

野村インデックスファンド・ 外国REIT・為替ヘッジ型

愛称：Funds-i 外国REIT・為替ヘッジ型

運用報告書(全体版)

第7期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020年9月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2013年9月12日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド（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、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにお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	野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	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	野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として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。	

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



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <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 S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	百万円
3 期(2016年 9 月 6 日)	14, 296	0	22. 4	148. 46	99. 1	870
4 期(2017年 9 月 6 日)	13, 661	0	△ 4. 4	143. 72	86. 9	908
5 期(2018年 9 月 6 日)	14, 143	0	3. 5	151. 66	98. 0	973
6 期(2019年 9 月 6 日)	15, 328	0	8. 4	166. 26	98. 8	1, 031
7 期(2020年 9 月 7 日)	12, 901	0	△15. 8	140. 82	97. 5	557

* 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、円ヘッジ）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。
 * S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

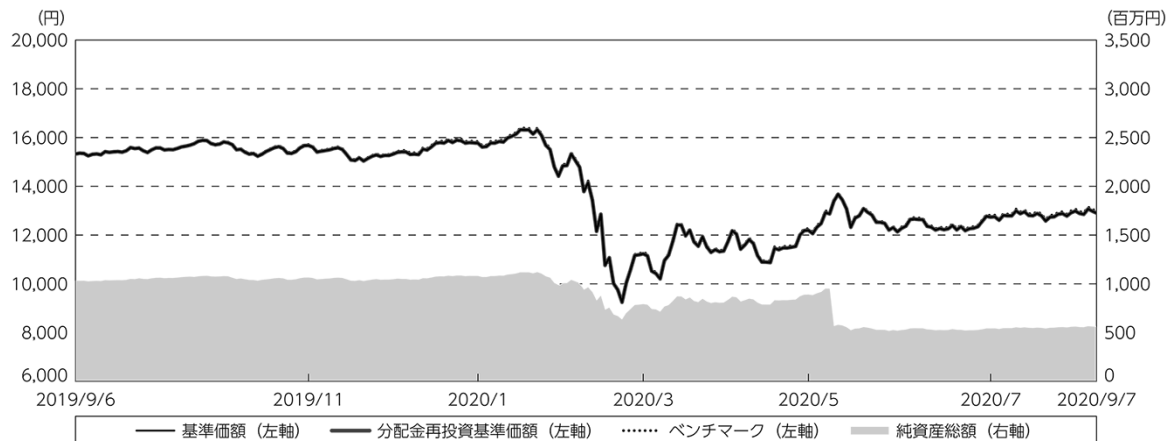
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年 9 月 6 日	円 15, 328	% —	166. 26	% 98. 8
9 月末	15, 550	1. 4	168. 88	98. 4
10月末	15, 818	3. 2	171. 90	99. 1
11月末	15, 676	2. 3	170. 47	99. 2
12月末	15, 393	0. 4	167. 44	98. 1
2020年 1 月末	15, 769	2. 9	171. 75	96. 6
2 月末	14, 801	△ 3. 4	161. 26	97. 3
3 月末	11, 231	△26. 7	122. 58	95. 7
4 月末	12, 171	△20. 6	132. 70	96. 5
5 月末	12, 194	△20. 4	133. 03	97. 3
6 月末	12, 279	△19. 9	133. 83	97. 3
7 月末	12, 737	△16. 9	138. 88	95. 3
8 月末	12, 986	△15. 3	141. 72	97. 4
(期 末) 2020年 9 月 7 日	12, 901	△15. 8	140. 82	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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年9月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)です。ベンチマークは、作成期首(2019年9月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から米中貿易協議の進展への期待や市場予想を上回る米国の経済指標の発表などを受けて緩やかに上昇しました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて大きく下落しました。

3月下旬以降は、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方やFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表、新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどを受けて上昇しました。6月中旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大に対する警戒感などから下落しましたが、7月下旬以降は、FRBによる金融緩和策の長期化観測や市場予想を上回る米国の経済指標の発表などを受けて底堅く推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型〕

〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕 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。

〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕

・ REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じて概ねベンチマーク（S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ））のREIT比率と同等に維持しました。

・ 期中の主な動き

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、現物REITへの投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がベンチマークの中で占める比率にほぼ一致させ、資金流入やベンチマークの変更（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および修正を行ないました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ない、外貨建て資産の実質組入比率は期を通じて概ねベンチマークの外貨比率と同等に維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

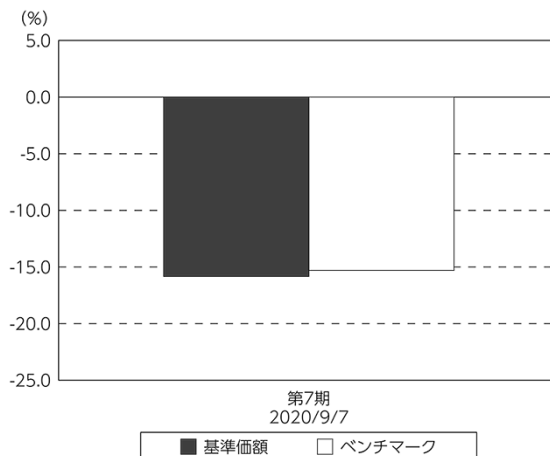
今期の基準価額の騰落率は－15.8%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－15.3%を0.5ポイント下回りました。

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（当ファンドにかかる信託報酬や、マザーファンドでかかる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）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 7 期
	2019年 9 月 7 日～ 2020年 9 月 7 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	5,581

（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

〔野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型〕

主要投資対象である〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕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、円ヘッジ）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕

引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.607	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.276)	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)	(38)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(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	5	0.035	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.028)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.114	(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)	(14)	(0.098)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	108	0.775	
期中の平均基準価額は、13,883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。

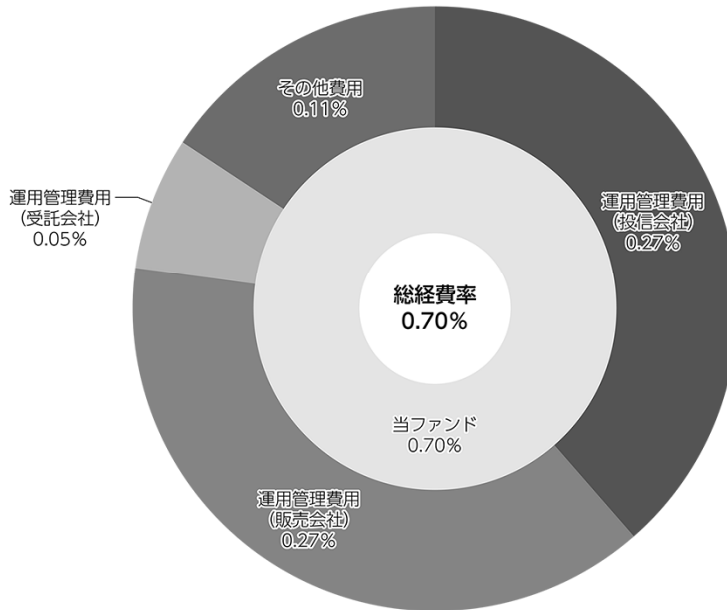
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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0.70%です。



(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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年9月7日～2020年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千口 144,956	千円 192,840	千口 380,641	千円 512,915

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	295千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10.40

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型>

該当事項はございません。

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	87,104	16	0.0	86,496	—	—
為替直物取引	2,628	—	—	2,204	16	0.7

平均保有割合 12.6%

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

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

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千口 655,300	千口 419,615	千円 557,668

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千円 557,668	% 99.5
コール・ローン等、その他	2,850	0.5
投資信託財産総額	560,518	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,966,241千円）の投資信託財産総額（6,045,960千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝106.36円、1カナダドル＝81.33円、1英ポンド＝140.93円、1ユーロ＝125.87円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポールドル＝77.92円、1豪ドル＝77.50円、1ニュージーランドドル＝71.39円、1新シェケル＝31.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	560,518,786
コール・ローン等	2,373,165
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド(評価額)	557,668,525
未収入金	477,096
(B) 負債	2,794,222
未払解約金	680,625
未払信託報酬	2,102,191
未払利息	3
その他未払費用	11,403
(C) 純資産総額(A－B)	557,724,564
元本	432,310,836
次期繰越損益金	125,413,728
(D) 受益権総口数	432,310,836口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,901円

(注) 期首元本額は673,039,331円、期中追加設定元本額は243,080,300円、期中一部解約元本額は483,808,795円、1口当たり純資産額は1.2901円です。

○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 484
支払利息	△ 484
(B) 有価証券売買損益	△ 69,694,262
売買益	76,366,968
売買損	△146,061,230
(C) 信託報酬等	△ 5,307,131
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 75,001,877
(E) 前期繰越損益金	55,907,153
(F) 追加信託差損益金	144,508,452
(配当等相当額)	(168,400,236)
(売買損益相当額)	(△ 23,891,784)
(G) 計(D＋E＋F)	125,413,728
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	125,413,728
追加信託差損益金	144,508,452
(配当等相当額)	(169,471,796)
(売買損益相当額)	(△ 24,963,344)
分配準備積立金	71,835,071
繰越損益金	△ 90,929,795

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年9月7日～2020年9月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年9月7日～ 2020年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,927,918円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	169,471,796円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	55,907,153円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	241,306,867円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,581円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

海外REITインデックス為替ヘッジ型 マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020年9月7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、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。
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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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 S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	期 騰	中 落 率		
	円	%		%	%	百万円
3 期 (2016年 9 月 6 日)	14, 505	23. 0	148. 46	24. 1	99. 1	2, 039
4 期 (2017年 9 月 6 日)	13, 885	△ 4. 3	143. 72	△ 3. 2	86. 9	4, 774
5 期 (2018年 9 月 6 日)	14, 447	4. 0	151. 66	5. 5	98. 0	6, 626
6 期 (2019年 9 月 6 日)	15, 741	9. 0	166. 26	9. 6	98. 8	6, 639
7 期 (2020年 9 月 7 日)	13, 290	△15. 6	140. 82	△15. 3	97. 5	6, 012

*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首) 2019年 9 月 6 日	円	%		%	%
	15, 741	—	166. 26	—	98. 8
9 月末	15, 975	1. 5	168. 88	1. 6	98. 4
10月末	16, 258	3. 3	171. 90	3. 4	99. 1
11月末	16, 118	2. 4	170. 47	2. 5	99. 3
12月末	15, 834	0. 6	167. 44	0. 7	98. 1
2020年 1 月末	16, 229	3. 1	171. 75	3. 3	96. 6
2 月末	15, 239	△ 3. 2	161. 26	△ 3. 0	97. 4
3 月末	11, 568	△26. 5	122. 58	△26. 3	95. 8
4 月末	12, 541	△20. 3	132. 70	△20. 2	96. 5
5 月末	12, 571	△20. 1	133. 03	△20. 0	97. 3
6 月末	12, 637	△19. 7	133. 83	△19. 5	97. 3
7 月末	13, 113	△16. 7	138. 88	△16. 5	95. 3
8 月末	13, 376	△15. 0	141. 72	△14. 8	97. 5
(期 末) 2020年 9 月 7 日	13, 290	△15. 6	140. 82	△15. 3	97. 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、円ヘッジ）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から米中貿易協議の進展への期待や市場予想を上回る米国の経済指標の発表などを受けて緩やかに上昇しました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて大きく下落しました。

3月下旬以降は、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方やFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表、新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどを受けて上昇しました。6月中旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大に対する警戒感などから下落しましたが、7月下旬以降は、FRBによる金融緩和策の長期化観測や市場予想を上回る米国の経済指標の発表などを受けて底堅く推移しました。

○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、期を通じて概ねベンチマーク（S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ））のREIT比率と同等に維持しました。

・期中の主な動き

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、現物REITへの投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がベンチマークの中で占める比率にほぼ一致させ、資金流出入やベンチマークの変更（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および修正を行ないました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ない、外貨建て資産の実質組入比率は期を通じて概ねベンチマークの外貨比率と同等に維持しました。

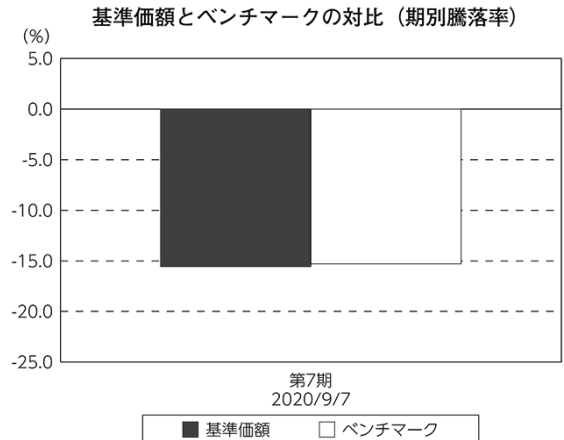
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－15.6%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、円ヘッジ）の－15.3%を0.3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）



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）です。

○今後の運用方針

引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.036	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(4)	(0.029)	
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(3)	(0.019)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.113	(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)	(14)	(0.100)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	24	0.168	
期中の平均基準価額は、14,288円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (7)	千米ドル — (3)	百株 7	千米ドル 2

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	1,300	26	1,200	21
	AGREE REALTY CORP	1,390	95	910	60
	ALEXANDERS INC	30	8	115	38
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,070	470	2,480	387
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	960	30	750	20
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,630	97	2,760	100
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	3,600	45	800	6
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	6,090	156	6,460	167
	AMERICOLD REALTY TRUST	4,230	142	3,890	139
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	3,060	137	2,990	124
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4,000	48	3,700	43
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	(△ 4,100)	(△ 11)	(—)	(0.13436)
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	(410)	(11)	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,980	544	2,910	493
	BOSTON PROPERTIES	2,890	333	3,370	350
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	(—)	(0.11703)
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3,300	39	3,200	34
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6,200	93	6,400	91
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	800	14	1,600	24
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,800	176	1,770	169
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	1,900	34	1,500	25
	CHATHAM LODGING TRUST	600	10	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	—	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	—	(2,700)	(70)
	CITY OFFICE REIT INC	1,700	18	1,300	12
	COLONY CAPITAL INC	10,400	37	11,300	45
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,500	41	2,400	36
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	350	13	270	10
	CORESITE REALTY CORP	870	99	650	77
	CORECIVIC INC	2,200	28	2,100	26
	COREPOINT LODGING INC	1,800	18	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2,200	54	2,400	62
	COUSINS PROPERTIES INC	2,780	91	2,624	83
	CUBESMART	3,760	109	3,510	99
	CYRUSONE INC	2,540	162	2,370	172
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4,100	27	4,500	26
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8,260	1,115	5,350	747
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2,600	16	2,300	14
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	(11,100)	(94)	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	3,480	125	3,380	111
	DUKE REALTY CORP	7,790	262	7,240	255
	EPR PROPERTIES	1,880	84	1,810	63
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	1,500	36	1,600	39
	EASTGROUP PROPERTIES	880	104	800	95
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	4,300	49	3,400	30

銘	柄	買		売	
		口	金 額	口	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	5,960	3,492	1,675	1,119
	EQUITY COMMONWEALTH	2,110	66	2,130	69
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,730	240	3,610	243
		(4,250)	(—)		
	EQUITY RESIDENTIAL	7,450	533	8,290	565
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2,900	58	2,000	32
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,360	362	1,354	348
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,810	287	2,740	271
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,380	142	1,590	159
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2,440	89	2,600	100
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,040	21	900	21
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1,300	9	800	3
	GEO GROUP INC/THE	2,400	33	1,800	23
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	4,250	153	4,190	154
		(150)	(5)		
	GETTY REALTY CORP	470	9	420	12
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	700	8	600	11
	GLADSTONE LAND CORP	300	4	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	2,400	38	2,400	37
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,100	15	—	—
	HCP INC	320	11	370	12
		(△ 23,250)	(△ 822)		
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,830	91	2,800	85
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	4,500	129	3,900	106
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11,730	338	8,990	247
		(23,250)	(822)		
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,060	86	2,310	91
	HOST HOTELS & RESORTS INC	14,200	189	15,900	213
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,680	77	2,930	77
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,100	34	2,000	22
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	1,800	35	1,400	27
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	920	82	420	37
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	150	11	110	8
	INVITATION HOMES INC	16,000	433	10,360	279
	IRON MOUNTAIN INC	5,350	154	5,320	148
	JBG SMITH PROPERTIES	2,050	71	2,240	75
	KILROY REALTY CORP	2,450	174	2,230	150
	KIMCO REALTY CORP	8,600	130	8,100	120
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,000	13	1,300	18
	LTC PROPERTIES INC	830	30	740	26
	LEXINGTON REALTY TRUST	6,600	66	3,300	33
	LIBERTY PROPERTY TRUST	660	39	340	21
		(△ 7,570)	(△ 399)		
	LIFE STORAGE INC	870	88	920	90
	MACERICH CO /THE	2,260	55	2,120	39
		(320)	(2)		
	MACK-CALI REALTY CORP	1,300	23	900	15
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,800	290	10,000	185
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,300	280	2,370	282
	MONMOUTH REIT-CLASS A	3,500	47	2,600	36
	NATL HEALTH INVESTORS INC	820	59	840	56

銘	柄	買		売	
		口	金 額	口	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3,500	163	2,910	111
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,500	43	1,310	40
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	550	21	540	21
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	500 (2,100)	8 (35)
	OFFICE PROPERTIES INCOME	1,030	28	700	17
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,560	157	3,980	132
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	— (7)	— (0.13588)	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	490	72	530	77
	PARAMOUNT GROUP INC	3,500	38	4,100	37
	PARK HOTELS & RESORTS INC	5,905 (1,695)	109 (42)	6,100	102
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,800	47	3,400	58
	PHYSICIANS REALTY TRUST	4,500	78	3,800	68
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,400	49	2,500	43
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	600	11	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	300	4	—	—
	PROLOGIS INC	15,171 (5,109)	1,290 (399)	15,090	1,391
	PUBLIC STORAGE	3,270	681	3,290	663
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,180	66	890	57
	RLJ LODGING TRUST	3,300	32	2,800	28
	RPT REALTY	1,400	8	1,400	11
	REALTY INCOME CORP	8,260	533	6,880	422
	REGENCY CENTERS CORP	3,610	185	3,290	158
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	3,700	42	3,600	36
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	4,500	33	4,500	27
	RETAIL VALUE INC	— (32)	— (1)	181	6
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2,790	116	2,100	87
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	970	62	840	37
	SL GREEN REALTY CORP	1,700	114	2,200	123
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4,400	76	4,200	69
	SAFEHOLD INC	400	18	120	7
	SAUL CENTERS INC	130	6	—	—
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	— (11,100)	— (97)
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	660	23	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	3,900	44	3,700	38
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,030	592	6,250	533
	SITE CENTERS CORP	3,300	24	2,200	13
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,770	106	2,170	78
	SPIRIT MTA REIT	—	—	2,200	18
	STAG INDUSTRIAL INC	3,650	102	2,670	76
	STORE CAPITAL CORP	4,700	137	3,540	87
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2,100	9	2,200	13
	SUN COMMUNITIES INC	2,340	332	1,870	265
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,600	49	4,900	51
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,200	7	800	5
	TAUBMAN CENTERS INC	1,000	48	910	36

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	TERRENO REALTY CORP	1,320	70	1,220	65
	UDR INC	6,260	265	5,610	218
	UMH PROPERTIES INC	700	6	500	6
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	270	29	230	20
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,400	27	2,700	31
	URSTADT BIDDLE-CL A	300	6	—	—
	VENTAS INC	7,530	318	7,330	308
	VEREIT INC	25,400	195	20,100	134
	VICI PROPERTIES INC	11,700	253	9,000	189
	VORNADO REALTY TRUST	3,230	165	3,870	187
	WP CAREY INC	3,530	253	3,560	248
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,000	8	1,700	7
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	1,550	41	1,650	39
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,020	64	2,720	56
	WELLTOWER INC	8,530	544	8,020	485
	WHITESTONE REIT	300	4	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2,500	31	2,600	23
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	22,000	12	—	—
	PRIME US REIT	27,000	26	9,000	6
国	小 計	(—)	(△ 0.438)	9,000	3
	ARA US HOSPITALITY TRUST	(—)	(△0.36696)	9,000	23
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(3,079)	(1)	27,000	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV RTS	(3,079)	(2)	(3,079)	(0.12625)
		596,706	21,581	468,989	17,128
		(17,561)	(149)	(18,979)	(204)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,080	55	920	36
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,300	14	500	6
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	700	6	1,800	15
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	280	6	300	8
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,900	25	1,400	20
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,870	96	1,580	77
	CHOICE PROPERTIES REIT	2,900	39	3,700	48
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2,300	28	1,700	19
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	600	7	400	5
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	400	8	500	9
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2,200	25	1,700	17
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	4,600	77
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	6,500	125	1,600	22
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,020	65	750	51
	H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	1,700	32	1,300	17
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,400	23	1,500	21
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,300	23	1,000	18
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	800	17	300	6
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	300	4	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	800	25	700	22
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2,000	20	1,000	10
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,700	80	3,600	62

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
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,600	40	1,600	38
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1,700	17	1,000	10
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,000	7	—	—
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,000	37	—	—
		(—)	(△0.14253)		
	小計	41,350	834	33,450	624
		(—)	(△0.14253)		
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	18,300	81	20,700	90
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
		(△ 31,000)	(△ 4)		
	DERWENT LONDON PLC	2,260	80	2,510	77
	BIG YELLOW GROUP PLC	2,400	25	2,200	21
	HAMMERSON PLC	10,900	22	10,200	17
		(△ 38,000)	(△ 87)		
	UNITE GROUP PLC	13,000	138	7,600	70
	SHAFTESBURY PLC	3,400	25	4,100	24
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	8,000	4	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	6,000	5	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	—	—
				(20,000)	(19)
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	26,000	20	19,000	14
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4,300	31	4,100	29
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,000	34	14,200	28
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	45,000	29	10,000	6
	SEGRO PLC	28,700	242	23,900	206
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	54,000	83	14,000	20
	WORKSPACE GROUP PLC	2,600	24	2,800	22
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	9,000	8	7,000	7
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	6,000	5	5,000	4
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4,100	33	4,700	31
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	34,000	43	38,000	53
	RDI REIT PLC	4,000	5	—	—
	HAMMERSON PLC	—	—	—	—
		(7,600)	(87)		
	ELITE COMMERCIAL REIT	12,000	8	—	—
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
		(3,100)	(4)		
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	17,000	12	11,000	6
	ASSURA PLC	72,000	57	57,000	43
	AEW UK REIT PLC	7,000	6	—	—
	LXI REIT PLC	14,000	16	18,000	20
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	39,000	58	29,000	44
	REGIONAL REIT LTD	5,000	5	4,000	3
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16,900	131	16,300	113
	小計	482,860	1,244	325,310	959
		(△ 58,300)	(—)	(20,000)	(19)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1,300	10	2,200	19

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2,900	44	2,900	40
	小 計	4,200	54	5,100	60
	フランス				
	ICADE	600	51	1,290	100
	ALTAREA	40 (-)	7 (△ 1)	50	8
	KLEPIERRE	4,060 (-)	96 (△ 8)	3,900	74
	GECINA SA	1,160	170	1,120	139
	COVIVIO	1,120	87	1,980	164
	MERCIALYS	-	-	1,400	17
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,570	226	2,680	185
	小 計	9,550 (-)	640 (△ 10)	12,420	689
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	400	8	300	4
	VASTNED RETAIL NV	500	10	200	3
	WERELDHAVE NV	1,000	10	1,200	13
	NSI NV	230	9	510	17
	小 計	2,130	39	2,210	38
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	5,000 (-)	48 (△0.53987)	5,900	52
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	1,100	4	1,400	8
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6,300	64	6,900	60
	小 計	12,400 (-)	117 (△0.53987)	14,200	122
	ベルギー				
	BEFIMMO S.C.A.	270	12	250	10
	COFINIMMO	480	62	480	59
	RETAIL ESTATES	380	26	220	13
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	300	7	200	4
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	60 (△ 820)	9 (△ 139)	110	18
	MONTEA	230	19	170	15
	AEDIFICA	670	69	550	53
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,510 (5,740)	59 (139)	1,970	49
	小 計	4,900 (4,920)	265 (-)	3,950	222
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	-	-	2,000 (31,000)	3 (58)
	HIBERNIA REIT PLC	16,000	18	16,000	17
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	11,000	16	8,000	11
	小 計	27,000	35	26,000 (31,000)	32 (58)
	ユ ー ロ 計	60,180 (4,920)	1,152 (△ 10)	63,880 (31,000)	1,165 (58)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	口	千香港ドル
	LINK REIT	42,000	3,006	45,500
	PROSPERITY REIT	18,000	52	8,000
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	47,000	203	35,000
	CHAMPION REIT	35,000	159	26,000
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	25,000	106	28,000
	FORTUNE REIT	20,000	158	20,000
	小 計	187,000	3,687	162,500
	シンガポール			千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	67,000	144	67,000
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	59,000	176	59,000
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	(19,360)	(54)	(19,360)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	54,000	93	57,000
	SUNTEC REIT	55,000	87	45,000
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(92,000)	(△ 2)	55,000
	STARHILL GLOBAL REIT	(13,000)	8	15,000
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	(2,756)	(△ 0.1386)	(58,000)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	9,000	10	(43,000)
	KEPPEL REIT	(61,000)	68	58,000
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	22,300	56	16,000
	ESR REIT	(2,756)	(1)	16,000
	ESR REIT - RTS	(2,756)	(1)	(2,756)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(12,000)	9	13,000
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	(20,000)	28	16,000
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	(11,000)	7	10,000
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	(9,000)	29	6,000
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	(40,000)	102	29,000
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(53,000)	109	49,000
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(6,319)	(14)	(6,319)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	(6,319)	(14)	(6,319)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	(9,000)	9	14,000
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	(9,000)	9	14,000

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	50,000 (-)	51 (△ 2)	51,000	49
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	8,000 (-)	9 (△ 0.2173)	- (41,000)	- (44)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	25,000	14	31,000	18
	SPH REIT	21,000	20	7,000	6
	OUE HOSPITALITY TRUST	-	-	- (59,088)	- (43)
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	20,000 (5,040)	6 (2)	13,000	5
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	-	-	- (5,040)	- (0.0504)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	34,000	24	8,000	6
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	43,000 (90,562)	41 (117)	47,000 (-)	43 (0.3591)
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	82,000 (80,259)	38 (40)	32,000	11
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	34,000 (-)	25 (△0.18156)	-	-
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△0.62076)	-	-
	KEPPEL DC REIT	22,000 (5,153)	50 (10)	17,000	44
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	- (5,153)	- (8)	- (5,153)	- (1)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	29,000 (53,019)	30 (58)	46,000 (-)	52 (0.35294)
	小 計	977,300 (296,056)	1,421 (364)	777,000 (239,716)	1,192 (241)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	9,700	34	8,000	28
	MIRVAC GROUP	79,000	212	77,000	188
	CROMWELL PROPERTY GROUP	49,000	49	49,000	44
	CHARTER HALL RETAIL REIT	7,800	30	-	-
	GPT GROUP	40,600	193	39,700	176
	ABACUS PROPERTY GROUP	5,000	18	2,000	5
	STOCKLAND TRUST GROUP	56,700	210	58,100	212
	DEXUS	22,700	248	22,200	218
	GOODMAN GROUP	34,600	474	33,400	509
	CHARTER HALL GROUP	9,800	96	10,600	110
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	3,400	11	3,000	9
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	8,300 (1,058)	35 (4)	4,000	16
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	- (1,058)	- (4)	- (1,058)	- (0.11373)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	27,000	70	19,000	47
	ARENA REIT	5,000	8	3,000	7
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	12,947 (1,053)	61 (6)	8,900	40
	CHARTER HALL LONG WALE REIT RTS	- (1,876)	- (10)	- (1,876)	- (0.5209)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	NATIONAL STORAGE REIT	31,000	56	17,000	31
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	3,000	7	3,000	9
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	3,000	10	—	—
	APN INDUSTRIA REIT	2,700	8	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	10,000	20	7,000	15
	CENTURIA OFFICE REIT	7,000	11	7,000	13
	WAYPOINT REIT LTD	—	—	4,000	10
	SCENTRE GROUP	112,000	309	125,000	339
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	18,000	54	—	—
	VICINITY CENTRES	95,000	168	68,000	114
	VIVA ENERGY REIT	24,000	62	8,000	19
	小 計	677,247 (5,045)	2,464 (24)	576,900 (2,934)	2,168 (0.63463)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	18,000	32	20,000	32
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	4,000	7	4,000	10
	GOODMAN PROPERTY TRUST	25,000	56	19,000	43
	ARGOSY PROPERTY LTD	10,000	13	12,000	15
	STRIDE STAPLED GROUP	—	—	16,000	36
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	42,000	51	32,000	39
	小 計	99,000	162	103,000	177
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	2,500	39	1,400	19
	小 計	2,500	39	1,400	19

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	REIT先物取引	百万円 1,957	百万円 1,881	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	295千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10.40

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	87,104	16	0.0	86,496	—	—
為替直物取引	2,628	—	—	2,204	16	0.7

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

○組入資産の明細

(2020年9月7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	4,100	4,200	51	5,432	0.1
AGREE REALTY CORP	2,070	2,550	169	18,011	0.3
ALEXANDERS INC	195	110	29	3,112	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,500	6,090	1,013	107,802	1.8
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,240	2,450	64	6,814	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6,680	6,550	234	24,954	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	2,700	5,500	37	4,012	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	12,900	12,530	358	38,181	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	9,250	9,590	363	38,698	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,210	7,280	272	28,997	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,300	10,600	117	12,514	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,100	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	410	1	127	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,770	6,840	1,108	117,928	2.0
BRT APARTMENTS CORP	500	500	6	697	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	1,300	9	1,042	0.0
BOSTON PROPERTIES	7,460	6,980	612	65,189	1.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	1,300	3	345	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	8,100	8,200	91	9,768	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14,500	14,300	186	19,833	0.3
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,800	3,000	33	3,576	0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	7,700	7,700	1	149	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,630	4,660	434	46,188	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	4,400	4,800	93	9,939	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	5,000	5,000	4	462	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	2,000	2,600	20	2,187	0.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,700	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	1,900	2,300	18	1,974	0.0
CLIPPER REALTY INC	790	790	5	553	0.0
COLONY CAPITAL INC	24,900	24,000	65	6,994	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,700	5,800	70	7,519	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	920	1,000	47	5,054	0.1
CORESITE REALTY CORP	1,730	1,950	227	24,197	0.4
CORECIVIC INC	5,700	5,800	55	5,854	0.1
COREPOINT LODGING INC	—	1,800	10	1,106	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,600	5,400	130	13,881	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	6,914	7,070	210	22,438	0.4
CUBESMART	9,100	9,350	298	31,763	0.5
CYRUSONE INC	5,460	5,630	438	46,629	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,400	9,000	52	5,542	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,050	12,960	1,881	200,119	3.3
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	11,400	44	4,783	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	7,860	7,960	221	23,553	0.4
DUKE REALTY CORP	17,240	17,790	679	72,223	1.2
EPR PROPERTIES	3,570	3,640	125	13,298	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	%	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,800	3,700	87	9,338	0.2	
EASTGROUP PROPERTIES	1,830	1,910	252	26,803	0.4	
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	6,500	7,400	49	5,249	0.1	
EQUINIX INC	—	4,285	3,223	342,807	5.7	
EQUITY COMMONWEALTH	5,780	5,760	180	19,144	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,380	8,750	574	61,069	1.0	
EQUITY RESIDENTIAL	17,850	17,010	988	105,131	1.7	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,500	4,400	80	8,554	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,174	3,180	713	75,850	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,220	6,290	681	72,486	1.2	
FARMLAND PARTNERS INC	1,500	1,500	9	1,052	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,610	3,400	279	29,674	0.5	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,300	6,140	255	27,153	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,160	3,300	85	9,104	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,700	5,200	22	2,439	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,600	2,600	25	2,734	0.0	
GEO GROUP INC/THE	5,600	6,200	68	7,266	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	9,780	9,990	376	40,004	0.7	
GETTY REALTY CORP	1,630	1,680	48	5,206	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,600	1,700	31	3,363	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	700	1,000	15	1,627	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	4,100	4,100	71	7,635	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,000	2,100	28	2,995	0.0	
HCP INC	23,300	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,370	6,400	189	20,155	0.3	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,900	10,500	279	29,684	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	25,990	736	78,367	1.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,700	1,700	11	1,213	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,180	4,930	182	19,359	0.3	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	7,800	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	36,200	34,500	411	43,812	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,550	7,300	175	18,665	0.3	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,900	5,000	60	6,456	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	2,900	3,300	72	7,665	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	500	1,000	117	12,520	0.2	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	600	640	44	4,774	0.1	
INVITATION HOMES INC	20,500	26,140	749	79,709	1.3	
IRON MOUNTAIN INC	13,760	13,790	415	44,235	0.7	
JBG SMITH PROPERTIES	5,870	5,680	157	16,794	0.3	
KILROY REALTY CORP	4,890	5,110	295	31,468	0.5	
KIMCO REALTY CORP	20,600	21,100	267	28,411	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	4,400	4,100	51	5,490	0.1	
LTC PROPERTIES INC	1,870	1,960	73	7,773	0.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	10,000	13,300	149	15,942	0.3	
LIBERTY PROPERTY TRUST	7,250	—	—	—	—	
LIFE STORAGE INC	2,320	2,270	244	26,002	0.4	
MACERICH CO /THE	5,040	5,500	45	4,837	0.1	
MACK-CALI REALTY CORP	4,100	4,500	59	6,332	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	20,900	25,700	472	50,295	0.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,560	5,490	649	69,106	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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
MONMOUTH REIT-CLASS A	4,100	5,000	72	7,721		0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,160	2,140	136	14,557		0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7,820	8,410	314	33,498		0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,700	2,890	98	10,500		0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,900	3,900	17	1,854		0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,100	1,110	44	4,774		0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2,600	—	—	—		—
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,170	2,500	59	6,309		0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10,380	10,960	348	37,069		0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	750	757	14	1,545		0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,000	960	120	12,803		0.2
PARAMOUNT GROUP INC	10,300	9,700	73	7,778		0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	9,900	11,400	120	12,840		0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,600	6,000	79	8,500		0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,200	3,200	3	343		0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,100	9,800	184	19,658		0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6,100	6,000	93	9,897		0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	600	8	869		0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,800	2,100	14	1,509		0.0
PROLOGIS INC	30,560	35,750	3,602	383,126		6.4
PUBLIC STORAGE	7,280	7,260	1,540	163,808		2.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,570	2,860	186	19,848		0.3
RLJ LODGING TRUST	8,000	8,500	85	9,085		0.2
RPT REALTY	3,900	3,900	25	2,667		0.0
REALTY INCOME CORP	15,200	16,580	1,067	113,513		1.9
REGENCY CENTERS CORP	7,990	8,310	345	36,706		0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,300	5,400	65	6,935		0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,900	9,900	68	7,275		0.1
RETAIL VALUE INC	821	672	8	903		0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5,230	5,920	280	29,788		0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,440	2,570	103	11,004		0.2
SL GREEN REALTY CORP	4,130	3,630	178	18,991		0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9,500	9,700	148	15,826		0.3
SAFEHOLD INC	400	680	39	4,225		0.1
SAUL CENTERS INC	470	600	16	1,802		0.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	11,100	—	—	—		—
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,240	1,900	29	3,156		0.1
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	8,000	70	7,509		0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	14,980	14,760	1,036	110,267		1.8
SITE CENTERS CORP	6,700	7,800	64	6,885		0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,370	4,970	181	19,278		0.3
SPIRIT MTA REIT	2,200	—	—	—		—
STAG INDUSTRIAL INC	6,200	7,180	231	24,674		0.4
STORE CAPITAL CORP	9,740	10,900	304	32,356		0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,100	5,000	30	3,217		0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,320	4,790	697	74,223		1.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11,300	11,000	94	10,026		0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	4,400	4,800	28	2,996		0.0
TAUBMAN CENTERS INC	2,840	2,930	112	11,923		0.2
TERRENO REALTY CORP	3,170	3,270	188	20,099		0.3

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
UDR INC		13,490	14,140	499	53,103	0.9
UMH PROPERTIES INC		1,700	1,900	27	2,930	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		560	600	41	4,372	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES		5,900	5,600	64	6,897	0.1
URSTADT BIDDLE-CL A		1,300	1,600	15	1,666	0.0
VENTAS INC		17,810	18,010	802	85,356	1.4
VEREIT INC		46,700	52,000	361	38,438	0.6
VICI PROPERTIES INC		20,200	22,900	523	55,727	0.9
VORNADO REALTY TRUST		8,300	7,660	281	29,965	0.5
WP CAREY INC		8,310	8,280	580	61,690	1.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC		7,700	8,000	5	568	0.0
WASHINGTON REAL ESTATE INV		3,900	3,800	83	8,871	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		5,700	6,000	112	11,946	0.2
WELLTOWER INC		19,650	20,160	1,232	131,054	2.2
WHITESTONE REIT		1,600	1,900	12	1,335	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		5,200	5,100	48	5,136	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST		—	22,000	1	159	0.0
PRIME US REIT		—	18,000	14	1,522	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST		—	26,000	9	995	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		59,222	70,301	52	5,570	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,100,786	1,227,085	41,375	4,400,699	
	銘 柄 数 < 比 率 >	155	157	—	<73.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		2,660	2,820	106	8,641	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		3,700	—	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		—	3,400	30	2,458	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		1,120	1,100	32	2,640	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		2,000	2,500	34	2,834	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		3,650	3,940	172	14,051	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT		7,800	7,000	86	7,025	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		3,900	4,500	31	2,591	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT		2,000	2,200	28	2,318	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		1,400	1,300	24	2,028	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		2,900	3,400	37	3,014	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		4,600	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		—	4,900	66	5,447	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,160	1,430	108	8,828	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		6,800	7,200	75	6,113	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		3,000	2,900	35	2,924	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		2,300	2,600	44	3,643	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		400	900	15	1,278	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		800	1,100	16	1,347	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		1,500	1,600	54	4,449	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		3,000	4,000	46	3,760	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		7,100	7,200	107	8,748	0.1
SLATE OFFICE REIT		2,000	2,000	7	616	0.0
SLATE RETAIL REIT		906	—	—	—	—
SLATE GROCERY REIT		—	906	9	776	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		3,400	3,400	71	5,795	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		2,700	3,400	40	3,260	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		1,400	2,400	14	1,143	0.0
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		—	2,000	34	2,770	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	72,196	80,096	1,334	108,510	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	26	—	<1.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		47,200	44,800	158	22,274	0.4
CAPITAL & REGIONAL PLC		31,000	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		5,400	5,150	139	19,668	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		8,000	8,200	86	12,157	0.2
HAMMERSON PLC		37,300	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		39,000	39,000	0.69264	97	0.0
UNITE GROUP PLC		14,000	19,400	183	25,918	0.4
SHAFTESBURY PLC		10,900	10,200	54	7,668	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST		21,000	29,000	8	1,172	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		24,000	30,000	20	2,946	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		20,000	—	—	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		35,000	42,000	27	3,918	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		10,200	10,400	79	11,212	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		39,000	42,800	98	13,861	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		—	35,000	22	3,230	0.1
SEGRO PLC		53,100	57,900	531	74,874	1.2
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		—	40,000	52	7,452	0.1
WORKSPACE GROUP PLC		6,500	6,300	34	4,829	0.1
NEWRIVER REIT PLC		16,000	16,000	8	1,264	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		28,000	30,000	33	4,676	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		17,000	18,000	19	2,739	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		12,600	12,000	70	9,872	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		85,000	81,000	125	17,625	0.3
RDI REIT PLC		10,000	14,000	12	1,746	0.0
HAMMERSON PLC		—	7,600	20	2,840	0.0
ELITE COMMERCIAL REIT		—	12,000	7	1,116	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC		—	3,100	2	305	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		24,000	30,000	20	2,913	0.0
ASSURA PLC		115,000	130,000	104	14,656	0.2
AEW UK REIT PLC		—	7,000	5	760	0.0
LXI REIT PLC		27,000	23,000	25	3,552	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		53,000	63,000	95	13,495	0.2
REGIONAL REIT LTD		19,000	20,000	14	2,006	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		36,100	36,700	199	28,141	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	844,300	923,550	2,263	318,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	31	—	<5.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		4,000	3,100	26	3,327	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		7,700	7,700	94	11,843	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	11,700	10,800	120	15,171	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2,200	2,200	6	865	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,200	2,200	6	865	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
ICADE		2,130	1,440	75	9,533	0.2
ALTAREA		180	170	20	2,610	0.0
KLEPIERRE		9,640	9,800	135	17,041	0.3
GECINA SA		2,630	2,670	296	37,337	0.6
COVIVIO		3,190	2,330	141	17,787	0.3
MERCIALYS		2,700	1,300	7	909	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,700	6,590	254	32,076	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	27,170	24,300	931	117,296	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<2.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		2,000	2,100	20	2,556	0.0
VASTNED RETAIL NV		700	1,000	24	3,096	0.1
WERELDHAVE NV		2,000	1,800	12	1,608	0.0
NSI NV		1,000	720	21	2,673	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	5,700	5,620	78	9,934	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		13,100	12,200	84	10,687	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		3,600	3,300	13	1,748	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		17,900	17,300	123	15,482	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	34,600	32,800	221	27,918	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		1,100	1,120	43	5,448	0.1
COFINIMMO		1,160	1,160	140	17,637	0.3
RETAIL ESTATES		400	560	31	4,017	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		1,000	1,100	23	3,004	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		870	—	—	—	—
MONTEA		460	520	52	6,663	0.1
AEDIFICA		1,160	1,280	128	16,143	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	6,280	184	23,215	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	6,150	12,020	604	76,131	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		33,000	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		33,000	33,000	37	4,735	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		19,000	22,000	30	3,887	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	85,000	55,000	68	8,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	172,520	142,740	2,033	255,941	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	26	—	<4.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		102,500	99,000	6,237	85,571	1.4
PROSPERITY REIT		53,000	63,000	146	2,005	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		62,000	74,000	273	3,756	0.1
CHAMPION REIT		96,000	105,000	430	5,906	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		52,000	49,000	180	2,480	0.0
FORTUNE REIT		65,000	65,000	433	5,948	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	430,500	455,000	7,701	105,668	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.8%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円		%
CAPITALAND MALL TRUST	135,000	135,000	260	20,302		0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	125,000	144,360	473	36,895		0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	138,069	135,069	222	17,365		0.3
SUNTEC REIT	105,000	115,000	162	12,634		0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	110,000	147,000	301	23,481		0.4
STARHILL GLOBAL REIT	63,000	61,000	26	2,091		0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	58,000	—	—	—		—
FRASERS COMMERCIAL TRUST	34,000	—	—	—		—
KEPPEL REIT	86,000	89,000	95	7,420		0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	30,775	37,075	97	7,626		0.1
ESR REIT	95,065	104,821	41	3,267		0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	40,000	39,000	43	3,373		0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	32,696	36,696	41	3,259		0.1
FIRST REAL ESTATE INV T TRUST	27,000	28,000	12	959		0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	17,000	20,000	77	5,999		0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	90,000	90,000	10	813		0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	62,000	73,000	224	17,462		0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	93,000	103,319	204	15,940		0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	51,000	51,000	32	2,543		0.0
ATMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	29,025	24,025	28	2,208		0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	37,360	37,360	14	1,091		0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	104,000	103,000	96	7,544		0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	33,000	—	—	—		—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	50,000	44,000	24	1,885		0.0
SPH REIT	30,000	44,000	38	2,999		0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	59,088	—	—	—		—
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	28,000	40,040	19	1,497		0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	5,040	—	—	—		—
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	—	26,000	19	1,529		0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	86,562	77	6,070		0.1
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	130,259	48	3,755		0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	34,000	22	1,722		0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	39,000	39,000	17	1,337		0.0
KEPPEL DC REIT	49,077	59,230	172	13,430		0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	80,000	116,019	158	12,385		0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	1,936,195	2,192,835	3,065	238,894	
銘 柄 数 < 比 率 >	31	30	—	<4.0%>		
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	23,300	25,000	99	7,730		0.1
MIRVAC GROUP	190,000	192,000	405	31,396		0.5
CROMWELL PROPERTY GROUP	90,000	90,000	79	6,138		0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	16,200	24,000	80	6,212		0.1
GPT GROUP	94,100	95,000	359	27,830		0.5
ABACUS PROPERTY GROUP	16,000	19,000	53	4,123		0.1
STOCKLAND TRUST GROUP	117,400	116,000	425	32,993		0.5
DEXUS	53,200	53,700	485	37,663		0.6
GOODMAN GROUP	77,600	78,800	1,430	110,842		1.8
CHARTER HALL GROUP	22,600	21,800	272	21,135		0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	13,600	14,000	46	3,623		0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	9,000	14,358	66	5,118		0.1

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		47,000	55,000	121	9,377	0.2
ARENA REIT		14,000	16,000	40	3,162	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		14,000	19,100	95	7,401	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		33,000	47,000	88	6,847	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		7,000	7,000	22	1,708	0.0
GDI PROPERTY GROUP		26,000	26,000	27	2,125	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		11,000	14,000	37	2,929	0.0
APN INDUSTRIA REIT		4,300	7,000	17	1,372	0.0
RURAL FUNDS GROUP		14,000	17,000	38	2,964	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		—	18,000	36	2,859	0.0
WAYPOINT REIT LTD		—	35,000	93	7,242	0.1
SCENTRE GROUP		260,000	247,000	538	41,730	0.7
VICINITY CENTRES		155,000	182,000	252	19,535	0.3
VIVA ENERGY REIT		23,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,331,300	1,433,758	5,213	404,066	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	25	—	<6.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		51,000	49,000	82	5,859	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		17,000	17,000	51	3,689	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		46,000	52,000	118	8,445	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		42,000	40,000	54	3,855	0.1
STRIDE STAPLED GROUP		16,000	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD		72,000	82,000	84	6,058	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	244,000	240,000	390	27,908	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.5%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		7,500	8,600	112	3,553	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	7,500	8,600	112	3,553	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,139,297	6,703,664	—	5,864,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	303	307	—	<97.5%>	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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 151	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,864,242	% 97.0
コール・ローン等、その他	181,718	3.0
投資信託財産総額	6,045,960	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（5,966,241千円）の投資信託財産総額（6,045,960千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝106.36円、1カナダドル＝81.33円、1英ポンド＝140.93円、1ユーロ＝125.87円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポールドル＝77.92円、1豪ドル＝77.50円、1ニュージーランドドル＝71.39円、1新シェケル＝31.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,070,642,359
コール・ローン等	99,624,788
投資証券(評価額)	5,864,242,614
未収入金	6,031,773,729
未収配当金	6,288,293
差入委託証拠金	68,712,935
(B) 負債	6,058,229,339
未払金	6,053,095,839
未払解約金	4,821,501
未払利息	99
その他未払費用	311,900
(C) 純資産総額(A－B)	6,012,413,020
元本	4,523,883,866
次期繰越損益金	1,488,529,154
(D) 受益権総口数	4,523,883,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,290円

(注) 期首元本額は4,217,895,918円、期中追加設定元本額は3,261,890,542円、期中一部解約元本額は2,955,902,594円、1口当たり純資産額は13,290円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・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	1,900,105,705円
・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)	1,481,640,139円
・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)	464,383,927円
・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	419,615,143円
・野村国内外マルチアセット (6資産) ファンド (適格機関投資家専用)	160,648,801円
・オールウェザー・ファクターアロケーションIIオープン投信 (適格機関投資家専用)	56,168,507円
・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	41,321,644円

○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,033,250
受取配当金	234,772,691
受取利息	80,959
その他収益金	221,881
支払利息	△ 42,281
(B) 有価証券売買損益	△1,384,601,063
売買益	953,189,680
売買損	△2,337,790,743
(C) 先物取引等取引損益	△ 68,613,049
取引益	47,868,807
取引損	△ 116,481,856
(D) 保管費用等	△ 7,658,236
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,225,839,098
(F) 前期繰越損益金	2,421,473,105
(G) 追加信託差損益金	1,448,277,049
(H) 解約差損益金	△1,155,381,902
(I) 計(E+F+G+H)	1,488,529,154
次期繰越損益金(I)	1,488,529,154

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

（2020年9月7日現在）

年 月	日
2020年 9 月	7
10月	－
11月	25、26
12月	24、25

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。