

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8期（決算日2021年9月6日）

作成対象期間（2020年9月8日～2021年9月6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)	期 騰 落 中 率	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
4 期(2017年 9 月 6 日)	13,661	0	△ 4.4	143.72	△ 3.2	86.9	908
5 期(2018年 9 月 6 日)	14,143	0	3.5	151.66	5.5	98.0	973
6 期(2019年 9 月 6 日)	15,328	0	8.4	166.26	9.6	98.8	1,031
7 期(2020年 9 月 7 日)	12,901	0	△15.8	140.82	△15.3	97.5	557
8 期(2021年 9 月 6 日)	17,752	0	37.6	195.89	39.1	97.6	782

* 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

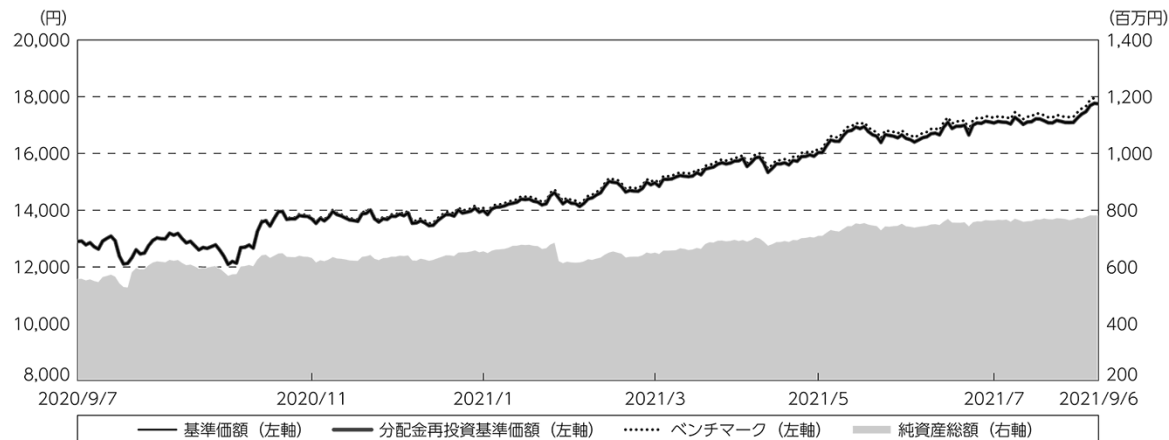
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	%			
(期 首) 2020年 9 月 7 日	12,901	—	140.82	—	97.5
9 月末	12,462	△ 3.4	136.12	△ 3.3	95.1
10 月末	12,192	△ 5.5	133.31	△ 5.3	96.2
11 月末	13,693	6.1	150.02	6.5	97.1
12 月末	13,808	7.0	151.44	7.5	97.5
2021年 1 月末	13,987	8.4	153.66	9.1	98.8
2 月末	14,431	11.9	158.62	12.6	99.4
3 月末	14,963	16.0	164.53	16.8	100.9
4 月末	15,823	22.6	174.02	23.6	97.6
5 月末	16,033	24.3	176.48	25.3	98.4
6 月末	16,489	27.8	181.71	29.0	97.8
7 月末	17,077	32.4	188.37	33.8	96.1
8 月末	17,390	34.8	191.97	36.3	97.7
(期 末) 2021年 9 月 6 日	17,752	37.6	195.89	39.1	97.6

* 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



期 首：12,901円

期 末：17,752円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 37.6% (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。作成期首(2020年9月7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(2020年9月7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

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

○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から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や、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感などから、一進一退の展開となりました。

2020年11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことからワクチン実用化による経済正常化への期待が高まったことや、米大統領選・議会選の結果などを受けて上昇しました。さらに、2021年3月中旬には、米国追加経済対策法案の成立や、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策の当面維持を示したことなどを好感し上昇しました。その後も、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景とした経済正常化期待などから上昇しました。

○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。なお、外貨建資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

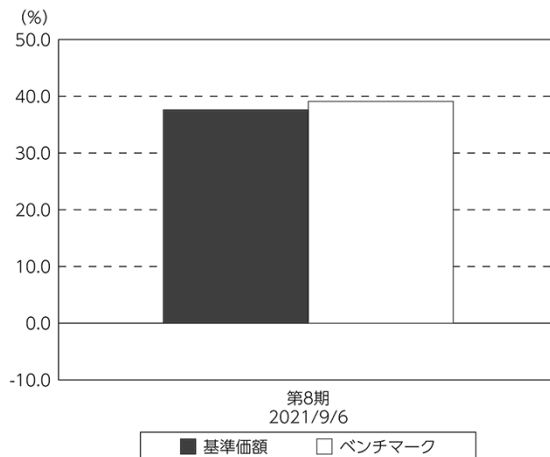
今期の基準価額の騰落率は+37.6%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)の+39.1%を1.5ポイント下回りました。

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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 8 期
	2020年 9 月 8 日～ 2021年 9 月 6 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	8,488

(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ないます。

[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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.603	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.274)	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)	(41)	(0.274)	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	4	0.029	(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)	(4)	(0.025)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.112	(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)	(8)	(0.054)	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)	(8)	(0.056)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	113	0.755	
期中の平均基準価額は、14,862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。

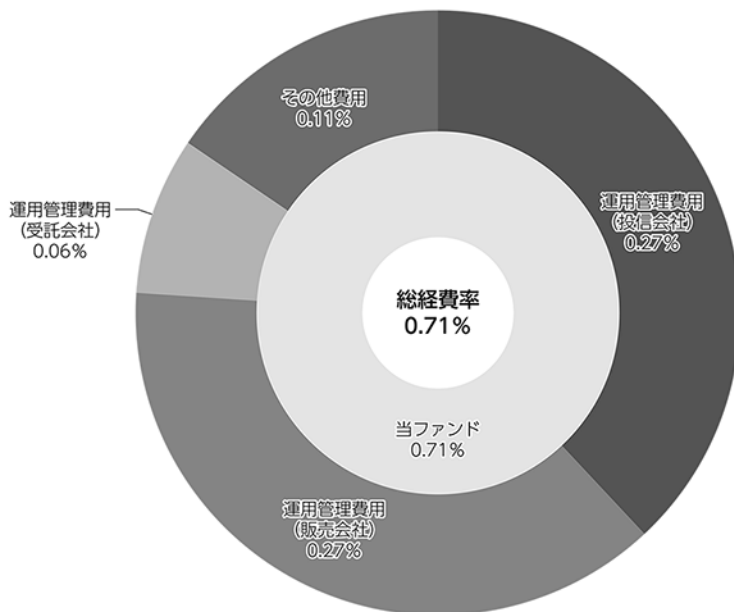
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.71%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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	143,559	210,166	137,572	211,133

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

<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 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,237	16	1.3	2,681	16	0.6

平均保有割合 9.2%

※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

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	評 価 額
	千口		千口	千円
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	419,615		425,601	782,000

*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

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千円 782,000	% 98.8
コール・ローン等、その他	9,309	1.2
投資信託財産総額	791,309	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（7,336,402千円）の投資信託財産総額（7,435,678千円）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＝109.83円、1カナダドル＝87.57円、1英ポンド＝152.13円、1ユーロ＝130.43円、1香港ドル＝14.13円、1シンガポールドル＝81.84円、1ウォン＝0.0949円、1豪ドル＝81.64円、1ニュージーランドドル＝78.53円、1新シェケル＝34.2728円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	791,309,268
コール・ローン等	5,538,267
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)	782,000,570
未収入金	3,770,431
(B) 負債	9,230,657
未払解約金	7,058,064
未払信託報酬	2,160,856
未払利息	4
その他未払費用	11,733
(C) 純資産総額(A－B)	782,078,611
元本	440,563,593
次期繰越損益金	341,515,018
(D) 受益権総口数	440,563,593口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,752円

(注) 期首元本額は432,310,836円、期中追加設定元本額は211,817,507円、期中一部解約元本額は203,564,750円、1口当たり純資産額は1.7752円です。

○損益の状況 (2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 304
支払利息	△ 304
(B) 有価証券売買損益	188,723,381
売買益	223,954,696
売買損	△ 35,231,315
(C) 信託報酬等	△ 4,057,666
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	184,665,411
(E) 前期繰越損益金	△ 11,853,856
(F) 追加信託差損益金	168,703,463
(配当等相当額)	(200,263,309)
(売買損益相当額)	(△ 31,559,846)
(G) 計(D＋E＋F)	341,515,018
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	341,515,018
追加信託差損益金	168,703,463
(配当等相当額)	(201,148,849)
(売買損益相当額)	(△ 32,445,386)
分配準備積立金	172,811,555

*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 (2020年9月8日～2021年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年9月8日～ 2021年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,822,828円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	106,955,495円
c. 信託約款に定める収益調整金	201,148,849円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	46,033,232円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	373,960,404円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,488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8期（決算日2021年9月6日）

作成対象期間（2020年9月8日～2021年9月6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
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
8 期(2021年 9 月 6 日)	18,374	38.3	195.89	39.1	97.6	7,381

*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。

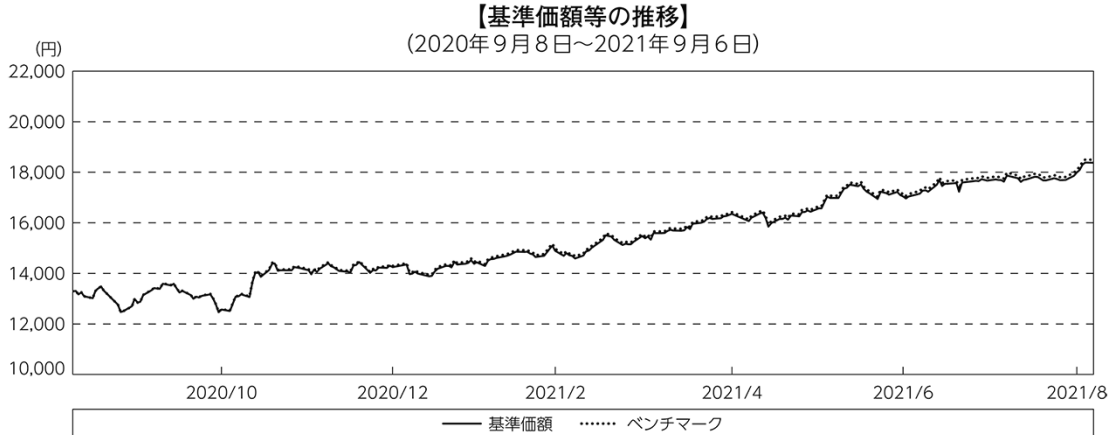
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年 9 月 7 日	円	%		%	%
	13,290	—	140.82	—	97.5
9 月末	12,842	△ 3.4	136.12	△ 3.3	95.1
10 月末	12,569	△ 5.4	133.31	△ 5.3	96.3
11 月末	14,122	6.3	150.02	6.5	97.1
12 月末	14,247	7.2	151.44	7.5	97.5
2021年 1 月末	14,438	8.6	153.66	9.1	98.9
2 月末	14,898	12.1	158.62	12.6	99.4
3 月末	15,454	16.3	164.53	16.8	100.9
4 月末	16,349	23.0	174.02	23.6	97.6
5 月末	16,573	24.7	176.48	25.3	98.4
6 月末	17,051	28.3	181.71	29.0	97.8
7 月末	17,667	32.9	188.37	33.8	96.1
8 月末	17,999	35.4	191.97	36.3	97.7
(期 末) 2021年 9 月 6 日	18,374	38.3	195.89	39.1	97.6

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

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

○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から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や、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待感などから、一進一退の展開となりました。

2020年11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことからワクチン実用化による経済正常化への期待が高まったことや、米大統領選・議会選の結果などを受けて上昇しました。さらに、2021年3月中旬には、米国追加経済対策法案の成立や、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策の当面維持を示したことなどを好感し上昇しました。その後も、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことや、新型コロナウイルスワクチン接種の進展を背景とした経済正常化期待などから上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ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。なお、外貨建資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないました。

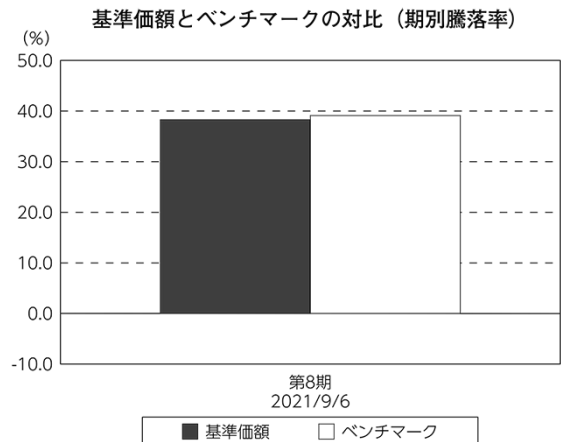
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+38.3%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+39.1%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）



（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.029	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.025)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.107	(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
(保 管 費 用)	(8)	(0.053)	
(そ の 他)	(8)	(0.054)	
合 計	22	0.147	
期中の平均基準価額は、15,350円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	900	8	1,300	23
	AGREE REALTY CORP	910	60	760	55
	ALEXANDER & BALDWIN INC	4,000	51	1,100	20
	ALEXANDERS INC	—	—	20	5
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,000	339	2,470	440
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	450	10	900	30
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,980	78	3,030	140
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	—	1,100	9
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,520	106	4,760	172
	AMERICOLD REALTY TRUST	5,690	211	5,140	193
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,400	57	2,814	67
		(8,214)	(366)		
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	980	34	—	—
		(△ 8,260)	(△ 307)		
	APARTMENT INCOME REIT CO	710	32	2,424	110
		(8,214)	(—)		
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,300	12	3,800	53
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	3,200	28	500	6
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	410	0.87328
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,680	270	2,810	550
	BOSTON PROPERTIES	1,800	157	2,930	314
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	1,300	3
	BRANDYWINE REALTY TRUST	1,300	13	2,700	37
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,200	58	6,200	126
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	7,100	164	800	20
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	—	3,000	52
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	7,700	1
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	600	6	—	—
		(600)	(5)		
	CIM COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	—	—	—	—
		(600)	(5)	(600)	(0.31928)
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,070	103	1,790	220
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	1,700	35	2,500	58
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	5,000	4
	CENTERSPACE	—	—	190	14
	CHATHAM LODGING TRUST	—	—	600	7
	CITY OFFICE REIT INC	—	—	500	6
	COLONY CAPITAL INC	4,000	12	4,600	28
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	900	9	2,300	35
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	270	12	230	11
	CORESITE REALTY CORP	510	62	750	97
	CORECIVIC INC	1,000	7	6,800	44
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	700	16	1,600	44
	COUSINS PROPERTIES INC	1,900	57	2,840	102
	CTO REALTY GROWTH INC	260	11	—	—
	CUBESMART	2,700	100	3,750	161

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
	CYRUSONE INC	1,570	115	2,160	152
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2,500	13	2,600	22
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,650	530	5,100	753
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	—	—	3,700	25
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	2,000	7	2,800	11
	DOUGLAS EMMETT INC	1,340	32	2,580	85
	DUKE REALTY CORP	4,550	177	6,910	309
	EPR PROPERTIES	660	23	1,360	69
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	700	15	1,100	23
	EASTGROUP PROPERTIES	410	55	720	113
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	—	1,800	20
	EQUINIX INC	1,022	772	1,648	1,236
	EQUITY COMMONWEALTH	1,530	43	2,490	68
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,790	111	3,700	258
	EQUITY RESIDENTIAL	3,830	214	6,750	488
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1,200	22	900	25
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	770	174	1,281	363
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,510	177	2,320	339
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	940	82	1,500	161
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,110	44	2,090	104
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	600	15	800	23
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	1,200	6
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	—	—
				(2,600)	(25)
	GEO GROUP INC/THE	—	—	1,300	8
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,360 (246)	95 (10)	3,586	161
	GETTY REALTY CORP	420	10	400	12
	GLADSTONE LAND CORP	200	4	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	900	14	1,200	22
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	400	6	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,300	37	1,800	55
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	3,400	91	4,900	135
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,300	181	10,120	332
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,790	66	2,450	104
	HOST HOTELS & RESORTS INC	47,100	521	52,500	627
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1,200	25	2,200	58
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	—	700	13
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	500	10	1,300	32
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	290	41	340	68
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	130	8	—	—
	INVITATION HOMES INC	6,860	199	9,740	340
	IRON MOUNTAIN INC	3,510	102	5,660	219
	JBG SMITH PROPERTIES	900	25	1,880	59
	KILROY REALTY CORP	1,410	78	2,130	140
	KIMCO REALTY CORP	6,100 (6,899)	93 (84)	9,799	192
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,300	20	1,700	33
	LTC PROPERTIES INC	300	10	490	19
	LEXINGTON REALTY TRUST	1,600	16	3,600	43

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
	LIFE STORAGE INC	920 (1,290)	91 (—)	1,320	135
	MACERICH CO /THE	3,200	47	1,600	24
	MACK-CALI REALTY CORP	—	—	700	12
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,100	156	10,100	210
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,330	165	2,120	332
	MONMOUTH REIT-CLASS A	800	11	1,900	35
	NATL HEALTH INVESTORS INC	270	16	460	32
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,220	82	3,590	161
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	970	41	620	30
	NETSTREIT CORP	1,200	23	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	—	700	6
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	—	170	10
	OFFICE PROPERTIES INCOME	—	—	400	11
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,920	95	4,210	155
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	— (3)	— (0.05991)	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	130	15	310	47
	PARAMOUNT GROUP INC	1,700	11	4,800	44
	PARK HOTELS & RESORTS INC	2,000	25	3,700	75
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,200	14	1,800	42
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,000	7	3,200	1
	PHYSICIANS REALTY TRUST	1,800	31	2,900	53
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1,600	25	2,800	51
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	800	12	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	700	5	700	7
	PROLOGIS INC	8,720	907	14,150	1,622
	PUBLIC STORAGE	1,834	430	2,870	787
	QTS REALTY TRUST INC CL A	720	46	850 (2,730)	60 (178)
	RLJ LODGING TRUST	1,400	12	2,900	40
	RPT REALTY	—	—	600	7
	REALTY INCOME CORP	5,150	317	6,420	425
	REGENCY CENTERS CORP	1,950	83	3,750	207
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	1,200	12	1,800	29
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	2,300	13	3,400	38
	RETAIL VALUE INC	— (42)	— (0.62384)	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,840	88	2,390	130
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	600	29	920	71
	SL GREEN REALTY CORP	600	27	230 (4,000)	13 (195)
	SL GREEN REALTY CORP	140 (3,994)	10 (201)	1,384	103
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,400	19	2,200	39
	SAFEHOLD INC	150	10	200	15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	1,600	12	2,900	33
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,580	368	5,900	698
	SITE CENTERS CORP	2,800	40	3,600	53
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,460	52	1,690	75
	STAG INDUSTRIAL INC	2,390	75	2,980	104

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
	STORE CAPITAL CORP	2,300	63	3,440	120
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1,200	9	1,300	13
	SUN COMMUNITIES INC	1,780	263	1,980	330
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,500	11	3,300	38
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	—	700	12
	TAUBMAN CENTERS INC	430	14	—	—
	TERRENO REALTY CORP	820	46	(3,360)	(126)
	UDR INC	3,500	125	1,270	78
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	210	11	5,440	252
	URBAN EDGE PROPERTIES	600	8	230	14
	URSTADT BIDDLE-CL A	—	—	1,800	33
	VENTAS INC	3,830	170	300	5
	VEREIT INC	8,200	51	6,440	355
		(△ 60,200)	(△ 412)	—	—
	VEREIT INC	760	29	3,580	159
		(12,040)	(412)		
	VICI PROPERTIES INC	9,600	242	10,400	305
	VORNADO REALTY TRUST	2,120	78	3,510	150
	WP CAREY INC	2,600	178	3,540	262
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	—	—
		(△ 8,000)	(△ 5)		
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	889	2
		(889)	(5)		
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	700	13	1,100	26
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	700	11	1,800	53
				(4,900)	(90)
	WELLTOWER INC	4,840	291	7,910	605
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,500	13	2,100	35
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	37,000	26	10,000	7
		(—)	(△ 0.914)		
	PRIME US REIT	8,000	6	5,000	4
		(—)	(△ 0.5219)		
	ARA US HOSPITALITY TRUST	—	—	26,000	8
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13,000	9	27,000	20
		(—)	(△0.62408)		
小 計	359,566	11,550	502,985	19,559	
	(△ 33,429)	(365)	(18,190)	(616)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	700	25	1,040	44	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	600	7	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	900	9	—	—	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	200	5	340	13	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	400	5	700	11	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,020	48	1,510	84	
CHOICE PROPERTIES REIT	3,900	50	4,200	56	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	600	4	1,400	13	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	500	6	800	13	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	200	4	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	700	8	500	7	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,100	14	1,800	31	

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
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	470	37	660	54
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	41	4,600	69
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	800	10	900	14
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	300	6
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	—	200	4
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	—	—	200	3
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	—	—	(1,600)	(54)
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1,100	12	1,500	19
	PLAZA RETAIL REIT	2,000	7	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,200	16	2,000	42
	SLATE OFFICE REIT	—	—	600	3
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,100	23	1,600	42
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	700	8	500	9
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	800	5
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	400	6	600	12
		(—)	(△0.51827)		
	小計	20,890	341	27,550	577
		(—)	(△0.51827)	(1,600)	(54)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	13,800	55	19,900	99
	DERWENT LONDON PLC	1,620	45	2,100	70
	BIG YELLOW GROUP PLC	800	8	2,500	32
	UNITE GROUP PLC	4,800	45	8,200	87
	SHAFTESBURY PLC	9,300	51	8,741	49
		(1,641)	(8)		
	SHAFTESBURY PLC RTS	—	—	—	—
		(1,641)	(6)	(1,641)	(1)
	STANDARD LIFE INV PROP INC	22,000	11	3,000	2
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	—	—	4,000	1
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	—	7,000	6
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	12,000	9
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,300	10	3,200	29
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	12,200	27	17,400	40
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	10,000	6	13,000	11
	SEGRO PLC	12,600	122	21,400	223
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	8,000	9	12,000	19
	WORKSPACE GROUP PLC	1,400	8	2,500	19
	GCP STUDENT LIVING PLC	25,000	34	7,000	12
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	3,000	2
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	5,000	5	10,000	11
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	3,000	3	6,000	6
		(—)	(0.05219)		
	TRIPLE POINT SOCIAL HOU-ENT RTS	—	—	—	—
		(3,000)	(3)	(3,000)	(0.05219)
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	40,000	43	8,000	9
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,700	9	3,300	23
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	25,000	43	36,000	69
	RDI REIT PLC	—	—	—	—
				(14,000)	(12)
	CUSTODIAN REIT PLC	23,000	21	3,000	2

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	口	千英ポンド
	HOME REIT PLC	10,000	11	—
	HOME REIT PLC-ENT RTS	—	—	—
	(10,000)	(10)	—	—
	HAMMERSON PLC	30,000	5	56,000
	(182,400)	(45)	—	17
	HAMMERSON PLC-NIL PAID RTS	—	—	—
	(182,400)	(—)	(182,400)	(17)
	HAMMERSON PLC-FULL PAID	—	—	—
	(182,400)	(45)	(182,400)	(45)
	ELITE COMMERCIAL REIT	—	—	12,000
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	3,100
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	4,000
	ASSURA PLC	15,000	12	32,000
	LXI REIT PLC	8,000	9	9,346
	(3,346)	(4)	—	12
	LXI REIT PLC-ENT RTS	—	—	—
	(3,346)	(4)	(3,346)	(0.08765)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	13,000	19	21,000
	REGIONAL REIT LTD	4,000	2	4,000
	LAND SECURITIES GROUP PLC	11,000	64	17,000
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	20,000	21	6,000
	小 計	331,520	709	1,069
	(570,174)	(127)	(386,787)	(77)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ			
	HAMBORNER REIT AG	700	6	—
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3,200	40	3,800
	(—)	(△ 9)	—	58
	HAMBORNER REIT AG	—	—	800
	小 計	3,900	46	4,600
	(—)	(△ 9)	—	65
	イタリア			
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	800	2	400
	小 計	800	2	400
	フランス			
	ICADE	520	27	710
	ALTAREA	30	3	50
	(—)	(△ 0.5185)	—	9
	KLEPIERRE	2,100	30	3,600
	(—)	(△ 9)	—	74
	GECINA SA	510	59	940
	COVIVIO	400	24	740
	MERCIALYS	900	3	400
	CARMILA	2,600	18	700
	(—)	(△ 0.77)	—	9
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,750	74	2,760
	小 計	8,810	241	9,900
	(—)	(△ 10)	—	513
	オランダ			
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	—	—	594
	(94)	(—)	—	11

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
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	—	—	200	5
	WERELDHAVE NV	500	3	600	8
	NSI NV	200	5	200	6
	小 計	700 (94)	9 (—)	1,594	31
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	2,300 (—)	15 (△ 2)	3,900	33
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	— (—)	— (△0.35046)	900	4
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,100 (—)	23 (△ 5)	7,100	61
	小 計	5,400 (—)	38 (△ 8)	11,900	99
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	370	13	490	17
	COFINIMMO	640	80	590	75
	RETAIL ESTATES	—	—	110	7
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	200	4	300	6
	MONTEA	110	10	210	21
	AEDIFICA	350 (298)	36 (27)	488	54
	AEDIFICA RIGHTS	— (1,490)	— (—)	— (1,490)	— (2)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,230	36	1,910	60
	CARE PROPERTY INVEST	1,330	35	290	7
	XIOR STUDENT HOUSING NV	750 (150)	36 (6)	210	10
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	— (750)	— (—)	— (750)	— (0.46048)
	小 計	4,980 (2,688)	255 (33)	4,598 (2,240)	262 (2)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	5,000	5	12,000	14
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	5,000	7	8,000	12
	小 計	10,000	12	20,000	26
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	—	—	2,000	4
	CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	— (13,600)	— (32)	—	—
	CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	68,000 (△ 68,000)	32 (△ 32)	—	—
	小 計	68,000 (△ 54,400)	32 (—)	2,000	4
	ユ ー ロ 計	102,590 (△ 51,618)	639 (5)	54,992 (2,240)	1,005 (2)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	25,900	1,701	39,500	2,882
	PROSPERITY REIT	—	—	7,000	21
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16,000	57	25,000	97

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	CHAMPION REIT	—	—	27,000	119
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	9,000	31	15,000	66
	FORTUNE REIT	13,000	84	17,000	135
	小 計	63,900	1,875	130,500	3,323
	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	37,000 (106,609)	75 (204)	93,000	195
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	67,000 (5,748)	206 (11)	81,000	245
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	— (5,748)	— (17)	— (5,748)	— (0.20408)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	19,000	31	6,000 (148,069)	10 (244)
	SUNTEC REIT	25,000	37	48,000	71
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	39,000 (2,641)	79 (3)	69,000	139
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	— (2,641)	— (5)	— (2,641)	— (0.01428)
	STARHILL GLOBAL REIT	22,000	9	28,000	15
	KEPPEL REIT	13,000	13	20,000	22
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	28,000 (12,491)	68 (29)	25,000	60
	FRASERS CENTREPOINT TRUST RTS	— (12,491)	— (29)	— (12,491)	— (0.27004)
	ESR REIT	30,000 (3,674)	11 (1)	20,000	7
	ESR REIT-RIGHTS	— (3,674)	— (1)	— (3,674)	— (0.13185)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△ 0.6396)	8,000	9
	CAPITALAND CHINA TRUST	14,000 (2,054)	17 (1)	13,000	17
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST RTS	— (2,054)	— (2)	— (2,054)	— (0.1313)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (27,440)	— (5)	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	— (27,440)	— (5)	— (27,440)	— (0.93153)
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	3,000 (—)	11 (△0.41546)	7,400	31
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (144,000)	— (9)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	— (144,000)	— (8)	— (144,000)	— (1)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	39,000 (4,050)	117 (11)	39,000	109
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS	— (4,050)	— (10)	— (4,050)	— (0.76086)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	24,000 (—)	48 (△ 1)	38,000	78

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
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	10,000 (3,927)	7 (2)	10,000	7
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST RTS	— (3,927)	— (2)	— (3,927)	— (0.20472)
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△ 0.2646)	4,000	6
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	—	—	7,360	3
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	45,000 (—)	45 (△ 2)	68,000	68
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	18,000	9	15,000	8
	SPH REIT	14,000	12	18,000	15
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	11,000 (—)	5 (△0.18577)	— (51,040)	— (24)
	EC WORLD REIT	12,000 (—)	8 (△0.18384)	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	—	—	6,000	5
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	19,000 (—)	17 (△ 0.8647)	30,000	31
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△0.10925)	30,000	12
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	14,000	9	12,000	9
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (△0.07507)	8,000	4
	IREIT GLOBAL	16,000 (12,242)	11 (7)	—	—
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	— (12,242)	— (6)	— (12,242)	— (1)
	KEPPEL DC REIT	12,000 (—)	35 (△0.34315)	19,000	50
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	40,000 (—)	55 (△ 3)	40,000	58
	小 計	571,000 (543,143)	946 (367)	762,760 (417,376)	1,298 (274)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	4,300	16,632	1,100	5,082
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2,300	15,928	400	3,140
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	1,000	5,593	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	4,600 (1,899)	24,133 (9,551)	1,499	8,962
	LOTTE REIT CO LTD RTS	— (1,899)	— (9,295)	— (1,899)	— (635)
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	1,500	7,441	—	—
	JR REIT XXVII	5,600	28,711	1,200	6,322
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	4,500	34,534	600	4,217
	小 計	23,800 (3,798)	132,976 (18,847)	4,799 (1,899)	27,725 (635)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	4,000	16	9,000	38
	MIRVAC GROUP	49,000	118	79,000	211
	CROMWELL PROPERTY GROUP	17,000	15	33,000	28
	CHARTER HALL RETAIL REIT	7,000	24	10,000	37

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
	GPT GROUP	22,000	91	37,500	172
	CENTURIA CAPITAL GROUP	28,000	62	6,000	16
	(1,666)	(3)			
	CENTURIA CAPITAL GROUP RTS	—	—	—	—
	(1,666)	(3)	(1,666)	(0.05852)	
	ABACUS PROPERTY GROUP	3,000	8	6,000	17
	(—)	(0.59206)			
	ABACUS PROPERTY -ASX INTERNAL RTS	—	—	—	—
	(3,958)	(11)	(3,958)	(0.59206)	
	STOCKLAND TRUST GROUP	34,200	145	52,600	233
	DEXUS/AU	9,700	90	19,200	191
	(△ 50,800)	(△ 461)			
	GOODMAN GROUP	20,100	378	30,000	598
	CHARTER HALL GROUP	6,000	80	8,800	128
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	3,000	10	4,000	15
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,000	14	5,858	31
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	8,000	18	21,000	52
	ARENA REIT	4,000	10	6,000	19
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	24,000	76	6,000	22
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	8,600	42	7,800	37
	(2,256)	(10)			
	CHARTER HALL LONG WALE REIT RTS	—	—	—	—
	(2,256)	(10)	(2,256)	(0.34252)	
	NATIONAL STORAGE REIT	8,000	14	15,000	30
	(7,336)	(15)			
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	—	—	—	—
	(7,336)	(14)	(7,336)	(0.45659)	
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	2,000	6	2,000	6
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	4,000	4
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	5,000	14	5,000	16
	HOME CONSORTIUM	8,000	30	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	—	—	4,000	10
	(2,023)	(5)			
	RURAL FUNDS GROUP RTS	—	—	—	—
	(2,023)	(4)	(2,023)	(0.20448)	
	IRONGATE GROUP	30,000	41	8,000	11
	CENTURIA OFFICE REIT	3,000	6	6,000	14
	WAYPOINT REIT LTD	9,000	24	13,000	32
	SCENTRE GROUP	66,000	161	104,000	281
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	17,000	22	—	—
	(9,932)	(7)	(5,932)	(7)	
	HOMECO DAILY NEEDS REIT -RTS	—	—	—	—
	(5,932)	(7)	(5,932)	(—)	
	DEXUS/AU	—	—	—	—
	(50,800)	(461)			
	VICINITY CENTRES	55,000	82	79,000	123
	AVENTUS GROUP	20,000	49	4,000	12
小計	473,600	1,662	585,758	2,397	
(46,384)	(96)	(29,103)	(9)		
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	19,000	31	19,000	30	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	8,000	25	10,000	30
	GOODMAN PROPERTY TRUST	8,000	18	16,000	37
	ARGOSY PROPERTY LTD	8,000	11	14,000	22
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	7,000	8	22,000	26
	小 計	50,000	95	81,000	147
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	—	—	1,100	19
	小 計	—	—	1,100	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 1,368	百万円 1,392	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6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 1,237	百万円 16	% 1.3	百万円 2,681	百万円 16	% 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

(2021年9月6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	4,200	3,800	81	8,918	0.1
AGREE REALTY CORP	2,550	2,700	201	22,124	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	2,900	66	7,290	0.1
ALEXANDERS INC	110	90	23	2,549	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,090	5,620	1,171	128,646	1.7
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,450	2,000	79	8,740	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6,550	5,500	285	31,405	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	5,500	4,400	37	4,117	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	12,530	11,290	479	52,711	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	9,590	10,140	382	41,963	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	6,800	50	5,534	0.1
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,280	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	6,500	340	37,343	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,600	8,100	122	13,459	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	2,700	36	4,047	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	410	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,840	5,710	1,329	146,027	2.0
BRT APARTMENTS CORP	500	500	10	1,126	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	1,300	14	1,557	0.0
BOSTON PROPERTIES	6,980	5,850	666	73,168	1.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	8,200	6,800	95	10,455	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14,300	12,300	290	31,921	0.4
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	6,300	175	19,249	0.3
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,000	—	—	—	—
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	7,700	—	—	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	1,200	8	922	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,660	3,940	604	66,398	0.9
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	4,800	4,000	89	9,805	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	5,000	—	—	—	—
CENTERSPACE	—	580	60	6,683	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	2,600	2,000	23	2,611	0.0
CITY OFFICE REIT INC	2,300	1,800	29	3,224	0.0
CLIPPER REALTY INC	790	790	6	752	0.0
COLONY CAPITAL INC	24,000	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,800	4,400	72	7,992	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,000	1,040	51	5,662	0.1
CORESITE REALTY CORP	1,950	1,710	263	28,993	0.4
CORECIVIC INC	5,800	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	1,800	1,800	25	2,819	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,400	4,500	127	13,991	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	7,070	6,130	239	26,290	0.4
CTO REALTY GROWTH INC	—	260	14	1,622	0.0
CUBESMART	9,350	8,300	455	50,000	0.7
CYRUSONE INC	5,630	5,040	406	44,670	0.6

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	%
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,000	8,900	79	8,680	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	12,960	11,510	1,929	211,870	2.9
DIGITALBRIDGE GROUP INC	—	19,700	134	14,821	0.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	11,400	10,600	39	4,330	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	7,960	6,720	224	24,673	0.3
DUKE REALTY CORP	17,790	15,430	827	90,868	1.2
EPR PROPERTIES	3,640	2,940	152	16,726	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,700	3,300	71	7,872	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	1,910	1,600	295	32,425	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	7,400	5,600	56	6,236	0.1
EQUINIX INC	4,285	3,659	3,230	354,781	4.8
EQUITY COMMONWEALTH	5,760	4,800	127	13,959	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8,750	6,840	602	66,206	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	17,010	14,090	1,205	132,450	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4,400	4,700	153	16,869	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,180	2,669	895	98,370	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,290	5,480	1,061	116,587	1.6
FARMLAND PARTNERS INC	1,500	1,500	18	2,065	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,400	2,840	348	38,322	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,140	5,160	292	32,127	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,300	3,100	89	9,873	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5,200	4,000	17	1,946	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,600	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	6,200	4,900	38	4,256	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	9,990	9,010	462	50,794	0.7
GETTY REALTY CORP	1,680	1,700	54	5,931	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,700	1,700	38	4,236	0.1
GLADSTONE LAND CORP	1,000	1,200	28	3,144	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4,100	3,800	65	7,199	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,100	2,500	39	4,362	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,400	5,900	182	20,049	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	10,500	9,000	281	30,919	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25,990	22,170	805	88,509	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,700	1,700	15	1,747	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,930	4,270	197	21,694	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	34,500	29,100	470	51,680	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,300	6,300	172	18,924	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5,000	4,300	89	9,884	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,300	2,500	69	7,644	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1,000	950	239	26,301	0.4
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	640	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	26,140	23,260	975	107,167	1.5
IRON MOUNTAIN INC	13,790	11,640	574	63,128	0.9
JBG SMITH PROPERTIES	5,680	4,700	143	15,744	0.2
KILROY REALTY CORP	5,110	4,390	292	32,101	0.4
KIMCO REALTY CORP	21,100	24,300	537	59,062	0.8
KITE REALTY GROUP TRUST	4,100	3,700	76	8,444	0.1
LTC PROPERTIES INC	1,960	1,770	61	6,720	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	13,300	11,300	157	17,325	0.2
LIFE STORAGE INC	2,270	3,160	407	44,802	0.6

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		%
MACERICH CO /THE	5,500	7,100	122	13,467		0.2
MACK-CALI REALTY CORP	4,500	3,800	67	7,466		0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	25,700	23,700	513	56,354		0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,490	4,700	921	101,247		1.4
MONMOUTH REIT-CLASS A	5,000	3,900	74	8,138		0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,140	1,950	119	13,137		0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8,410	7,040	334	36,703		0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,890	3,240	190	20,913		0.3
NETSTREIT CORP	—	1,200	31	3,441		0.0
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,900	3,200	28	3,078		0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,110	940	63	6,925		0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,500	2,100	55	6,148		0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10,960	9,670	327	35,918		0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	757	760	24	2,665		0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	960	780	124	13,697		0.2
PARAMOUNT GROUP INC	9,700	6,600	58	6,386		0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	11,400	9,700	181	19,900		0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,000	5,400	117	12,899		0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,200	3,000	6	688		0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,800	8,700	164	18,078		0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6,000	4,800	85	9,415		0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	600	1,400	33	3,631		0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,100	2,100	26	2,938		0.0
PROLOGIS INC	35,750	30,320	4,214	462,843		6.3
PUBLIC STORAGE	7,260	6,224	2,058	226,101		3.1
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,860	—	—	—		—
RLJ LODGING TRUST	8,500	7,000	100	11,070		0.1
RPT REALTY	3,900	3,300	42	4,722		0.1
REALTY INCOME CORP	16,580	15,310	1,106	121,572		1.6
REGENCY CENTERS CORP	8,310	6,510	451	49,577		0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,400	4,800	87	9,610		0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,900	8,800	118	13,009		0.2
RETAIL VALUE INC	672	714	18	2,026		0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5,920	5,370	340	37,416		0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,570	2,250	185	20,379		0.3
SL GREEN REALTY CORP	3,630	—	—	—		—
SL GREEN REALTY CORP	—	2,750	193	21,202		0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9,700	8,900	145	16,030		0.2
SAFEHOLD INC	680	630	53	5,869		0.1
SAUL CENTERS INC	600	600	27	2,996		0.0
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,900	1,900	29	3,286		0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	8,000	6,700	75	8,315		0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	14,760	13,440	1,824	200,382		2.7
SITE CENTERS CORP	7,800	7,000	113	12,423		0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,970	4,740	246	27,044		0.4
STAG INDUSTRIAL INC	7,180	6,590	285	31,317		0.4
STORE CAPITAL CORP	10,900	9,760	351	38,654		0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,000	4,900	44	4,924		0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,790	4,590	959	105,426		1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11,000	9,200	108	11,923		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	%	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	4,800	4,100	71	7,844	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	2,930	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	3,270	2,820	195	21,451	0.3	
UDR INC	14,140	12,200	675	74,191	1.0	
UMH PROPERTIES INC	1,900	1,900	47	5,212	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	600	580	33	3,688	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	5,600	4,400	83	9,176	0.1	
URSTADT BIDDLE-CL A	1,600	1,300	24	2,735	0.0	
VENTAS INC	18,010	15,400	867	95,241	1.3	
VEREIT INC	52,000	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	9,220	466	51,269	0.7	
VICI PROPERTIES INC	22,900	22,100	707	77,744	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	7,660	6,270	262	28,826	0.4	
WP CAREY INC	8,280	7,340	582	63,935	0.9	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	8,000	—	—	—	—	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	3,800	3,400	87	9,555	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,000	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	20,160	17,090	1,482	162,829	2.2	
WHITESTONE REIT	1,900	1,900	18	2,049	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,100	4,500	77	8,471	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	27,000	20	2,253	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	22,000	22,000	—	—	—	
PRIME US REIT	18,000	21,000	17	1,960	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	26,000	—	—	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	70,301	56,301	41	4,513	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,227,085	1,032,047	49,376	5,422,974	
	銘 柄 数 < 比 率 >	157	153	—	< 73.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,820	2,480	107	9,386	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,400	2,800	32	2,814	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	—	900	11	1,024	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,100	960	46	4,036	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,500	2,200	39	3,458	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,940	3,450	214	18,776	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	7,000	6,700	102	8,941	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	4,500	3,700	39	3,496	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2,200	1,900	34	3,053	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,300	1,100	25	2,252	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	3,400	3,600	60	5,311	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	4,900	4,200	76	6,664	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,430	1,240	114	9,993	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	7,200	5,700	93	8,225	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,900	2,800	49	4,337	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,600	2,300	50	4,380	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	900	700	16	1,437	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,100	900	16	1,406	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,600	—	—	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4,000	3,600	48	4,221	0.1	
PLAZA RETAIL REIT	—	2,000	9	802	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,200	6,400	144	12,643	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		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
SLATE OFFICE REIT	2,000	1,400	7	653	0.0	
SLATE GROCERY REIT	906	906	12	1,082	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,400	2,900	88	7,776	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3,400	3,600	77	6,803	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2,400	1,600	11	1,049	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,000	1,800	48	4,284	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	80,096	71,836	1,579	138,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	27	—	<1.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	44,800	38,700	209	31,898	0.4	
DERWENT LONDON PLC	5,150	4,670	176	26,911	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	8,200	6,500	102	15,554	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	39,000	39,000	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	19,400	16,000	197	30,012	0.4	
SHAFTESBURY PLC	10,200	12,400	81	12,431	0.2	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	19,000	13	2,014	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	29,000	25,000	13	2,015	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	30,000	23,000	21	3,289	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	42,000	30,000	24	3,651	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,400	8,500	101	15,375	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	42,800	37,600	98	14,952	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	35,000	32,000	30	4,610	0.1	
SEGREO PLC	57,900	49,100	636	96,805	1.3	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	40,000	36,000	64	9,792	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	6,300	5,200	49	7,554	0.1	
GCP STUDENT LIVING PLC	—	18,000	38	5,805	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	16,000	13,000	10	1,564	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	30,000	25,000	24	3,791	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	18,000	15,000	15	2,405	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	32,000	37	5,768	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	12,000	10,400	82	12,562	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	81,000	70,000	166	25,344	0.3	
RDI REIT PLC	14,000	—	—	—	—	
CUSTODIAN REIT PLC	—	20,000	19	2,939	0.0	
HOME REIT PLC	—	10,000	11	1,726	0.0	
HOME REIT PLC-ENT RTS	—	10,000	0.45	68	0.0	
HAMMERSON PLC	7,600	164,000	59	9,004	0.1	
ELITE COMMERCIAL REIT	12,000	—	—	—	—	
CAPITAL & REGIONAL PLC	3,100	—	—	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	30,000	26,000	25	3,868	0.1	
ASSURA PLC	130,000	113,000	88	13,443	0.2	
AEW UK REIT PLC	7,000	7,000	7	1,130	0.0	
LXI REIT PLC	23,000	25,000	37	5,666	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	63,000	55,000	91	13,948	0.2	
REGIONAL REIT LTD	20,000	20,000	18	2,771	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	36,700	30,700	225	34,346	0.5	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	14,000	16	2,457	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	923,550	1,060,770	2,796	425,482	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	35	—	<5.8%>	

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	
(ユーロ…ドイツ)		口	口	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG		3,100	—	—	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		7,700	7,100	116	15,205	0.2
HAMBORNER REIT AG		—	3,000	28	3,743	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,800	10,100	145	18,948	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2,200	2,600	10	1,349	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,200	2,600	10	1,349	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		1,440	1,250	89	11,657	0.2
ALTAREA		170	150	30	3,961	0.1
KLEPIERRE		9,800	8,300	169	22,149	0.3
GECINA SA		2,670	2,240	288	37,572	0.5
COVIVIO		2,330	1,990	154	20,151	0.3
MERCIALYS		1,300	1,800	17	2,256	0.0
CARMILA		—	1,900	22	2,939	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,590	5,580	391	51,047	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	24,300	23,210	1,163	151,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		2,100	1,600	33	4,420	0.1
VASTNED RETAIL NV		1,000	800	19	2,488	0.0
WERELDHAVE NV		1,800	1,700	22	2,946	0.0
NSI NV		720	720	25	3,333	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	5,620	4,820	101	13,189	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		12,200	10,600	93	12,138	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		3,300	2,400	13	1,724	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		17,300	13,300	130	17,052	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	32,800	26,300	237	30,915	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		1,120	1,000	35	4,571	0.1
COFINIMMO		1,160	1,210	167	21,858	0.3
RETAIL ESTATES		560	450	30	4,038	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		1,100	1,000	25	3,352	0.0
MONTEA		520	420	53	6,924	0.1
AEDIFICA		1,280	1,440	176	22,970	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6,280	5,600	217	28,383	0.4
CARE PROPERTY INVEST		—	1,040	28	3,777	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	690	35	4,679	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	12,020	12,850	770	100,555	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<1.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		33,000	26,000	33	4,340	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	
(ユーロ…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		22,000	19,000	29	3,890	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	55,000	45,000	63	8,231	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR		—	11,600	30	3,948	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	11,600	30	3,948	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	142,740	136,480	2,521	328,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	30	—	<4.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		99,000	85,400	6,076	85,856	1.2
PROSPERITY REIT		63,000	56,000	175	2,476	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		74,000	65,000	261	3,701	0.1
CHAMPION REIT		105,000	78,000	340	4,816	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		49,000	43,000	211	2,983	0.0
FORTUNE REIT		65,000	61,000	508	7,188	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	455,000	388,400	7,574	107,023	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		135,000	185,609	387	31,747	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		144,360	136,108	421	34,531	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		135,069	—	—	—	—
SUNTEC REIT		115,000	92,000	134	10,992	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		147,000	119,641	250	20,464	0.3
STARHILL GLOBAL REIT		61,000	55,000	35	2,880	0.0
KEPPEL REIT		89,000	82,000	88	7,247	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		37,075	52,566	125	10,281	0.1
ESR REIT		104,821	118,495	56	4,654	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		39,000	31,000	37	3,069	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		36,696	39,750	52	4,294	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		28,000	55,440	14	1,202	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		20,000	15,600	76	6,243	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		90,000	234,000	14	1,187	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		73,000	77,050	225	18,475	0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		103,319	89,319	185	15,204	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		51,000	54,927	50	4,113	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		24,025	20,025	31	2,605	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		37,360	30,000	13	1,104	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		103,000	80,000	80	6,547	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		44,000	47,000	29	2,404	0.0
SPH REIT		44,000	40,000	37	3,093	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		40,040	—	—	—	—
EC WORLD REIT		—	12,000	9	800	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		26,000	20,000	18	1,497	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		86,562	75,562	77	6,369	0.1
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		130,259	100,259	43	3,569	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		34,000	36,000	32	2,666	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		39,000	31,000	15	1,293	0.0
IREIT GLOBAL		—	28,242	18	1,490	0.0
KEPPEL DC REIT		59,230	52,230	132	10,814	0.1

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		116,019	116,019	177	14,527	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	2,192,835	2,126,842	2,876	235,376	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<3.2%>	
(韓国)				千ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		—	3,200	14,944	1,418	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		—	1,900	15,580	1,478	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	1,000	5,530	524	0.0
LOTTE REIT CO LTD		—	5,000	28,250	2,680	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		—	1,500	9,210	874	0.0
JR REIT XXVII		—	4,400	23,408	2,221	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		—	3,900	25,857	2,453	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	20,900	122,779	11,651	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	7	—	<0.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BWP TRUST		25,000	20,000	82	6,710	0.1
MIRVAC GROUP		192,000	162,000	503	41,131	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP		90,000	74,000	68	5,558	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		24,000	21,000	81	6,669	0.1
GPT GROUP		95,000	79,500	396	32,386	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP		—	23,666	82	6,704	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		19,000	16,000	55	4,519	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		116,000	97,600	454	37,131	0.5
DEXUS/AU		53,700	44,200	470	38,394	0.5
GOODMAN GROUP		78,800	68,900	1,592	130,049	1.8
CHARTER HALL GROUP		21,800	19,000	344	28,138	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		14,000	13,000	57	4,701	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		14,358	11,500	74	6,046	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		55,000	42,000	114	9,360	0.1
ARENA REIT		16,000	14,000	62	5,086	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	18,000	72	5,878	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		19,100	22,156	118	9,677	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		47,000	47,336	113	9,274	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		7,000	7,000	24	2,040	0.0
GDI PROPERTY GROUP		26,000	22,000	25	2,119	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		14,000	14,000	54	4,446	0.1
APN INDUSTRIA REIT		7,000	7,000	26	2,131	0.0
HOME CONSORTIUM		—	8,000	56	4,630	0.1
RURAL FUNDS GROUP		17,000	15,023	39	3,213	0.0
IRONGATE GROUP		—	22,000	33	2,730	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		18,000	15,000	38	3,171	0.0
WAYPOINT REIT LTD		35,000	31,000	88	7,187	0.1
SCENTRE GROUP		247,000	209,000	606	49,482	0.7
HOMECO DAILY NEEDS REIT		—	21,000	33	2,760	0.0
VICINITY CENTRES		182,000	158,000	280	22,895	0.3
AVENTUS GROUP		—	16,000	56	4,637	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,433,758	1,338,881	6,110	498,865	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	31	—	<6.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		49,000	49,000	83	6,580	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		17,000	15,000	47	3,745	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	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		52,000	44,000	113	8,914	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		40,000	34,000	57	4,498	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		82,000	67,000	78	6,155	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	240,000	209,000	380	29,895	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		8,600	7,500	143	4,917	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	8,600	7,500	143	4,917	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,703,664	6,392,656	—	7,203,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	307	325	—	<97.6%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。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 190	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

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 7,203,374	% 96.9
コール・ローン等、その他	232,304	3.1
投資信託財産総額	7,435,678	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（7,336,402千円）の投資信託財産総額（7,435,678千円）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＝109.83円、1カナダドル＝87.57円、1英ポンド＝152.13円、1ユーロ＝130.43円、1香港ドル＝14.13円、1シンガポールドル＝81.84円、1ウォン＝0.0949円、1豪ドル＝81.64円、1ニュージーランドドル＝78.53円、1新シェケル＝34.2728円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,595,090,290
コール・ローン等	131,724,729
投資証券(評価額)	7,203,374,795
未収入金	7,189,031,670
未収配当金	6,602,596
差入委託証拠金	64,356,500
(B) 負債	7,213,838,509
未払金	7,208,973,260
未払解約金	4,389,895
未払利息	54
その他未払費用	475,300
(C) 純資産総額(A－B)	7,381,251,781
元本	4,017,291,831
次期繰越損益金	3,363,959,950
(D) 受益権総口数	4,017,291,831口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,374円

(注) 期首元本額は4,523,883,866円、期中追加設定元本額は1,371,228,924円、期中一部解約元本額は1,877,820,959円、1口当たり純資産額は1.8374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 1,605,263,780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） 1,549,373,845円
- ・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型 425,601,704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） 186,103,978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） 96,859,186円
- ・オルウェザー・ファクターアロケーションⅢオープン投信（適格機関投資家専用） 87,264,900円
- ・ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT 66,824,438円

○損益の状況 (2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,005,535
受取配当金	234,935,743
その他収益金	89,017
支払利息	△ 19,225
(B) 有価証券売買損益	2,189,855,451
売買益	3,077,803,937
売買損	△ 887,948,486
(C) 先物取引等取引損益	61,474,267
取引益	66,483,833
取引損	△ 5,009,566
(D) 保管費用等	△ 8,201,721
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,478,133,532
(F) 前期繰越損益金	1,488,529,154
(G) 追加信託差損益金	560,034,616
(H) 解約差損益金	△1,162,737,352
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,363,959,950
次期繰越損益金(I)	3,363,959,950

* 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。