

# 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10期（決算日 2024年11月18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、2024年11月18日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・デリバティブの直接利用は行いません。</li></ul>
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

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8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FOFs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) …… 29

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) …… 31

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) …… 83

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) …… 86

AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ) …… 87

BNY Mellon・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス …… 95

## ・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
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
AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	その他資産
BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E（Acc.）(hedged) クラス	その他資産

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

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 証券組 入比率	純資産 総額	
		税分	込配	み騰落 期中率			
	円		円		%	百万円	
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
9期(2023年11月16日)	13,796		0		4.5	93.4	70,935
10期(2024年11月18日)	15,593		0		13.0	99.2	78,818

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

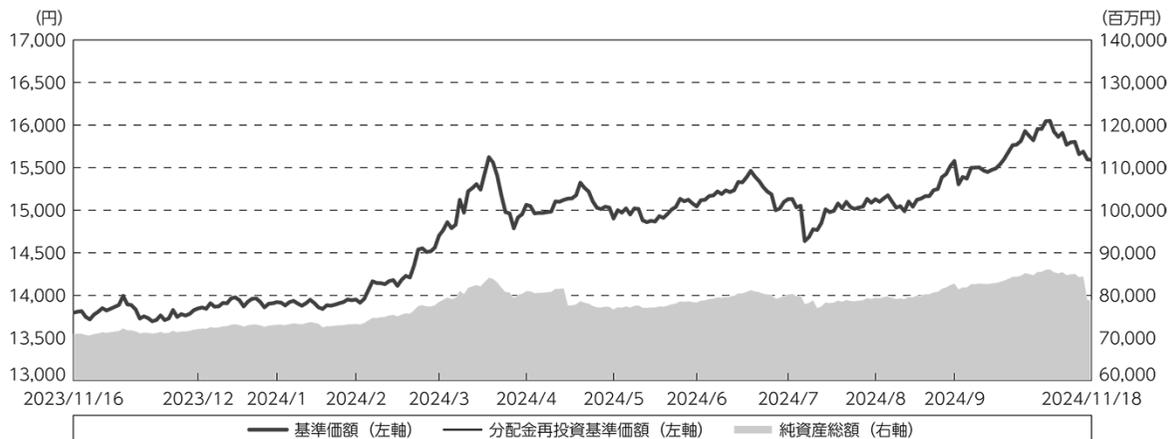
年月日	基準	価額		投資信託 証券組 入比率
		騰落	率	
(期首) 2023年11月16日	円 13,796		% -	% 93.4
11月末	13,843		0.3	99.0
12月末	13,846		0.4	99.0
2024年1月末	13,920		0.9	99.0
2月末	13,950		1.1	99.1
3月末	14,701		6.6	99.1
4月末	15,063		9.2	99.2
5月末	14,903		8.0	99.0
6月末	15,045		9.1	98.9
7月末	15,130		9.7	99.1
8月末	15,128		9.7	98.9
9月末	15,578		12.9	99.1
10月末	16,046		16.3	99.2
(期末) 2024年11月18日	円 15,593		13.0	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年11月17日～2024年11月18日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：13,796円

期 末：15,593円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 13.0% (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(2023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13,796円の基準価額は当期末に15,593円となり、当期の騰落率は+13.0%となりました。

## ○基準価額の主な変動要因

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

### ・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	0.5%	4.3%	+3.8%	-5.8%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	14.8%	12.6%	-2.2%	-5.8%
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	0.3%	0.4%	+0.0%	+27.8%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT	11.7%	16.7%	+5.0%	+28.0%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	33.4%	37.1%	+3.7%	+32.8%
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	15.2%	9.5%	-5.7%	+1.4%
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	12.0%	6.2%	-5.8%	-2.7%
AB SICAV I-ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオクラスS1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	その他資産	5.4%	6.2%	+0.7%	+0.1%
BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス <sup>※</sup>	その他資産	-	6.2%	+6.2%	+3.4%

※『BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス』は、当期の途中（2023年11月）に組入れを開始したため、表中「当期中の騰落率」は組入開始から当期末までの数字になっています。

## 投資環境

### ○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で-4.9%となりました。

日銀による金融政策の正常化が意識される中、金利上昇の思惑を背景に国内REIT市場は下落基調で推移しました。日銀のマイナス金利解除の局面で相対的な割安感などから反発しましたが、期を通して国内金利が上昇傾向で推移する中、国内REIT市場は軟調な推移となりました。

### ○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は、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+24.9%となりました。

利下げを前提として海外先進国の金利が低下傾向で推移する中、海外先進国REIT市場は堅調な推移となりました。期末にかけて、米大統領選挙においてトランプ氏勝利の可能性が高まり、インフレ懸念が意識されたことなどから金利が反転上昇すると、海外REIT市場も上昇幅を縮小しました。

### ○金市場

当期の金市場は、金スポット価格（ドル建て）で+31.9%となりました。

ウクライナ情勢に加えて、イスラム組織ハマスとイスラエルとの衝突により地政学的リスクが高まるなど、安全資産としての金を買う動きが強まり、海外金利が低下基調となる中、金価格は上昇基調で推移しました。

### ○外国為替市場

当期におけるドル円は1.9%の円安ドル高、ユーロ円は0.9%の円高ユーロ安となりました。

期首は、米欧の利下げ観測の動向や日銀の金融政策正常化を巡る思惑などからレンジでの推移となりましたが、能登半島地震以降、日銀の金融政策正常化観測が後退し、米景気の底堅さやインフレ懸念の再燃などから米長期金利が上昇傾向となり、ドル、ユーロともに円安基調となりました。期の後半に、日銀の金融政策正常化観測の高まりと利上げ決定などから円高に転換し、その後、日銀が追加利上げを急がない姿勢を示したことなどから、もみ合いとなりました。

組入投資信託のうち海外資産に投資しているファンドについては、ドルがプラスに、ユーロがマイナスに寄与しています。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）に、外国籍投信の「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E（Acc.）（hedged）クラス」を新たに組み入れました。同ファンドは市場動向に左右されない運用を目指す絶対収益型で、FOF全体のリスク低下、パフォーマンス向上への貢献を期待したものです。

### ○投資対象ファンドへの投資の状況

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

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。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10期
	2023年11月17日～ 2024年11月18日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,592

(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

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(65)	(0.442)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 5)	(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 )	( 5)	(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)	(0.004)	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
合 計	76	0.516	
期中の平均基準価額は、14,762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。

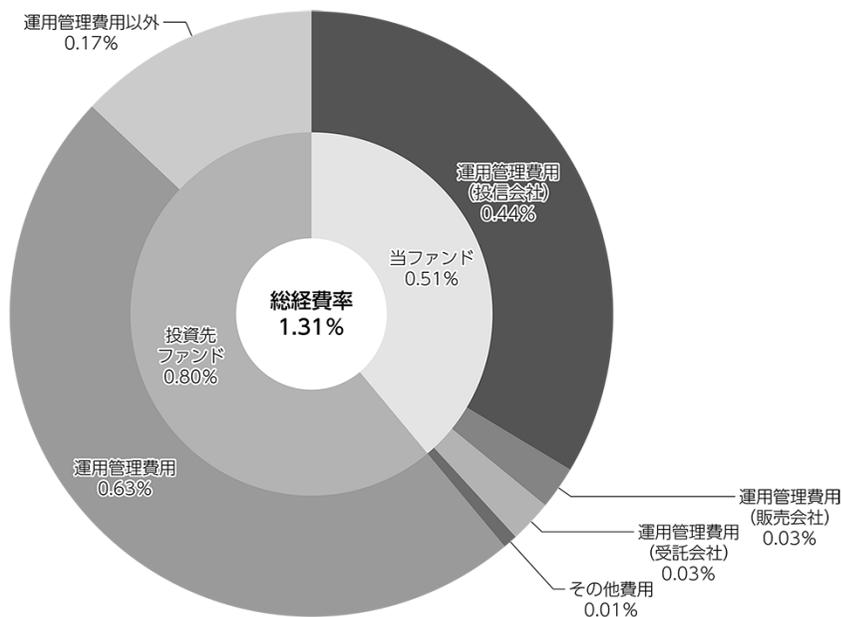
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.31%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.31
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	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(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

(2023年11月17日～2024年11月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SSM [1]・ローボティリティ・グローバル・リターン・エンバイロ・ポートフォリオ・クラス・SIS・フェーズ (円建て円ヘッジ)	129,340	1,270,396	26,777	264,528
	BNメロン・グローバル・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド・PIE (Acc.) (円建て)	51,030,078	5,122,769	3,452,625	351,018
	三菱UFJ 純金ファンド	1,028,228,796	2,650,265	1,753,653,523	5,205,927
	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	2,096,679,884	1,794,591	6,118,983,296	5,225,818
	SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	2,565,195,422	2,799,713	5,716,102,035	6,289,961
	PGI・グローバルREITファンド	1,814,483,661	2,965,329	320,707,191	459,630
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	2,343,890,261	3,158,712	—	—
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	6,854,539	12,623	12,588,754	23,051
	SMAM・Jリートアクティブ	2,269,007,888	3,221,251	2,261,477,303	3,218,760
合計	12,175,499,869	22,995,652	16,186,991,505	21,038,696	

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	22,995	16,602	72.2	21,038	20,423	97.1

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

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年11月18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	%
MSICM I - ローボティリティ・オルタナティブ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)	393,829	496,392	4,867,623	6.2
BNIメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス	—	47,577,452	4,900,011	6.2
三菱UFJ 純金ファンド	10,194,380,835	9,468,956,108	29,266,649	37.1
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	9,885,109,173	5,862,805,761	4,907,754	6.2
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	9,990,256,859	6,839,350,246	7,489,088	9.5
PGI・グローバルREITファンド	6,350,273,317	7,844,049,787	13,134,861	16.7
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	261,065,382	2,604,955,643	3,411,449	4.3
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	153,063,084	147,328,869	301,007	0.4
SMAM・Jリートアクティブ	7,052,619,004	7,060,149,589	9,905,389	12.6
合 計	43,887,161,483	39,875,669,848	78,183,836	99.2

(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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	78,183,836	89.4
コール・ローン等、その他	9,260,555	10.6
投資信託財産総額	87,444,391	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 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,444,391,489
コール・ローン等	3,266,946,124
投資信託受益証券(評価額)	78,183,836,415
未収入金	5,993,600,000
未収利息	8,950
(B) 負債	8,625,897,219
未払金	3,192,500,000
未払解約金	5,221,884,164
未払信託報酬	206,242,258
その他未払費用	5,270,797
(C) 純資産総額(A-B)	78,818,494,270
元本	50,548,121,237
次期繰越損益金	28,270,373,033
(D) 受益権総口数	50,548,121,237口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,593円

(注) 当ファンドの期首元本額は51,416,531,660円、期中追加設定元本額は10,772,900,971円、期中一部解約元本額は11,641,311,394円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,5593円です。

## ○損益の状況 (2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,820
受取利息	393,703
支払利息	△ 297,883
(B) 有価証券売買損益	8,590,839,930
売買益	10,766,813,352
売買損	△ 2,175,973,422
(C) 信託報酬等	△ 400,246,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,190,689,727
(E) 前期繰越損益金	6,406,600,082
(F) 追加信託差損益金	13,673,083,224
(配当等相当額)	( 12,515,400,890)
(売買損益相当額)	( 1,157,682,334)
(G) 計(D+E+F)	28,270,373,033
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	28,270,373,033
追加信託差損益金	13,673,083,224
(配当等相当額)	( 12,515,400,890)
(売買損益相当額)	( 1,157,682,334)
分配準備積立金	14,597,289,809

(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(95,820円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,189,880,673円)、信託約款に規定する収益調整金(13,673,083,224円)および分配準備積立金(6,407,313,316円)より分配対象収益は28,270,373,033円(1万口当たり5,592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

2023年11月17日から2024年11月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

第10期(2023年9月7日～2024年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分	込 配	金 騰	期 騰		
	円		円			%	百万円
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
9期(2023年9月6日)	14,352		0		△1.7	4,586.00 △1.4	97.0 348
10期(2024年9月6日)	13,669		0		△4.8	4,373.87 △4.6	97.5 3,388

\*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 ）	ン チ マ ー ク （ 指 数 ）	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年9月6日	円	%			%
	14,352	—	4,586.00	—	97.0
9月末	13,981	△2.6	4,468.30	△2.6	97.1
10月末	13,688	△4.6	4,372.14	△4.7	97.0
11月末	13,952	△2.8	4,455.46	△2.8	97.3
12月末	13,721	△4.4	4,382.85	△4.4	97.6
2024年1月末	13,705	△4.5	4,378.56	△4.5	97.4
2月末	13,040	△9.1	4,166.74	△9.1	97.4
3月末	13,797	△3.9	4,410.17	△3.8	97.4
4月末	13,937	△2.9	4,455.74	△2.8	96.8
5月末	13,453	△6.3	4,302.09	△6.2	97.5
6月末	13,373	△6.8	4,277.59	△6.7	98.1
7月末	13,413	△6.5	4,290.75	△6.4	96.9
8月末	13,787	△3.9	4,411.38	△3.8	97.5
(期 末) 2024年9月6日	13,669	△4.8	4,373.87	△4.6	97.5

\*騰落率は期首比です。

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

国内金利が上昇したことなどを受け不動産調達費用の増加による業績悪化懸念などから国内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おりまいた。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

(2023年9月7日～2024年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 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 ）	(24)	(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	0.003	(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 )	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	39	0.292	
期中の平均基準価額は、13,653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

(2023年9月7日～2024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 1,168,285	千円 3,019,043	千口 471	千円 1,227

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024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。

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	24,183	1,112	4.6	11,165	1,109	9.9
REIT先物取引	4,878	4,794	98.3	4,850	3,272	67.5

平均保有割合 1.5%

※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)	19千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	33.2%

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年9月7日～2024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

(2024年9月6日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	127,238	1,295,052	3,388,116

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024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 3,388,116	% 100.0
コール・ローン等、その他	1,461	0.0
投資信託財産総額	3,389,577	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 (2024年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,389,577,962
コール・ローン等	1,412,240
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	3,388,116,256
未収入金	49,457
未収利息	9
(B) 負債	1,124,366
未払信託報酬	1,111,602
その他未払費用	12,764
(C) 純資産総額(A-B)	3,388,453,596
元本	2,478,912,047
次期繰越損益金	909,541,549
(D) 受益権総口数	2,478,912,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,669円

(注) 期首元本額は242,852,487円、期中追加設定元本額は2,236,181,140円、期中一部解約元本額は121,580円、1口当たり純資産額は13,669円です。

## ○損益の状況 (2023年9月7日～2024年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	236
受取利息	237
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	21,793,131
売買益	22,288,744
売買損	△ 495,613
(C) 信託報酬等	△ 1,634,734
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	20,158,633
(E) 前期繰越損益金	49,578,205
(F) 追加信託差損益金	839,804,711
(配当等相当額)	( 1,951,453,976)
(売買損益相当額)	(△1,111,649,265)
(G) 計(D+E+F)	909,541,549
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	909,541,549
追加信託差損益金	839,804,711
(配当等相当額)	( 1,951,764,369)
(売買損益相当額)	(△1,111,959,658)
分配準備積立金	108,861,525
繰越損益金	△ 39,124,687

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

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

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

## ○お知らせ

- ①J-REITインデックス マザーファンドの信託金限度額を、800億円から1,000億円に変更する  
所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年4月15日>
- ②投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレス  
を「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所  
要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

# J-REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024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 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
	円	%		%	%	百万円
15期(2020年6月10日)	22,155	△ 4.6	3,713.86	△ 4.7	96.6	37,084
16期(2021年6月10日)	28,259	27.6	4,732.62	27.4	97.0	48,024
17期(2022年6月10日)	27,270	△ 3.5	4,567.19	△ 3.5	97.0	44,302
18期(2023年6月12日)	26,371	△ 3.3	4,415.85	△ 3.3	97.5	49,385
19期(2024年6月10日)	25,541	△ 3.1	4,270.72	△ 3.3	98.0	56,112

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標準又は商標は、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）に係る標準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 組入比率
	騰落	率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落	
(期首) 2023年6月12日	円	%		%	%
	26,371	—	4,415.85	—	97.5
6月末	26,402	0.1	4,421.28	0.1	97.5
7月末	26,714	1.3	4,472.88	1.3	96.1
8月末	27,111	2.8	4,539.20	2.8	96.8
9月末	26,687	1.2	4,468.30	1.2	97.1
10月末	26,135	△0.9	4,372.14	△1.0	97.0
11月末	26,644	1.0	4,455.46	0.9	97.3
12月末	26,209	△0.6	4,382.85	△0.7	97.6
2024年1月末	26,185	△0.7	4,378.56	△0.8	97.4
2月末	24,920	△5.5	4,166.74	△5.6	97.4
3月末	26,374	0.0	4,410.17	△0.1	97.4
4月末	26,647	1.0	4,455.74	0.9	96.8
5月末	25,728	△2.4	4,302.09	△2.6	97.5
(期末) 2024年6月10日	25,541	△3.1	4,270.72	△3.3	98.0

\*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、期首より日銀が金融緩和を継続したことなどを背景に堅調に推移しました。2023年9月以降は、国内外の金利が上昇したことを受け不動産調達費用の増加による業績悪化懸念などから下落しました。その後は中東情勢の緊迫化などによる地政学的リスクや国内外の金利動向などを巡り一進一退の展開となりました。2024年2月以降は、日銀による金融政策正常化への警戒感が高まり下落しました。3月中旬には、日銀がマイナス金利政策の解除などを決定しましたが低金利環境は当面続くとの見方が強まり上昇しました。5月以降は、日銀が金融政策正常化に向けた動きを進めるとの観測が広まり国内長期金利が上昇したことなどを受け、下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・期中の主な動き

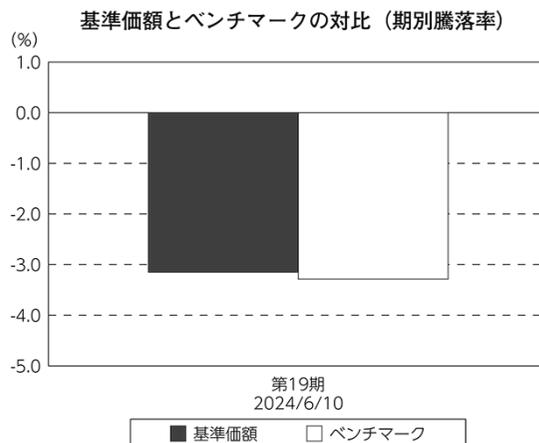
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行なってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-3.3%を0.2ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

- ・ベンチマークの構成内容変更に伴う売買などの影響
- ・実質REIT組入比率が100%に満たないことの影響が、指数の上昇時にはマイナスに、下落時にはプラスに作用したこと



(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

(2023年6月13日～2024年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	1	0.003	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(0)	(0.002)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、26,313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

(2023年6月13日～2024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	353	42,158	152	18,317
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	557	49,938	240	21,666
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	884	107,120	384	47,065
	東海道リート投資法人 投資証券	397	49,457	208	25,659
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	612	381,047	270	171,203
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	2,064	285,355	902	125,293
	産業ファンド投資法人 投資証券	4,425	578,075	1,274	173,105
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,864	613,471	980	329,092
	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	300	68,737	222	50,095
		(△ 3,428)	(△ 723,488)		
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券	915	362,993	412	164,317
	GLP投資法人 投資証券	5,856	779,108	2,593	342,569
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	925	296,706	377	123,364
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3,073	830,897	1,336	361,771
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	507	285,587	138	80,361
	Oneリート投資法人 投資証券	307	79,759	135	34,897
イオンリート投資法人 投資証券	2,503	355,618	931	131,852	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,642	250,287	717	110,236	
日本リート投資法人 投資証券	573	196,355	252	86,817	



## 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 5,299	百万円 5,378	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

(2023年6月13日～2024年6月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 18,961	百万円 1,119	5.9	百万円 8,201	百万円 192	2.3
REIT先物取引	5,299	3,209	60.6	5,378	2,069	38.5

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,501千円
うち利害関係人への支払額 (B)	470千円
(B) / (A)	31.4%

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

(2024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
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	929	1,130	135,487	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,463	1,780	151,656	0.3
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	2,272	2,772	320,997	0.6
東海道リート投資法人 投資証券	760	949	116,157	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,577	1,919	1,226,241	2.2
森ヒルズリート投資法人 投資証券	5,372	6,534	852,033	1.5
産業ファンド投資法人 投資証券	6,970	10,121	1,265,125	2.3
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,568	5,452	1,752,818	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	3,350	—	—	—
アクティビア・プロバティーズ投資法人 投資証券	2,412	2,915	1,088,752	1.9
G L P投資法人 投資証券	15,401	18,664	2,459,915	4.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,184	2,732	870,142	1.6
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	7,943	9,680	2,376,440	4.2
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	799	1,168	613,200	1.1
O n eリート投資法人 投資証券	797	969	247,967	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	5,244	6,816	905,846	1.6
ヒューリックリート投資法人 投資証券	4,274	5,199	762,173	1.4
日本リート投資法人 投資証券	1,484	1,805	606,480	1.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	13,727	16,697	1,329,081	2.4
トーセイ・リート投資法人 投資証券	1,013	1,170	161,694	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,986	—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1,126	1,370	175,497	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,187	1,514	159,121	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	14,773	17,969	2,513,863	4.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	757	921	101,862	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	5,592	7,103	1,067,580	1.9
スターアジア不動産投資法人 投資証券	5,704	8,564	518,122	0.9
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	698	856	111,280	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,805	2,311	1,005,285	1.8
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	737	850	63,070	0.1
投資法人みらい 投資証券	5,550	7,625	343,506	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1,569	1,919	735,936	1.3
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,957	2,392	344,448	0.6
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	741	901	107,128	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	2,153	2,960	295,112	0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,991	2,435	291,226	0.5
日本ビルファンド投資法人 投資証券	5,329	6,482	3,714,186	6.6
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,684	5,708	2,922,496	5.2
日本都市ファンド投資法人 投資証券	23,049	26,634	2,407,713	4.3
オリックス不動産投資法人 投資証券	9,102	11,071	1,755,860	3.1
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	3,124	3,800	1,246,400	2.2
N T T都市開発リート投資法人	4,391	5,634	661,431	1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	3,063	3,725	580,355	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	3,362	4,103	413,172	0.7

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	10,219	12,430	1,747,658	3.1
森トラストリート投資法人 投資証券	8,502	10,710	747,558	1.3
インヴィンシブル投資法人 投資証券	20,107	26,904	1,864,447	3.3
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,695	2,062	930,993	1.7
平和不動産リート投資法人 投資証券	3,219	4,306	570,114	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	3,080	3,547	960,172	1.7
福岡リート投資法人 投資証券	2,363	2,874	458,403	0.8
KDX不動産投資法人 投資証券	2,658	15,745	2,375,920	4.2
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,743	4,553	371,980	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	946	2,302	648,703	1.2
阪急阪神リート投資法人 投資証券	2,063	2,649	348,078	0.6
スターツプロシード投資法人 投資証券	792	963	192,792	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券	6,886	8,376	2,078,923	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	14,732	18,601	1,502,960	2.7
大和証券リビング投資法人 投資証券	6,330	8,183	846,122	1.5
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	4,191	4,829	587,689	1.0
合 計	278,495	354,353	55,009,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	< 98.0% >	

\*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	百万円 1,097	百万円 -
東証REIT指数		

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	55,009,379	97.4
コール・ローン等、その他	1,459,288	2.6
投資信託財産総額	56,468,667	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 (2024年6月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	56,461,385,031
コール・ローン等	965,219,672
投資証券(評価額)	55,009,379,550
未収入金	19,871,940
未収配当金	406,020,776
未収利息	2,179
差入委託証拠金	60,890,914
(B) 負債	348,848,678
未払金	335,459,996
未払解約金	13,388,682
(C) 純資産総額(A-B)	56,112,536,353
元本	21,969,288,225
次期繰越損益金	34,143,248,128
(D) 受益権総口数	21,969,288,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,541円

(注) 期首元本額は18,727,673,927円、期中追加設定元本額は7,841,072,349円、期中一部解約元本額は4,599,458,051円、1口当たり純資産額は2.5541円です。

## ○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,243,695,531
受取配当金	2,221,006,070
受取利息	194,477
その他収益金	22,759,440
支払利息	△ 264,456
(B) 有価証券売買損益	△ 3,896,719,310
売買益	647,649,890
売買損	△ 4,544,369,200
(C) 先物取引等取引損益	△ 57,617,780
取引益	81,804,040
取引損	△ 139,421,820
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,710,641,559
(E) 前期繰越損益金	30,658,232,328
(F) 追加信託差損益金	12,650,248,657
(G) 解約差損益金	△ 7,454,591,298
(H) 計(D+E+F+G)	34,143,248,128
次期繰越損益金(H)	34,143,248,128

\* 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6資産均等バランス	5,440,962,130
野村インデックスファンド・J-REIT	2,757,121,755
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,632,924,745
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,923,891,974
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,805,936,311
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,659,612,176
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	1,458,724,308
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	1,080,286,718
野村DC運用戦略ファンド	1,007,177,473
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	916,275,268
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	292,883,023
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)	222,448,834
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)	162,349,031
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)	92,329,795
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	86,154,926
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)	57,435,092
野村資産設計ファンド2040	47,896,023
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	44,791,175
オルウェナー・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)	30,612,910
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	26,442,398
野村資産設計ファンド2030	23,954,182

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2035	23,865,299
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	20,712,232
野村資産設計ファンド2025	19,512,808
ネクストコア	18,855,255
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	18,380,875
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	17,531,542
野村資産設計ファンド2020	15,038,319
野村資産設計ファンド2015	13,393,926
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	9,574,353
野村資産設計ファンド2045	8,820,662
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	7,979,104
野村資産設計ファンド2050	6,400,237
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	6,172,788
野村資産設計ファンド2060	5,750,243
インデックス・ブレンド(タイプV)	2,652,819
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,616,254
インデックス・ブレンド(タイプIV)	961,461
野村POFs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)	415,683
インデックス・ブレンド(タイプI)	259,852
インデックス・ブレンド(タイプII)	184,266

○お知らせ

---

信託金限度額を、800億円から1,000億円に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年4月15日>

# SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2023年8月26日から2024年8月26日まで)

## 第10期

決算日 2024年8月26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2023年8月26日 至2024年8月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 取 益 息	64円
(B) 受 取 利 益	64
有 価 証 券 売 買 損 益	△ 61,037,579
売 買 益 損	117,170,665
信 託 報 酬 等	△ 178,208,244
(C) 信 託 報 酬 等	△ 75,772,660
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 136,810,175
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	858,496,543
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,496,983,274
( 配 当 等 相 当 額 )	( 4,130,170,525 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △1,633,187,251 )
(G) 計 (D + E + F)	3,218,669,642
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,218,669,642
追 加 信 託 差 損 益 金	2,496,983,274
( 配 当 等 相 当 額 )	( 4,144,857,426 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △1,647,874,152 )
分 配 準 備 積 立 金	1,665,324,819
繰 越 損 益 金	△ 943,638,451

※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> (2024年8月26日現在)

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千口 3,671,395	千口 3,818,979	千円 10,167,270

※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3,818,979,990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>

(2024年8月26日現在)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口数	金額	口数	金額	評価額	組入比率
サンケイリアルエステート投資法人	3	—	—	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	491	236	236	156,704	156,704	1.5
産業ファンド投資法人	8,624	71	71	8,853	8,853	0.1
アドバンス・レジデンス投資法人	865	1,323	1,323	442,543	442,543	4.4
アクティブ・プロパティーズ投資法人	792	1	1	351	351	0.0
GLP投資法人	12,731	4,088	4,088	549,018	549,018	5.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,451	374	374	117,997	117,997	1.2
日本プロロジスリート投資法人	3,147	3,423	3,423	900,933	900,933	8.9
星野リゾート・リート投資法人	469	—	—	—	—	—
イオンリート投資法人	1,909	—	—	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	4,834	770	770	110,187	110,187	1.1
日本リート投資法人	3,020	681	681	221,325	221,325	2.2
積水ハウス・リート投資法人	3,890	1,460	1,460	121,618	121,618	1.2
ケネディクス商業リート投資法人	2,574	—	—	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	4,749	2,162	2,162	329,272	329,272	3.2
ラサールロジポート投資法人	3,253	2,805	2,805	417,664	417,664	4.1
スターアジア不動産投資法人	9,993	—	—	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	914	—	—	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	531	344	344	133,816	133,816	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人	—	197	197	30,535	30,535	0.3
アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	1,865	1,865	243,196	243,196	2.4
日本ビルファンド投資法人	3,422	1,535	1,535	996,215	996,215	9.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	3,994	1,306	1,306	747,032	747,032	7.3
日本都市ファンド投資法人	22,319	7,170	7,170	670,395	670,395	6.6
オリックス不動産投資法人	8,989	1,326	1,326	206,060	206,060	2.0
日本プライムリアルティ投資法人	1,890	1,165	1,165	386,197	386,197	3.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	5,692	1,487	1,487	215,912	215,912	2.1
インヴィンシブル投資法人	22,090	11,820	11,820	757,662	757,662	7.5
平和不動産リート投資法人	5,883	1	1	132	132	0.0
KDX不動産投資法人	1,480	3,679	3,679	584,225	584,225	5.7
大和証券オフィス投資法人	1,715	1,068	1,068	330,546	330,546	3.3
スターツプロシード投資法人	377	—	—	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	4,312	2,121	2,121	510,524	510,524	5.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,195	5,710	5,710	418,543	418,543	4.1
大和証券リビング投資法人	—	3,398	3,398	353,052	353,052	3.5
ジャパンエクセレント投資法人	1	282	282	35,250	35,250	0.3
合計	154,599	61,868	61,868	9,995,764	9,995,764	98.3
	口数	金額	口数	金額		
	33銘柄	<98.9%>	29銘柄	<98.3%>		

※<>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10期(2023年9月7日～2024年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。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いません。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			中 落	中 率
	円		円			%	百万円		
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
9期(2023年9月6日)	16,067		0		0.7	159.77	1.8	98.0	230
10期(2024年9月6日)	18,979		0		18.1	190.51	19.2	99.1	292

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年9月6日	円 16,067	% —	159.77	% —	% 98.0
9月末	15,301	△ 4.8	152.25	△ 4.7	98.1
10月末	14,406	△10.3	143.48	△10.2	98.5
11月末	15,897	△ 1.1	158.44	△ 0.8	98.2
12月末	17,174	6.9	171.56	7.4	98.8
2024年1月末	17,019	5.9	169.98	6.4	98.2
2月末	17,316	7.8	173.07	8.3	98.4
3月末	17,988	12.0	180.01	12.7	98.5
4月末	17,661	9.9	176.80	10.7	98.9
5月末	17,946	11.7	179.81	12.5	98.4
6月末	18,808	17.1	188.69	18.1	98.8
7月末	19,090	18.8	191.58	19.9	96.0
8月末	18,996	18.2	190.76	19.4	99.0
(期 末) 2024年9月6日	18,979	18.1	190.51	19.2	99.1

\*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】

米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感され、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどから主要投資国のREIT市場が上昇したため、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

（2023年9月7日～2024年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	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 ）	(53)	(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 ）	(10)	(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 ）	(10)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(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)	(0.010)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.017	(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)	(0.008)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	78	0.457	
期中の平均基準価額は、17,300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

(2023年9月7日～2024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 9,244	千円 31,961	千口 4,468	千円 16,291

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月7日～2024年9月6日)

## 利害関係人との取引状況

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

該当事項はございません。

&lt;海外REITインデックス マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 16,328	百万円 62	% 0.4	百万円 15,104	百万円 62	% 0.4

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

(2023年9月7日～2024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

(2024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	評 価 額	口 数	評 価 額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 69,187	千円 292,837	千口 73,963	千円 292,837

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2024年9月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外REITインデックス マザーファンド	292,837	99.8
コール・ローン等、その他	623	0.2
投資信託財産総額	293,460	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（81,227,570千円）の投資信託財産総額（81,501,135千円）に対する比率は99.7%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.24円、1カナダドル=106.13円、1英ポンド=188.83円、1ユーロ=159.18円、1香港ドル=18.38円、1シンガポールドル=110.24円、1ウォン=0.1077円、1豪ドル=96.59円、1ニュージーランドドル=89.14円、1新シェケル=38.6802円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	293,460,998
コール・ローン等	617,069
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	292,837,896
未収入金	6,029
未収利息	4
(B) 負債	593,733
未払信託報酬	589,149
その他未払費用	4,584
(C) 純資産総額(A-B)	292,867,265
元本	154,313,326
次期繰越損益金	138,553,939
(D) 受益権総口数	154,313,326口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,979円

(注) 期首元本額は143,765,939円、期中追加設定元本額は19,557,534円、期中一部解約元本額は9,010,147円、1口当たり純資産額は1.8979円です。

## ○損益の状況（2023年9月7日～2024年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	147
受取利息	148
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	44,887,752
売買益	46,331,912
売買損	△ 1,444,160
(C) 信託報酬等	△ 1,106,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,781,399
(E) 前期繰越損益金	59,502,857
(F) 追加信託差損益金	35,269,683
(配当等相当額)	( 56,601,612)
(売買損益相当額)	(△ 21,331,929)
(G) 計(D+E+F)	138,553,939
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	138,553,939
追加信託差損益金	35,269,683
(配当等相当額)	( 56,640,070)
(売買損益相当額)	(△ 21,370,387)
分配準備積立金	103,284,256

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

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

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

## ○お知らせ

---

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。  
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

# 海外REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024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ないます。
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 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
18期(2023年6月12日)	31,775	△ 3.0	344.99	△ 2.5	99.0	63,144
19期(2024年6月10日)	38,031	19.7	415.61	20.5	99.5	81,311

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 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2023年6月12日	円	%		%	%
6月末	31,775	—	344.99	—	99.0
7月末	33,021	3.9	358.87	4.0	98.1
8月末	33,195	4.5	360.92	4.6	98.5
9月末	33,700	6.1	366.54	6.2	98.1
10月末	31,800	0.1	345.94	0.3	98.1
11月末	29,949	△ 5.7	326.02	△ 5.5	98.5
12月末	33,062	4.1	360.02	4.4	98.2
2024年1月末	35,729	12.4	389.83	13.0	98.8
2月末	35,420	11.5	386.24	12.0	98.2
3月末	36,047	13.4	393.27	14.0	98.4
4月末	37,458	17.9	409.04	18.6	98.5
5月末	36,790	15.8	401.74	16.5	98.9
6月末	37,397	17.7	408.58	18.4	98.4
(期末) 2024年6月10日	38,031	19.7	415.61	20.5	99.5

\*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。

### ○基準価額の変動要因

外国REITの価格及び為替の変動

## ○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から2023年7月末にかけてFRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが長期化するととの観測が後退し、上昇しました。8月以降は、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや米国の金融引き締めが長期化するととの懸念などから下落しましたが、11月に入ると、米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感され上昇に転じ、その後もFRBによる利下げ期待の高まりなどから上昇しました。2024年1月以降は、米雇用関連指標が労働市場の底堅さを示す中でFRBの早期利下げ期待が後退したことなどから下落する局面があったものの、一部企業の良い決算発表などを受け米国株式市場が上昇基調で推移し市場心理が改善したことなどから値を戻しました。

為替市場は、期首から主要投資通貨である米ドルはFRBの金融引き締め継続観測と日銀の金融緩和策の維持が示されたことから日米金利差の拡大期待が強まったことなどをを受けて上昇（円安）しました。2023年11月中旬以降は、FRBによる利下げ期待の高まりなどから下落（円高）しましたが、2024年1月に入るとFRBによる早期利下げ期待の後退などにより再び上昇（円安）に転じました。

## ○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+19.7%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+20.5%を0.8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）

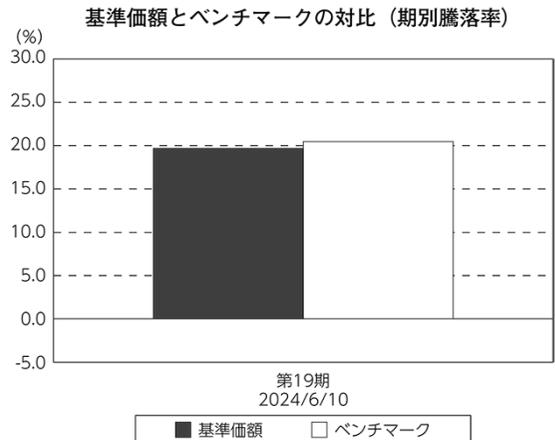
為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

## ◎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。



（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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024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 ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 5 ( 4 ) ( 1 )	% 0.014 (0.010) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	3 ( 3 )	0.008 (0.008)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	6 ( 3 ) ( 3 )	0.018 (0.009) (0.009)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.040	
期中の平均基準価額は、34,464円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ACADIA REALTY TRUST	9,100	145	2,500	42
AGREE REALTY CORP	10,060	601	2,550	156
ALEXANDER & BALDWIN INC	3,500	58	1,300	23
ALEXANDERS INC	80	14	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,520	1,303	6,230	735
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,900	60	2,700	56
THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	—	—	—	—
	(△ 46,800)	(△ 317)		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	25,900	911	11,300	403
AMERICOLD REALTY TRUST INC	20,200	550	12,500	381
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,300	46	7,700	55
APARTMENT INCOME REIT CO	9,900	332	6,200	206
APPLE HOSPITALITY REIT INC	14,800	230	8,100	131
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	4,300	46	1,700	22
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,240	1,849	4,770	870
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	1,100	14
BOSTON PROPERTIES	10,860	665	5,520	342
BRANDYWINE REALTY TRUST	7,300	34	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	18,800	405	8,600	190
BROADSTONE NET LEASE INC-A	18,100	281	6,600	104
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	900	20	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	7,300	710	5,060	522
CARETRUST REIT INC	16,800	384	1,000	23
CENTERSPACE	810	44	480	26
CHATHAM LODGING TRUST	1,500	14	—	—
CITY OFFICE REIT INC	4,200	18	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,200	60	900	23
COPT DEFENSE PROPERTIES	7,300	175	4,200	103
COUSINS PROPERTIES INC	9,500	210	4,700	109
CTO REALTY GROWTH INC	800	12	—	—
CUBESMART	15,720	641	8,380	371
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	12,100	100	5,800	48
DIGITAL REALTY TRUST INC	33,300	4,447	9,870	1,286
DOUGLAS EMMETT INC	8,000	104	6,700	88
EPR PROPERTIES	5,110	220	2,810	128
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	4,700	57	—	—
EASTGROUP PROPERTIES	4,270	729	1,310	229
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	6,500	61	2,800	26
EQUINIX INC	6,610	5,046	3,010	2,378
EQUITY COMMONWEALTH	5,700	107	2,800	53
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17,200	1,134	6,880	463

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	EQUITY RESIDENTIAL	25,330	1,549	12,080	745
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	15,400	369	5,700	140
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,620	1,069	2,600	607
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14,540	1,914	6,450	946
		( 26,420)	( 3,770)		
	FARMLAND PARTNERS INC	—	—	1,100	11
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	4,880	472	2,190	215
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	8,270	391	3,870	195
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8,400	198	2,800	66
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	7,000	13	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	20,830	950	8,440	397
	GETTY REALTY CORP	4,900	142	600	15
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,300	17	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	3,000	42	1,300	16
	GLOBAL NET LEASE INC	13,044	104	5,300	42
		( 31,356)	( 317)		
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	4,600	44	2,900	32
	PEAKSTONE REALTY TRUST	15,500	291	1,700	33
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	23,600	357	10,900	178
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	41,884	777	20,700	398
		( 59,716)	( 1,249)		
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,300	22	—	—
				( 13,500)	( 91)
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,700	152	3,600	83
	HOST HOTELS & RESORTS INC	50,700	900	30,500	563
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,400	15	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	13,500	203	6,200	99
	INDUS REALTY TRUST INC	—	—	—	—
				( 1,800)	( 120)
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	4,300	16	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1,710	154	600	53
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	3,800	94	1,100	27
INVITATION HOMES INC	40,500	1,343	23,100	788	
IRON MOUNTAIN INC	20,430	1,371	10,180	669	
JBG SMITH PROPERTIES	6,200	92	7,700	122	
KILROY REALTY CORP	7,800	259	4,000	138	
KIMCO REALTY CORP	45,258	849	23,500	466	
	( 17,542)	( 300)			
KITE REALTY GROUP TRUST	14,600	313	6,700	146	
LTC PROPERTIES INC	3,100	100	1,300	42	
LXP INDUSTRIAL TRUST	24,800	230	8,100	79	
LIFE STORAGE INC	360	46	990	130	
	(△ 29,520)	(△ 3,770)			
MACERICH CO /THE	11,900	163	4,600	70	
VERIS RESIDENTIAL INC	5,500	85	1,900	29	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	36,500	185	17,100	103	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,520	1,123	4,140	558
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,240	125	680	36
	NNN REIT INC	11,500	450	5,400	225
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,200	141	4,400	171
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	—	—
		( 5,378)	( 1)		
	NETSTREIT CORP	7,600	129	900	16
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	—	—	—	—
		( 515)	( 3)		
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	500	15	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18,900	601	7,200	222
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	800	18	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	4,100	19	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11,400	163	9,400	142
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,400	75	5,900	82
	PHILLIPS EDISON & CO INC	8,000	274	2,500	86
	PHYSICIANS REALTY TRUST	13,300	171	5,600	74
		(△ 88,600)	(△ 1,249)		
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	5,900	37	2,500	16
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	800	17	900	20
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	1,300	18	—	—
	PROLOGIS INC	63,980	7,257	32,850	4,044
	PUBLIC STORAGE	11,060	2,982	5,730	1,627
	RLJ LODGING TRUST	7,700	83	6,200	69
	RPT REALTY	1,700	17	1,900	21
		(△ 29,000)	(△ 300)		
	REALTY INCOME CORP	82,917	4,557	21,980	1,231
		( 39,243)	( 2,047)		
	REGENCY CENTERS CORP	11,237	681	5,990	374
		( 3,643)	( 218)		
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,400	68	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20,530	1,023	6,110	313
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,740	547	2,020	209	
SL GREEN REALTY CORP	3,700	162	1,530	70	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	15,900	219	9,200	123	
SAFEHOLD INC	4,100	78	1,200	27	
SAUL CENTERS INC	500	18	—	—	
SERVICE PROPERTIES TRUST	8,500	61	2,700	22	
SIMON PROPERTY GROUP INC	22,700	2,899	12,070	1,594	
SITE CENTERS CORP	11,800	156	7,000	93	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,000	225	4,100	170	
	(△ 51,500)	(△ 2,047)			
STAG INDUSTRIAL INC	12,100	427	4,800	177	
STAR HOLDINGS	—	—	4,329	61	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,200	19	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	8,810	1,064	4,420	568	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		口数	口数	金額
			千米ドル		千米ドル
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13,800	135	7,900	82
	TANGER INC	6,400	166	2,200	61
	TERRENO REALTY CORP	13,330	799	2,770	165
	UDR INC	21,100	776	13,300	511
	LUMH PROPERTIES INC	5,100	77	—	—
	UNITI GROUP INC	94,000	478	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	500	18	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	6,500	107	1,500	24
	URSTADT BIDDLE-CL A	—	—	—	—
		(△ 10,500)	(△ 218)		
	VENTAS INC	28,960	1,292	14,660	686
	VICI PROPERTIES INC	79,000	2,332	33,200	1,022
	VORNADO REALTY TRUST	9,900	242	4,500	115
	WP CAREY INC	17,370	1,030	7,150	448
	ELME COMMUNITIES	5,900	82	3,100	42
	WELLTOWER INC	64,850	5,616	17,760	1,546
	WHITESTONE REIT	1,700	20	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	3,600	46	3,800	48
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	—	—	—	
	( — )	(△ 2)			
PRIME US REIT	—	—	—	—	
	( 21,200)	(△ 1)			
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	145,000	80	—	—	
	( — )	(△ 6)			
小計	1,802,880	76,393	691,359	34,494	
	(△ 50,907)	(△ 4)	( 15,300)	( 212)	
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5,300	94	2,700	52
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,400	24	5,900	41
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	—	—	6,000	62
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,700	24	—	—
		( — )	(△ 4)	( — )	(0.34154)
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,780	128	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	8,100	112	6,200	87
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,200	146	2,300	115
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,000	86	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	10,900	141	6,100	80
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2,100	26	1,500	20
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	2,000	25
		(△ 3,000)	( — )		
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	10,600	136	3,400	42
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	—	17,000	42
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	8,400	125	5,500	81
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,130	79	840	61
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	12,100	114	8,300	78
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	—	4,000	12	

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
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8,600	111	5,900	76
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	4,300	75	2,500	44
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,800	23	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	8,000	40	—	—
	PRIMARIS REIT	1,675	22	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,700	123	5,100	95
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,800	68	—	—
	SLATE OFFICE REIT	—	—	12,000	19
	SLATE GROCERY REIT	1,400	14	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5,900	139	2,700	66
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	—	—
		(△ 11,565)	( — )		
	小計	112,885	1,862	99,940	1,106
		(△ 14,565)	(△ 4)	( — )	(0.34154)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	65,900	234	33,800	123
	DERWENT LONDON PLC	7,900	161	3,600	78
	BIG YELLOW GROUP PLC	18,800	210	4,200	46
	UNITE GROUP PLC	40,700	389	28,500	270
	HELICAL PLC	38,000	103	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	—	—
		(△ 313,000)	(△ 177)		
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	15,700	124	8,400	69
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	120,350	231	15,000	30
		( 342,650)	( 623)		
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	99,000	74	111,000	80
SEGRE PLC	136,200	1,122	45,300	369	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	177,000	215	54,000	71	
WORKSPACE GROUP PLC	8,400	43	3,900	20	
NEWRIVER REIT PLC	19,000	15	20,000	16	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	—	214,000	170	
CLS HOLDINGS PLC	—	—	24,000	29	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	66,000	51	29,000	25	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15,200	61	5,400	20	
GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	—	—	—	—	
	( 59,520)	( — )			
TRITAX BIG BOX REIT PLC	157,000	235	87,000	129	
	( 138,972)	( 177)			
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	274,000	213	32,000	28	
HAMMERSON PLC	270,000	70	240,000	61	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	26,000	23	—	—	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	—	70,000	47	
LIFE SCIENCE REIT PLC	124,000	89	—	—	
ASSURA PLC	160,000	67	40,000	17	
AEW UK REIT PLC	16,000	15	—	—	

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
	LXI REIT PLC	63,000 (△ 623,000)	57 (△ 623)	50,000	45
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	75,000	71	32,000	31
	REGIONAL REIT LTD	39,000	10	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	38,000	44	23,000	28
	LAND SECURITIES GROUP PLC	55,100	347	28,100	179
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	21,000	17	—	—
	小計	2,146,250 (△ 394,858)	4,305 (—)	1,202,200	1,992
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	4,000	16
	HAMBORNER REIT AG	2,000 (—)	12 (△ 7)	—	—
	小計	2,000 (—)	12 (△ 7)	4,000	16
	フランス				
	ICADE	1,860 (—)	52 (△ 18)	600	20
	ALTAREA	— (—)	— (△ 0.136)	—	—
	KLEPIERRE	13,800 (—)	330 (△ 58)	7,200	171
	GECINA SA	3,380	330	2,730	274
	COVIVIO	4,280	187	1,870	87
	MERCIALYS	13,300	119	3,300	32
	CARMILA	1,200 (—)	16 (△ 19)	800	11
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,920 (—)	480 (△ 97)	6,380	358
	小計	45,740 (—)	1,516 (△ 194)	22,880	956
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	1,000	18	—	—
	WERELDHAVE NV	2,100	32	2,600	36
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2,300	50	—	—	
小計	5,400	101	2,600	36	
スペイン					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	12,600 (—)	71 (△ 5)	8,200	46	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	— (—)	— (△ 0.882)	3,200	23	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	22,000 (—)	204 (△ 29)	9,700	96	
小計	34,600 (—)	276 (△ 36)	21,100	167	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	バルギー				
	COFINIMMO	5,080	338	1,720	115
	RETAIL ESTATES	510	28	—	—
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	2,000	31	11,800	239
	MONTEA	2,960	223	760	61
	AEDIFICA	3,580	206	1,932	117
		( 2,592)	( 151)		
	AEDIFICA SA-RIGHTS	—	—	—	—
		( 14,260)	( —)	( 14,260)	( 16)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	18,300	474	5,600	147
	CARE PROPERTY INVEST	1,267	16	—	—
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,300	167	1,600	45
	小 計	39,997	1,486	23,412	727
		( 16,852)	( 151)	( 14,260)	( 16)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	19,000	18	11,000	10
	小 計	19,000	18	11,000	10
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	12,300	495	—	—
	小 計	12,300	495	—	—
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	23,000	33	22,000	31
		( —)	(△ 11)		
	小 計	23,000	33	22,000	31
		( —)	(△ 11)		
	ユ ー ロ 計	182,037	3,941	106,992	1,946
	( 16,852)	(△ 98)	( 14,260)	( 16)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	189,100	7,113	85,300	3,482	
PROSPERITY REIT	140,000	179	—	—	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	120,000	244	—	—	
FORTUNE REIT	112,000	468	47,000	232	
小 計	561,100	8,005	132,300	3,714	
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	346,000	661	182,000	353	
	( —)	(△ 7)			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	312,000	856	122,000	345	
	( —)	(△ 18)			
SUNTEC REIT	102,000	114	31,000	35	
	( —)	(△ 4)			
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	300,000	460	144,000	228	
	( —)	(△ 39)			
KEPPEL REIT	145,000	119	—	—	
	( —)	(△ 4)			
FRASERS CENTREPOINT TRUST	107,000	231	58,000	125	

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	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
	ESR-LOGOS REIT	400,000 ( - )	128 (△ 7)	250,000	80	
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	59,000 ( - )	59 (△ 2)	63,000	66	
	CAPITALAND CHINA TRUST	105,000 ( - )	76 (△ 17)	48,000	42	
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	- ( - )	- (△ 1)	420,000	96	
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	33,000 ( - )	118 (△ 4)	23,000	85	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	174,100 ( - )	394 (△ 1)	75,000	176	
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	167,000 ( - )	234 (△ 9)	71,000	110	
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	69,000 ( 6,650)	88 ( 3)	-	-	
	AIMS APAC REIT-RIGHTS	-	-	( 6,650)	(0.13965)	
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	64,000	39	-	-	
	PARAGON REIT	90,000	73	-	-	
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	60,000 ( - )	40 (△ 0.333)	-	-	
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	317,000 ( - )	294 (△ 13)	99,000	89	
	CAPITALAND ASCOTT TRUST-RIGHTS	- ( 22,270)	- ( 22)	( 22,270)	( - )	
	OUÉ REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- ( - )	- (△0.53412)	890,216	193	
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	90,000	49	60,000	38	
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	- ( - )	- (△ 4)	220,000	123	
	KEPPEL DC REIT	75,000 ( - )	139 (△ 8)	19,000	35	
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	222,000 ( - )	234 (△ 13)	110,000	123	
小 計	3,237,100 ( 28,920)	4,418 (△ 133)	2,885,216 ( 28,920)	2,351 (0.13965)		
韓国		千ウォン		千ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	-	-	35,000	139,578		
E KOCREF CR-REIT CO LTD	-	-	8,000	39,725		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	3,150	19,174	-	-		
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	- ( 4,800)	- ( 21,863)	16,800	71,080		
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD-RIGHTS	- ( 4,800)	- ( 21,576)	- ( 4,800)	- ( 1,367)		
LOTTE REIT CO LTD	5,000	17,008	6,000	21,418		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	韓国		千ウォン		千ウォン
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	4,000	21,814	—	—
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	—	—	8,000	25,807
	JR REIT XXVII	11,000	44,932	4,000	16,837
	SK REITS CO LTD	8,268 ( 9,732)	36,379 ( 42,172)	—	—
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	— ( 9,732)	— ( 41,458)	— ( 9,732)	— ( 1,687)
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	6,000	22,037	—	—
	小計	37,418 ( 29,064)	161,346 ( 127,069)	77,800 ( 14,532)	314,447 ( 3,054)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	67,000	231	30,000	103
	MIRVAC GROUP	296,000	623	168,000	354
	CHARTER HALL RETAIL REIT	24,000	77	—	—
	GPT GROUP	141,000	587	72,000	306
	CENTURIA CAPITAL GROUP	98,000	146	19,000	31
	ABACUS PROPERTY GROUP	— (△ 144,000)	— (△ 371)	—	—
	ABACUS PROPERTY GROUP-RIGHTS	— ( 25,714)	— ( —)	— ( 25,714)	— ( —)
	STOCKLAND TRUST GROUP	153,000	639	82,000	347
	DEXUS/AU	78,600	571	41,300	305
	GOODMAN GROUP	123,400	3,152	59,200	1,439
	CHARTER HALL GROUP	32,500	354	13,700	157
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	19,000	87	—	—
	ARENA REIT	12,000	39	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	30,000	93	10,000	32
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	61,000	218	39,000	146
	NATIONAL STORAGE REIT	120,000	270	63,000	145
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	27,000	87	15,000	52
	GDI PROPERTY GROUP	50,000	26	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	10,000	27	—	—	
HMC CAPITAL LTD	39,000	214	17,000	107	
WAYPOINT REIT	15,000	31	—	—	
SCENTRE GROUP	369,000	1,038	193,000	545	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	—	150,000	105	
ABACUS PROPERTY GROUP	— ( 144,000)	— ( 186)	—	—	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	157,000	195	—	—	
HEALTHCO REIT	36,000	49	—	—	
DEXUS INDUSTRIA REIT	10,000	26	—	—	
REGION RE LTD	82,000	178	42,000	96	
ABACUS GROUP	40,000	46	—	—	
ABACUS STORAGE KING	46,000 ( 144,000)	49 ( 184)	—	—	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	VICINITY CENTRES	259,000	485	127,000	247
	小 計	2,395,500 ( 169,714)	9,553 ( —)	1,141,200 ( 25,714)	4,526 ( —)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	116,000	137	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	—	165,000	335
	GOODMAN PROPERTY TRUST	74,000	162	39,000	85
	ARGOSY PROPERTY LTD	54,000	59	14,000	15
	STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	190,000	241
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	110,000	90	28,000	25
小 計	354,000	449	436,000	702	
イスラエル		千新シェケル		千新シェケル	
REIT 1 LTD	4,000	62	—	—	
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	40,000	57	—	—	
小 計	44,000	120	—	—	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	REIT先物取引	百万円 10,373	百万円 10,714	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

(2023年6月13日～2024年6月10日)

#### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 16,231	百万円 67	% 0.4	百万円 11,340	百万円 67	% 0.6

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

## ○組入資産の明細

(2024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	33,200	39,800	677	106,420	0.1
AGREE REALTY CORP	31,480	38,990	2,384	374,349	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	25,300	27,500	455	71,588	0.1
ALEXANDERS INC	720	800	170	26,841	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	55,820	61,110	6,996	1,098,517	1.4
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4,800	4,800	74	11,628	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	18,300	18,500	396	62,189	0.1
THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	46,800	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	108,900	123,500	4,402	691,279	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	95,800	103,500	2,753	432,264	0.5
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	53,500	52,100	416	65,359	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	52,500	56,200	2,176	341,752	0.4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	75,900	82,600	1,175	184,549	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	23,800	26,400	288	45,305	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,000	12,000	13	2,053	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	49,560	55,030	10,852	1,703,945	2.1
BRT APARTMENTS CORP	4,200	4,200	74	11,731	0.0
BLUEROCK HOMES TRUST INC	1,100	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	50,740	56,080	3,323	521,791	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20,000	20,000	56	8,918	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	59,700	67,000	304	47,759	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	106,600	116,800	2,638	414,272	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	60,800	72,300	1,096	172,093	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	8,900	9,800	221	34,728	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	39,060	41,300	4,406	691,832	0.9
CARETRUST REIT INC	34,800	50,600	1,306	205,211	0.3
CENTERSPACE	5,360	5,690	387	60,830	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	16,300	17,800	152	23,951	0.0
CITY OFFICE REIT INC	12,800	17,000	83	13,105	0.0
CLIPPER REALTY INC	4,000	4,000	14	2,336	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	8,300	9,600	223	35,165	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	40,200	43,300	1,049	164,728	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	54,100	58,900	1,342	210,851	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	6,600	7,400	132	20,797	0.0
CUBESMART	79,660	87,000	3,697	580,544	0.7
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	75,300	81,600	672	105,571	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	101,830	125,260	18,331	2,878,276	3.5
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	82,000	82,000	227	35,791	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	63,100	64,400	861	135,190	0.2
EPR PROPERTIES	26,800	29,100	1,177	184,861	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	32,300	37,000	441	69,247	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	15,500	18,460	3,065	481,367	0.6

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	47,400	51,100	468	73,572	0.1
EQUINIX INC	32,810	36,410	27,430	4,306,930	5.3
EQUITY COMMONWEALTH	38,600	41,500	787	123,606	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	62,050	72,370	4,506	707,562	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	120,670	133,920	8,714	1,368,212	1.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	50,400	60,100	1,649	259,026	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	22,900	24,920	6,680	1,048,874	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	47,450	81,960	12,138	1,905,830	2.3
FARMLAND PARTNERS INC	17,600	16,500	178	28,005	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	25,850	28,540	2,882	452,632	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	47,000	51,400	2,390	375,269	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	29,600	35,200	850	133,526	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	31,000	38,000	66	10,381	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	91,310	103,700	4,530	711,357	0.9
GETTY REALTY CORP	14,900	19,200	523	82,238	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	14,400	15,700	225	35,373	0.0
GLADSTONE LAND CORP	11,600	13,300	176	27,689	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	37,000	76,100	563	88,538	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	21,800	23,500	211	33,244	0.0
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	13,800	163	25,610	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	135,300	148,000	2,456	385,742	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	193,900	274,800	5,300	832,293	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	11,200	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	37,700	40,800	1,028	161,495	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	253,600	273,800	4,876	765,640	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	45,600	48,000	231	36,325	0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	79,200	86,500	1,499	235,365	0.3
INDUS REALTY TRUST INC	1,800	—	—	—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	19,700	24,000	93	14,658	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	9,770	10,880	1,162	182,579	0.2
INVENTRUST PROPERTIES CORP	23,500	26,200	645	101,278	0.1
INVITATION HOMES INC	205,800	223,200	7,814	1,226,912	1.5
IRON MOUNTAIN INC	103,040	113,290	9,682	1,520,311	1.9
JBG SMITH PROPERTIES	35,600	34,100	494	77,633	0.1
KILROY REALTY CORP	37,400	41,200	1,300	204,220	0.3
KIMCO REALTY CORP	219,300	258,600	4,859	762,926	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	77,400	85,300	1,889	296,653	0.4
LTC PROPERTIES INC	14,400	16,200	549	86,353	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	96,900	113,600	986	154,819	0.2
LIFE STORAGE INC	30,150	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	76,000	83,300	1,242	195,137	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	27,700	31,300	475	74,649	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	211,600	231,000	1,240	194,766	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	40,920	45,300	6,190	972,001	1.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	15,290	16,850	1,105	173,526	0.2
NNN REIT INC	64,500	70,600	2,967	465,898	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	30,000	29,800	1,156	181,588	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	5,378	121	19,125	0.0
NETSTREIT CORP	19,400	26,100	436	68,599	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	12,000	12,515	62	9,765	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	8,200	8,700	328	51,634	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	17,800	17,800	38	6,064	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	83,200	94,900	3,050	478,894	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,500	6,300	147	23,225	0.0
ORION OFFICE REIT INC	20,800	20,800	72	11,365	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	59,000	63,100	285	44,880	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	79,000	81,000	1,208	189,749	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	47,200	46,700	646	101,479	0.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	41,500	47,000	1,488	233,781	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	80,900	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	43,800	47,200	334	52,468	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	14,000	13,900	291	45,765	0.1
POSTAL REALTY TRUST INC-A	6,600	7,900	105	16,509	0.0
PROLOGIS INC	327,210	358,340	39,489	6,200,178	7.6
PUBLIC STORAGE	56,050	61,380	16,807	2,638,878	3.2
RLJ LODGING TRUST	58,300	59,800	581	91,263	0.1
RPT REALTY	29,200	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	222,410	322,590	17,200	2,700,650	3.3
REGENCY CENTERS CORP	54,660	63,550	3,891	611,051	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	43,400	48,800	610	95,852	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	67,080	81,500	3,595	564,573	0.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	19,480	23,200	2,351	369,180	0.5
SL GREEN REALTY CORP	22,800	24,970	1,349	211,905	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	82,500	89,200	1,247	195,934	0.2
SAFEHOLD INC	14,000	16,900	322	50,575	0.1
SAUL CENTERS INC	4,300	4,800	174	27,395	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	57,800	63,600	318	50,029	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	115,780	126,410	19,187	3,012,672	3.7
SITE CENTERS CORP	64,700	69,500	1,018	159,863	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	49,600	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	63,300	70,600	2,481	389,634	0.5
STAR HOLDINGS	4,329	—	—	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	38,000	41,200	246	38,748	0.0
SUN COMMUNITIES INC	43,910	48,300	5,579	875,979	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	74,300	80,200	802	126,047	0.2
TANGER INC	37,400	41,600	1,114	175,047	0.2
TERRENO REALTY CORP	25,790	36,350	2,030	318,753	0.4
UDR INC	109,700	117,500	4,661	731,858	0.9
UMH PROPERTIES INC	18,900	24,000	365	57,352	0.1
UNITI GROUP INC	—	94,000	306	48,114	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,600	5,100	198	31,125	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	40,900	45,900	807	126,838	0.2
URSTADT BIDDLE-CL A	10,500	—	—	—	—
VENTAS INC	141,800	156,100	7,759	1,218,355	1.5

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC	355,500	401,300	11,384	1,787,540	2.2	
VORNADO REALTY TRUST	56,800	62,200	1,506	236,533	0.3	
WP CAREY INC	74,660	84,880	4,771	749,111	0.9	
ELME COMMUNITIES	30,500	33,300	508	79,838	0.1	
WELLTOWER INC	167,580	214,670	22,284	3,498,951	4.3	
WHITESTONE REIT	16,800	18,500	243	38,196	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40,400	40,200	572	89,943	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	250,000	250,000	35	5,534	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000	100,000	—	—	—	
PRIME US REIT	212,000	233,200	27	4,357	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	140,000	285,000	162	25,506	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	590,515	590,515	40	6,397	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,036,394	10,081,708	397,569	62,422,343	
	銘柄 数 < 比 率 >	145	138	—	< 76.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	22,700	25,300	422	48,191	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	21,400	18,900	123	14,033	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	6,000	—	—	—	—	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,700	7,400	114	13,082	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7,900	9,680	677	77,309	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	15,000	15,000	48	5,491	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	19,000	20,900	285	32,539	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	29,400	—	—	—	—	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	32,300	1,425	162,581	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	57,700	62,500	799	91,176	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	19,100	—	—	—	—	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	—	19,700	250	28,581	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	8,000	3,000	57	6,515	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	43,900	51,100	637	72,739	0.1	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	17,000	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	36,900	39,800	590	67,367	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	11,150	11,440	772	88,142	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	45,600	49,400	452	51,556	0.1	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	4,000	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	25,000	27,700	332	37,945	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	20,600	22,400	390	44,507	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	6,400	—	—	—	—	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	8,200	126	14,384	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	7,300	7,300	114	13,022	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	12,600	12,600	88	10,131	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	42,000	50,000	251	28,686	0.0	
PRIMARIS REIT	15,925	17,600	235	26,819	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,000	—	—	—	—	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	11,000	55	6,373	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	52,200	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	57,600	982	112,016	0.1	
SLATE OFFICE REIT	12,000	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
SLATE GROCERY REIT	9,400	10,800	121	13,858	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	25,200	28,400	637	72,657	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	14,000	2,435	21	2,430	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	624,075	622,455	10,013	1,142,141	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	26	—	< 1.4% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	331,600	363,700	1,561	311,762	0.4	
DERWENT LONDON PLC	39,600	43,900	1,007	201,131	0.2	
BIG YELLOW GROUP PLC	61,900	76,500	924	184,565	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	184,000	184,000	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	141,500	153,700	1,411	281,951	0.3	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	140,000	140,000	75	14,986	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	200,000	200,000	88	17,575	0.0	
HELICAL PLC	—	38,000	81	16,317	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	202,000	202,000	134	26,828	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	313,000	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	78,100	85,400	722	144,379	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	344,000	792,000	1,576	314,932	0.4	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	290,000	278,000	213	42,641	0.1	
SEGRO PLC	429,300	520,200	4,707	940,243	1.2	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	640,000	763,000	1,094	218,522	0.3	
WORKSPACE GROUP PLC	49,000	53,500	306	61,118	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	155,000	155,000	126	25,291	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	120,000	119,000	84	16,874	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	214,000	—	—	—	—	
PRS REIT PLC/THE	191,000	191,000	149	29,945	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	70,000	46,000	39	7,882	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	120,000	120,000	68	13,660	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	439,000	476,000	347	69,398	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	89,400	99,200	336	67,262	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	—	59,520	65	13,076	0.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	669,000	877,972	1,385	276,700	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	160,000	160,000	115	23,071	0.0	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	242,000	189	37,747	0.0	
HOME REIT PLC	267,000	267,000	50	10,145	0.0	
HAMMERSON PLC	1,440,000	1,470,000	410	81,969	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	221,000	247,000	229	45,877	0.1	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	70,000	—	—	—	—	
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	124,000	41	8,345	0.0	
ASSURA PLC	1,040,000	1,160,000	464	92,762	0.1	
AEW UK REIT PLC	48,000	64,000	56	11,337	0.0	
LXI REIT PLC	610,000	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	483,000	526,000	480	96,018	0.1	
REGIONAL REIT LTD	151,000	190,000	41	8,272	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	168,000	183,000	218	43,712	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	265,200	292,200	1,890	377,577	0.5	

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		139,000	160,000	138	27,705	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,573,600	11,122,792	20,837	4,161,592	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	37	—	< 5.1% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		4,000	—	—	—	—
HAMBORNER REIT AG		24,400	26,400	173	29,441	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	28,400	26,400	173	29,441	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		18,000	18,000	35	5,988	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,000	18,000	35	5,988	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		11,240	12,500	356	60,245	0.1
ALTAREA		1,700	1,700	184	31,300	0.0
KLEPIERRE		68,900	75,500	2,014	340,886	0.4
GECINA SA		19,220	19,870	1,981	335,251	0.4
COVIVIO		16,610	19,020	922	156,045	0.2
MERCIALYS		26,000	36,000	416	70,487	0.1
CARMILA		20,800	21,200	368	62,425	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		37,990	39,530	3,137	531,025	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	202,460	225,320	9,381	1,587,668	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 2.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		6,200	7,200	182	30,948	0.0
WERELDHAVE NV		14,700	14,200	195	33,066	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		15,000	17,300	400	67,775	0.1
NSI NV		6,400	6,400	125	21,249	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	42,300	45,100	904	153,040	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		106,500	110,900	694	117,579	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		20,000	16,800	116	19,645	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		117,200	129,500	1,415	239,534	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	243,700	257,200	2,226	376,758	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		10,980	14,340	848	143,664	0.2
RETAIL ESTATES		4,050	4,560	294	49,773	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		9,800	—	—	—	—
MONTEA		4,760	6,960	577	97,760	0.1
AEDIFICA		14,260	18,500	1,073	181,583	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		54,800	67,500	1,755	296,998	0.4
CARE PROPERTY INVEST		12,533	13,800	196	33,302	0.0
XTOR STUDENT HOUSING NV		8,000	12,700	378	64,046	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	119,183	138,360	5,123	867,130	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 1.1% >	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	156,000	164,000	155	26,338	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	156,000	164,000	155	26,338	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	12,300	498	84,301	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	12,300	498	84,301	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR	126,000	127,000	184	31,163	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	126,000	127,000	184	31,163	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	936,043	1,013,680	18,683	3,161,832	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	27	—	< 3.9% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	897,200	1,001,000	33,933	682,071	0.8	
PROSPERITY REIT	430,000	570,000	786	15,810	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	829,800	829,800	838	16,845	0.0	
CHAMPION REIT	700,000	700,000	1,155	23,215	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	330,000	450,000	810	16,281	0.0	
FORTUNE REIT	515,000	580,000	2,354	47,331	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,702,000	4,130,800	39,878	801,555	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.0% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,790,694	1,954,694	3,909	453,723	0.6	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,184,762	1,374,762	3,643	422,820	0.5	
SUNTEC REIT	789,000	860,000	937	108,794	0.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,140,980	1,296,980	1,737	201,706	0.2	
STARHILL GLOBAL REIT	520,000	520,000	252	29,270	0.0	
KEPPEL REIT	692,000	837,000	715	83,056	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	387,838	436,838	961	111,538	0.1	
ESR-LOGOS REIT	2,130,272	2,280,272	649	75,424	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	286,000	282,000	273	31,747	0.0	
CAPITALAND CHINA TRUST	420,279	477,279	317	36,836	0.0	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	420,000	—	—	—	—	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	139,000	149,000	546	63,465	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	704,900	804,000	1,768	205,286	0.3	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	812,716	908,716	1,144	132,886	0.2	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	190,000	265,650	337	39,155	0.0	
AIMS APAC REIT-RIGHTS	6,650	—	—	—	—	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	386,000	450,000	276	32,119	0.0	
PARAGON REIT	388,000	478,000	411	47,709	0.1	
EC WORLD REIT	60,000	60,000	16	1,949	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	180,000	240,000	160	18,662	0.0	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	767,956	985,956	887	102,987	0.1	
OUÉ REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	890,216	—	—	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	670,000	700,000	392	45,495	0.1	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	220,000	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)			千シンガポールドル	千円	%	
KEPPEL DC REIT	465,211	521,211	932	108,280	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1,038,746	1,150,746	1,121	130,216	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,681,220	17,033,104	21,395	2,483,135	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	22	—	< 3.1% >	
(韓国)			千ウォン			
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	35,000	—	—	—	—	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	8,000	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	24,850	28,000	175,560	19,996	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	12,000	—	—	—	—	
LOTTE REIT CO LTD	46,000	45,000	155,025	17,657	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	15,000	19,000	88,825	10,117	0.0	
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	8,000	—	—	—	—	
JR REIT XXVII	53,000	60,000	249,900	28,463	0.0	
SK REITS CO LTD	26,000	44,000	212,520	24,206	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	54,000	60,000	293,700	33,452	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	22,000	22,000	77,550	8,832	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	14,000	14,000	51,030	5,812	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	317,850	292,000	1,304,110	148,538	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	8	—	< 0.2% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	171,000	208,000	773	79,875	0.1	
MIRVAC GROUP	1,407,000	1,535,000	3,062	316,123	0.4	
CROMWELL PROPERTY GROUP	520,000	520,000	221	22,813	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	183,000	207,000	693	71,584	0.1	
GPT GROUP	676,000	745,000	3,196	329,928	0.4	
CENTURIA CAPITAL GROUP	244,000	323,000	562	58,017	0.1	
ABACUS PROPERTY GROUP	144,000	—	—	—	—	
STOCKLAND TRUST GROUP	849,000	920,000	4,222	435,919	0.5	
DEXUS/AU	379,700	417,000	2,902	299,606	0.4	
GOODMAN GROUP	606,600	670,800	23,685	2,445,100	3.0	
CHARTER HALL GROUP	166,500	185,300	2,351	242,740	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	103,000	103,000	248	25,624	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	131,000	150,000	732	75,564	0.1	
ARENA REIT	125,000	137,000	519	53,600	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	192,000	212,000	680	70,250	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	231,000	253,000	895	92,454	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	423,000	480,000	1,094	112,974	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	66,000	78,000	256	26,490	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	160,000	210,000	133	13,765	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	114,000	124,000	311	32,129	0.0	
HMC CAPITAL LTD	72,000	94,000	704	72,680	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	140,000	140,000	282	29,193	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	161,000	161,000	194	20,110	0.0	
WAYPOINT REIT	241,000	256,000	619	63,953	0.1	
SCENTRE GROUP	1,844,000	2,020,000	6,484	669,363	0.8	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	150,000	—	—	—	—	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	548,000	705,000	867	89,515	0.1	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%	
HEALTHCO REIT	140,000	176,000	202	20,893	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	70,000	80,000	237	24,527	0.0	
REGION RE LTD	403,000	443,000	974	100,607	0.1	
ABACUS GROUP	—	184,000	211	21,843	0.0	
ABACUS STORAGE KING	—	190,000	228	23,536	0.0	
VICINITY CENTRES	1,367,000	1,499,000	2,908	300,199	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,027,800	13,426,100	60,457	6,240,990	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 7.7% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES GROUP	475,000	591,000	691	66,235	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	165,000	—	—	—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST	375,000	410,000	877	84,046	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	290,000	330,000	356	34,139	0.0	
STRIDE PROPERTY GROUP	190,000	—	—	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	568,000	650,000	533	51,056	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,063,000	1,981,000	2,458	235,477	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 0.3% >	
(イスラエル)			千新シケル			
REIT 1 LTD	70,000	74,000	1,028	42,952	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	80,000	80,000	520	21,714	0.0	
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	220,000	260,000	405	16,937	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	370,000	414,000	1,954	81,603	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	56,331,982	60,117,639	—	80,879,211	
	銘 柄 数 < 比 率 >	324	302	—	< 99.5% >	

\* 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 343	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

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	80,879,211	99.5
コール・ローン等、その他	443,712	0.5
投資信託財産総額	81,322,923	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(81,279,823千円)の投資信託財産総額(81,322,923千円)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=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1ユーロ=169.23円、1香港ドル=20.10円、1シンガポールドル=116.06円、1ウォン=0.1139円、1豪ドル=103.23円、1ニュージーランドドル=95.79円、1新シケル=41.7581円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,330,597,423
コール・ローン等	129,454,753
投資証券(評価額)	80,879,211,191
未収入金	13,239,531
未収配当金	131,584,380
未収利息	96
差入委託証拠金	177,107,472
(B) 負債	18,663,670
未払金	7,760,188
未払解約金	10,281,182
その他未払費用	622,300
(C) 純資産総額(A-B)	81,311,933,753
元本	21,380,616,178
次期繰越損益金	59,931,317,575
(D) 受益権総口数	21,380,616,178口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,031円

(注) 期首元本額は19,872,570,176円、期中追加設定元本額は5,603,035,685円、期中一部解約元本額は4,094,989,683円、1口当たり純資産額は3.8031円です。

## ○損益の状況 (2023年6月13日~2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,945,806,699
受取配当金	2,916,041,889
受取利息	3,916,796
その他収益金	25,886,803
支払利息	△ 38,789
(B) 有価証券売買損益	10,354,454,898
売買益	14,229,668,045
売買損	△ 3,875,213,147
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,309,865
取引益	220,912,128
取引損	△ 243,221,993
(D) 保管費用等	△ 13,342,978
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	13,264,608,754
(F) 前期繰越損益金	43,272,182,757
(G) 追加信託差損益金	13,427,671,518
(H) 解約差損益金	△10,033,145,454
(I) 計(E+F+G+H)	59,931,317,575
次期繰越損益金(I)	59,931,317,575

\*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・SAP先進国REIT指数 (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	6,264,487,331
野村6資産均等バランス	3,743,065,735
ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	2,609,780,524
野村世界6資産分散投信 (分配コース)	1,811,299,041
野村インデックスファンド・外国REIT	1,447,971,596
野村世界6資産分散投信 (成長コース)	1,323,525,872
野村世界6資産分散投信 (安定コース)	1,242,379,224
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)	1,090,118,668
野村世界6資産分散投信 (配分変更コース)	634,473,581
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	580,816,205
野村DC運用戦略ファンド	309,225,190
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)	74,600,070
野村資産設計ファンド2040	32,951,341
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	20,542,483
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	18,190,831
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	17,417,631
野村資産設計ファンド2030	16,479,126
野村資産設計ファンド2035	16,417,956
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	14,248,771

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2025	13,423,819
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	12,644,974
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	12,060,660
野村資産設計ファンド2020	10,345,489
野村資産設計ファンド2015	9,214,103
インデックス・ブレンド (タイプV)	8,151,934
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	6,586,543
インデックス・ブレンド (タイプIII)	6,207,467
野村資産設計ファンド2045	6,068,103
ネクストコア	5,808,018
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	5,489,161
野村資産設計ファンド2050	4,402,990
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	4,246,520
野村資産設計ファンド2060	3,955,833
インデックス・ブレンド (タイプIV)	2,279,795
インデックス・ブレンド (タイプII)	749,430
インデックス・ブレンド (タイプI)	704,198
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	285,965

## ○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)

(2022年11月17日から2023年11月16日まで)

## 第4期

決算日 2023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。
主要運用対象	外国リートマザーファンド
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

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少数を表記する場合があります。

### ●損益の状況

(自2022年11月17日 至2023年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 16,863円
受 取 利 息	596
支 払 利 息	△ 17,459
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	645,122,763
売 買 益	655,018,655
売 買 損	△ 9,895,892
(C) 信 託 報 酬 等	△ 61,890,168
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	583,215,732
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,108,253,999
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	327,195,342
(配 当 等 相 当 額)	( 827,658,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 500,463,474)
(G) 計 (D+E+F)	2,018,665,073
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,018,665,073
追 加 信 託 差 損 益 金	327,195,342
(配 当 等 相 当 額)	( 831,723,001)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 504,527,659)
分 配 準 備 積 立 金	1,817,490,523
繰 越 損 益 金	△ 126,020,792

※有価証券売買損益は期末の評価替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>

(2023年11月16日現在)

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国リートマザーファンド	千口	千口	千円
	5,871,872	6,549,070	8,291,778

\*外国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は35,252,640,031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

(2023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 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(シンガポール)	口	口			%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT (アメリカ)	1,725,200	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	76,200	76,200	976	147,841	0.3
AGREE REALTY CORP	72,607	87,007	5,073	767,805	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38,025	69,325	11,851	1,793,651	4.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	38,236	59,636	7,188	1,087,911	2.4
BOSTON PROPERTIES INC	31,995	58,695	3,346	506,503	1.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	110,854	139,354	2,055	311,075	0.7
EQUINIX INC	20,043	24,443	19,089	2,889,078	6.5
AMERICAN TOWER CORP	16,900	21,500	4,211	637,356	1.4
SUN COMMUNITIES INC	5,900	56,700	6,875	1,040,529	2.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	120,900	5,532	837,270	1.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	208,300	339,400	5,824	881,419	2.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	91,992	154,492	5,612	849,425	1.9
REALTY INCOME CORP	—	39,099	2,051	310,477	0.7
TERRENO REALTY CORP	66,568	77,068	4,347	657,936	1.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	94,513	150,300	2,174	329,140	0.7
INVITATION HOMES INC	209,561	263,761	8,767	1,326,860	3.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	93,998	93,998	1,327	200,866	0.5
STORE CAPITAL CORP	188,198	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	269,721	405,721	11,725	1,774,512	4.0
COUSINS PROPERTIES INC	54,600	64,800	1,319	199,667	0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	97,094	122,994	5,817	880,438	2.0
KIMCO REALTY CORP	152,100	195,800	3,710	561,533	1.3
APARTMENT INCOME REIT CO	75,257	146,557	4,443	672,495	1.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	44,200	51,200	2,287	346,207	0.8
BROADSTONE NET LEASE INC	102,100	122,200	1,870	283,139	0.6
INVENTRUST PROPERTIES CORP	56,900	68,100	1,744	264,046	0.6
VENTAS INC	147,200	182,600	8,118	1,228,638	2.8
PROLOGIS INC	108,400	199,000	21,991	3,328,192	7.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,942	57,942	6,125	926,964	2.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	30,300	35,900	3,191	482,948	1.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	22,200	22,800	4,869	736,968	1.7

銘柄	期首(前期末)		期		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,600	17,600	1,659	251,149	0.6
WELLTOWER INC	93,381	162,381	14,010	2,120,308	4.8
KILROY REALTY CORP	35,376	35,376	1,127	170,572	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	90,504	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	16,500	20,300	5,289	800,585	1.8
REGENCY CENTERS CORP	82,207	98,507	6,129	927,578	2.1
CUBESMART	104,240	78,976	3,095	468,407	1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,000	73,100	9,839	1,489,073	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	50,559	70,957	9,224	1,396,022	3.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	142,800	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	145,300	187,500	2,986	452,033	1.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	5,075,571 41銘柄	4,252,189 39銘柄	226,884 —	34,336,633 <76.9%>
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	46,276	46,276	675	74,646	0.2
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	151,035	—	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	44,600	33,400	563	62,295	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	241,911 3銘柄	79,676 2銘柄	1,238 —	136,942 <0.3%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP	1,124,500	1,546,300	4,175	410,403	0.9
NATIONAL STORAGE REIT	—	582,100	1,286	126,457	0.3
DEXUS/AU	422,828	—	—	—	—
STOCKLAND	—	995,700	4,012	394,445	0.9
GOODMAN GROUP	424,196	766,196	18,043	1,773,716	4.0
VICINITY CENTRES	1,046,700	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP	200,877	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,219,101 5銘柄	3,890,296 4銘柄	27,518 —	2,705,023 <6.1%>
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	467,000	1,182,620	48,428	938,540	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	467,000 1銘柄	1,182,620 1銘柄	48,428 —	938,540 <2.1%>
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,141,980	2,518,980	5,718	640,768	1.4

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	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,581,900	1,633,800	4,509	505,310	1.1	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2,257,200	2,331,300	4,406	493,753	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,981,080 3銘柄	6,484,080 3銘柄	14,633 -	1,639,833 <3.7%>	
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド	千円		
UNITE GROUP PLC/THE	171,889	442,189	4,375	821,973	1.8	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	118,500	142,100	1,103	207,285	0.5	
SEGRE PLC	342,770	410,270	3,337	627,068	1.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	82,053	103,653	1,105	207,768	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	715,212 4銘柄	1,098,212 4銘柄	9,922 -	1,864,097 <4.2%>	
(ユーロ・・・ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	52,800	60,000	1,549	254,363	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	52,800 1銘柄	60,000 1銘柄	1,549 -	254,363 <0.6%>	
(ユーロ・・・フランス)	口	口	千ユーロ	千円		
KLEPIERRE	111,578	238,978	5,465	897,368	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	111,578 1銘柄	238,978 1銘柄	5,465 -	897,368 <2.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)	口	口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	177,400	208,500	1,824	299,544	0.7	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	142,649	147,549	860	141,359	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	320,049 2銘柄	356,049 2銘柄	2,685 -	440,903 <1.0%>	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	484,427 4銘柄	655,027 4銘柄	9,699 -	1,592,634 <3.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,184,302 61銘柄	17,642,100 57銘柄	- -	43,213,704 <96.8%>	

※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。）

## 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13期（決算日：2024年1月22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22日に第13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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 期 騰 落 率	騰 落	騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
9期(2020年1月20日)	14,062	0	21.0	5,537	22.5	100.0	24,353
10期(2021年1月20日)	15,782	0	12.2	6,194	11.9	98.4	51,630
11期(2022年1月20日)	16,869	0	6.9	6,771	9.3	99.1	66,063
12期(2023年1月20日)	19,701	0	16.8	8,007	18.3	99.0	101,271
13期(2024年1月22日)	23,497	0	19.3	9,636	20.3	99.5	154,622

(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	基準価額		参考指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年1月20日	円 19,701	% —	8,007	% —	% 99.0
1月末	19,754	0.3	8,019	0.1	99.0
2月末	19,599	△ 0.5	7,954	△ 0.7	98.9
3月末	20,861	5.9	8,470	5.8	98.6
4月末	21,180	7.5	8,625	7.7	99.7
5月末	21,644	9.9	8,809	10.0	99.6
6月末	21,791	10.6	8,878	10.9	99.4
7月末	21,829	10.8	8,912	11.3	99.5
8月末	22,329	13.3	9,126	14.0	99.6
9月末	21,941	11.4	8,975	12.1	99.7
10月末	23,513	19.3	9,633	20.3	99.8
11月末	23,571	19.6	9,665	20.7	99.8
12月末	23,054	17.0	9,428	17.7	99.8
(期末) 2024年1月22日	23,497	19.3	9,636	20.3	99.5

(注) 騰落率は期首比。

# 運用経過

第13期：2023年1月21日～2024年1月22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13期首	19,701円
第13期末	23,497円
既払分配金	0円
騰落率	19.3%

※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**

基準価額は期間の初めに比べ19.3%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**

ドル建て金価格の一時的な下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。

第13期：2023年1月21日～2024年1月22日

## 投資環境について

### ▶ 金市況

#### 金価格は上昇しました。

期間の初めから2023年2月までは、米国長期金利の上昇を受け金利の付かない金を売る動きが強まり、金価格は下落しました。

3月から5月上旬までは、弱含みの米国経済指標や米国地銀の経営状態などを懸念したリスク回避の動きが強まり、金を買う動きが強まりました。

5月中旬から9月までは、根強いインフレ懸念を背景に米国長期金利上昇局面が

続き、金は売られる展開となりました。

10月から期間末にかけて、中東等の地政学リスクの高まりなどを背景に安全資産と見なされる金価格は上昇しました。

期間を通じて見ると金価格は上昇しました。

### ▶ 為替市況

日米金利差の縮小は進まず、国際的に日本の相対的低金利が際立つなか、期間を通じた大きな流れとして円安・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

ドル建て金価格が上昇、円安・米ドル高となったこともあり、参考指数は期間の初めと比べて20.3%の上昇となりました。当ファンドの投資対象である純金上場信

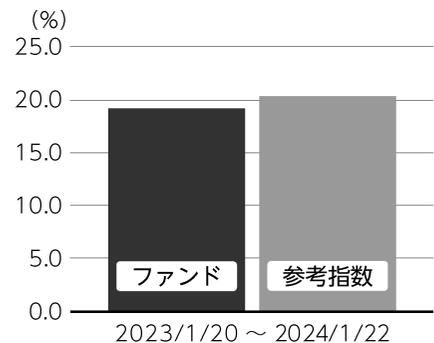
託「金の果実」は20.1%上昇しました。当ファンドと参考指数のカイ離のうち、△0.2%程度は参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、△0.8%程度は当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

参考指数は指標価格です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

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

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第13期
	2023年1月21日～2024年1月22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	13,497

(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。

2023年1月21日～2024年1月22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	120	0.553	(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 )	(54)	(0.249)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(54)	(0.249)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(12)	(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	0.011	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 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)	(0.011)	
(c) その他費用	1	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 )	(1)	(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	123	0.567	

期中の平均基準価額は、21,758円です。

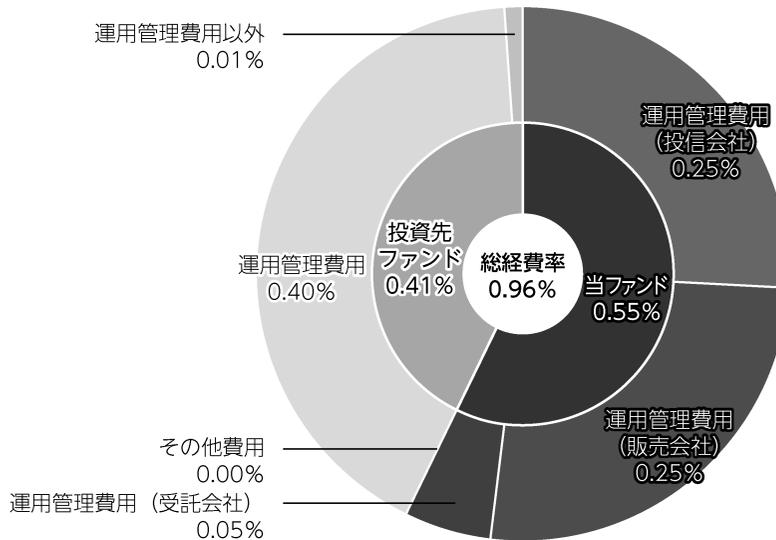
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.96%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.96
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	(%)	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

(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②③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。

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2024年1月22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 3,779	千円 31,932,682	千口 105	千円 940,855

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2024年1月22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	$\frac{D}{C}$	%
受益証券発行信託の受益証券	百万円 83	百万円 31,932	0.3	百万円 -	百万円 940	-

## 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 31,932	百万円 940	百万円 153,848

## 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)	13,308千円
うち利害関係人への支払額 (B)	64千円
(B) / (A)	0.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2024年1月22日現在)

## 国内受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
純金上場信託 (現物国内保管型)		13,215	16,889	153,848,659	99.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,215 1	16,889 1	153,848,659 <99.5%>	

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

## 【ETF（上場信託）の概要】

ETFの直近の入手しうる有価証券報告書等から抜粋して作成しています。

ファンド名	純金上場信託（現物国内保管型）（愛称：「金の果実」）
内 容	金地金を信託財産とした信託に係る受益権を金融商品取引所に上場し、受益者の投資に資するよう受託者が主として金地金を信託財産として管理及び処分することを目的とするETFです。
指 標 価 格	金地金の現在価値を算出するために、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 2022年1月21日 至 2023年1月20日)
営業収益	その他の事業収益	(注1) 224,432
	営業収益合計	224,432
営業費用	受託者報酬	723,345
	その他費用	18,762
	その他の事業費用	-
	営業費用合計	742,107
営業損失(△)		△517,674
営業外収益	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失(△)		△517,674
税引前当期純損失(△)		△517,674
当期純損失(△)		△517,674

(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	25,229,884.163g(2023年1月20日時点)(注2)
価 格	136,349,086,345円(2023年1月20日時点)(注3)
保 管 場 所	サブ・カस्टディアンの倉庫(日本国内)

(注1) 純度が99.99%以上のものを指します。

(注2) 受託者は、信託報酬等の支払い等に必要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(2023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

(2024年1月22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 153,848,659	% 98.8
コール・ローン等、その他	1,865,017	1.2
投資信託財産総額	155,713,676	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月22日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	155,713,676,800
コール・ローン等	1,865,016,922
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	153,848,659,878
(B) 負債	1,091,114,600
未払金	365,028,839
未払解約金	331,771,357
未払信託報酬	392,273,890
未払利息	752
その他未払費用	2,039,762
(C) 純資産総額(A-B)	154,622,562,200
元本	65,804,537,589
次期繰越損益金	88,818,024,611
(D) 受益権総口数	65,804,537,589口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,497円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 51,403,696,345円  
 期中追加設定元本額 32,122,471,878円  
 期中一部解約元本額 17,721,630,634円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.3497円です。

## ②分配金の計算過程

項目	2023年1月21日～ 2024年1月22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	18,718,807,747円
収益調整金額	60,688,677,058円
分配準備積立金額	9,410,539,806円
当ファンドの分配対象収益額	88,818,024,611円
1万口当たり収益分配対象額	13,497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 (2023年1月21日～2024年1月22日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 415,345
受取利息	10,620
支払利息	△ 425,965
(B) 有価証券売買損益	19,426,082,951
売買益	22,643,770,380
売買損	△ 3,217,687,429
(C) 信託報酬等	△ 706,934,633
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	18,718,732,973
(E) 前期繰越損益金	9,410,199,235
(F) 追加信託差損益金	60,689,092,403
(配当等相当額)	( 42,045,274,467)
(売買損益相当額)	( 18,643,817,936)
(G) 計(D+E+F)	88,818,024,611
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	88,818,024,611
追加信託差損益金	60,689,092,403
(配当等相当額)	( 42,045,274,467)
(売買損益相当額)	( 18,643,817,936)
分配準備積立金	28,129,347,553
繰越損益金	△ 415,345

- (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アセットマネジメント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。

【お 知 ら せ】

- ①委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)
- ②新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2023年10月20日)

# 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)

(2022年11月17日から2023年11月16日まで)

## 第 5 期

決算日 2023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。
主要運用対象	ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

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少数を表記する場合があります。

### ●損益の状況

(自2022年11月17日 至2023年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 182円
受 取 利 息	13
支 払 利 息	△ 195
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	489,190,809
売 買 益	515,264,948
売 買 損	△ 26,074,139
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,524,584
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	409,666,043
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,081,464
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	339,311,920
(配 当 等 相 当 額)	( 327,478,763)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 11,833,157)
(G) 計 (D+E+F)	747,896,499
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	747,896,499
追 加 信 託 差 損 益 金	339,311,920
(配 当 等 相 当 額)	( 329,994,961)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 9,316,959)
分 配 準 備 積 立 金	430,699,783
繰 越 損 益 金	△ 22,115,204

※有価証券売却損益は期末の評価替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>

(2023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	10,065,021	9,475,247	10,737,350

※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16,524,255,532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。

(2023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	株数	評価額
	千株	千株		千円
<b>建設業(5.6%)</b>				
ショーボンドホールディングス	—	11.8	71,354	
ミライト・ワン	36	—	—	
コムシスホールディングス	46	42.6	133,977	
大成建設	63.1	44.5	236,250	
大林組	—	219.6	285,919	
九電工	24.9	15.9	69,419	
日揮ホールディングス	—	47.6	76,064	
<b>食料品(1.4%)</b>				
日清製粉グループ本社	76.4	—	—	
森永製菓	—	8.7	47,797	
江崎グリコ	—	12.7	51,689	
宝ホールディングス	66.9	42.8	50,846	
キュービー	—	28.1	70,629	
<b>繊維製品(-)</b>				
ワコールホールディングス	13.9	—	—	
<b>化学(14.7%)</b>				
日産化学	25.9	34.4	191,229	
東ソー	152.8	—	—	
東亜合成	40.8	34.7	47,313	
信越化学工業	29.8	106	545,052	
東京応化工業	10.2	—	—	
住友ベークライト	12.6	10.2	69,686	
積水化学工業	119.3	132.4	276,252	
日本ゼオン	45.8	56	75,292	
アイカ工業	21.8	21.3	72,547	
日本化薬	56.2	58.6	76,033	
ADEKA	32.4	31	87,156	
花王	72.3	83	463,721	
ミルボン	—	6.7	26,063	
ポーラ・オルビスホールディングス	66.7	—	—	
日東電工	40.2	36.3	384,780	
<b>医薬品(5.7%)</b>				
アステラス製薬	222.6	—	—	
科研製薬	14.4	—	—	
小野薬品工業	—	137.7	367,314	
参天製薬	126.9	—	—	
ツムラ	—	16.9	46,255	
<b>銘柄</b>	<b>期首(前期末)</b>	<b>期</b>	<b>末</b>	<b>株数</b>
	株数	株数	株数	評価額
大塚ホールディングス	—	86.7	474,942	
<b>ゴム製品(3.0%)</b>				
ブリヂストン	91.4	79	475,896	
<b>ガラス・土石製品(2.8%)</b>				
日本電気硝子	40.4	—	—	
ＴＯＴＯ	—	43.7	172,789	
日本特殊陶業	78.2	76.6	264,653	
<b>鉄鋼(1.8%)</b>				
大和工業	22.5	26	188,578	
丸一鋼管	24	23.7	90,344	
<b>金属製品(3.3%)</b>				
SUMCO	76.4	99.4	216,095	
東洋製罐グループホールディングス	88.9	—	—	
三和ホールディングス	61.8	64.3	134,676	
リンナイ	—	30.7	90,549	
日本発条	69.9	69.2	78,403	
<b>機械(5.3%)</b>				
日本製鋼所	—	14.8	37,784	
オークマ	5.5	9.8	62,827	
アマダ	130.2	113.9	166,692	
FUJ I	34.5	32.1	77,441	
オーエスジー	19	32.2	57,460	
ディスコ	8.8	—	—	
ナブテスコ	30.2	34.3	93,004	
荏原製作所	30.9	24.5	199,307	
フジテック	18.8	16.4	56,826	
SANKYO	13.2	—	—	
アマノ	27.9	25.6	80,460	
グローリー	18.7	—	—	
THK	29.1	—	—	
<b>電気機器(18.3%)</b>				
ブラザー工業	64.5	69.4	172,146	
三菱電機	327.1	249	486,297	
マフチモーター	18.6	21.5	97,072	
セイコーエプソン	105.3	115.7	251,358	
アルバック	11.5	10	65,010	
アンリツ	33.1	48.6	60,191	
アルプスアルパイン	38.3	—	—	
ヒロセ電機	—	10	162,600	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
堀場製作所	10.9	12.8	117,120	
スタンレー電気	—	36	98,226	
ウシオ電機	38.8	32.4	62,224	
カシオ計算機	82.9	82.7	102,506	
ファナック	21.1	—	—	
京セラ	58.5	60.7	484,810	
SCREENホールディングス	16.7	24.5	240,149	
キヤノン	134.5	127.7	475,299	
東京エレクトロン	12	—	—	
<b>輸送用機器(4.3%)</b>				
トヨタ紡織	65.2	46	125,603	
NOK	89.1	62.4	118,528	
マツダ	127.4	—	—	
SUBARU	191.7	158.5	437,935	
テイ・エス テック	49.2	—	—	
<b>精密機器(0.9%)</b>				
ニコン	103.9	106.4	148,694	
<b>その他製品(4.2%)</b>				
ビジョン	40.5	—	—	
リンテック	27.2	26.9	66,147	
任天堂	72.9	73.9	521,216	
コクヨ	28.9	31.8	74,841	
<b>陸運業(1.7%)</b>				
山九	—	19.1	93,647	
セイノーホールディングス	43.9	81.2	167,231	
<b>倉庫・運輸関連業(0.6%)</b>				
上組	30.4	32.4	101,930	
<b>情報・通信業(5.4%)</b>				
トレンドマイクロ	—	29.9	219,466	
大塚商会	48.6	37.2	217,062	
ネットワンシステムズ	20.6	24.1	48,995	
BIPROGY	26.3	25.2	102,538	
TBSホールディングス	38.6	—	—	
日本テレビホールディングス	77.3	61.6	87,872	
テレビ朝日ホールディングス	36.5	—	—	
SCSK	—	64.1	171,627	
<b>卸売業(2.9%)</b>				
アルフレッサ ホールディングス	63.9	54.4	130,777	
ダイワボウホールディングス	29.6	20.5	60,013	
シブヘルスケアホールディングス	—	20.5	44,023	
第一興商	14.7	24.5	53,495	
メディカルホールディングス	48.5	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
キヤノンマーケティングジャパン	29.4	32.3	118,864	
オートバックスセブン	32.3	29.7	44,921	
<b>小売業(6.1%)</b>				
ローソン	30.6	27.9	200,433	
エーピーシー・マート	21.8	50.4	121,867	
ZOZO	—	77	234,157	
ツルハホールディングス	9.2	12.6	156,618	
良品計画	84.1	55.4	114,539	
ケーズホールディングス	68.4	—	—	
サンドラッグ	22.8	32	136,480	
<b>その他金融業(2.9%)</b>				
全国保証	18.3	22.7	108,392	
日本取引所グループ	188.4	114.5	352,660	
<b>不動産業(2.3%)</b>				
大東建託	24.8	22.3	356,354	
飯田グループホールディングス	127.8	—	—	
<b>サービス業(6.7%)</b>				
日本M&Aセンターホールディングス	—	102.8	69,677	
パーソルホールディングス	—	786.2	185,936	
総合警備保障	—	92.8	77,599	
カカコム	—	58.4	96,272	
ベネフィット・ワン	—	50.6	72,661	
博報堂DYホールディングス	113.5	96.7	104,677	
電通グループ	76.5	—	—	
ダスキン	14	11.7	36,960	
リゾートトラスト	—	23.2	51,306	
コー・エス・エス	70.7	68.8	195,220	
テクノプロ・ホールディングス	—	25.4	88,646	
メイテックグループホールディングス	24.6	25.9	74,579	
ベネッセホールディングス	21.6	—	—	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
		5,565.7	5,863.3	15,706,865
	銘柄数<比率>	100銘柄	99銘柄	<83.9%>

※銘柄欄の( )は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※〈 〉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	百万円	百万円
T O P I X	—	11,285

# フランクリン・templton・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2022年11月17日 至2023年11月16日）

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	△ 618,983,147	
売	527,607,096	
買	△1,146,590,243	
(B) 信託報酬等	△ 88,241,186	
(C) 当期損益金(A+B)	△ 707,224,333	
(D) 前期繰越損益金	△ 714,405,581	
(E) 追加信託差損益金	30,327,813	
(配当等相当額)	( 190,394,548)	
(売買損益相当額)	(△ 160,066,735)	
(F) 計(C+D+E)	△1,391,302,101	
次期繰越損益金(F)	△1,391,302,101	
追加信託差損益金	30,327,813	
(配当等相当額)	( 190,156,296)	
(売買損益相当額)	(△ 159,828,483)	
分配準備積立金	66,563,951	
繰越損益金	△1,488,193,865	

- (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。

下記は、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

(2023年11月16日現在)

### <国内公社債>

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 28,830,000 (28,830,000)	千円 28,835,341 (28,835,341)	% 76.7 (76.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 76.7 (76.7)	
合 計	28,830,000 (28,830,000)	28,835,341 (28,835,341)	76.7 (76.7)	— (—)	— (—)	— (—)	76.7 (76.7)	

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

#### (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1161回国庫短期証券	—	6,050,000	6,050,679	2023/12/11
第1177回国庫短期証券	—	2,100,000	2,100,031	2023/11/20
第1179回国庫短期証券	—	3,700,000	3,700,427	2023/12/4
第1182回国庫短期証券	—	3,500,000	3,500,475	2023/12/18
第1184回国庫短期証券	—	6,480,000	6,481,272	2023/12/25
第1185回国庫短期証券	—	7,000,000	7,002,454	2024/1/9
合 計		28,830,000	28,835,341	

- (注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ● 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

(2023年11月16日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	千口 21,888,625	千口 9,729,258	千円 8,532,559

- (注1) 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42,869,530千口です。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

# AB SICAV I – ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)

2024年5月31日決算  
(計算期間：2023年6月1日～2024年5月31日)

形態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投資目的	ファンドは、株式市場のエクスポージャーをゼロに近づけつつ、インカムゲインとキャピタルゲインの組み合わせにより、長期的な投資元本の成長を目指します。
主要投資対象	先進国の株式、株価指数先物等
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドは、主として先進国の株式および株価指数先物取引等に投資を行い、株式エクスポージャーを株価指数先物等でヘッジすることにより、投資目的の達成を目指します。</li> <li>・S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)では、基軸通貨(米ドル)と表示通貨(日本円)間の為替レートの変動による影響を低減するために、為替ヘッジ取引を行います。</li> <li>・ファンドは、ヘッジ(リスクの軽減)および効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを使用します。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・ファンドの借り入れ総額は、純資産総額の10%を上限とします。</li> </ul>
ベンチマーク	ICE BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill
決算日	毎年5月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)」は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」の直近の決算日である2024年5月31日現在の財務書類を、委託会社であるいちよしアセットマネジメント株式会社において抜粋・翻訳したものです。

財務諸表に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 損益計算書および純資産変動計算書 (2023年6月1日～2024年5月31日)

	Low Volatility Total Return Equity Portfolio (USD)
<b>投資収益</b>	
配当金 (純額)	\$2,875,108
利息	114,778
スワップ収益	0
有価証券貸付収益 (純額)	0
	2,989,886
<b>費用</b>	
管理手数料	971,750
スワップ費用	0
管理会社手数料	25,245
税金	24,983
名義書換代行手数料	27,085
専門家手数料	89,264
保管手数料	65,562
販売手数料	0
会計および管理事務代行手数料	41,678
成功報酬費用	0
印刷費用	4,864
設立費用	0
その他	87,806
	1,338,237
費用の払戻しまたは権利放棄	(71,279)
費用純額	1,266,958
純投資収益 / (損失)	1,722,928

Low Volatility Total Return  
Equity Portfolio  
(USD)

**実現利益および(損失)**

投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	(26,547,282)
資本源泉税	0

**未実現利益および(損失)の変動**

投資有価証券	12,085,515
金融先物契約	3,555,552
為替先渡契約	1,828,274
スワップ	0
オプション	0
外国為替	11,188
運用実績	(7,343,825)

**ファンド株式の取引**

増加/(減少)	(34,679,750)
配当金 (純額)	(347,764)

**純資産**

期首	180,567,445
為替換算調整	0
期末	\$138,196,106

## (2) 投資明細表 (2024年5月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>IT SERVICES</b>			
Amdocs Ltd.....	19,072	\$ 1,506,688	1.1%
CGI, Inc.....	5,876	580,249	0.4
Nomura Research Institute Ltd.....	27,800	744,275	0.5
VeriSign, Inc.....	6,903	<u>1,203,331</u>	<u>0.9</u>
		<u>4,034,543</u>	<u>2.9</u>
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
Analog Devices, Inc.....	4,797	1,124,849	0.8
Applied Materials, Inc.....	5,894	1,267,682	0.9
Broadcom, Inc.....	3,286	4,365,615	3.2
NVIDIA Corp.....	1,284	<u>1,407,688</u>	<u>1.0</u>
		<u>8,165,834</u>	<u>5.9</u>
<b>SOFTWARE</b>			
Adobe, Inc.....	3,252	1,446,359	1.0
Constellation Software, Inc./Canada.....	748	2,080,575	1.5
Gen Digital, Inc.....	41,114	1,020,861	0.7
Intuit, Inc.....	2,843	1,638,819	1.2
Microsoft Corp.(a).....	18,562	7,705,643	5.6
Oracle Corp.....	19,252	2,256,142	1.6
SAP SE.....	4,572	833,743	0.6
ServiceNow, Inc.....	1,085	<u>712,769</u>	<u>0.5</u>
		<u>17,694,911</u>	<u>12.7</u>
<b>TECHNOLOGY HARDWARE, STORAGE &amp; PERIPHERALS</b>			
Apple, Inc.(a).....	18,866	3,626,988	2.6
Logitech International SA (REG).....	14,765	<u>1,477,820</u>	<u>1.1</u>
		<u>5,104,808</u>	<u>3.7</u>
		<u>35,000,096</u>	<u>25.2</u>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
DBS Group Holdings Ltd.....	25,570	681,845	0.5
JPMorgan Chase & Co.....	8,508	1,723,976	1.2
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.....	103,200	1,096,157	0.8
NatWest Group PLC.....	183,343	741,677	0.5
Nordea Bank Abp.....	104,127	1,280,492	0.9
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.....	176,900	1,903,814	1.4
Royal Bank of Canada.....	17,129	1,872,320	1.4
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.....	18,000	<u>1,178,084</u>	<u>0.9</u>
		<u>10,478,365</u>	<u>7.6</u>
<b>CAPITAL MARKETS</b>			
London Stock Exchange Group PLC.....	8,509	997,396	0.7
MSCI, Inc.....	1,213	600,653	0.4
Singapore Exchange Ltd.....	88,900	<u>630,146</u>	<u>0.5</u>
		<u>2,228,195</u>	<u>1.6</u>
<b>FINANCIAL SERVICES</b>			
Fiserv, Inc.....	10,830	1,621,901	1.2
Mastercard, Inc. - Class A.....	2,353	1,051,956	0.8
Visa, Inc. - Class A.....	9,390	<u>2,558,399</u>	<u>1.9</u>
		<u>5,232,256</u>	<u>3.9</u>
<b>INSURANCE</b>			
American Financial Group, Inc./OH.....	5,683	738,279	0.5
AXA SA.....	32,194	1,162,412	0.8
Marsh & McLennan Cos., Inc.....	9,023	1,872,994	1.4
Medibank Pvt. Ltd.....	304,556	756,834	0.5
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen (REG).....	1,643	819,361	0.6
Progressive Corp. (The).....	3,733	788,335	0.6
Sampo Oyj - Class A.....	33,154	<u>1,419,147</u>	<u>1.0</u>
		<u>7,557,362</u>	<u>5.4</u>
		<u>25,496,178</u>	<u>18.5</u>
<b>HEALTH CARE</b>			
<b>BIOTECHNOLOGY</b>			
AbbVie, Inc.....	12,999	2,095,959	1.5
Gilead Sciences, Inc.....	16,100	<u>1,034,747</u>	<u>0.7</u>
		<u>3,130,706</u>	<u>2.2</u>
<b>HEALTH CARE EQUIPMENT &amp; SUPPLIES</b>			
Medtronic PLC.....	13,779	<u>1,121,197</u>	<u>0.8</u>

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
Cigna Group (The) .....	2,670	\$ 920,135	0.7%
McKesson Corp. ....	4,179	2,380,317	1.7
UnitedHealth Group, Inc. ....	5,499	2,724,040	2.0
		<u>6,024,492</u>	<u>4.4</u>
<b>PHARMACEUTICALS</b>			
Eli Lilly & Co. ....	1,772	1,453,642	1.1
Merck & Co., Inc. ....	22,876	2,871,853	2.1
Novartis AG (REG) .....	8,981	929,515	0.7
Novo Nordisk A/S - Class B .....	21,535	2,917,737	2.1
Sanofi SA .....	11,398	1,115,887	0.8
		<u>9,288,634</u>	<u>6.8</u>
		<u>19,565,029</u>	<u>14.2</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>CONSTRUCTION &amp; ENGINEERING</b>			
AECOM .....	7,253	633,477	0.5
Stantec, Inc. ....	11,239	907,069	0.7
		<u>1,540,546</u>	<u>1.2</u>
<b>ELECTRICAL EQUIPMENT</b>			
Prysmian SpA .....	30,013	1,973,948	1.4
Schneider Electric SE .....	5,133	1,280,583	0.9
		<u>3,254,531</u>	<u>2.3</u>
<b>GROUND TRANSPORTATION</b>			
Canadian National Railway Co. ....	8,666	1,103,159	0.8
<b>PROFESSIONAL SERVICES</b>			
Automatic Data Processing, Inc. ....	5,785	1,416,862	1.0
Experian PLC .....	27,666	1,281,991	0.9
Genpact Ltd. ....	32,347	1,069,392	0.8
Paychex, Inc. ....	10,292	1,236,687	0.9
RELX PLC .....	49,761	2,183,012	1.6
Wolters Kluwer NV .....	13,230	2,110,046	1.5
		<u>9,297,990</u>	<u>6.7</u>
		<u>15,196,226</u>	<u>11.0</u>
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>AUTOMOBILES</b>			
Honda Motor Co., Ltd. ....	153,700	1,740,455	1.3
<b>BROADLINE RETAIL</b>			
Amazon.com, Inc. ....	5,693	1,004,473	0.7
<b>DIVERSIFIED CONSUMER SERVICES</b>			
Pearson PLC .....	67,289	818,117	0.6
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>			
Amadeus IT Group SA .....	16,914	1,207,364	0.9
Booking Holdings, Inc. ....	265	1,000,733	0.7
Compass Group PLC .....	44,454	1,248,099	0.9
Yum! Brands, Inc. ....	9,407	1,292,804	0.9
		<u>4,749,000</u>	<u>3.4</u>
<b>SPECIALTY RETAIL</b>			
AutoZone, Inc. ....	956	2,648,063	1.9
Industria de Diseno Textil SA .....	13,589	646,179	0.5
O'Reilly Automotive, Inc. ....	492	473,924	0.3
Ulta Beauty, Inc. ....	1,508	595,796	0.4
		<u>4,363,962</u>	<u>3.1</u>
		<u>12,676,007</u>	<u>9.1</u>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>			
Comcast Corp. - Class A .....	41,173	1,648,155	1.2
HKT Trust & HKT Ltd. - Class H .....	736,000	857,733	0.6
		<u>2,505,888</u>	<u>1.8</u>
<b>ENTERTAINMENT</b>			
Electronic Arts, Inc. ....	6,799	903,451	0.7
<b>INTERACTIVE MEDIA &amp; SERVICES</b>			
Alphabet, Inc. - Class C .....	30,001	5,218,974	3.8
Auto Trader Group PLC .....	60,550	636,954	0.5
Meta Platforms, Inc. - Class A .....	3,695	1,724,937	1.2
		<u>7,580,865</u>	<u>5.5</u>

	Rate	Date	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>MEDIA</b>					
Informa PLC			60,361	\$ 656,971	0.5%
				<u>11,647,175</u>	<u>8.5</u>
<b>ENERGY</b>					
<b>OIL, GAS &amp; CONSUMABLE FUELS</b>					
Equinor ASA			32,601	946,333	0.7
Exxon Mobil Corp.			5,077	595,329	0.4
Shell PLC			90,207	3,256,000	2.4
TotalEnergies SE			16,135	1,182,123	0.9
				<u>5,979,785</u>	<u>4.4</u>
<b>CONSUMER STAPLES</b>					
<b>BEVERAGES</b>					
Coca-Cola Co. (The)			20,443	1,286,478	0.9
<b>CONSUMER STAPLES DISTRIBUTION &amp; RETAIL</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize NV			22,107	685,606	0.5
Loblaw Cos. Ltd.			9,387	1,090,254	0.8
Walmart, Inc.			23,236	1,527,999	1.1
				<u>3,303,859</u>	<u>2.4</u>
<b>HOUSEHOLD PRODUCTS</b>					
Procter & Gamble Co. (The)			6,915	1,137,794	0.8
				<u>5,728,131</u>	<u>4.1</u>
<b>UTILITIES</b>					
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>					
American Electric Power Co., Inc.			19,081	1,722,060	1.2
NextEra Energy, Inc.			21,698	1,736,274	1.3
				<u>3,458,334</u>	<u>2.5</u>
<b>MULTI-UTILITIES</b>					
National Grid PLC			52,513	594,972	0.4
				<u>4,053,306</u>	<u>2.9</u>
<b>REAL ESTATE</b>					
<b>REAL ESTATE MANAGEMENT &amp; DEVELOPMENT</b>					
Mitsui Fudosan Co., Ltd.			85,200	782,738	0.6
<b>SPECIALIZED REITs</b>					
Public Storage			2,451	671,157	0.5
				<u>1,453,895</u>	<u>1.1</u>
				<u>136,795,828</u>	<u>99.0</u>
<b>RIGHTS</b>					
<b>UTILITIES</b>					
<b>MULTI-UTILITIES</b>					
National Grid PLC, expiring 12/31/2049			15,316	38,262	0.0
				<u>136,834,090</u>	<u>99.0</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>WARRANTS</b>					
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>					
<b>SOFTWARE</b>					
Constellation Software, Inc./Canada, expiring 03/31/2040(b)			1,226	0	0.0
<b>Total Investments</b>				<u>\$ 136,834,090</u>	<u>99.0%</u>
(cost \$115,717,936)					
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, London(c)	3.01 %	-		13,879	0.0
BNP Paribas, Paris(c)	0.55 %	-		13,771	0.0
BNP Paribas, Paris(c)	2.40 %	-		13,893	0.0
HSBC, Hong Kong(c)	2.53 %	-		47,530	0.0
HSBC, London(c)	4.16 %	-		17,115	0.0
Nordea, Oslo(c)	3.31 %	-		8,012	0.0
Scotiabank, Toronto(c)	3.79 %	-		4,836	0.0
SEB, Stockholm(c)	2.52 %	-		40,942	0.0
SMBC, London(c)	(0.11) %	-		14,252	0.0
SMBC, London(c)	2.87 %	-		33,463	0.0
SMBC, London(c)	4.68 %	-		2,992,196	2.3
<b>Total Time Deposits</b>				<u>3,199,889</u>	<u>2.3</u>
<b>Other assets less liabilities</b>				<u>(1,837,873)</u>	<u>(1.3)</u>
<b>Net Assets</b>				<u>\$ 138,196,106</u>	<u>100.0%</u>

## FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
<b>Short</b>					
MSCI EAFE Futures	06/21/2024	247	\$ 28,703,325	\$ 29,271,970	\$ (568,645)
S&P 500 E-Mini Futures	06/21/2024	291	75,854,620	77,049,525	(1,194,905)
S&P/TSX 60 Index Futures	06/20/2024	18	3,492,601	3,524,590	(31,989)
					<u>\$ (1,795,539)</u>

## FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	USD 1,486	AUD 2,240	06/17/2024	\$ 5,377
Bank of America NA	EUR 3,627	USD 3,922	06/17/2024	(15,379)
Bank of America NA	JPY 83,448	USD 538	06/17/2024	6,460
Barclays Bank PLC	USD 1,787	JPY 278,178	06/17/2024	(15,092)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1	USD 0*	06/03/2024	2
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,879	USD 1,246	06/03/2024	(4,426)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 3	USD 4	06/03/2024	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 861	USD 637	06/03/2024	423
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 6	USD 4	06/03/2024	(18)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,220	AUD 1,863	06/03/2024	19,339
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 11	AUD 16	06/03/2024	(25)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3	EUR 3	06/03/2024	43
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	EUR 0*	06/03/2024	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 626	SGD 850	06/03/2024	2,773
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 12	SGD 16	06/03/2024	(52)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1	USD 1	06/17/2024	2
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 77	USD 97	06/17/2024	(1,457)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 12,919	USD 84	06/17/2024	1,253
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	AUD 0*	06/17/2024	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 4	AUD 5	06/17/2024	(4)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	EUR 0*	06/17/2024	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 201	EUR 184	06/17/2024	(380)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 304	GBP 239	06/17/2024	828
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 152	JPY 23,868	06/17/2024	277
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 17	SGD 23	06/18/2024	(53)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 240,468	USD 1,544	06/24/2024	9,925
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 229	USD 59	06/24/2024	330
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 25	USD 6	06/24/2024	(35)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3	AUD 5	06/24/2024	5
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 21	CAD 29	06/24/2024	62
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3	EUR 3	06/24/2024	4
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	EUR 0*	06/24/2024	(0)**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 737	GBP 579	06/24/2024	367
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 104,668	JPY 16,319,724	06/24/2024	(572,107)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 14	PLN 56	06/24/2024	21
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 12,590	PLN 49,565	06/24/2024	(11,584)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 17	SGD 22	06/24/2024	(24)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,245	AUD 1,877	06/28/2024	4,322
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3	EUR 3	06/28/2024	1
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 637	SGD 859	06/28/2024	(492)
Citibank NA	USD 552	CHF 498	06/17/2024	1,137
JPMorgan Chase Bank NA	SGD 3,814	USD 2,823	06/14/2024	(1,343)
JPMorgan Chase Bank NA	DKK 11,067	USD 1,606	06/17/2024	(5,113)
JPMorgan Chase Bank NA	NOK 6,633	USD 614	06/17/2024	(18,465)
Morgan Stanley Capital Services LLC	GBP 748	USD 939	06/17/2024	(14,089)
UBS AG	CAD 9,828	USD 7,209	06/17/2024	(3,566)
UBS AG	GBP 5,621	USD 7,058	06/17/2024	(105,336)
				<u>\$ (716,090)</u>
			Appreciation	\$ 52,951
			Depreciation	\$ (769,041)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

\* Contract amount less than 500.

\*\* Amount less than 0.50.

(a) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.

(b) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers and the Board of Directors.

(c) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar  
CAD - Canadian Dollar  
CHF - Swiss Franc  
DKK - Danish Krone  
EUR - Euro  
GBP - Great British Pound  
JPY - Japanese Yen  
NOK - Norwegian Krone  
PLN - Polish Zloty  
SGD - Singapore Dollar  
USD - United States Dollar

Glossary:

EAFE - Europe, Australia, and Far East  
MSCI - Morgan Stanley Capital International  
REG - Registered Shares  
REIT - Real Estate Investment Trust  
TSX - Toronto Stock Exchange

BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E(Acc.)  
(hedged)クラス

2023年12月31日決算  
(計算期間：2023年1月1日～2023年12月31日)

形 態	アイルランド籍外国投資法人／外国投資証券／円建て
投 資 目 的	ファンドは、主として転換社債に投資を行うと同時に、同一発行体の株式を売り建てること、様々な市場環境で中長期的に絶対収益を獲得することを目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	世界各国の転換社債及び株式
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として転換社債に投資を行うと同時に、同一発行体の株式を売り建てること<sup>*</sup>で、様々な市場環境で中長期的に絶対収益を獲得することを目指して運用を行います。</li> <li>※株価変動によるポートフォリオ・リスクをヘッジするために、株式の売り建てを行います。また、ポートフォリオの株価 変動リスク、信用リスク、金利リスク等をヘッジするために、株式スワップ、債券スワップ、転換社債スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、債券先物 等のデリバティブを利用することがあります。</li> <li>・個別銘柄の割安、割高の分析にあたっては、ボトムアップによる業界動向、個別銘柄の信用力、利益見通し等に関する分析とトップダウンによるグローバルな金融市場の動向分析を勘案した上で、投資対象銘柄を発掘します。</li> <li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を図ります。</li> </ul>
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式のネット・ロング・ポジションは、ファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>・集合投資ファンドへの投資割合は、ファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>
ベンチマーク	TONAR (30-day compounded)
決 算 日	毎年12月31日
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
投 資 運 用 会 社	インサイト・インベストメント・マネジメント (グローバル) リミテッド

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス」は、「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド」のシェアクラスの1つです。

以下は、「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド」の直近の決算日である2023年12月31日現在の財務書類を、委託会社であるいちよしアセットマネジメント株式会社において抜粋・翻訳したものです。

財務諸表に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 損益計算書 (2023年1月1日～2023年12月31日)

BNY Mellon Absolute Return  
Global Convertible Fund  
(EUR)

<b>収益</b>	
銀行利子収益	19,696
配当収益	974,321
有価証券貸付収益	3,938
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の純利益 (損失)	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の実現純利益 (損失)	(334,271)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の未実現純利益 (損失)	5,193,387
収益合計	5,857,071
<b>費用</b>	
管理手数料	217,097
成功報酬	0
保管報酬	25,562
運営管理費用	49,551
配当費用	779,676
スワップ金融費用	2,324,119
マネージャーに対する費用	(1,811)
費用合計	3,394,194
<b>純収益／(費用)</b>	2,462,877
<b>金融費用</b>	
銀行利息	2,174
分配金	—
<b>当期利益／(損失)</b>	2,460,703
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(8,263)
<b>運用による償還可能参加株主に帰属する純資産の増減</b>	2,452,440



## Schedule of investments - as at 31 December 2023

Holdings Description	Fair value EUR	Total net assets %
<b>Equity swaps cont'd.</b>		
<b>United States of America - 33,453</b>		
(2,600) Block Inc 26-Jun-2024	1,778	0.00
(11,600) ON Semiconductor Corp 26-Jun-2024	26,079	0.04
(17,650) Pebblebrook Hotel Trust 26-Jun-2024	5,596	0.01
<b>Total investments in equity swaps</b>	<b>305,858</b>	<b>0.46</b>
<b>Total return swaps</b>		
<b>Belgium - 6,340 (31 December 2022: 36,900)</b>		
461,10 TRS Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125% 26-Jun-2024	6,340	0.01
<b>France - 141,298 (31 December 2022: 21,710)</b>		
(16,750) TRS Schneider Electric SE 0.000% 26-Jun-2024	141,298	0.21
<b>Germany - 185,239 (31 December 2022: -)</b>		
(24,000) TRS Bechtel AG 2.000% 26-Jun-2024	67,125	0.10
105,500 TRS Deutsche Post AG 0.000% 26-Jun-2024	53,379	0.08
(108,372) TRS Rheinmetall 1.875% 26-Jun-2024	64,735	0.10
<b>Italy - 118,124 (31 December 2022: 27,870)</b>		
(17,550) TRS ENI S.p.A. 2.950% 26-Jun-2024	55,557	0.08
(114,550) TRS Saipem S.p.A. 2.875% 26-Jun-2024	62,567	0.09
<b>Japan - 358,532 (31 December 2022: 52,577)</b>		
(8,229,600) TRS DMG Mori Co. Ltd 0.000% 26-Jun-2024	40,890	0.06
(5,690,000) TRS Kobe Steel Ltd 0.000% 26-Jun-2024	16,984	0.02
300,000 TRS Koel Tecmo Holdings Co. Ltd 0.000% 26-Jun-2024	964	0.00
(66,677,400) TRS Nippon Steel Corporation 0.000% 26-Jun-2024	195,382	0.29
(11,405,000) TRS Sanrio Co Ltd 0.000% 26-Jun-2024	12,611	0.02
(11,541,000) TRS Taiyo Yuden Co Ltd 0.000% 26-Jun-2024	13,484	0.02
(27,950,000) TRS Toho Holdings Co Ltd 0.000% 26-Jun-2024	78,217	0.12
<b>Netherlands - 540,580 (31 December 2022: -)</b>		
(1,630,400) TRS BE Semiconductor Industries NV 0.750% 26-Jun-2024	540,580	0.80
<b>Poland - 24,407 (31 December 2022: -)</b>		
138,500 TRS Selena FM S.A. 0.000% 26-Jun-2024	24,407	0.04
<b>United States of America - 6,207,890 (31 December 2022: 1,405,279)</b>		
(67,397) TRS Advanced Energy Industries Inc 2.500% 26-Jun-2024	69,163	0.10
(245,342) TRS Axon Enterprise, Inc. 0.500% 26-Jun-2024	379,010	0.56
70,323 TRS BILL Holdings Inc 0.000% 26-Jun-2024	12,068	0.02
22,414 TRS BioMarin Pharmaceutical Inc. 0.599% 26-Jun-2024	9,524	0.01
19,025 TRS Block, Inc. 0.125% 26-Jun-2024	938	0.00
(115,425) TRS Booking Holdings Inc 0.750% 26-Jun-2024	564,650	0.84
(50,201) TRS Camtek Ltd 0.000% 26-Jun-2024	488,970	0.72
8,035 TRS CSG Systems International, Inc. 3.875% 26-Jun-2024	20,051	0.03
(189,728) TRS Enovis Corporation 3.875% 26-Jun-2024	195,002	0.29
(253,785) TRS Etsy Inc 0.125% 26-Jun-2024	119,983	0.18
124,991 TRS Expedia Group Inc 0.000% 26-Jun-2024	23,544	0.03
(65,797) TRS Fluor Corporation 1.125% 26-Jun-2024	138,777	0.21
(278,559) TRS Granite Construction Inc. 3.750% 26-Jun-2024	224,585	0.33
(338,729) TRS Integer Holdings Corporation 2.125% 26-Jun-2024	202,248	0.30
(540,372) TRS Interdigital Inc 3.500% 26-Jun-2024	254,611	0.38
(905,779) TRS Li Auto Inc 0.250% 26-Jun-2024	13,788	0.02
(210,439) TRS M/A-COM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.250% 26-Jun-2024	34,156	0.51
(95,788) TRS Merit Medical Systems, Inc 3.000% 26-Jun-2024	115,234	0.17
169,676 TRS Nice Systems Ltd 0.000% 26-Jun-2024	64,927	0.10
(79,920) TRS ON Semiconductor Corporation 0.500% 26-Jun-2024	49,894	0.07
(34,660) TRS PG&E Corporation 4.250% 26-Jun-2024	88,627	0.13
265,458 TRS Rapid7 Inc 0.250% 26-Jun-2024	64,356	0.10
(1,495,559) TRS Royal Caribbean International 6.000% 26-Jun-2024	910,313	1.35
(120,220) TRS Seagate HDD Cayman 3.500% 26-Jun-2024	274,270	0.41
54,456 TRS Southwest Airlines Co. 1.250% 26-Jun-2024	68,696	0.10
(115,119) TRS Sphere Entertainment Co. 3.500% 26-Jun-2024	37,781	0.06
(188,797) TRS Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 3.250% 26-Jun-2024	234,569	0.35
(59,373) TRS Tetra Tech Inc 2.250% 26-Jun-2024	18,368	0.03

Holdings Description	Fair value EUR	Total net assets %
26,745 TRS Uber Technologies Inc 0.000% 26-Jun-2024	44,027	0.06
(49,956) TRS Uber Technologies Inc 0.875% 26-Jun-2024	122,328	0.18
(463,396) TRS Varonis Systems Inc 1.250% 26-Jun-2024	303,097	0.45
2,810 TRS Ventas Realty LP 3.750% 26-Jun-2024	103,093	0.15
(129,214) TRS Welltower OP LLC 2.750% 26-Jun-2024	183,510	0.27
(170,557) TRS Western Digital Corporation 3.000% 26-Jun-2024	397,022	0.59
15,500 TRS Wynn Macau Ltd 4.500% 26-Jun-2024	47,176	0.07
98,889 TRS Ziff Davis Inc 1.700% 26-Jun-2024	21,640	0.03
<b>Total total return swaps</b>	<b>7,582,410</b>	<b>11.24</b>
Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 203,879 (see below) (31 December 2022: 54,537)	203,879	0.30
<b>Total financial assets at fair value through profit or loss</b>	<b>73,010,962</b>	<b>108.21</b>
<b>Equity swaps</b>		
<b>China - (25,347)</b>		
<b>(31 December 2022: -)</b>		
(57,500) Li Auto Inc 26-Jun-2024	(25,347)	(0.04)
<b>France - (183,742)</b>		
<b>(31 December 2022: (135,123))</b>		
(282) Euroair SA 26-Jun-2024	(1,615)	(0.00)
(16,000) Safran SA 26-Jun-2024	(182,127)	(0.27)
<b>Germany - (89,631)</b>		
<b>(31 December 2022: (45,323))</b>		
(14,500) Bechtel AG 26-Jun-2024	(38,148)	(0.06)
(8,500) DHL Group 26-Jun-2024	(8,775)	(0.01)
(2,500) Rheinmetall AG 26-Jun-2024	(42,708)	(0.06)
<b>Israel - (452,807)</b>		
<b>(31 December 2022: -)</b>		
(23,800) Camtek Ltd/Israel 26-Jun-2024	(425,878)	(0.63)
(1,900) Nice Ltd 26-Jun-2024	(26,929)	(0.04)
<b>Italy - (17,923)</b>		
<b>(31 December 2022: (34,295))</b>		
(35,500) Eni SpA 26-Jun-2024	(17,923)	(0.03)
<b>Japan - (214,817)</b>		
<b>(31 December 2022: (155,570))</b>		
(50,000) DMG Mori Co Ltd 26-Jun-2024	(52,641)	(0.08)
(25,000) Kobe Steel Ltd 26-Jun-2024	(12,273)	(0.02)
(108,500) Nippon Steel Corp 26-Jun-2024	(87,040)	(0.13)
(8,100) Sanrio Co Ltd 26-Jun-2024	(10,839)	(0.02)
(15,800) Taiyo Yuden Co Ltd 26-Jun-2024	(1,782)	(0.00)
(52,500) Toho Holdings Co Ltd 26-Jun-2024	(50,242)	(0.07)
<b>Macau - (43,157)</b>		
<b>(31 December 2022: -)</b>		
(551,600) Wynn Macau Ltd 26-Jun-2024	(43,157)	(0.06)
<b>Netherlands - (514,882)</b>		
<b>(31 December 2022: -)</b>		
(23,700) BE Semiconductor Industries NV 26-Jun-2024	(514,882)	(0.76)
<b>United States of America - (4,522,190)</b>		
<b>(31 December 2022: (1,168,963))</b>		
(10,450) Advanced Energy Industries Inc 26-Jun-2024	(54,018)	(0.08)
(6,250) Axon Enterprise Inc 26-Jun-2024	(391,078)	(0.58)
(1,850) BILL Holdings Inc 26-Jun-2024	(3,638)	(0.01)
(1,200) BioMarin Pharmaceutical Inc 26-Jun-2024	(3,261)	(0.00)
(920) Booking Holdings Inc 26-Jun-2024	(490,037)	(0.73)
(12,000) CSG Systems International Inc 26-Jun-2024	(4,288)	(0.01)
(23,250) Enovis Corp 26-Jun-2024	(146,785)	(0.22)
(18,000) Etsy Inc 26-Jun-2024	(91,837)	(0.14)
(2,050) Expedia Group Inc 26-Jun-2024	(3,155)	(0.00)
(351,500) Fluor Corp 26-Jun-2024	(95,082)	(0.14)
(26,200) Granite Construction Inc 26-Jun-2024	(155,995)	(0.23)
(16,250) Integer Holdings Corp 26-Jun-2024	(173,567)	(0.26)
(17,500) InterDigital Inc 26-Jun-2024	(238,083)	(0.35)
(3,500) Lumentum Holdings Inc 26-Jun-2024	(6,942)	(0.01)
(19,400) MACOM Technology Solutions Holdings Inc 26-Jun-2024	(285,480)	(0.42)
(11,750) Merit Medical Systems Inc 26-Jun-2024	(75,406)	(0.11)
(45,000) PG&E Corp 26-Jun-2024	(21,486)	(0.03)

## Schedule of investments - as at 31 December 2023

Holdings Description	Fair value EUR	Total net assets %
<b>Equity swaps cont'd.</b>		
<b>United States of America cont'd.</b>		
(7,700) Rapid7 Inc 26-Jun-2024	(51,322)	(0.08)
(27,450) Royal Caribbean Cruises Ltd 26-Jun-2024	(877,430)	(1.30)
(3,500) Schneider Electric SE 26-Jun-2024	(55,749)	(0.09)
(14,150) Seagate Technology Holdings PLC 26-Jun-2024	(210,458)	(0.31)
(9,300) Southwest Airlines Co 26-Jun-2024	(52,028)	(0.08)
(22,800) Sphere Entertainment Co 26-Jun-2024	(29,637)	(0.04)
(39,100) Spirit AeroSystems Holdings Inc 26-Jun-2024	(211,494)	(0.31)
(4,950) Tetra Tech Inc 26-Jun-2024	(17,898)	(0.03)
(18,650) Uber Technologies Inc 26-Jun-2024	(94,668)	(0.14)
(34,700) Varonis Systems Inc 26-Jun-2024	(269,527)	(0.40)
(11,800) Ventas Inc 26-Jun-2024	(62,359)	(0.09)
(18,200) Welltower Inc 26-Jun-2024	(102,750)	(0.15)
(30,050) Western Digital Corp 26-Jun-2024	(239,854)	(0.36)
(5,950) Ziff Davis Inc 26-Jun-2024	(7,080)	(0.01)

**Total investments in equity swaps** (6,064,496) (8.99)

**Total return swaps**

<b>Japan - (158,737) (31 December 2022: (168,882))</b>		
(22,885,000) TRS ANA Holdings Inc 0.000% 26-Jun-2024	(24,638)	(0.04)
(13,742,500) TRS Ferrotec Corporation 0.000% 26-Jun-2024	(45,525)	(0.07)
(18,005,000) TRS JFE Holdings Inc 0.000% 26-Jun-2024	(14,185)	(0.02)
(8,675,000) TRS NTN Corporation 0.000% 26-Jun-2024	(29,552)	(0.04)
(19,523,600) TRS Takashimaya Co Ltd 0.000% 26-Jun-2024	(30,025)	(0.05)
(5,643,100) TRS Tokyu Corporation 0.000% 26-Jun-2024	(14,812)	(0.02)
<b>Mexico - (50,889) (31 December 2022: -)</b>		
(52,548) TRS Fomento Economico Mexicano, S.A.B. de CV. 2.825% 26-Jun-2024	(50,889)	(0.08)
<b>United States of America - (78,716) (31 December 2022: (6,141,221))</b>		
(79,300) TRS JPMorgan Chase Bank 0.000% 26-Jun-2024	(41,650)	(0.06)
(43,149) TRS Lumentum Holdings Inc. 0.250% 26-Jun-2024	(27,672)	(0.04)
94,029 TRS Pebblebrook Hotel Trust 1.750% 26-Jun-2024	(9,394)	(0.01)

**Total total return swaps** (288,342) (0.43)

Holdings Description	Underlying exposure EUR	Fair value EUR	Total net assets %
<b>Open futures contracts - (151,101) (31 December 2022: 227,580)</b>			
(15) Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(1,789,200)	(25,887)	(0.04)
(7) Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(6,597,648)	(67,047)	(0.10)
(5) U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(511,303)	(15,160)	(0.02)
(15) U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(2,797,872)	(26,984)	(0.04)
(7) U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(689,718)	(16,023)	(0.02)
<b>Total open futures contracts</b> (151,101) (0.22)			
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (447,135) (see below) (31 December 2022: (1,909,441))			
<b>Total financial liabilities at fair value through profit or loss</b> (6,951,074) (10.30)			
<b>Net current assets</b> 1,414,412 2.09			
<b>Total net assets</b> 67,474,300 100.00			

The counterparty for futures contracts is Goldman Sachs.  
The counterparty for equity swaps is BNP Paribas.  
The counterparty for total return swaps are BNP Paribas.

Analysis of portfolio	% of Total Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market	46.28
Transferable securities and money market instruments other than those admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market	39.52
OTC financial derivative instruments	10.69
Other current assets	3.51
<b>Total assets</b>	<b>100.00</b>

## Schedule of investments - as at 31 December 2023

## Forward foreign currency contracts

Buy	Sell	Amount (B)	Amount (S)	Settle Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss)
<b>BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund CHF F (Acc) (Hedged) Share Class</b>						
Swiss franc	Euro	108	113	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	2
Swiss franc	Euro	21,275	22,556	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	373

**EUR**
**375**
**CHF**
**348**
**BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund JPY E (Acc) (Hedged) Share Class**

Euro	Japanese yen	13,201	2,039,757	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	81
Japanese yen	Euro	25,851,492	163,940	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	2,339
Japanese yen	Euro	3,959,772,281	25,269,688	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	199,806
Japanese yen	Euro	5,693,391	36,619	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	2

**EUR**
**202,228**
**JPY**
**31,478,198**

Euro	Japanese yen	6,451	1,016,391	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(86)
------	--------------	-------	-----------	-----------	-----------------------------	------

**EUR**
**(86)**
**JPY**
**(13,386)**
**BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling F (Acc) (Hedged) Share Class**

Euro	Sterling	35,853	31,062	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	2
Euro	Sterling	70,105	60,537	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	233
Euro	Sterling	8,610	7,441	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	22
Euro	Sterling	6,628	5,703	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	45
Euro	Sterling	17,950	15,464	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	101
Euro	Sterling	39,071	33,699	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	176
Euro	Sterling	8,145	7,004	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	61
Euro	Sterling	2,406	2,064	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	23
Euro	Sterling	68,920	59,181	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	613

**EUR**
**1,276**
**GBP**
**1,105**

Euro	Sterling	24,303	21,093	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(42)
Sterling	Euro	56,096	65,246	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(500)
Sterling	Euro	11,108,674	12,966,914	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(144,144)

**EUR**
**(144,686)**
**GBP**
**(125,310)**
**BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling U (Acc) (Hedged) Share Class**

Sterling	Euro	489	569	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(4)
Sterling	Euro	97,385	113,665	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(1,264)

**EUR**
**(1,268)**
**GBP**
**(1,098)**

## Forward foreign currency contracts cont'd.

Buy	Sell	Amount (B)	Amount (S)	Settle Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss)
<b>BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling X (Acc) (Hedged) Share Class</b>						
Sterling	Euro	116,887	135,953	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(1,042)
Sterling	Euro	22,673,155	26,463,500	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(294,176)

**EUR**
**(295,218)**
**GBP**
**(255,682)**
**BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund USD F (Acc) (Hedged) Share Class**

US dollar	Euro	921	843	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(8)
US dollar	Euro	173,173	160,979	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(4,179)

**EUR**
**(4,187)**
**USD**
**(4,822)**
**BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund USD U (Acc) (Hedged) Share Class**

US dollar	Euro	367	336	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(3)
US dollar	Euro	60,899	64,977	12-Jan-24	The Bank of New York Mellon	(1,687)

**EUR**
**(1,690)**
**USD**
**(1,866)**