709
	イオンリート投資法人 投資証券	1,499	229,034	1,011	152,766
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,102	190,602	813	137,085
	日本リート投資法人 投資証券	254	102,817	361	147,940
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	665	15,077	26,099	591,887

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	2,797	234,878	2,832	238,155
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	173	23,066	250	33,927
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	325	91,176	373	104,854
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	309	44,407	216	32,870
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	300	37,422	194	23,900
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	2,608	426,909	3,047	496,900
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	133	11,584	192	16,815
	ラサールレジポート投資法人 投資証券	988	182,350	1,095	198,797
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,090	65,206	1,206	72,941
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	178	23,082	100	13,090
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	460	269,297	334	191,174
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	132	9,661	154	11,361
	投資法人みらい 投資証券	1,407	72,885	1,046	53,755
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	244	32,197	204	26,160
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	363	165,790	247	116,282
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	554	115,568	337	68,397
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	187	22,022	176	21,310
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	655	75,715	333	39,222
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	312	50,395	356	56,284
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,053	724,419	1,049	715,540
	ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	812	528,701	947	614,676
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	4,068	415,894	4,493	464,571
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,605	291,126	1,876	343,621
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	746	299,374	596	237,971
	N T T都市開発リート投資法人	975	148,763	884	136,225
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	543	102,825	634	121,304
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	558	65,092	688	79,981
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,136	312,531	1,990	282,283
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	572	82,627	668	97,231
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	4,175	172,970	3,891	159,348
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	352	175,826	324	159,781
	平和不動産リート投資法人 投資証券	657	99,163	607	92,734
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	619	200,002	627	201,140
	福岡リート投資法人 投資証券	419	69,962	489	82,399
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	251	179,778	293	212,296
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	660	57,761	771	68,241
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	170	124,221	206	151,931
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	364	56,750	425	65,597
	スターツプロシード投資法人 投資証券	127	29,948	148	34,873
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,481	481,332	1,386	448,051
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,475	154,926	3,523	221,939
	大和証券リビング投資法人 投資証券	1,250	142,661	1,251	144,307
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	749	101,132	916	125,109
合 計		55,690	10,526,903	80,487	10,881,203

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 5,864	百万円 5,949	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2022年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 10,526	百万円 1,223	% 11.6	百万円 10,881	百万円 1,258	% 11.6

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)	867千円
うち利害関係人への支払額 (B)	25千円
(B) / (A)	2.9%

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

○組入資産の明細

(2022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	654	779	104,308	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	979	1,225	121,397	0.3
S O S i L A物流リート投資法人	投資証券	1,052	1,799	274,167	0.6
東海道リート投資法人	投資証券	—	296	35,401	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	1,379	1,335	897,120	2.0
森ヒルズリート投資法人	投資証券	4,701	4,547	689,779	1.6
産業ファンド投資法人	投資証券	5,657	5,489	1,017,660	2.3
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	3,802	3,866	1,385,961	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	2,728	2,767	592,691	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	2,005	2,061	864,589	2.0
G L P投資法人	投資証券	12,506	12,523	2,096,350	4.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	1,799	1,799	602,665	1.4
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	6,327	6,326	2,223,589	5.0
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	609	648	448,416	1.0
O n e リート投資法人	投資証券	624	671	185,799	0.4
イオンリート投資法人	投資証券	4,059	4,547	696,600	1.6
ヒューリックリート投資法人	投資証券	3,318	3,607	581,448	1.3
日本リート投資法人	投資証券	1,300	1,193	454,533	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	25,434	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	11,772	11,737	930,744	2.1
トーセイ・リート投資法人	投資証券	885	808	107,787	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	1,592	1,544	431,548	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	854	947	150,762	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	投資証券	770	876	120,888	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	12,943	12,504	2,123,179	4.8
いちごホテルリート投資法人	投資証券	700	641	61,087	0.1
ラサールロジポート投資法人	投資証券	4,841	4,734	843,598	1.9
スターアジア不動産投資法人	投資証券	4,112	3,996	241,758	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	375	453	62,287	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	1,397	1,523	840,696	1.9
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	646	624	44,616	0.1
投資法人みらい	投資証券	4,323	4,684	236,073	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	867	907	119,270	0.3
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	1,007	1,123	519,949	1.2
C R Eロジスティクスファンド投資法人	投資証券	1,281	1,498	306,041	0.7
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	613	624	79,934	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	投資証券	1,203	1,525	180,712	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	投資証券	1,552	1,508	241,280	0.5
日本ビルファンド投資法人	投資証券	4,504	4,508	3,236,744	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	投資証券	4,002	3,867	2,501,949	5.6
日本都市ファンド投資法人	投資証券	19,935	19,510	2,066,109	4.7
オリックス不動産投資法人	投資証券	7,975	7,704	1,438,336	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,492	2,642	1,095,109	2.5
N T T都市開発リート投資法人	投資証券	3,615	3,706	556,641	1.3

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
東急リアル・エステート投資法人 投資証券		2,683	2,592	503,625	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券		2,779	2,649	282,648	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券		8,559	8,705	1,274,412	2.9
森トラスト総合リート投資法人 投資証券		2,860	2,764	394,146	0.9
インヴィンシブル投資法人 投資証券		16,735	17,019	705,437	1.6
フロンティア不動産投資法人 投資証券		1,328	1,356	720,036	1.6
平和不動産リート投資法人 投資証券		2,586	2,636	390,128	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券		2,615	2,607	848,578	1.9
福岡リート投資法人 投資証券		2,070	2,000	337,200	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		1,238	1,196	791,752	1.8
いちごオフィスリート投資法人 投資証券		3,279	3,168	266,428	0.6
大和証券オフィス投資法人 投資証券		853	817	564,547	1.3
阪急阪神リート投資法人 投資証券		1,808	1,747	263,272	0.6
スターツプロシード投資法人 投資証券		623	602	148,573	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券		5,711	5,806	1,849,211	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		12,894	11,846	778,282	1.8
大和証券リビング投資法人 投資証券		5,226	5,225	609,235	1.4
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		3,714	3,547	454,016	1.0
合 計	口 数 ・ 金 額	250,750	225,953	42,991,112	
	銘 柄 数<比 率>	61	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
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円
			1,305 百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
投資証券	42,991,112 97.0
コール・ローン等、その他	1,343,667 3.0
投資信託財産総額	44,334,779 100.0

*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 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,334,779,462
コール・ローン等	1,013,907,264
投資証券(評価額)	42,991,112,850
未収配当金	261,853,748
差入委託証拠金	67,905,600
(B) 負債	32,775,332
未払金	1,519,980
未払解約金	31,254,899
未払利息	453
(C) 純資産総額(A-B)	44,302,004,130
元本	16,245,462,523
次期繰越損益金	28,056,541,607
(D) 受益権総口数	16,245,462,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,270円

(注) 期首元本額は16,994,222,275円、期中追加設定元本額は4,218,264,847円、期中一部解約元本額は4,967,024,599円、1口当たり純資産額は2,7270円です。

○損益の状況 (2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,563,981,482
受取配当金	1,564,217,362
その他収益金	283
支払利息	△ 236,163
(B) 有価証券売買損益	△ 3,237,502,685
売買益	200,957,533
売買損	△ 3,438,460,218
(C) 先物取引等取引損益	△ 47,955,770
取引益	110,083,680
取引損	△ 158,039,450
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,721,476,973
(E) 前期繰越損益金	31,029,869,349
(F) 追加信託差損益金	7,173,215,037
(G) 解約差損益金	△ 8,425,065,806
(H) 計(D+E+F+G)	28,056,541,607
次期繰越損益金(H)	28,056,541,607

* 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	3,130,064,885
野村6資産均等バランス	2,278,487,625
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,187,154,292
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,690,655,354
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,690,449,979
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	1,624,001,376
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,145,189,264
野村世界6資産分散投信(成長コース)	910,907,789
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	650,813,298
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	356,971,108
野村DC運用戦略ファンド	118,075,090
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)	88,203,619
ノムラPOFs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	86,169,160
野村資産設計ファンド2040	37,531,608
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	31,165,213
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)	26,237,585
野村資産設計ファンド2035	20,554,527
野村資産設計ファンド2030	20,060,597
野村資産設計ファンド2025	18,115,415
野村資産設計ファンド2020	14,299,898
野村資産設計ファンド2015	13,561,033

ファンド名	当期末 元本額
	円
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)	13,554,486
オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用)	11,379,921
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	10,295,314
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	9,571,964
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	9,100,585
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	6,488,801
インデックス・ブレンド(タイプIII)	6,233,233
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	6,158,870
インデックス・ブレンド(タイプV)	4,925,131
野村資産設計ファンド2050	4,778,286
野村資産設計ファンド2045	4,767,337
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	4,405,873
ネクストコア	3,840,933
野村資産設計ファンド2060	3,145,241
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	2,586,592
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	1,571,577
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,479,491
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,197,150
インデックス・ブレンド(タイプII)	836,574
野村POFs用・ターゲット・リターン・6資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	476,449

○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)

(2021年8月26日から2022年8月25日まで)

第 8 期

決算日 2022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2021年8月26日 至2022年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	85,028,907円
売 買 益	90,221,342
売 買 損	△ 5,192,435
(B) 信託報酬等	△ 41,820,300
(C) 当期損益金(A+B)	43,208,607
(D) 前期繰越損益金	1,387,007,854
(E) 追加信託差損益金	994,469,269
(配当等相当額)	(1,643,378,841)
(売買損益相当額)	(△ 648,909,572)
(F) 合計(C+D+E)	2,424,685,730
次期繰越損益金(F)	2,424,685,730
追加信託差損益金	994,469,269
(配当等相当額)	(1,647,123,656)
(売買損益相当額)	(△ 652,654,387)
分配準備積立金	1,574,262,198
繰越損益金	△ 144,045,737

※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> (2022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	2,055,203	2,399,180	6,725,382

※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7,839,072千口です。

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>

(2022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	—	—	—
サンケイリアルエステート投資法人		1,376	957	95,317	0.4
サンケイリアルエステート 新		289	—	—	—
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投資法人		1,352	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人		994	11	7,469	0.0
森ヒルズリート投資法人		—	75	11,535	0.1
産業ファンド投資法人		3,552	3,814	691,478	3.1
アドバンス・レジデンス投資法人		1,645	639	229,720	1.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		3,547	1,944	429,235	2.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人		733	2,644	1,126,344	5.1
ＧＬＰ投資法人		9,709	5,113	879,947	4.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		805	1,955	657,857	3.0
日本プロロジスリート投資法人		3,617	1,311	455,572	2.1
星野リゾート・リート投資法人		—	3	1,944	0.0
イオンリート投資法人		—	2,587	401,502	1.8
ヒューリックリート投資法人		4,311	971	160,894	0.7
日本リート投資法人		1,606	44	16,390	0.1
積水ハウス・リート投資法人		—	8,530	715,667	3.3
ケネディクス商業リート投資法人		2,187	1,016	286,918	1.3
野村不動産マスターファンド投資法人		9,958	6,498	1,085,815	4.9
ラサールロジポート投資法人		3,473	3,018	526,339	2.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		851	2,495	1,357,280	6.2
投資法人みらい		4,855	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人		583	1,317	630,843	2.9
ザイマックス・リート投資法人		1,220	—	—	—
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1,711	—	—	—
日本ビルファンド投資法人		2,720	1,800	1,240,200	5.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		2,543	1,439	918,082	4.2
日本都市ファンド投資法人		14,096	13,992	1,540,519	7.0
オリックス不動産投資法人		3,021	6,209	1,201,441	5.5
日本プライムリアルティ投資法人		1,439	1,875	755,625	3.4
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		2,112	18	2,671	0.0
東急リアル・エステート投資法人		2,226	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人		6,034	6,982	1,027,750	4.7
インヴィンシブル投資法人		5,605	34,910	1,495,893	6.8
フロンティア不動産投資法人		—	2	1,060	0.0

銘	柄	期首(前期末)	期			末
		口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率	
平和不動産リート投資法人		—	8,741	1,366,218		6.2
日本ロジスティクスファンド投資法人		—	1,622	531,205		2.4
ケネディクス・オフィス投資法人		690	341	243,474		1.1
いちごオフィスリート投資法人		5,044	43	3,672		0.0
大和証券オフィス投資法人		914	646	456,076		2.1
阪急阪神リート投資法人		1,852	—	—		—
スターツプロシード投資法人		678	—	—		—
大和ハウスリート投資法人		3,987	2,263	729,817		3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		3,885	6,450	446,340		2.0
大和証券リビング投資法人		5,998	3	366		0.0
ジャパンエクセレント投資法人		—	35	4,522		0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	122,628	132,313	21,733,005		98.9
	銘 柄 数 < 比 率 >	39 銘柄 <98.2%>	38 銘柄 <98.9%>			

※< >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。

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8期(2021年9月7日～2022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ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ノムラ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。外貨建資産への直接投資は行ないません。
	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ないます。	

○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 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
8期(2022年9月6日)	15,963	0	7.5	156.96	8.2	98.1	196

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

*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、設定時を100として指数化しています。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2021年 9 月 6 日	14,844	—	145.12	—	98.9
9 月末	14,181	△ 4.5	138.71	△ 4.4	98.8
10 月末	15,415	3.8	150.83	3.9	98.9
11 月末	15,339	3.3	150.06	3.4	98.8
12 月末	16,343	10.1	160.11	10.3	98.1
2022年 1 月末	15,178	2.3	148.86	2.6	98.7
2 月末	15,175	2.2	149.05	2.7	98.7
3 月末	17,049	14.9	167.46	15.4	98.3
4 月末	17,327	16.7	170.11	17.2	98.9
5 月末	16,006	7.8	157.30	8.4	98.8
6 月末	15,613	5.2	153.50	5.8	98.9
7 月末	16,454	10.8	161.70	11.4	98.7
8 月末	16,088	8.4	158.33	9.1	98.2
(期 末)					
2022年 9 月 6 日	15,963	7.5	156.96	8.2	98.1

*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】

主要投資国のREIT市場は、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻をきっかけに世界経済の先行き不透明感が強まったことや、欧米で金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことなどを受けて下落しましたが、主要投資通貨である米ドルが日米の金利差拡大などを受けて上昇（円安）したことから、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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(49)	(0.308)	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 ）	(9)	(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 ）	(9)	(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	3	0.017	(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)	(0.014)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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 ）	(2)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.022	(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 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	74	0.468	
期中の平均基準価額は、15,847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

(2021年9月7日～2022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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 7,660	千円 24,267	千口 7,099	千円 23,377

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月7日～2022年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 17,821	百万円 75	% 0.4	百万円 8,341	百万円 75	% 0.9

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。

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

(2021年9月7日～2022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 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 59,014	千口 59,575	千円 196,802

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス マザーファンド	千円 196,802	% 99.8
コール・ローン等、その他	449	0.2
投資信託財産総額	197,251	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純資産（58,886,968千円）の投資信託財産総額（59,326,182千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.27円、1カナダドル=107.09円、1英ポンド=162.54円、1ユーロ=139.72円、1香港ドル=17.87円、1シンガポールドル=100.16円、1ウォン=0.1028円、1豪ドル=95.79円、1ニュージーランドドル=85.96円、1新シェケル=41.2315円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	197,251,371
コール・ローン等	446,454
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	196,802,720
未収入金	2,197
(B) 負債	428,976
未払信託報酬	425,672
その他未払費用	3,304
(C) 純資産総額(A－B)	196,822,395
元本	123,301,605
次期繰越損益金	73,520,790
(D) 受益権総口数	123,301,605口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,963円

(注) 期首元本額は121,667,865円、期中追加設定元本額は16,012,845円、期中一部解約元本額は14,379,105円、1口当たり純資産額は1.5963円です。

○損益の状況（2021年9月7日～2022年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	13,818,229
売買益	15,382,568
売買損	△ 1,564,339
(B) 信託報酬等	△ 834,876
(C) 当期損益金(A＋B)	12,983,353
(D) 前期繰越損益金	49,105,757
(E) 追加信託差損益金	11,431,680
(配当等相当額)	(25,546,055)
(売買損益相当額)	(△14,114,375)
(F) 計(C＋D＋E)	73,520,790
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	73,520,790
追加信託差損益金	11,431,680
(配当等相当額)	(25,572,208)
(売買損益相当額)	(△14,140,528)
分配準備積立金	62,089,110

*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。

海外REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2022年6月10日）

作成対象期間（2021年6月11日～2022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 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
17期(2022年 6 月10日)	32,769	12.8	354.00	13.2	98.6	54,585

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

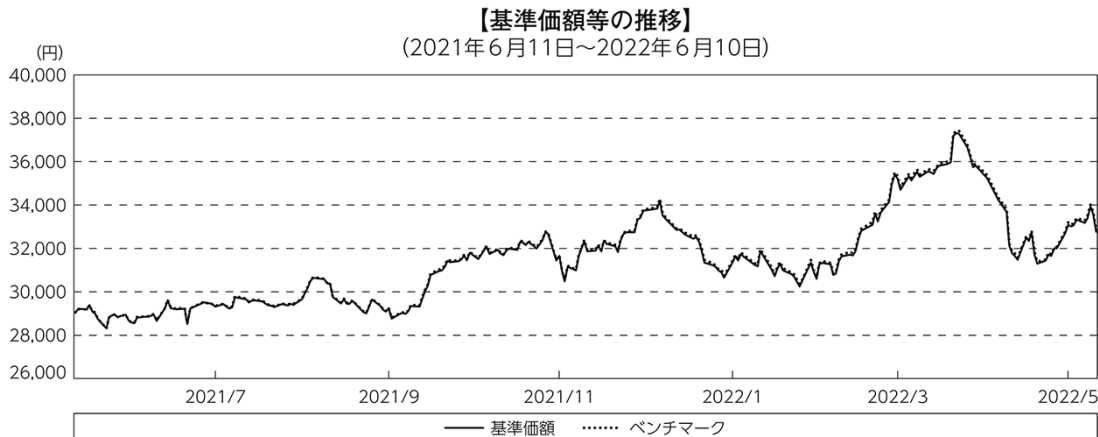
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2021年 6 月10日	円 29,050	% －	312.73	% －	% 99.4
6 月末	28,588	△ 1.6	307.94	△ 1.5	99.0
7 月末	29,318	0.9	315.96	1.0	98.8
8 月末	29,933	3.0	322.55	3.1	99.1
9 月末	29,242	0.7	315.19	0.8	98.8
10月末	31,796	9.5	342.72	9.6	98.9
11月末	31,651	9.0	340.99	9.0	98.8
12月末	33,735	16.1	363.81	16.3	98.1
2022年 1 月末	31,341	7.9	338.25	8.2	98.8
2 月末	31,346	7.9	338.69	8.3	98.7
3 月末	35,230	21.3	380.52	21.7	98.4
4 月末	35,815	23.3	386.53	23.6	98.9
5 月末	33,089	13.9	357.43	14.3	98.8
(期 末) 2022年 6 月10日	32,769	12.8	354.00	13.2	98.6

*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

主要投資国のREIT市場は、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の強まりなどを受けて下落しましたが、主要投資通貨である米ドルが日米の金利差拡大などを受けて上昇（円安）したことから、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、期首から概ね横ばいで推移しましたが、2021年8月下旬にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が慎重に金融政策の正常化を進める姿勢を示したことなどを受けて上昇しました。9月には、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や中国の大手不動産会社の債務問題を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり下落に転じましたが、10月以降は、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや米債務上限問題が先送りされたこと、堅調な欧米企業の決算発表が続いたことなどから再び上昇しました。2022年1月以降は、FRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことや欧米を中心にロシアに対する経済制裁を強化する動きが広がったことで世界経済の先行き不透明感が強まったことなどを受けて下落しました。3月中旬から下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しましたが、4月以降は、FRBの金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことやEU（欧州連合）がロシアに対する追加制裁措置を公表したことによる地政学リスクの高まりが意識されたことなどから下落しました。

為替市場は、期首から主要投資通貨である米ドルは米金融緩和の早期縮小観測や米長期金利の行方を巡り一進一退となりました。2021年9月下旬から10月中旬にかけては、米金融政策の正常化が意識され米長期金利が上昇基調になったことなどから上昇（円安）しました。11月以降は、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念や、FRBの金融政策正常化に対する姿勢などを巡り、再び一進一退となりました。2022年3月以降は、エネルギー価格の高騰などによる物価上昇に対応するべくFRBが金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことなどを受けて上昇（円安）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ない、資金流入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）は行ないませんでした。

○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+12.8%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+13.2%を0.4ポイント下回りました。

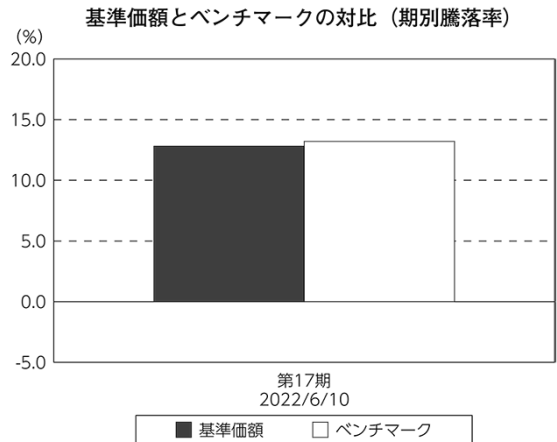
主な差異要因は以下の通りです。

（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）



（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。

◎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ないます。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.015	(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)	(0.013)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.010	(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)	(3)	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.020	(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)	(3)	(0.009)	
(そ の 他)	(4)	(0.011)	
合 計	14	0.045	
期中の平均基準価額は、31,757円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2022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
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	4,200	89	1,300	28
	AGREE REALTY CORP	5,700	393	700	46
	ALEXANDER & BALDWIN INC	4,100	85	—	—
	ALEXANDERS INC	120	31	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14,580	2,804	3,960	789
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,700	49	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,100	149	900	34
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	9,000	490	2,900	162
	THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	6,000	49	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	27,800	1,098	8,500	342
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	20,200	631	5,700	168
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,200	43	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	11,800	592	3,700	194
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	18,600	301	8,700	146
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	5,800	80	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	9,200	125	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,500	2,183	3,630	859
	BRT APARTMENTS CORP	1,100	25	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	900	23	—	—
	BOSTON PROPERTIES	9,880	1,140	3,760	453
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	16,000	79	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	6,800	85	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16,000	385	4,300	104
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	39,300	961	1,300	25
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	—	9,200	170
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,200	203	—	—
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY TRUST CORP	—	—	—	—
		(2,600)	(25)	—	—
	CIM COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	—	—	—	—
		(2,600)	(24)	(2,600)	(1)
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,750	1,211	2,450	398
	CARETRUST REIT INC	4,600	95	—	—
	CEDAR REALTY TRUST INC	3,200	73	—	—
	CENTERSPACE	1,100	110	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	3,900	48	—	—
	CITY OFFICE REIT INC	1,700	29	—	—
	CLIPPER REALTY INC	1,600	15	—	—
	COLONY CAPITAL INC	—	—	6,000	47
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,200	42	—	—
		—	—	(31,200)	(594)
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,200	56	—	—

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
	CORESITE REALTY CORP	1,480	226	12,200	2,064
	COREPOINT LODGING INC	2,000	29	—	—
				(10,900)	(123)
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	8,100	222	3,800	102
	COUSINS PROPERTIES INC	9,900	376	4,400	172
	CTO REALTY GROWTH INC	400	21	—	—
	CUBESMART	19,700	996	5,400	276
	CYRUSONE INC	7,700	637	1,400	110
				(35,800)	(2,922)
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	10,000	96	3,000	32
	DIGITAL REALTY TRUST INC	19,490	2,952	7,100	1,066
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	37,000	277	156,000	960
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8,000	24	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	14,400	467	5,100	169
	DUKE REALTY CORP	26,400	1,442	8,700	488
	EPR PROPERTIES	5,300	260	1,900	99
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	4,500	94	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	2,160	395	230	46
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	9,400	84	2,000	19
	EQUINIX INC	6,210	4,714	2,280	1,777
	EQUITY COMMONWEALTH	7,700	204	5,700	155
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,200	1,050	5,000	400
	EQUITY RESIDENTIAL	23,100	1,934	9,100	783
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,000	238	2,400	62
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,470	1,448	1,670	572
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9,630	1,797	3,560	691
	FARMLAND PARTNERS INC	1,200	14	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,600	307	900	109
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,860	350	1,170	140
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7,300	421	1,600	96
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,400	92	—	—
	GEO GROUP INC/THE	3,900	32	34,000	228
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	19,800	913	5,700	269
	GETTY REALTY CORP	2,800	84	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,100	48	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	3,400	93	500	18
	GLOBAL NET LEASE INC	9,400	146	2,100	30
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	6,500	100	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,100	404	4,500	140
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	13,800	436	4,800	156
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	37,900	1,267	14,900	511
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,900	257	1,500	63
	HOST HOTELS & RESORTS INC	45,300	794	14,100	258
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	8,800	205	1,300	32
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	39,300	978	1,200	32
	INDUS REALTY TRUST INC	1,800	129	—	—

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
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	1,600	35	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,290	466	350	79
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	19,600	566	—	—
	INVITATION HOMES INC	48,700	1,960	16,400	660
	IRON MOUNTAIN INC	19,900	942	7,300	364
	JBG SMITH PROPERTIES	7,200	210	2,000	60
	KILROY REALTY CORP	5,900	393	2,100	151
	KIMCO REALTY CORP	41,697 (42,803)	956 (955)	12,800	299
	KITE REALTY GROUP TRUST	8,314 (35,386)	173 (725)	1,400	32
	LTC PROPERTIES INC	1,700	58	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	19,200	275	5,700	85
	LIFE STORAGE INC	7,280	925	2,080	277
	MACERICH CO /THE	34,400	577	1,900	29
	VERIS RESIDENTIAL INC	5,600	94	3,000	52
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	44,000	905	14,200	298
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,630	1,686	3,550	721
	MONMOUTH REIT-CLASS A	3,300	65	— (27,600)	— (535)
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,100	120	500	29
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	10,900	489	4,400	199
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,900	618	3,200	194
	NETSTREIT CORP	5,600	134	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,000 (△ 21,000)	26 (△ 160)	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	900	62	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME	2,100	46	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	13,300	405	2,800	84
	ORION OFFICE REIT INC	1,360 (14,140)	22 (—)	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,070	185	170	31
	PARAMOUNT GROUP INC	9,000	81	3,000	27
	PARK HOTELS & RESORTS INC	14,200	263	4,800	90
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,200	138	1,200	29
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	15,000	38	—	—
	PHILLIPS EDISON & CO INC	33,900	1,097	900	29
	PHYSICIANS REALTY TRUST	14,000	258	1,800	32
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	7,100	119	2,000	32
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3,900	101	700	18
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	5,500	98	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,500	33	—	—
	PROLOGIS INC	50,850	7,121	20,020	2,928
	PUBLIC STORAGE	10,290	3,438	3,770	1,320
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,700	131	— (17,500)	— (1,367)

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
	RLJ LODGING TRUST	9,500	130	2,300	33
	RPT REALTY	4,700	62	—	—
	REALTY INCOME CORP	42,812 (42,088)	2,945 (2,935)	14,000	974
	REGENCY CENTERS CORP	10,200	700	4,500	312
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	9,100	166	3,700	69
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	2,800 (△ 56,800)	39 (△ 725)	—	—
	RETAIL VALUE INC	—	—	4,401	12
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17,800	1,232	4,000	285
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3,000	256	700	63
	SL GREEN REALTY CORP	3,200 (△ 18,700)	240 (△ 1,529)	1,800	132
	SL GREEN REALTY CORP	1,138 (18,662)	78 (1,571)	1,400	112
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	17,800	253	4,800	68
	SAFEHOLD INC	400	29	—	—
	SAUL CENTERS INC	500	24	—	—
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	—	—	9,300	75
	SERVICE PROPERTIES TRUST	6,100	60	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	21,370	2,944	7,740	1,049
	SITE CENTERS CORP	13,900	215	1,900	32
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9,500	444	1,000	46
	STAG INDUSTRIAL INC	14,200	584	3,400	140
	STORE CAPITAL CORP	16,000	510	5,600	178
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,000	27	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	8,780	1,640	2,820	522
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	14,800	169	6,000	68
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,200	91	—	—
	TERRENO REALTY CORP	6,900	503	2,200	164
	UDR INC	24,800	1,361	11,500	639
	UMH PROPERTIES INC	3,700	81	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	500	29	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	4,700	86	—	—
	URSTADT BIDDLE-CL A	1,500	29	—	—
	VENTAS INC	30,122 (3,278)	1,647 (160)	10,600	607
	VEREIT INC	4,400 (△ 59,700)	210 (△ 2,935)	900	41
	VICI PROPERTIES INC	124,900	3,695	14,100	416
	VORNADO REALTY TRUST	10,500	439	3,800	168
	WP CAREY INC	15,700	1,235	3,800	304
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	4,667	14
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	3,600	89	—	—
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,000	31	—	—
				(30,400)	(1,028)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ				
	WELLTOWER INC	33,500	2,858	11,000	970
	WHITESTONE REIT	4,400	49	1,000	11
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,300	93	1,600	30
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	50,000	38	—	—
		(—)	(△ 3)		
	PRIME US REIT	60,000	48	—	—
		(—)	(△ 3)		
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	146,000	97	—	—
		(—)	(△ 3)		
	小 計	2,046,433	91,670	662,778	31,827
		(5,357)	(1,038)	(156,000)	(6,574)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,400	187	1,500	70
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	4,000	52	2,000	24
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	2,000	25	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,300	67	600	31
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	9,000	36	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,800	31	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6,900	392	2,900	163
	CHOICE PROPERTIES REIT	12,900	191	6,000	91
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3,000	34	25,000	292
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	8,500	151	4,000	71
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	20,300	326	5,900	94
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	11,000	50	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,800	104	1,800	31
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,600	236	400	38
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	6,700	103	2,500	42
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	4,000	38	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,800	30	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,000	63	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,000	24	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,200	19	—	—
	NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	6,000	76	—	—
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	2,000	21	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	9,000	118	—	—
	PRIMARIS REIT	—	—	—	—
		(9,425)	(—)		
	PRIMARIS REIT	4,000	63	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,200	161	2,100	53
	SLATE OFFICE REIT	4,000	19	—	—
	SLATE GROCERY REIT	3,700	53	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,800	148	2,600	79
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	6,100	128	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	4,000	29	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△0.46736)	10,600	286
	小計	162,000 (9,425)	2,989 (△0.46736)	67,900	1,371
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	62,000	325	26,000	132
	DERWENT LONDON PLC	6,200	207	1,800	57
	BIG YELLOW GROUP PLC	11,200	161	1,900	29
	UNITE GROUP PLC	23,500	262	6,400	71
	SHAFTESBURY PLC	15,000	93	5,000	30
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	19,000	18	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	64,000	48	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	13,500	165	5,500	72
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	57,000	153	—	—
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	62,000	67	22,000	25
	SEGREO PLC	81,700	1,026	28,200	357
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	59,000	97	29,000	45
	WORKSPACE GROUP PLC	7,200	52	—	—
	GCP STUDENT LIVING PLC	—	—	118,000	250
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28,000	24	20,000	17
	PRS REIT PLC/THE	162,000	173	10,000	10
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	24,000	21	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	103,000	126	19,000	23
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13,000	95	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	153,000	353	41,000	94
	CUSTODIAN REIT PLC	23,000	22	—	—
	HOME REIT PLC	100,000 (60,000)	121 (67)	50,000	56
	HOME REIT PLC-ENT RTS	— (60,000)	— (65)	— (60,000)	— (1)
	HAMMERSON PLC	400,000	135	380,000	127
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	26,000	21	—	—
	ASSURA PLC	250,000	177	40,000	29
	AEW UK REIT PLC	16,000	17	—	—
	LXI REIT PLC	139,000 (21,600)	202 (31)	27,600	36
	LXI REIT PLC-ENT RTS	— (21,600)	— (30)	— (21,600)	— (0.85389)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	78,000	116	18,000	26
	REGIONAL REIT LTD	20,000	18	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	45,000	340	11,000	84
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	20,000 (11,750)	23 (13)	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	IMPACT HEALTHCARE REIT-ENT RTS	— (11,750)	— (13)	— (11,750)	— (0.32467)
	小 計	2,081,300 (186,700)	4,674 (221)	860,400 (93,350)	1,579 (2)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4,600	84	43,900	830
	HAMBORNER REIT AG	2,400	23	—	—
	小 計	7,000	107	43,900	830
	イタリア				
	COIMA RES SPA	6,000	42	—	—
	小 計	6,000	42	—	—
	フランス				
	ICADE	2,000	127	300	17
	ALTAREA	294 (126)	47 (11)	140	23
	ALTAREA-RTS	— (940)	— (—)	— (940)	— (4)
	KLEPIERRE	10,600 (—)	233 (△ 141)	4,700	108
	GECINA SA	3,560	424	1,260	145
	COVIVIO	3,400	246	1,600	114
	MERCIALYS	5,800	53	2,000	15
	CARMILA	1,600 (—)	21 (△ 13)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,500	510	7,800	504
	小 計	34,754 (1,066)	1,666 (△ 143)	17,800 (940)	930 (4)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	— (511)	— (—)	—	—
	VASTNED RETAIL NV	600	14	—	—
	WERELDHAVE NV	1,400	18	—	—
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3,589	79	1,700	38
	NSI NV	700	24	—	—
	小 計	6,289 (511)	136 (—)	1,700	38
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	22,200 (—)	182 (△ 13)	7,000	58
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2,000 (—)	11 (△ 2)	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	19,000 (—)	190 (△ 20)	6,000	60
	小 計	43,200 (—)	383 (△ 37)	13,000	118

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
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	1,400	55	700	33
	COFINIMMO	2,580	341	960	128
	RETAIL ESTATES	700	48	—	—
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	800	22	—	—
	MONTEA	240	30	—	—
	AEDIFICA	2,780	311	600	65
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	9,500	353	3,100	117
	CARE PROPERTY INVEST	2,000	52	—	—
	XIOR STUDENT HOUSING NV	2,120	103	—	—
	小 計	22,120	1,318	5,360	343
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	36,000	49	—	—
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10,000	16	—	—
	小 計	46,000	66	—	—
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	33,000 (—)	76 (△ 3)	11,000	23
	小 計	33,000 (—)	76 (△ 3)	11,000	23
	ユ ー ロ 計	198,363 (1,577)	3,798 (△ 183)	92,760 (940)	2,285 (4)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	129,000	8,985	36,000	2,447
	PROSPERITY REIT	60,000	185	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	147,000 (162,800)	493 (541)	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT-RIGHTS	— (162,800)	— (520)	— (162,800)	— (20)
	CHAMPION REIT	50,000	197	—	—
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	50,000	225	—	—
	FORTUNE REIT	50,000	414	—	—
	小 計	486,000 (325,600)	10,501 (1,062)	36,000 (162,800)	2,447 (20)
	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	463,000	981	116,000	250
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	258,000 (—)	757 (△ 22)	78,000	229
	SUNTEC REIT	106,000 (—)	164 (△ 1)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	239,000 (27,972)	438 (35)	52,000	101
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	— (27,972)	— (51)	— (27,972)	— (1)
	STARHILL GLOBAL REIT	190,000	117	100,000	61

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
	KEPPEL REIT	100,000 (—)	115 (△ 0.265)	30,000	37
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	114,000	267	133,000	309
	ESR-LOGOS REIT	151,000 (674,932)	70 (276)	— (—)	— (0.18863)
	ESR REIT-RIGHTS	— (19,192)	— (7)	— (19,192)	— (0.72405)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	70,000 (—)	85 (△ 2)	20,000	23
	CAPITALAND CHINA TRUST	90,000	110	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (—)	— (△ 7)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	25,000 (—)	122 (△ 1)	8,000	41
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (—)	— (△ 1)	1,310,000	65
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	116,000 (20,900)	312 (57)	28,000	76
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS	—	—	— (20,900)	— (3)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	138,000 (—)	267 (△ 3)	49,000	90
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	90,000 (—)	76 (△0.36145)	— (369,869)	— (304)
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	20,000 (—)	28 (△ 2)	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	—	—	219,764	93
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	210,000 (—)	227 (△ 19)	80,000	91
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	180,000	114	110,000	71
	SPH REIT	80,000	76	40,000	37
	EC WORLD REIT	— (—)	— (△ 0.9192)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	110,000 (—)	117 (△ 2)	20,000	22
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	80,000 (—)	33 (△ 2)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	184,000 (75,400)	148 (59)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	— (75,400)	— (54)	— (75,400)	— (5)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	—	200,000	91
	IREIT GLOBAL	— (24,892)	— (13)	—	—
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	— (24,892)	— (14)	— (24,892)	— (0.91494)

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
	KEPPEL DC REIT	88,000 (-)	204 (△ 5)	20,000	47
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	203,000 (-)	289 (△ 12)	30,000	43
	小 計	3,305,000 (971,552)	5,130 (485)	2,643,764 (538,225)	1,788 (316)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	6,000	28,323	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2,802 (4,198)	22,329 (31,637)	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD RTS	- (4,198)	- (32,072)	- (4,198)	- (1,075)
	LOTTE REIT CO LTD	5,743	31,896	-	-
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	- (2,445)	- (16,187)	-	-
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT RTS	- (2,445)	- (15,281)	- (2,445)	- (906)
	JR REIT XXVII	6,000	31,723	-	-
	JR GLOBAL REIT RTS	- (6,524)	- (35,229)	-	-
	SK REITS CO LTD	18,000	114,968	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	30,302 (11,698)	225,441 (77,072)	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD RTS	- (11,698)	- (75,218)	- (11,698)	- (3,024)
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	16,000	86,402	-	-
	小 計	84,847 (43,206)	541,085 (282,699)	- (18,341)	- (5,006)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	27,000	108	10,000	41
	MIRVAC GROUP	237,000	642	72,000	187
	CROMWELL PROPERTY GROUP	50,000	42	110,000	89
	CHARTER HALL RETAIL REIT	31,000	129	9,000	37
	GPT GROUP	111,000	543	45,000	225
	CENTURIA CAPITAL GROUP	115,000	333	45,000	131
	ABACUS PROPERTY GROUP	20,000	70	10,000	35
	STOCKLAND TRUST GROUP	128,000	543	29,000	127
	DEXUS/AU	61,000 (△ 263,000)	649 (△ 2,795)	23,000	248
	GOODMAN GROUP	121,600	2,750	45,900	1,032
	CHARTER HALL GROUP	27,400	461	6,300	114
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	19,000	75	-	-
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	13,548 (17,452)	80 (111)	-	-
	INGENIA COMMUNITIES GROUP-RTS	- (17,452)	- (106)	- (17,452)	- (4)

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
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	81,000	235	27,000	82
	ARENA REIT	10,000	44	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	34,000	126	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	60,000	300	30,610	151
	NATIONAL STORAGE REIT	94,000	229	56,596	133
		(38,596)	(78)		
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	—	—	—	—
				(38,596)	(1)
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	16,000	56	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	30,000	31	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	11,000	41	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	—	—	—	—
		(12,666)	(46)		
	APN INDUSTRIA REIT-RTS	—	—	—	—
		(12,666)	(43)	(12,666)	(2)
	HOME CONSORTIUM LTD	14,000	98	6,000	42
		(△ 48,000)	(△ 249)		
	RURAL FUNDS GROUP	26,477	74	—	—
		(9,523)	(24)		
	RURAL FUNDS GROUP RTS	—	—	—	—
		(9,523)	(23)	(9,523)	(1)
	IRONGATE GROUP	39,000	67	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	32,000	79	—	—
		(—)	(1)		
	CENTURIA OFFICE REIT-RTS	—	—	—	—
		(15,625)	(39)	(15,625)	(1)
	WAYPOINT REIT	48,990	130	18,000	49
		(△ 194,000)	(△ 514)		
	SCENTRE GROUP	343,000	1,006	119,000	362
	RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	100,000	93	—	—
	WAYPOINT REIT	—	—	—	—
		(182,010)	(481)		
	HOME CONSORTIUM LTD	—	—	—	—
		(48,000)	(249)		
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	108,000	152	—	—
		(242,000)	(304)		
	HEALTHCO REIT	73,000	149	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	9,334	31	—	—
	DEXUS/AU	5,000	53	—	—
		(263,000)	(2,795)		
	VICINITY CENTRES	247,000	423	87,000	149
	AVENTUS GROUP	14,000	46	—	—
				(110,000)	(334)
	小 計	2,357,349	9,907	749,406	3,242
		(363,513)	(746)	(203,862)	(345)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	130,000	204	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	32,003 (12,997)	99 (40)	9,000	28
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY-RIGHTS	— (12,997)	— (38)	— (12,997)	— (1)
	GOODMAN PROPERTY TRUST	69,000	163	29,000	69
	ARGOSY PROPERTY LTD	40,000	60	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	50,000	57	—	—
	小 計	321,003 (25,994)	584 (78)	38,000 (12,997)	98 (1)
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	7,000	156	—	—
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	64,000	658	—	—
	小 計	71,000	815	—	—

*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 5,315	百万円 4,964	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

(2021年6月11日～2022年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,897	百万円 68	% 0.5	百万円 7,741	百万円 68	% 0.9

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

○組入資産の明細

(2022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	22,000	24,900	460	61,828	0.1
AGREE REALTY CORP	15,700	20,700	1,448	194,429	0.4
ALEXANDER & BALDWIN INC	17,200	21,300	418	56,205	0.1
ALEXANDERS INC	500	620	144	19,389	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	31,300	41,920	6,307	846,619	1.6
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	2,700	48	6,519	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	12,200	15,400	480	64,428	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	34,200	40,300	2,610	350,345	0.6
THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	28,000	34,000	252	33,861	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	65,900	85,200	3,092	415,110	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	61,900	76,400	2,310	310,093	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	36,800	43,000	268	36,013	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	36,900	45,000	1,879	252,286	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	51,300	61,200	1,017	136,603	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	14,200	20,000	272	36,615	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	9,200	70	9,520	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	34,370	40,240	7,841	1,052,495	1.9
BRT APARTMENTS CORP	2,400	3,500	77	10,349	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	7,000	7,900	210	28,279	0.1
BOSTON PROPERTIES	34,880	41,000	4,041	542,432	1.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	16,000	100	13,507	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	43,200	50,000	523	70,264	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73,600	85,300	1,915	257,143	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	9,000	47,000	982	131,844	0.2
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	9,200	—	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	7,200	202	27,174	0.0
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY TRUST CORP	2,600	5,200	39	5,269	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	24,170	29,470	3,975	533,631	1.0
CARETRUST REIT INC	23,800	28,400	532	71,510	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	—	3,200	83	11,149	0.0
CENTERSPACE	3,100	4,200	341	45,785	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	10,800	14,700	192	25,846	0.0
CITY OFFICE REIT INC	10,700	12,400	157	21,087	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,400	4,000	32	4,413	0.0
COLONY CAPITAL INC	125,000	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	29,000	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	5,400	6,600	241	32,351	0.1
CORESITE REALTY CORP	10,720	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	8,900	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	28,500	32,800	886	118,997	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	37,200	42,700	1,389	186,550	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	1,200	1,600	99	13,383	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
CUBESMART	49,000	63,300	2,663	357,516	0.7
CYRUSONE INC	29,500	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	53,000	60,000	623	83,672	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	69,300	81,690	10,882	1,460,681	2.7
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	60,000	68,000	138	18,618	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	41,100	50,400	1,298	174,258	0.3
DUKE REALTY CORP	92,000	109,700	5,680	762,405	1.4
EPR PROPERTIES	18,400	21,800	1,072	144,017	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	19,800	24,300	462	62,132	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	9,850	11,780	1,882	252,724	0.5
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	34,600	42,000	312	41,941	0.1
EQUINIX INC	22,020	25,950	17,085	2,293,282	4.2
EQUITY COMMONWEALTH	30,600	32,600	894	120,021	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	41,600	49,800	3,549	476,446	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	84,400	98,400	7,106	953,827	1.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	28,700	35,300	787	105,751	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	16,000	18,800	5,092	683,571	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	32,500	38,570	6,531	876,598	1.6
FARMLAND PARTNERS INC	6,800	8,000	114	15,386	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	20,500	2,155	289,348	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,110	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	31,600	37,300	1,887	253,274	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	19,300	22,700	608	81,684	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	25,000	25,000	105	14,160	0.0
GEO GROUP INC/THE	30,100	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	53,700	67,800	3,158	423,974	0.8
GETTY REALTY CORP	8,900	11,700	316	42,525	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	8,300	10,400	200	26,968	0.0
GLADSTONE LAND CORP	5,800	8,700	216	29,029	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	22,400	29,700	419	56,287	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	10,700	17,200	215	28,949	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	34,300	42,900	1,135	152,415	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	54,300	63,300	1,850	248,426	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	132,500	155,500	4,036	541,816	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	9,600	9,600	114	15,384	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	26,100	30,500	1,130	151,712	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	174,700	205,900	4,099	550,230	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	37,100	44,600	811	108,889	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	25,900	64,000	1,438	193,019	0.4
INDUS REALTY TRUST INC	—	1,800	111	14,952	0.0
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	16,400	18,000	262	35,176	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	5,900	7,840	1,022	137,249	0.3
INVENTRUST PROPERTIES CORP	—	19,600	562	75,448	0.1
INVITATION HOMES INC	139,600	171,900	6,301	845,834	1.5
IRON MOUNTAIN INC	70,900	83,500	4,366	586,033	1.1
JBG SMITH PROPERTIES	27,800	33,000	835	112,193	0.2
KILROY REALTY CORP	26,300	30,100	1,638	219,979	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	%
KIMCO REALTY CORP	106,100	177,800	3,792	509,025	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	21,300	63,600	1,237	166,032	0.3
LTC PROPERTIES INC	9,500	11,200	434	58,326	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	68,500	82,000	911	122,387	0.2
LIFE STORAGE INC	18,500	23,700	2,616	351,152	0.6
MACERICH CO /THE	29,500	62,000	662	88,958	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	20,900	23,500	365	49,015	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	142,500	172,300	2,779	373,024	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	28,150	33,230	5,613	753,449	1.4
MONMOUTH REIT-CLASS A	24,300	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	11,400	13,000	803	107,797	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	43,800	50,300	2,127	285,578	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	16,100	23,800	1,170	157,038	0.3
NETSTREIT CORP	5,800	11,400	234	31,428	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	18,000	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	5,500	6,400	436	58,644	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	12,200	14,300	299	40,133	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	57,900	68,400	2,046	274,684	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,200	4,200	109	14,707	0.0
ORION OFFICE REIT INC	—	15,500	192	25,797	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4,950	5,850	1,097	147,308	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	41,000	47,000	385	51,728	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	59,300	68,700	1,257	168,742	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	32,900	37,900	865	116,185	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	15,000	4	656	0.0
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	33,000	1,110	149,044	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	51,800	64,000	1,141	153,247	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	30,300	35,400	490	65,901	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,400	9,600	183	24,636	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC-A	—	5,500	86	11,552	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	12,400	14,900	371	49,856	0.1
PROLOGIS INC	182,410	213,240	26,051	3,496,636	6.4
PUBLIC STORAGE	37,480	44,000	13,629	1,829,343	3.4
QTS REALTY TRUST INC CL A	15,800	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	40,100	47,300	645	86,594	0.2
RPT REALTY	19,000	23,700	263	35,309	0.1
REALTY INCOME CORP	92,000	162,900	10,797	1,449,174	2.7
REGENCY CENTERS CORP	38,800	44,500	2,782	373,418	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	30,000	35,400	596	80,060	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	54,000	—	—	—	—
RETAIL VALUE INC	4,401	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	32,600	46,400	2,926	392,850	0.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	13,700	16,000	1,449	194,608	0.4
SL GREEN REALTY CORP	17,300	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	—	18,400	986	132,471	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	53,000	66,000	924	124,107	0.2
SAFEHOLD INC	3,500	3,900	153	20,666	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SAUL CENTERS INC	3,400	3,900	177	23,848	0.0
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	9,300	—	—	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	39,900	46,000	316	42,539	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	80,970	94,600	9,826	1,318,859	2.4
SITE CENTERS CORP	40,500	52,500	740	99,426	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	28,100	36,600	1,470	197,382	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	39,700	50,500	1,657	222,457	0.4
STORE CAPITAL CORP	59,900	70,300	1,873	251,460	0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	27,000	30,000	270	36,360	0.1
SUN COMMUNITIES INC	27,460	33,420	5,281	708,819	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	54,200	63,000	750	100,709	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	24,100	29,300	471	63,236	0.1
TERRENO REALTY CORP	17,000	21,700	1,298	174,259	0.3
UDR INC	73,000	86,300	3,901	523,675	1.0
UMH PROPERTIES INC	9,900	13,600	255	34,299	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3,200	3,700	196	26,404	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	27,400	32,100	547	73,502	0.1
URSTADT BIDDLE-CL A	6,900	8,400	140	18,805	0.0
VENTAS INC	92,200	115,000	6,131	823,010	1.5
VEREIT INC	56,200	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	132,000	242,800	7,449	999,818	1.8
VORNADO REALTY TRUST	38,900	45,600	1,436	192,793	0.4
WP CAREY INC	43,100	55,000	4,494	603,191	1.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	4,667	—	—	—	—
WASHINGTON REAL ESTATE INV	21,100	24,700	598	80,294	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	29,400	—	—	—	—
WELLTOWER INC	102,800	125,300	10,428	1,399,742	2.6
WHITESTONE REIT	9,600	13,000	149	20,030	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	28,800	32,500	588	78,998	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	160,000	210,000	153	20,575	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000	100,000	—	—	—
PRIME US REIT	110,000	170,000	123	16,542	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	343,515	489,515	308	41,392	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,080,223	7,313,235	305,207	40,964,888
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	151	—	<75.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	15,400	18,300	675	71,354	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	16,000	18,000	232	24,586	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	4,000	6,000	81	8,594	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,600	6,300	300	31,699	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	9,000	35	3,717	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	12,800	14,600	247	26,189	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	20,500	24,500	1,165	123,093	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT	40,100	47,000	684	72,291	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	22,000	—	—	—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	10,900	15,400	261	27,575	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	6,700	6,700	144	15,217	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	21,600	36,000	481	50,846	0.1
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	11,000	47	5,043	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	26,800	30,800	471	49,846	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	7,200	9,400	808	85,429	0.2
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	35,800	40,000	551	58,271	0.1
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	4,000	30	3,194	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	17,300	19,100	248	26,230	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	12,900	15,900	286	30,284	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	4,000	5,000	84	8,947	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	4,600	5,800	102	10,789	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT	—	8,000	90	9,516	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	24,000	33,000	425	44,936	0.1
PLAZA RETAIL REIT	12,000	12,000	56	5,920	0.0
PRIMARIS REIT	—	13,425	181	19,188	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	38,700	43,800	954	100,869	0.2
SLATE OFFICE REIT	8,000	12,000	58	6,160	0.0
SLATE GROCERY REIT	4,300	8,000	118	12,541	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	17,900	20,100	576	60,876	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	19,900	26,000	478	50,593	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	10,000	14,000	91	9,642	0.0
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	10,600	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	429,600	533,125	9,972	1,053,449
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 1.9% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	233,000	269,000	1,396	234,231	0.4
DERWENT LONDON PLC	27,900	32,300	934	156,660	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	40,700	50,000	641	107,502	0.2
INTU PROPERTIES PLC	184,000	184,000	—	—	—
UNITE GROUP PLC	97,400	114,500	1,274	213,727	0.4
SHAFTESBURY PLC	75,000	85,000	502	84,320	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC	110,000	110,000	88	14,758	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	160,000	160,000	90	15,241	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	131,000	150,000	149	25,081	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	176,000	240,000	200	33,649	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	52,900	60,900	647	108,569	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	225,000	282,000	688	115,397	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	190,000	230,000	273	45,902	0.1
SEGRO PLC	293,100	346,600	3,599	603,662	1.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	218,000	248,000	392	65,840	0.1
WORKSPACE GROUP PLC	32,800	40,000	268	45,080	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC	118,000	—	—	—	—
NEWRRIVER REIT PLC	80,000	80,000	70	11,900	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	162,000	170,000	140	23,606	0.0
PRS REIT PLC/THE	—	152,000	166	27,990	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	96,000	120,000	105	17,710	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	198,000	282,000	368	61,718	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	62,000	75,000	485	81,444	0.1

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		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	%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	424,000	536,000	1,053	176,638	0.3
CUSTODIAN REIT PLC	97,000	120,000	122	20,567	0.0
HOME REIT PLC	60,000	170,000	198	33,243	0.1
HAMMERSON PLC	1,020,000	1,040,000	267	44,790	0.1
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	146,000	172,000	157	26,365	0.0
ASSURA PLC	650,000	860,000	597	100,240	0.2
AEW UK REIT PLC	32,000	48,000	59	9,965	0.0
LXI REIT PLC	126,000	259,000	378	63,504	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	330,000	390,000	556	93,401	0.2
REGIONAL REIT LTD	100,000	120,000	98	16,583	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	184,000	218,000	1,640	275,156	0.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	74,000	105,750	130	21,814	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,205,800	7,520,050	17,746	2,976,268
	銘柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<5.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	43,300	4,000	54	7,725	0.0
HAMBORNER REIT AG	17,600	20,000	176	25,115	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	60,900	24,000	230	32,841
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	14,000	14,000	53	7,593	0.0
COIMA RES SPA	—	6,000	59	8,449	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	14,000	20,000	112	16,042
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)					
ICADE	7,700	9,400	475	67,797	0.1
ALTAREA	940	1,220	167	23,893	0.0
KLEPIERRE	50,200	56,100	1,165	166,167	0.3
GECINA SA	13,300	15,600	1,647	234,814	0.4
COVIVIO	12,000	13,800	871	124,219	0.2
MERCIALYS	9,200	13,000	117	16,677	0.0
CARMILA	11,400	13,000	186	26,535	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	34,000	33,700	2,075	295,805	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	138,740	155,820	6,706	955,910
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.8%>
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	9,200	—	—	—	—
VASTNED RETAIL NV	4,600	5,200	124	17,788	0.0
WERELDHAVE NV	10,000	11,400	169	24,195	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	11,600	279	39,782	0.1
NSI NV	4,300	5,000	179	25,514	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	28,100	33,200	752	107,281
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>
(ユーロ…スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	62,800	78,000	560	79,883	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	14,000	16,000	78	11,243	0.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		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	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	84,000	97,000	998	142,273	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	160,800	1,637	233,400	
銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO S. C. A.	6,500	7,200	340	48,492	0.1
COFINIMMO	6,950	8,570	993	141,579	0.3
RETAIL ESTATES	2,600	3,300	238	34,008	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	6,000	6,800	180	25,734	0.0
MONTEA	2,540	2,780	252	36,059	0.1
AEDIFICA	8,220	10,400	1,030	146,833	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	33,900	40,300	1,323	188,644	0.3
CARE PROPERTY INVEST	6,000	8,000	191	27,253	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	4,080	6,200	274	39,061	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	76,790	4,824	687,667	
銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)					
HIBERNIA REIT PLC	160,000	196,000	312	44,588	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	110,000	120,000	163	23,262	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	270,000	476	67,851	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
(ユーロ…シンガポール)					
CROMWELL REIT EUR	72,000	94,000	195	27,869	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	72,000	195	27,869	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	821,330	14,935	2,128,865	
銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 3.9% >	
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	515,000	608,000	42,408	725,176	1.3
PROSPERITY REIT	300,000	360,000	957	16,374	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	380,000	689,800	2,138	36,566	0.1
CHAMPION REIT	500,000	550,000	1,991	34,046	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	240,000	290,000	1,110	18,992	0.0
FORTUNE REIT	350,000	400,000	2,728	46,648	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,285,000	51,333	877,805	
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	1,125,694	1,472,694	3,298	320,481	0.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	781,762	961,762	2,741	266,290	0.5
SUNTEC REIT	534,000	640,000	1,068	103,833	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	715,008	929,980	1,580	153,590	0.3
STARHILL GLOBAL REIT	330,000	420,000	247	24,073	0.0
KEPPEL REIT	490,000	560,000	660	64,196	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	322,838	303,838	704	68,481	0.1
ESR-LOGOS REIT	599,760	1,425,692	591	57,479	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	180,000	230,000	294	28,600	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST	230,279	320,279	381	37,026	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	356,400	356,400	105	10,214	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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		91,000	108,000	532	51,726	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		1,310,000	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		451,000	559,900	1,416	137,617	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS		20,900	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		530,716	619,716	1,134	110,175	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		279,869	—	—	—	—
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		110,000	130,000	183	17,807	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		219,764	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		500,000	630,000	756	73,445	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		260,000	330,000	224	21,800	0.0
SPH REIT		250,000	290,000	274	26,623	0.0
EC WORLD REIT		60,000	60,000	36	3,584	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		140,000	140,000	117	11,424	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		479,956	569,956	666	64,784	0.1
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		610,216	690,216	276	26,821	0.0
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL		220,000	479,400	395	38,423	0.1
FRASERS HOSPITALITY TRUST		200,000	—	—	—	—
IREIT GLOBAL		116,320	141,212	88	8,574	0.0
KEPPEL DC REIT		317,211	385,211	789	76,717	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		676,746	849,746	1,138	110,620	0.2
小計	口 数 ・ 金 額	12,509,439	13,604,002	19,705	1,914,419	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	26	—	<3.5%>	
(韓国)				千ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		19,000	25,000	122,250	12,995	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		11,000	18,000	144,360	15,345	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		7,000	7,000	41,860	4,449	0.0
LOTTE REIT CO LTD		28,257	34,000	208,420	22,155	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		9,000	11,445	75,308	8,005	0.0
JR REIT XXVII		28,000	34,000	193,120	20,528	0.0
JR GLOBAL REIT RTS		—	6,524	1,826	194	0.0
SK REITS CO LTD		—	18,000	126,180	13,412	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		—	42,000	283,500	30,136	0.1
D&D PLATFORM REIT CO LTD		—	16,000	84,960	9,031	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	102,257	211,969	1,281,784	136,253	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	10	—	<0.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BWP TRUST		119,000	136,000	539	51,394	0.1
MIRVAC GROUP		965,000	1,130,000	2,361	224,810	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		470,000	410,000	303	28,880	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		130,000	152,000	618	58,888	0.1
GPT GROUP		483,000	549,000	2,481	236,212	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP		120,000	190,000	385	36,714	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		96,000	106,000	299	28,555	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		585,000	684,000	2,544	242,209	0.4
DEXUS/AU		269,000	312,000	3,085	293,725	0.5
GOODMAN GROUP		414,000	489,700	9,358	890,803	1.6
CHARTER HALL GROUP		114,900	136,000	1,679	159,881	0.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	70,000	89,000	331	31,515	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	74,000	105,000	401	38,180	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	273,000	327,000	922	87,778	0.2
ARENA REIT	87,000	97,000	408	38,872	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	119,000	153,000	485	46,168	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	143,610	173,000	800	76,246	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	242,000	318,000	740	70,530	0.1
NATIONAL STORAGE REIT-RTS	38,596	—	—	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	40,000	56,000	194	18,497	0.0
GDI PROPERTY GROUP	130,000	160,000	163	15,535	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	82,000	93,000	319	30,453	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT	38,000	—	—	—	—
HOME CONSORTIUM LTD	44,000	52,000	257	24,501	0.0
RURAL FUNDS GROUP	80,000	116,000	328	31,248	0.1
IRONGATE GROUP	125,000	164,000	309	29,505	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	88,000	120,000	228	21,760	0.0
WAYPOINT REIT	195,000	214,000	511	48,685	0.1
SCENTRE GROUP	1,274,000	1,498,000	4,089	389,283	0.7
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	100,000	85	8,138	0.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT	80,000	430,000	541	51,573	0.1
HEALTHCO REIT	—	73,000	120	11,500	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT	—	60,000	175	16,734	0.0
VICINITY CENTRES	950,000	1,110,000	2,047	194,944	0.4
AVENTUS GROUP	96,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	8,035,106	9,802,700	37,122	3,533,730
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<6.5%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	260,000	390,000	534	45,832	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	100,000	136,000	385	33,073	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	270,000	310,000	638	54,779	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	200,000	240,000	295	25,322	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD	390,000	440,000	446	38,309	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,220,000	1,516,000	2,300	197,316
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.4%>
(イスラエル)			千新シェケル		
REIT 1 LTD	45,000	52,000	961	38,370	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	—	64,000	624	24,904	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	45,000	116,000	1,585	63,275
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	37,733,755	44,442,451	—	53,846,274
	銘 柄 数 < 比 率 >	328	327	—	<98.6%>

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	REIT先物取引	DJREA	百万円 666	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 53,846,274	% 98.6
コール・ローン等、その他	775,142	1.4
投資信託財産総額	54,621,416	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（54,562,685千円）の投資信託財産総額（54,621,416千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝134.22円、1カナダドル＝105.64円、1英ポンド＝167.71円、1ユーロ＝142.54円、1香港ドル＝17.10円、1シンガポールドル＝97.15円、1ウォン＝0.1063円、1豪ドル＝95.19円、1ニュージーランドドル＝85.78円、1新シェケル＝39.9077円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,617,038,593
コール・ローン等	510,409,482
投資証券(評価額)	53,846,274,527
未収入金	1,474,976
未収配当金	72,952,508
差入委託証拠金	185,927,100
(B) 負債	31,988,435
未払金	26,436,760
未払解約金	5,162,463
未払利息	12
その他未払費用	389,200
(C) 純資産総額(A－B)	54,585,050,158
元本	16,657,671,671
次期繰越損益金	37,927,378,487
(D) 受益権総口数	16,657,671,671口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,769円

(注) 期首元本額は14,294,107,321円、期中追加設定元本額は5,730,775,881円、期中一部解約元本額は3,367,211,531円、1口当たり純資産額は3.2769円です。

○損益の状況 (2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,620,263,343
受取配当金	1,585,529,143
受取利息	387
その他収益金	34,802,582
支払利息	△ 68,769
(B) 有価証券売買損益	4,311,089,232
売買益	10,460,594,163
売買損	△ 6,149,504,931
(C) 先物取引等取引損益	△ 35,421,732
取引益	105,776,903
取引損	△ 141,198,635
(D) 保管費用等	△ 10,566,322
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,885,364,521
(F) 前期繰越損益金	27,230,103,129
(G) 追加信託差損益金	12,282,177,282
(H) 解約差損益金	△ 7,470,266,445
(I) 計(E＋F＋G＋H)	37,927,378,487
次期繰越損益金(I)	37,927,378,487

* 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・SMP先進国REIT指数(除く日本・為替ヘッジなし)連動型上場投信	4,341,356,152
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)REIT	2,632,889,170
野村6資産均等バランス	1,876,050,294
野村世界6資産分散投信(分配コース)	1,800,839,122
野村インデックスファンド・外国REIT	1,616,899,478
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,391,836,209
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)	760,962,541
野村世界6資産分散投信(成長コース)	750,018,934
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	714,645,176
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	456,664,389
野村DC運用戦略ファンド	63,171,328
ノムラPFI用インデックスファンド・外国REIT(適格機関投資家専用)	58,487,584
野村資産設計ファンド2040	30,902,514
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	17,107,108
野村資産設計ファンド2035	16,924,090
野村資産設計ファンド2030	16,517,311
野村資産設計ファンド2025	14,915,781
野村資産設計ファンド2020	11,774,106
野村資産設計ファンド2015	11,165,820

ファンド名	当期末 元本額
	円
インデックス・ブレンド(タイプV)	9,960,140
インデックス・ブレンド(タイプIII)	8,482,070
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	8,476,906
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	7,881,092
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	5,342,687
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	5,071,035
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	4,380,630
野村資産設計ファンド2050	3,934,323
野村資産設計ファンド2045	3,925,193
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	3,627,620
インデックス・ブレンド(タイプIV)	2,593,448
野村資産設計ファンド2060	2,589,682
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	2,129,730
ネクストコア	2,032,656
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	1,293,985
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,217,678
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,213,393
野村PFI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)	392,296

○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) WAREHOUSES DE PAUW SCA		口 —	口 51,000	千ユーロ 2,078	千円 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) GECINA SA KLEPIERRE COVIVIO		口 16,170 52,478 13,595	口 15,370 82,778 —	千ユーロ 1,869 1,746 —	千円 242,956 226,955 —	0.8 0.7 —
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) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		口 269,549	口 236,749	千ユーロ 2,031	千円 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。

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11期（決算日：2022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11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用 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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 標 (指 標 価 格)	受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	百万円
7期(2018年1月22日)	12,298		0	5.4	4,747	99.9	13,044
8期(2019年1月21日)	11,620		0	△ 5.5	4,521	100.0	17,069
9期(2020年1月20日)	14,062		0	21.0	5,537	100.0	24,353
10期(2021年1月20日)	15,782		0	12.2	6,194	98.4	51,630
11期(2022年1月20日)	16,869		0	6.9	6,771	99.1	66,063

(注) 当ファンドの参考指数（指標価格）は、大阪取引所（2020年7月22日までは東京商品取引所）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 (分配落)	価 額		参 考 指 標 (指 標 価 格)	受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年1月20日	円 15,782		% —	6,194	% 98.4
1月末	15,754	△0.2		6,213	0.3
2月末	15,200	△3.7		6,028	△2.7
3月末	15,191	△3.7		6,020	△2.8
4月末	15,493	△1.8		6,192	△0.0
5月末	16,843	6.7		6,736	8.8
6月末	15,661	△0.8		6,251	0.9
7月末	16,068	1.8		6,443	4.0
8月末	16,006	1.4		6,423	3.7
9月末	15,582	△1.3		6,227	0.5
10月末	16,224	2.8		6,563	6.0
11月末	16,308	3.3		6,530	5.4
12月末	16,612	5.3		6,653	7.4
(期 末) 2022年1月20日	16,869		6.9	6,771	9.3

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

第11期：2021年1月21日～2022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11期首	15,782円
第11期末	16,869円
既払分配金	0円
騰落率	6.9%

※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6.9%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

円安・米ドル高となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

金価格の下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。

第11期：2021年1月21日～2022年1月20日

投資環境について

▶ 金市況

金価格は下落しました。

期首から2021年3月までは米国長期金利の上昇を受け、金利の付かない金売る動きが強まり、金価格は下落しました。

4月以降5月頃にかけては、米国長期金利上昇がピークアウトしたとの見方が広がり、金を買戻す動きが強まりました。その後、9月頃にかけては、米国長期金利は引き続き低下傾向が続きましたが、新型コロナウイルスワクチン接種が進み世界景気の正常化を見据えたりスクオンの展開となり、安全資産と見なされる金の価格は下落傾向となりました。

9月以降、期末にかけては、米国長期金利が再び上昇基調へと転じ、為替も米ドルが買われる展開となりました。金利上昇・米ドル高はいずれも金の売り材料と見なされることが多いのですが、逆に金

価格は反転上昇傾向となりました。実物資産の金への投資をインフレヘッジ手段と捉えたり、オミクロン株による新型コロナウイルス感染症の急拡大、ロシアがウクライナ国境に10万人規模の兵力を集結させ欧米とロシアの主張が平行線をたどり緊張が高まっていることなども安全資産とされる金を買う動きにつながりました。こうしたことから、今後、米国金利の上昇が見込まれる状況下にあって、金は売り一辺倒とはならず、むしろ上昇基調となりました。

期首、期末で見ると金価格は下落しました。

▶ 為替市況

期首から期末まで大きな流れとしては、日米金利差拡大を背景に円安・米ドル高が進みました。

▶ 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

ドル建て金価格は下落しましたが、円安・米ドル高が進行し、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9.3%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

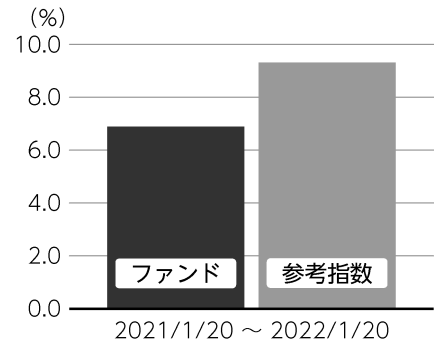
果実」についても7.6%上昇しました。当ファンドと参考指数のカイ離のうち、△1.7%程度は参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、△0.7%程度は当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は指標価格です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第11期 2021年1月21日～2022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	6,869

(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。

2021年1月21日～2022年1月20日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	88	0.550	(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）	(40)	(0.247)	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）	(40)	(0.247)	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	2	0.013	(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）	(2)	(0.013)	
(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	90	0.566	

期中の平均基準価額は、15,988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。

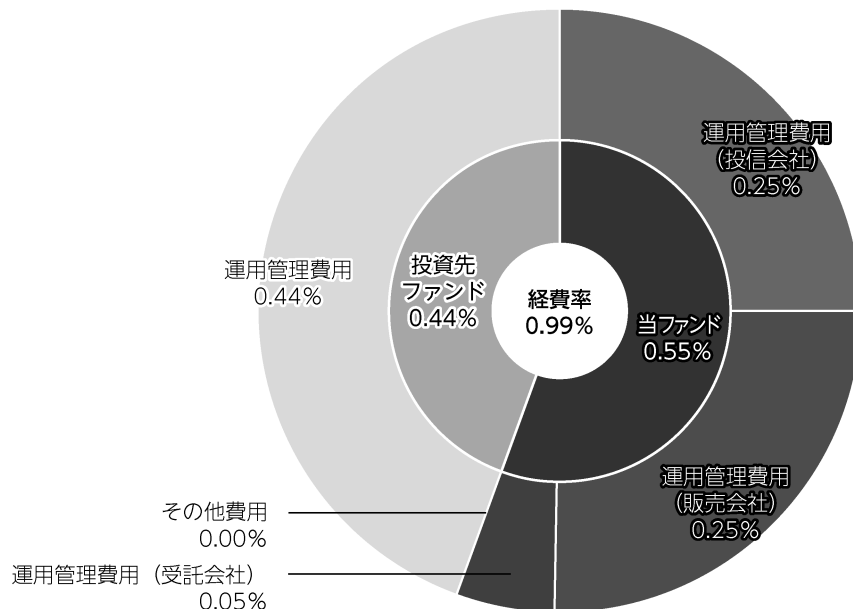
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2021年1月21日～2022年1月20日)

受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	純金上場信託（現物国内保管型）	千口	千円	千口	千円
		2,161	13,075,837	483	3,009,597

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月21日～2022年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
受益証券発行信託の受益証券	百万円 13,075	百万円 299	% 2.3	百万円 3,009	百万円 —	% —

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
受益証券発行信託の受益証券	百万円 13,075	百万円 3,009	百万円 65,484

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)	7,479千円
うち利害関係人への支払額 (B)	230千円
(B) / (A)	3.1%

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

(2022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
純金上場信託（現物国内保管型）		千口 8,479	千口 10,157	千円 65,484,751	% 99.1
合 計	口 数 ・ 金 額	8,479	10,157	65,484,751	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	<99.1%>	

(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、大阪取引所における金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 2020年 1月21日 至 2021年 1月20日）

営業収益	その他の事業収益	(注 1) 106,213
	営業収益合計	106,213
営業費用	受託者報酬	465,907
	その他費用	12,637
	その他の事業費用	-
	営業費用合計	478,544
営業損失（△）		△372,331
営業外収益	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失（△）		△372,330
税引前当期純損失（△）		△372,330
当期純損失（△）		△372,330

（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	22,942,215.393 g (2021年 1月20日時点)（注 2）
価 格	114,632,672,311円 (2021年 1月20日時点)（注 3）
保 管 場 所	サブ・カストディアン ^① 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（2021年 1月20日）時点における金地金の総額（簿価）を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
受益証券発行信託の受益証券	千円 65,484,751	% 98.7
コール・ローン等、その他	868,530	1.3
投資信託財産総額	66,353,281	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,353,281,716
コール・ローン等	868,530,363
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	65,484,751,353
(B) 負債	290,180,857
未払金	24,160,046
未払解約金	95,019,394
未払信託報酬	170,116,371
未払利息	504
その他未払費用	884,542
(C) 純資産総額(A－B)	66,063,100,859
元本	39,161,839,823
次期繰越損益金	26,901,261,036
(D) 受益権総口数	39,161,839,823口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,869円

<注記事項>

- ①期首元本額 32,714,151,492円
期中追加設定元本額 21,064,374,447円
期中一部解約元本額 14,616,686,116円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6869円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年1月21日～ 2022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	3,877,694,913円
収益調整金額	21,126,953,517円
分配準備積立金額	1,896,612,606円
当ファンドの分配対象収益額	26,901,261,036円
1万口当たり収益分配対象額	6,869円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2021年1月21日～2022年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 118,690
受取利息	2,412
支払利息	△ 121,102
(B) 有価証券売買損益	4,201,197,631
売買益	4,747,768,030
売買損	△ 546,570,399
(C) 信託報酬等	△ 323,425,115
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	3,877,653,826
(E) 前期繰越損益金	1,896,535,003
(F) 追加信託差損益金	21,127,072,207
(配当等相当額)	(17,987,149,810)
(売買損益相当額)	(3,139,922,397)
(G) 計(D+E+F)	26,901,261,036
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	26,901,261,036
追加信託差損益金	21,127,072,207
(配当等相当額)	(17,987,149,810)
(売買損益相当額)	(3,139,922,397)
分配準備積立金	5,774,307,519
繰越損益金	△ 118,690

- (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。

*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	
東亜合成	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	—	—	

銘柄	期首(前期末)	期		末
		株数	株数	評価額
		株	株	円
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	
F U J I	—	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	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	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			
キャノン		—	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			
S U B A R U		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			
ビジョン		—	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			
S C S K		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			

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	数	株数	数	評価額	額
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			
キャ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D Y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	千株	5,144.3		千株	3,880.2		千円
	株数・金額	11,312,659		株数・金額	11,312,659		株数・金額
銘 柄	銘柄数<比率>	99銘柄		銘柄数<比率>	100銘柄		<83.4%>
	銘柄数<比率>	99銘柄		銘柄数<比率>	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	T O P I X	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2020年11月17日 至2021年11月16日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 69,187,492
売 買 損 益	475,665
売 買	△ 69,663,157
(B) 信 託 報 酬 等	△ 69,590,523
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△138,778,015
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	187,681,199
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	464,802,487
(配 当 等 相 当 額)	(285,076,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(179,725,930)
(F) 計 (C + D + E)	513,705,671
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	513,705,671
追 加 信 託 差 損 益 金	464,802,487
(配 当 等 相 当 額)	(284,375,616)
(売 買 損 益 相 当 額)	(180,426,871)
分 配 準 備 積 立 金	194,256,884
繰 越 損 益 金	△145,353,700

(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>

(2021年11月16日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	7,502,985	18,240,394	18,949,946

(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27,358,440千口です。

(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

(2021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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 18,358,000 (18,358,000)	千円 18,360,292 (18,360,292)	% 64.6 (64.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 64.6 (64.6)
合 計	18,358,000 (18,358,000)	18,360,292 (18,360,292)	64.6 (64.6)	— (—)	— (—)	— (—)	64.6 (64.6)

(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	千円	償 還 年 月 日	
国債証券						
第1019回国庫短期証券	—	4,390,000	4,389,986		2021/11/29	
第1022回国庫短期証券	—	5,105,000	5,105,440		2021/12/13	
第1027回国庫短期証券	—	3,830,000	3,830,774		2022/1/11	
第1030回国庫短期証券	—	5,033,000	5,034,091		2022/1/24	
合 計		18,358,000	18,360,292			

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。