

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)

運用報告書(全体版)

第32期(決算日2020年8月17日) 第33期(決算日2020年9月17日) 第34期(決算日2020年10月19日)
第35期(決算日2020年11月17日) 第36期(決算日2020年12月17日) 第37期(決算日2021年1月18日)

作成対象期間(2020年7月18日～2021年1月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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/内外/不動産投信/インデックス型	
信託期間	2017年12月15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およびJ-REITインデックス マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券(以下「REIT」といいます。)に実質的に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)と東証REIT指数(配当込み)の月次リターンを、S&P先進国REIT指数(除く日本)と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数を対象指数とし、対象指数の中長期的な動きを概ね捉え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行いません。	
主な投資対象	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)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国のREIT等に直接投資する場合があります。
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
	J-REITインデックス マザーファンド	わが国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	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)	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。
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	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。
	J-REITインデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、配当等収益等および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30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み	騰落率	期騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
8期(2018年8月17日)	10,100	15	1.3	102.93	1.4	97.1	1,782
9期(2018年9月18日)	10,085	15	0.0	102.95	0.0	98.9	1,940
10期(2018年10月17日)	9,560	10	△ 5.1	97.89	△ 4.9	97.3	1,996
11期(2018年11月19日)	9,806	15	2.7	100.62	2.8	98.6	2,044
12期(2018年12月17日)	9,795	10	△ 0.0	100.64	0.0	97.8	2,132
13期(2019年1月17日)	9,726	10	△ 0.6	100.17	△ 0.5	97.7	2,172
14期(2019年2月18日)	10,277	15	5.8	106.08	5.9	99.1	2,074
15期(2019年3月18日)	10,358	15	0.9	107.12	1.0	98.0	2,148
16期(2019年4月17日)	10,368	15	0.2	107.36	0.2	98.5	2,205
17期(2019年5月17日)	10,577	15	2.2	109.75	2.2	95.8	2,275
18期(2019年6月17日)	10,664	15	1.0	110.86	1.0	97.6	2,304
19期(2019年7月17日)	10,725	15	0.7	111.81	0.9	97.8	2,303
20期(2019年8月19日)	10,751	15	0.4	112.27	0.4	96.1	2,253
21期(2019年9月17日)	10,925	20	1.8	114.32	1.8	99.5	2,275
22期(2019年10月17日)	11,198	20	2.7	117.51	2.8	99.2	2,317
23期(2019年11月18日)	11,056	20	△ 1.1	116.32	△ 1.0	98.8	2,212
24期(2019年12月17日)	10,791	20	△ 2.2	113.75	△ 2.2	98.1	2,176
25期(2020年1月17日)	11,187	20	3.9	118.27	4.0	98.2	2,261
26期(2020年2月17日)	11,564	20	3.5	122.50	3.6	98.1	2,379
27期(2020年3月17日)	7,640	20	△33.8	81.27	△33.7	93.4	1,570
28期(2020年4月17日)	8,149	20	6.9	86.68	6.7	96.8	2,025
29期(2020年5月18日)	7,699	20	△ 5.3	82.16	△ 5.2	97.7	1,910
30期(2020年6月17日)	9,146	20	19.1	97.91	19.2	97.1	2,267
31期(2020年7月17日)	8,552	20	△ 6.3	91.85	△ 6.2	96.9	2,109
32期(2020年8月17日)	8,917	20	4.5	96.04	4.6	95.3	2,169
33期(2020年9月17日)	9,111	20	2.4	98.39	2.4	96.1	2,193
34期(2020年10月19日)	8,863	20	△ 2.5	96.02	△ 2.4	97.0	2,126
35期(2020年11月17日)	9,596	20	8.5	104.35	8.7	98.1	2,392
36期(2020年12月17日)	9,563	20	△ 0.1	104.32	△ 0.0	97.7	2,352
37期(2021年1月18日)	9,536	20	△ 0.1	104.43	0.1	98.1	2,341

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 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。

* 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）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。設定時を100としています。
 指数の合成にあたっては、基準価額への反映を考慮して、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）については営業日前日の指数値をもとにしています。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ 他

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

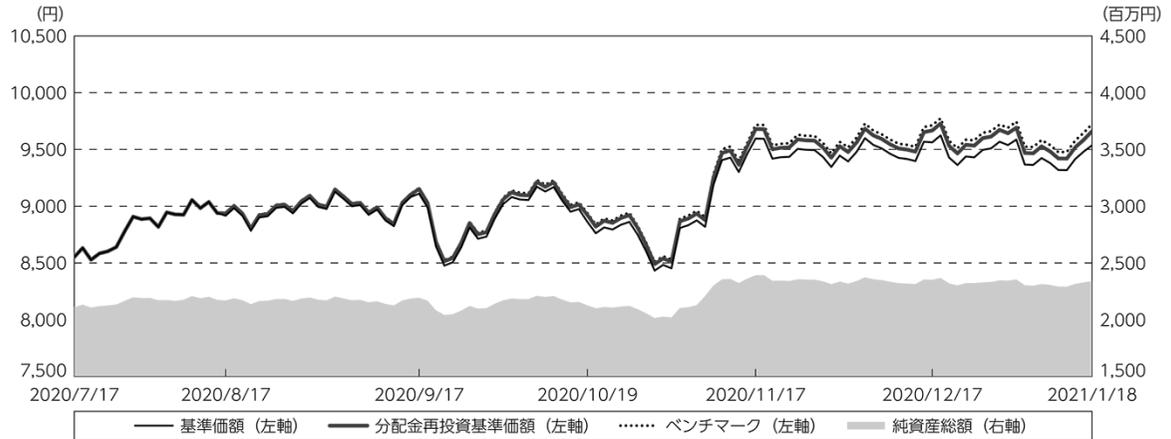
決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第32期	(期 首) 2020年 7月17日	円 8,552	% -		% -	% 96.9
	7月末	8,886	3.9	91.85	95.46	3.9
	(期 末) 2020年 8月17日	8,937	4.5	96.04		4.6
第33期	(期 首) 2020年 8月17日	8,917	-	96.04		95.3
	8月末	9,072	1.7	97.73		1.8
	(期 末) 2020年 9月17日	9,131	2.4	98.39		2.4
第34期	(期 首) 2020年 9月17日	9,111	-	98.39		96.1
	9月末	8,714	△4.4	94.15		△4.3
	(期 末) 2020年10月19日	8,883	△2.5	96.02		△2.4
第35期	(期 首) 2020年10月19日	8,863	-	96.02		97.0
	10月末	8,483	△4.3	91.93		△4.3
	(期 末) 2020年11月17日	9,616	8.5	104.35		8.7
第36期	(期 首) 2020年11月17日	9,596	-	104.35		98.1
	11月末	9,435	△1.7	102.65		△1.6
	(期 末) 2020年12月17日	9,583	△0.1	104.32		△0.0
第37期	(期 首) 2020年12月17日	9,563	-	104.32		97.7
	12月末	9,539	△0.3	104.09		△0.2
	(期 末) 2021年 1月18日	9,556	△0.1	104.43		0.1

* 期末基準価額は分配金込み、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

○作成期間中の基準価額等の推移



第32期首：8,552円

第37期末：9,536円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：13.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年7月17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）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。ベンチマークは、作成期首（2020年7月17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ワクチン実用化による経済正常化への期待などを受けて、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、当作成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。

○当ファンドのポートフォリオ

[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）]

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数（対象指数）における海外および国内の割合に基づいて〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕受益証券および〔J-REITインデックス マザーファンド〕受益証券を組み入れ、対象指数の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いました。当作成期を通じて各マザーファンドの組入比率の合計は高位に維持しました。

[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、当作成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。

・ 当作成期中の主な動き

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いました。なお、外貨建て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）を行いました。

[J-REITインデックス 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、当作成期を通じ高位に維持しました。

・ 当作成期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率※は+13.0%となり、ベンチマークである対象指数の+13.7%を0.7ポイント下回りました。

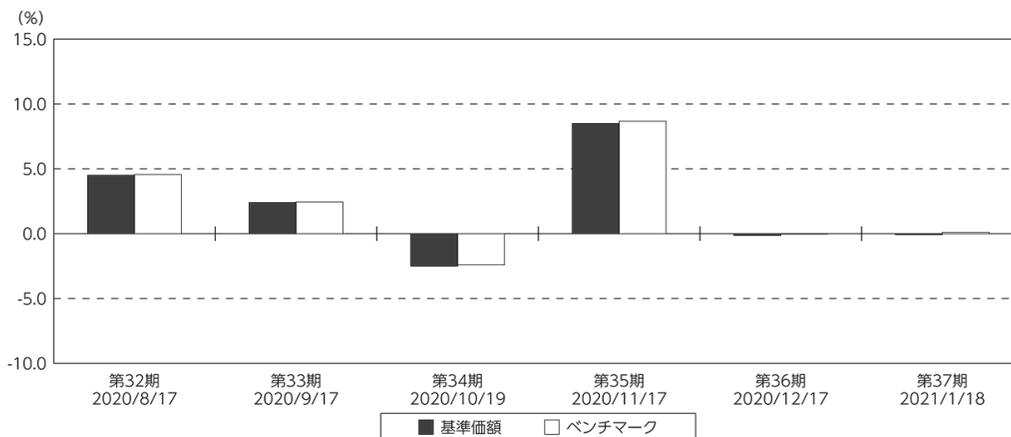
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

（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（[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、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）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の配当等収益及び分配準備積立金から決定さ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32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.224%	20 0.219%	20 0.225%	20 0.208%	20 0.209%	20 0.209%
当期の収益	19	20	20	15	20	20
当期の収益以外	0	—	—	4	—	—
翌期繰越分配対象額	2,352	2,353	2,360	2,357	2,363	2,364

(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

[野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）]

対象指数における海外および国内の割合に基づいて[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]受益証券および[J-REITインデックス マザーファンド]受益証券を組み入れ、対象指数の中長期的な動きを概ね捉え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してまいります。

[J-REITインデックス マザーファンド]

引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、東証REIT指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年7月18日～2021年1月18日）

項 目	第32期～第37期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.212	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.167)	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 ）	(3)	(0.028)	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 ）	(2)	(0.017)	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	1	0.014	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.011)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.007)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.107	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.039)	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)	(0.002)	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 ）	(6)	(0.067)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	31	0.340	
作成期間の平均基準価額は、9,021円です。			

* 作成期間の費用（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。

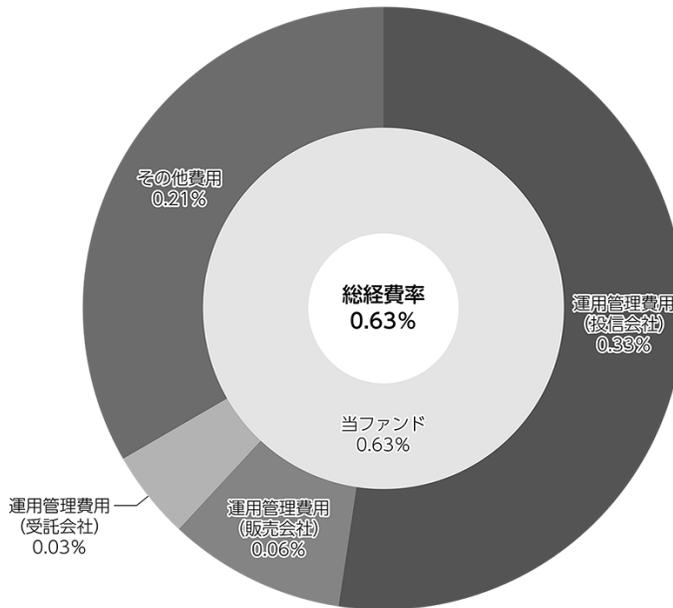
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を作成期間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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.63%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7月18日～2021年1月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第32期～第37期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 10,198	千円 21,918	千口 10,506	千円 22,950
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	107,290	142,803	139,497	188,440

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年7月18日～2021年1月18日）

利害関係人との取引状況

<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）>
該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区分	第32期～第37期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 7,870	百万円 363	% 4.6	百万円 6,007	百万円 1,363	% 22.7

平均保有割合 0.5%

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

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

区分	第32期～第37期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 43,304	百万円 10	% 0.0	百万円 44,501	百万円 -	% -
為替直物取引	962	5	0.5	611	15	2.5

平均保有割合 30.1%

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年7月18日～2021年1月18日)

第32期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第37期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021年1月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	第31期末	第37期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	94,389	94,080	214,739
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	1,519,788	1,487,581	2,125,754

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月18日現在)

項目	第37期末	
	評価額	比率
	千円	%
J-REITインデックス マザーファンド	214,739	9.1
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	2,125,754	90.3
コール・ローン等、その他	12,317	0.6
投資信託財産総額	2,352,810	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、第37期末における外貨建て純資産(7,153,125千円)の投資信託財産総額(7,245,045千円)に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、第37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=103.83円、1カナダドル=81.35円、1英ポンド=140.98円、1ユーロ=125.36円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円、1ウォン=0.0942円、1豪ドル=79.86円、1ニュージーランドドル=73.97円、1新シェケル=31.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末
	2020年8月17日現在	2020年9月17日現在	2020年10月19日現在	2020年11月17日現在	2020年12月17日現在	2021年1月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,179,342,897	2,201,109,023	2,137,729,710	2,404,159,952	2,365,280,088	2,352,810,430
コール・ローン等	2,407,772	2,759,855	1,601,562	2,637,421	6,145,877	2,726,159
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	202,078,287	205,016,573	199,475,006	210,796,653	211,353,993	214,739,857
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,966,666,979	1,987,575,867	1,926,247,887	2,180,786,165	2,139,885,591	2,125,754,205
未収入金	8,189,859	5,756,728	10,405,255	9,939,713	7,894,627	9,590,209
(B) 負債	9,718,986	7,482,177	11,154,375	11,598,660	13,035,148	11,290,513
未払収益分配金	4,866,200	4,815,408	4,798,783	4,986,685	4,919,241	4,910,772
未払解約金	4,082,710	1,892,192	5,564,840	5,894,093	7,306,497	5,522,169
未払信託報酬	764,052	768,519	784,565	712,268	803,076	850,863
未払利息	2	4	1	2	4	1
その他未払費用	6,022	6,054	6,186	5,612	6,330	6,708
(C) 純資産総額(A-B)	2,169,623,911	2,193,626,846	2,126,575,335	2,392,561,292	2,352,244,940	2,341,519,917
元本	2,433,100,370	2,407,704,240	2,399,391,740	2,493,342,682	2,459,620,775	2,455,386,024
次期繰越損益金	△ 263,476,459	△ 214,077,394	△ 272,816,405	△ 100,781,390	△ 107,375,835	△ 113,866,107
(D) 受益権総口数	2,433,100,370口	2,407,704,240口	2,399,391,740口	2,493,342,682口	2,459,620,775口	2,455,386,024口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,917円	9,111円	8,863円	9,596円	9,563円	9,536円

(注) 第32期首元本額は2,467,279,564円、第32～37期中追加設定元本額は318,197,823円、第32～37期中一部解約元本額は330,091,363円、1口当たり純資産額は、第32期0.8917円、第33期0.9111円、第34期0.8863円、第35期0.9596円、第36期0.9563円、第37期0.9536円です。

○損益の状況

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 66	2,413	△ 85	△ 57	△ 140	△ 61
その他収益金	—	2,521	—	—	—	—
支払利息	△ 66	△ 108	△ 85	△ 57	△ 140	△ 61
(B) 有価証券売買損益	93,515,561	52,040,950	△ 53,626,536	188,224,649	△ 1,942,427	△ 657,918
売買益	95,497,646	52,360,531	539,110	189,748,740	6,299,630	5,744,742
売買損	△ 1,982,085	△ 319,581	△ 54,165,646	△ 1,524,091	△ 8,242,057	△ 6,402,660
(C) 信託報酬等	△ 770,074	△ 774,573	△ 790,751	△ 717,880	△ 809,406	△ 857,571
(D) 当期損益金(A+B+C)	92,745,421	51,268,790	△ 54,417,372	187,506,712	△ 2,751,973	△ 1,515,550
(E) 前期繰越損益金	△221,454,243	△130,681,133	△ 83,053,765	△139,219,354	42,159,073	33,964,390
(F) 追加信託差損益金	△129,901,437	△129,849,643	△130,546,485	△144,082,063	△141,863,694	△141,404,175
(配当等相当額)	(286,394,919)	(286,405,364)	(288,135,991)	(316,123,270)	(316,744,246)	(321,098,203)
(売買損益相当額)	(△416,296,356)	(△416,255,007)	(△418,682,476)	(△460,205,333)	(△458,607,940)	(△462,502,378)
(G) 計(D+E+F)	△258,610,259	△209,261,986	△268,017,622	△ 95,794,705	△102,456,594	△108,955,335
(H) 収益分配金	△ 4,866,200	△ 4,815,408	△ 4,798,783	△ 4,986,685	△ 4,919,241	△ 4,910,772
次期繰越損益金(G+H)	△263,476,459	△214,077,394	△272,816,405	△100,781,390	△107,375,835	△113,866,107
追加信託差損益金	△129,901,437	△129,849,643	△130,546,485	△144,082,063	△141,863,694	△141,404,175
(配当等相当額)	(286,455,124)	(286,458,293)	(288,199,718)	(316,168,324)	(317,092,206)	(321,223,344)
(売買損益相当額)	(△416,356,561)	(△416,307,936)	(△418,746,203)	(△460,250,387)	(△458,955,900)	(△462,627,519)
分配準備積立金	285,859,299	280,090,854	278,294,637	271,624,704	264,281,843	259,430,195
繰越損益金	△419,434,321	△364,318,605	△420,564,557	△228,324,031	△229,793,984	△231,892,127

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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7月18日～2021年1月18日)は以下の通りです。

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,857,396円	4,844,247円	6,554,642円	3,936,602円	5,882,867円	4,935,261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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	286,455,124円	286,458,293円	288,199,718円	316,168,324円	317,092,206円	321,223,344円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	285,868,103円	280,062,015円	276,538,778円	272,674,787円	263,318,217円	259,405,706円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	577,180,623円	571,364,555円	571,293,138円	592,779,713円	586,293,290円	585,564,311円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,372円	2,373円	2,380円	2,377円	2,383円	2,384円
g. 分配金	4,866,200円	4,815,408円	4,798,783円	4,986,685円	4,919,241円	4,910,772円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年1月18日現在)

<J-REITインデックス マザーファンド>

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(17,474,569千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第31期末		第37期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	486	667	81,173	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	578	999	100,199	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	889	1,073	135,305	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,327	1,407	771,036	1.9
MCUBS M i d C i t y 投資法人 投資証券	5,122	4,994	465,440	1.2
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,593	4,794	690,336	1.7
産業ファンド投資法人 投資証券	5,141	5,769	1,105,340	2.8
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,786	3,876	1,186,056	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,604	2,662	481,555	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,000	2,045	833,337	2.1
GLP 投資法人 投資証券	10,331	12,753	2,118,273	5.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,738	1,792	535,749	1.3
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	6,007	6,175	2,003,787	5.0
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	607	621	315,468	0.8
O n e リート投資法人 投資証券	622	636	162,434	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	4,308	4,139	555,039	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,395	3,286	490,271	1.2
日本リート投資法人 投資証券	1,297	1,326	458,133	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	25,647	26,219	372,047	0.9
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	11,672	12,004	873,891	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	869	903	102,490	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,542	1,501	375,850	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	851	870	113,970	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	799	786	85,281	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,888	13,197	2,034,977	5.1
いちごホテルリート投資法人 投資証券	661	714	48,623	0.1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,712	4,548	759,970	1.9
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,325	4,193	205,876	0.5
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	393	382	42,325	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,136	1,424	736,208	1.8
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	678	659	44,548	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	864	—	—	—
投資法人みらい 投資証券	4,540	4,408	172,132	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	937	884	100,068	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	786	918	378,675	0.9
CRE ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	908	1,196	179,160	0.4
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	579	625	61,250	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1,133	1,226	113,895	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	831	1,583	206,898	0.5
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,866	4,593	2,682,312	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,992	4,081	2,424,114	6.1
日本リテールファンド投資法人 投資証券	7,545	7,667	1,436,795	3.6

銘 柄	第31期末		第37期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
オリックス不動産投資法人 投資証券	7,954	8,132	1,337,714	3.4	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,623	2,541	879,186	2.2	
プレミア投資法人 投資証券	3,606	3,686	456,695	1.1	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,676	2,736	441,043	1.1	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,772	2,834	289,351	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	8,963	8,728	1,111,947	2.8	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,853	2,917	379,210	1.0	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	17,511	17,065	575,090	1.4	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,418	1,354	533,476	1.3	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,486	2,504	313,000	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,608	2,667	820,102	2.1	
福岡リート投資法人 投資証券	2,065	2,111	316,016	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,235	1,262	816,514	2.0	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,091	3,386	254,627	0.6	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	921	870	547,230	1.4	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,803	1,843	229,453	0.6	
スターツプロシード投資法人 投資証券	622	636	122,938	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,696	5,823	1,544,259	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	12,860	13,147	709,938	1.8	
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,887	5,329	511,584	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,693	3,787	460,877	1.2	
合 計	235,328	246,953	38,690,556		
	口 数 ・ 金 額				
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	62	< 97.0% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	第37期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 REIT先物取引	百万円 1,191	百万円 -
東証REIT指数		

*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>

下記は、海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド全体(4,995,761千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第31期末		第37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	4,300	67	7,022	0.1
AGREE REALTY CORP	2,720	3,180	202	21,075	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	4,000	68	7,064	0.1
ALEXANDERS INC	110	110	30	3,153	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,420	6,710	1,129	117,303	1.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,450	2,900	83	8,714	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,000	7,560	325	33,768	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	5,500	5,500	42	4,448	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,000	14,600	441	45,841	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	10,150	11,090	378	39,334	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	8,214	40	4,170	0.1
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,600	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	—	7,900	304	31,604	0.4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,600	11,300	145	15,064	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	3,200	36	3,777	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	410	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,190	7,580	1,243	129,073	1.8
BRT APARTMENTS CORP	500	500	7	792	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	1,300	15	1,598	0.0
BOSTON PROPERTIES	7,380	7,690	731	75,972	1.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	8,800	9,500	113	11,737	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,100	16,200	272	28,342	0.4
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,000	2,100	36	3,752	0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	7,700	—	—	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	600	8	862	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,960	5,300	533	55,349	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	4,800	5,400	121	12,581	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	5,000	—	—	—	—
CENTERSPACE	—	770	56	5,849	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	2,600	2,600	31	3,293	0.0
CITY OFFICE REIT INC	2,700	2,300	22	2,376	0.0
CLIPPER REALTY INC	790	790	5	611	0.0
COLONY CAPITAL INC	24,000	26,500	129	13,454	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,800	5,800	85	8,828	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,000	1,270	60	6,328	0.1
CORESITE REALTY CORP	2,050	2,270	277	28,858	0.4
CORECIVIC INC	5,800	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	1,800	1,800	12	1,254	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,500	6,100	159	16,594	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	7,480	8,200	282	29,305	0.4

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）

銘柄	第31期末		第37期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
CTO REALTY GROWTH INC	—	260	11	1,237	0.0
CUBESMART	9,870	10,500	361	37,547	0.5
CYRUSONE INC	5,930	6,510	470	48,890	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	10,600	10,200	89	9,266	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,700	15,120	2,063	214,261	3.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	11,400	13,400	62	6,469	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	8,400	8,900	258	26,844	0.4
DUKE REALTY CORP	18,870	19,980	777	80,698	1.1
EPR PROPERTIES	3,950	4,100	151	15,746	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,700	4,400	100	10,388	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	1,950	2,140	286	29,720	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	7,400	7,400	69	7,237	0.1
EQUINIX INC	4,509	4,817	3,409	353,985	5.0
EQUITY COMMONWEALTH	6,190	6,790	188	19,592	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	9,340	9,260	555	57,697	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	17,830	18,590	1,144	118,880	1.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	4,800	5,600	114	11,878	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,330	3,500	841	87,406	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,630	7,010	786	81,650	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	1,500	1,500	15	1,601	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,590	3,780	329	34,251	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,460	6,910	283	29,416	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,700	3,900	107	11,212	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	6,000	5,200	23	2,489	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,600	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	6,200	6,200	57	5,948	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	10,580	11,806	470	48,824	0.7
GETTY REALTY CORP	1,680	2,100	55	5,747	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,700	1,700	31	3,272	0.0
GLADSTONE LAND CORP	1,000	1,000	15	1,608	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4,300	5,000	84	8,804	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,100	2,100	27	2,869	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,790	7,400	223	23,226	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	11,100	11,900	340	35,325	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,300	29,200	874	90,833	1.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,700	1,700	13	1,412	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,270	5,470	223	23,183	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	35,900	37,800	555	57,654	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,900	8,000	202	21,006	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5,000	5,000	67	7,044	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,400	3,300	73	7,644	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1,090	1,200	227	23,586	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	640	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	27,700	30,500	902	93,706	1.3
IRON MOUNTAIN INC	14,700	15,700	471	48,936	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	5,890	6,000	191	19,891	0.3
KILROY REALTY CORP	5,360	5,710	345	35,844	0.5

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)

銘柄	第31期末		第37期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KIMCO REALTY CORP	22,400	23,600	388	40,357	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	4,100	4,300	72	7,505	0.1
LTC PROPERTIES INC	1,960	2,260	93	9,665	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	13,900	14,900	152	15,826	0.2
LIFE STORAGE INC	2,370	2,580	317	32,925	0.5
MACERICH CO /THE	5,500	5,700	77	8,037	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	4,500	4,500	59	6,190	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	26,900	30,500	646	67,104	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,860	6,210	819	85,117	1.2
MONMOUTH REIT-CLASS A	5,100	5,300	93	9,679	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,350	2,410	163	16,978	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8,760	9,450	371	38,521	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3,230	3,370	124	12,897	0.2
NETSTREIT CORP	—	700	12	1,257	0.0
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,900	3,900	22	2,287	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,110	1,110	47	4,900	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,500	2,500	65	6,767	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,500	12,370	443	46,044	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	750	760	16	1,670	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	980	1,090	149	15,525	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	9,700	9,100	82	8,617	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	12,000	12,800	221	23,031	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,900	7,200	148	15,377	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,200	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	10,300	11,000	197	20,489	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6,700	6,900	113	11,785	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	600	1,100	16	1,709	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,100	2,800	22	2,285	0.0
PROLOGIS INC	37,620	39,970	3,904	405,380	5.7
PUBLIC STORAGE	7,660	8,210	1,842	191,279	2.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	3,030	3,460	213	22,126	0.3
RLJ LODGING TRUST	8,500	8,900	129	13,436	0.2
RPT REALTY	3,900	3,900	37	3,842	0.1
REALTY INCOME CORP	17,510	19,050	1,117	116,007	1.6
REGENCY CENTERS CORP	8,580	8,610	405	42,079	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,500	6,600	94	9,806	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	11,300	12,200	115	11,983	0.2
RETAIL VALUE INC	672	672	10	1,098	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	6,210	7,000	333	34,639	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,900	3,000	203	21,106	0.3
SL GREEN REALTY CORP	3,900	4,000	248	25,816	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,500	11,100	194	20,163	0.3
SAFEHOLD INC	680	830	62	6,456	0.1
SAUL CENTERS INC	600	600	19	1,983	0.0
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,900	1,900	28	2,945	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	8,000	9,000	100	10,484	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	15,590	17,670	1,643	170,624	2.4

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)

銘 柄	第31期末		第37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	%	
SITE CENTERS CORP	7,800	7,800	89	9,264	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	5,200	6,060	231	24,023	0.3	
STAG INDUSTRIAL INC	7,500	8,200	250	26,053	0.4	
STORE CAPITAL CORP	11,300	12,700	391	40,693	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,700	6,200	54	5,697	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	4,990	5,790	824	85,625	1.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11,000	11,700	131	13,618	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	4,800	4,800	60	6,289	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	3,270	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	3,450	3,800	213	22,118	0.3	
UDR INC	15,030	15,980	629	65,405	0.9	
UMH PROPERTIES INC	1,900	1,900	29	3,040	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	670	700	49	5,094	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	5,600	6,200	92	9,559	0.1	
URSTADT BIDDLE-CL A	1,600	1,600	24	2,576	0.0	
VENTAS INC	18,840	20,330	995	103,390	1.4	
VEREIT INC	54,600	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	11,640	419	43,557	0.6	
VICI PROPERTIES INC	23,600	29,100	732	76,019	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	8,090	8,320	320	33,310	0.5	
WP CAREY INC	8,840	9,520	640	66,464	0.9	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	8,000	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	889	9	938	0.0	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	4,300	4,500	102	10,643	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,100	6,700	151	15,694	0.2	
WELLTOWER INC	21,240	22,650	1,455	151,099	2.1	
WHITESTONE REIT	1,900	1,900	16	1,665	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	6,200	5,900	96	10,034	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	37,000	26	2,708	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	22,000	22,000	1	155	0.0	
PRIME US REIT	27,000	26,000	21	2,240	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	26,000	—	—	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	70,301	75,301	57	6,020	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,286,802	1,313,949	49,222	5,110,730	
	銘 柄 数 < 比 率 >	157	155	—	< 71.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,150	3,220	122	9,953	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,800	3,400	36	2,951	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	—	900	9	799	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,100	1,300	45	3,685	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,500	2,900	44	3,633	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	4,150	4,560	229	18,655	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	7,900	9,000	114	9,320	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	4,500	5,100	41	3,389	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2,200	2,700	39	3,191	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,300	1,300	25	2,099	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	4,200	4,100	52	4,249	0.1	

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)

銘柄	第31期末		第37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	%	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,500	6,000	87	7,096	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,540	1,620	121	9,913	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	7,200	7,700	97	7,923	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3,000	3,700	52	4,244	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,600	2,600	45	3,737	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	900	900	17	1,434	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,100	1,100	17	1,422	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,600	—	—	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4,000	4,600	59	4,804	0.1	
PLAZA RETAIL REIT	—	2,000	7	582	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	8,100	8,400	147	12,006	0.2	
SLATE OFFICE REIT	2,000	2,000	8	707	0.0	
SLATE RETAIL REIT	906	—	—	—	—	
SLATE GROCERY REIT	—	906	10	870	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,400	3,900	92	7,484	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3,400	4,100	54	4,436	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2,400	2,400	15	1,231	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,000	2,400	46	3,811	0.1	
小計	口数・金額	84,446	92,806	1,642	133,636	
	銘柄数<比率>	26	27	—	<1.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	48,000	51,200	230	32,467	0.5	
DERWENT LONDON PLC	5,350	6,100	199	28,104	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	8,200	9,000	101	14,337	0.2	
HAMMERSON PLC	38,000	—	—	—	—	
INTU PROPERTIES PLC	39,000	39,000	0.69264	97	0.0	
UNITE GROUP PLC	20,300	21,600	210	29,736	0.4	
SHAFTESBURY PLC	11,600	15,741	86	12,149	0.2	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	22,000	13	1,836	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	29,000	29,000	11	1,574	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	30,000	30,000	24	3,425	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	42,000	42,000	27	3,884	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,400	11,700	96	13,641	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	46,000	49,000	113	15,985	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	45,000	45,000	34	4,796	0.1	
SEGro PLC	60,700	64,700	621	87,656	1.2	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	45,000	45,000	62	8,875	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	6,300	7,000	51	7,258	0.1	
GCP STUDENT LIVING PLC	—	25,000	35	4,955	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	16,000	16,000	13	1,919	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	30,000	35,000	36	5,082	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	18,000	18,000	19	2,740	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	36,000	38	5,455	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13,400	13,700	87	12,353	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	86,000	91,000	160	22,605	0.3	
RDI REIT PLC	14,000	14,000	12	1,740	0.0	
CUSTODIAN REIT PLC	—	23,000	20	2,876	0.0	

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）

銘柄	第31期末	第37期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC	—	—	200,000	45	6,400	0.1
ELITE COMMERCIAL REIT	12,000	—	—	—	—	—
CAPITAL & REGIONAL PLC	3,100	—	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	30,000	30,000	—	21	3,049	0.0
ASSURA PLC	134,000	145,000	—	109	15,474	0.2
AEW UK REIT PLC	7,000	7,000	—	5	773	0.0
LXI REIT PLC	28,000	29,000	—	33	4,742	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	66,000	69,000	—	102	14,474	0.2
REGIONAL REIT LTD	20,000	24,000	—	18	2,612	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	38,400	40,700	—	267	37,738	0.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	18,000	—	19	2,766	0.0
小計	口数・金額	1,000,750	1,322,441	2,933	413,586	
	銘柄数<比率>	31	34	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	3,600	3,800	—	34	4,297	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8,000	9,700	—	142	17,826	0.2
小計	口数・金額	11,600	13,500	176	22,124	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	2,200	3,000	—	11	1,395	0.0
小計	口数・金額	2,200	3,000	11	1,395	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	1,440	1,690	—	105	13,251	0.2
ALTAREA	170	200	—	29	3,735	0.1
KLEPIERRE	10,500	11,100	—	212	26,605	0.4
CECINA SA	2,820	2,910	—	355	44,578	0.6
COVIVIO	2,410	2,560	—	193	24,293	0.3
MERCIALYS	1,300	2,200	—	16	2,094	0.0
CARMILA	—	2,600	—	32	4,054	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,970	7,520	—	470	58,919	0.8
小計	口数・金額	25,610	30,780	1,416	177,533	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<2.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	2,100	1,900	—	31	4,001	0.1
VASTNED RETAIL NV	1,000	1,000	—	23	2,927	0.0
WERELDHAVE NV	2,200	2,300	—	27	3,396	0.0
NSI NV	860	920	—	30	3,805	0.1
小計	口数・金額	6,160	6,120	112	14,131	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	12,200	13,800	—	111	13,978	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	3,300	3,300	—	16	2,006	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	18,400	17,900	—	140	17,671	0.2
小計	口数・金額	33,900	35,000	268	33,655	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.5%>	

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）

銘柄	第31期末		第37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…ベルギー)			千ユーロ	千円	%	
BEFIMMO S. C. A.	1,120	1,360	49	6,197	0.1	
COFINIMMO	1,250	1,470	182	22,887	0.3	
RETAIL ESTATES	560	560	33	4,254	0.1	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,300	1,300	29	3,748	0.1	
MONTEA	570	580	54	6,820	0.1	
AEDIFICA	1,360	1,788	172	21,585	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	6,500	7,060	198	24,922	0.3	
CARE PROPERTY INVEST	—	1,330	35	4,443	0.1	
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	750	38	4,842	0.1	
小計	口数・金額	12,660	16,198	795	99,700	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<1.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	35,000	38,000	44	5,563	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	22,000	22,000	31	3,927	0.1	
小計	口数・金額	57,000	60,000	75	9,491	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	—	68,000	33	4,219	0.1	
小計	口数・金額	—	68,000	33	4,219	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	149,130	232,598	2,889	362,250	
	銘柄数<比率>	26	30	—	<5.1%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	104,800	111,700	7,757	103,873	1.5	
PROSPERITY REIT	63,000	63,000	153	2,049	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	74,000	82,000	315	4,227	0.1	
CHAMPION REIT	105,000	105,000	484	6,481	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	49,000	58,000	218	2,927	0.0	
FORTUNE REIT	74,000	78,000	558	7,478	0.1	
小計	口数・金額	469,800	497,700	9,487	127,038	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<1.8%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	144,000	245,609	559	43,679	0.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	152,360	173,108	526	41,047	0.6	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	144,069	—	—	—	—	
SUNTEC REIT	115,000	117,000	177	13,871	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	152,000	150,641	302	23,617	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	76,000	70,000	37	2,921	0.0	
KEPPEL REIT	100,000	94,000	110	8,651	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	37,775	72,566	188	14,716	0.2	
ESR REIT	104,821	134,821	54	4,258	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	39,000	39,000	50	3,954	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	36,696	52,750	78	6,089	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	28,000	28,000	7	546	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	20,000	21,000	85	6,650	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	90,000	234,000	16	1,259	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	77,000	91,000	262	20,513	0.3	

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)

銘柄	第31期末		第37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	%
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	107,319	119,319	261	20,382	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	51,000	54,927	37	2,891	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	24,025	24,025	31	2,436	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	37,360	37,360	13	1,078	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	103,000	117,000	114	8,943	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	50,000	62,000	38	2,974	0.0
SPH REIT	44,000	58,000	50	3,935	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	40,040	51,040	27	2,149	0.0
EC WORLD REIT	—	12,000	8	678	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	26,000	26,000	21	1,662	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	99,562	95,562	107	8,422	0.1
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	130,259	130,259	50	3,962	0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	34,000	48,000	39	3,070	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	39,000	39,000	21	1,642	0.0
IREIT GLOBAL	—	23,264	15	1,197	0.0
KEPPEL DC REIT	64,230	68,230	194	15,167	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	126,019	139,019	216	16,915	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,292,535 30	2,628,500 31	3,708 —	289,288 <4.1%>
(韓国)			千ウォン		
LOTTE REIT CO LTD	—	4,600	24,058	2,266	0.0
JR REIT XXVII	—	5,600	28,280	2,663	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	—	10,200	52,338	4,930
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	25,000	26,000	111	8,866	0.1
MIRVAC GROUP	202,000	214,000	543	43,408	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP	90,000	107,000	90	7,220	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,000	29,000	101	8,105	0.1
GPT GROUP	98,000	106,000	465	37,162	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	26,666	61	4,897	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP	19,000	19,000	51	4,142	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP	123,000	128,000	556	44,466	0.6
DEXUS	55,200	58,900	529	42,286	0.6
GOODMAN GROUP	83,200	91,200	1,596	127,529	1.8
CHARTER HALL GROUP	24,600	24,900	334	26,705	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	14,000	17,000	54	4,371	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	14,358	14,600	69	5,573	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	55,000	58,000	139	11,162	0.2
ARENA REIT	16,000	18,000	53	4,240	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	24,000	71	5,673	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	20,300	27,700	124	9,954	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	47,000	51,000	97	7,799	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	10,000	9,000	26	2,141	0.0
GDI PROPERTY GROUP	26,000	26,000	29	2,387	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	14,000	19,000	59	4,718	0.1
APN INDUSTRIA REIT	7,000	7,000	20	1,649	0.0

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）

銘 柄	第31期末		第37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	%	
HOME CONSORTIUM	—	8,000	32	2,587	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	20,000	17,000	42	3,421	0.0	
IRONGATE GROUP	—	25,000	29	2,355	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	21,000	21,000	43	3,488	0.0	
WAYPOINT REIT LTD	35,000	44,000	110	8,854	0.1	
SCENTRE GROUP	264,000	283,000	826	65,993	0.9	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	14,000	17	1,375	0.0	
VICINITY CENTRES	198,000	213,000	338	27,046	0.4	
AVENTUS GROUP	—	20,000	53	4,264	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,505,658	1,746,966	6,684	533,851	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	31	—	<7.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	56,000	60,000	104	7,722	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	17,000	19,000	62	4,602	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	59,000	60,000	136	10,119	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	40,000	48,000	73	5,432	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	82,000	83,000	103	7,674	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	254,000	270,000	480	35,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.5%>	
(イスラエル)				千新シケル		
REIT 1 LTD	10,000	8,600	136	4,355	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,000	8,600	136	4,355	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,053,121	8,123,760	—	7,015,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	307	322	—	<98.3%>	

* 邦貨換算金額は、第37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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価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	第37期末	
	買 建 額	売 建 額
外国 REIT先物取引 DJREA	百万円 150	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

* 邦貨換算金額は、第37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。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2020年6月10日）

作成対象期間（2019年6月11日～2020年6月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主な投資対象	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
	円	%			%	百万円
11期(2016年6月10日)	20,222	6.3	3,401.82	6.1	98.2	21,436
12期(2017年6月12日)	19,362	△4.3	3,254.14	△4.3	98.2	28,442
13期(2018年6月11日)	20,182	4.2	3,387.54	4.1	97.8	33,180
14期(2019年6月10日)	23,229	15.1	3,896.50	15.0	97.7	40,406
15期(2020年6月10日)	22,155	△4.6	3,713.86	△4.7	96.6	37,084

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、東証REIT指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

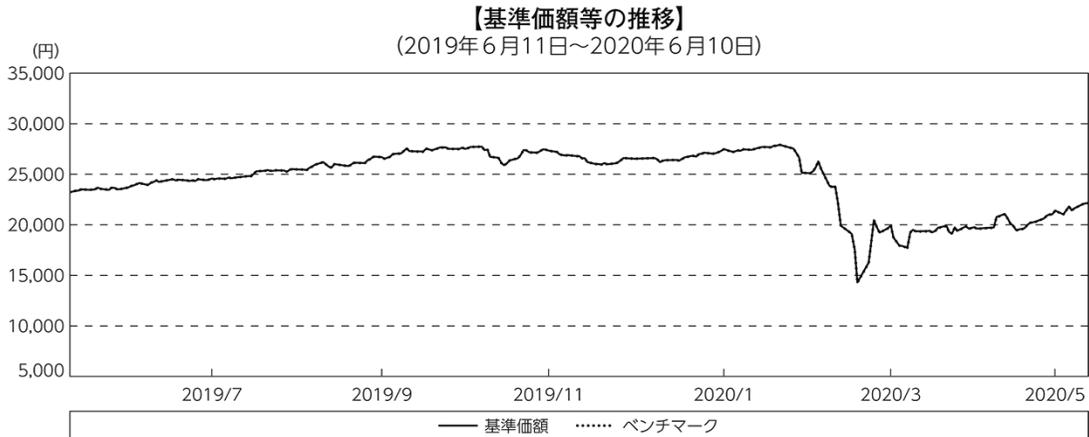
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落	率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落	
(期首) 2019年6月10日	円	%			%
	23,229	—	3,896.50	—	97.7
6月末	23,536	1.3	3,947.76	1.3	97.8
7月末	24,566	5.8	4,120.33	5.7	96.8
8月末	25,494	9.8	4,275.94	9.7	97.8
9月末	26,697	14.9	4,477.77	14.9	96.9
10月末	27,582	18.7	4,625.77	18.7	97.2
11月末	27,333	17.7	4,584.30	17.7	97.6
12月末	26,535	14.2	4,450.34	14.2	97.7
2020年1月末	27,483	18.3	4,608.85	18.3	96.5
2月末	25,156	8.3	4,218.40	8.3	97.2
3月末	19,952	△14.1	3,343.59	△14.2	96.6
4月末	19,770	△14.9	3,313.25	△15.0	96.7
5月末	21,396	△7.9	3,586.37	△8.0	95.0
(期末) 2020年6月10日					
	22,155	△4.6	3,713.86	△4.7	96.6

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

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、基準価額は下落しました。

○投資環境

国内REIT市場は、期首から国内外の低金利環境が続くとの見方が強まったことや、国内REITの分配金利回りの相対的な高さが好感されたことなどから、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、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことなどを受けて、上昇に転じました。さらに、5月中旬以降は、新型コロナウイルスについての緊急事態宣言解除により国内の経済活動が再開に向かうとの期待から、投資家心理が上向いたことなどを背景に、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

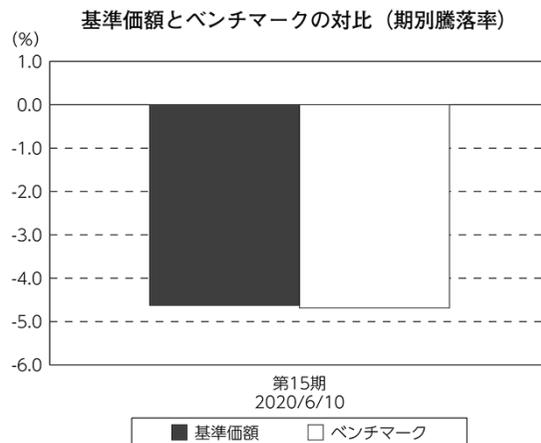
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-4.6%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-4.7%を0.1ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

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



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、REITの実質組入比率を高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	1	0.002	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、24,625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6月11日～2020年6月10日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	213	23,998	159	18,039	
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	363	41,132	201	22,977	
	S O S i L A 物 流 リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	1,026	123,185	150	18,139	
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	423	262,708	489	321,881	
	MCUBS M i d C i t y 投 資 法 人 投 資 証 券	2,187	218,914	1,796	186,562	
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,474	226,183	1,687	272,185	
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,841	275,800	1,846	293,920	
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,302	421,276	1,598	535,722	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	927	172,289	915	177,419	
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券	644	283,973	844	405,621	
	G L P 投 資 法 人 投 資 証 券	3,182	410,145	3,623	491,099	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	609	194,318	609	201,260	
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,534	696,840	2,157	628,303	
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	190	87,514	220	111,130	
	内	O n e リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	239	68,449	228	69,419
		イオンリート投資法人 投資証券	1,589	198,895	1,585	210,070
ヒューリックリート投資法人 投資証券		1,236	204,340	1,231	213,587	
日本リート投資法人 投資証券		409	158,214	465	196,571	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券		9,391	166,690	9,302	176,480	
	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	54	10,360	50	9,991	
		(△ 193)	(△ 34,321)			

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,819	377,806	4,306	360,520
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	403	49,113	342	41,368
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	566	130,327	561	135,361
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	284	34,720	310	39,598
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	259	26,445	299	32,373
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,488	722,343	4,645	784,391
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	211	20,272	282	30,383
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,570	233,755	1,327	206,857
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	503	51,697	481	50,256
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	170	19,210	137	15,809
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	497	229,597	381	173,404
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	245	18,570	244	20,010
	さくら総合リート投資法人 投資証券	278	23,122	321	28,195
	投資法人みらい 投資証券	1,638	81,591	1,616	84,377
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	303	35,053	349	43,822
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	606	201,312	269	95,870
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	565	73,983	239	32,767
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	394	47,863	204	24,507
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	895	100,674	397	43,177
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	438	49,436	258	30,573
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,242	930,309	1,434	1,092,156
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,278	860,390	1,476	1,011,123
	日本リートファンド投資法人 投資証券	2,416	438,481	2,790	555,348
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,543	476,212	2,938	590,357
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	914	381,619	944	409,613
	プレミア投資法人 投資証券	1,158	152,676	1,533	217,857
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	855	145,373	988	180,430
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	885	104,266	1,011	127,610
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,018	481,376	3,299	568,231
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	913	147,359	1,055	180,331
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	9,329	484,408	6,328	314,035
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	515	203,953	524	217,212
	平和不動産リート投資法人 投資証券	798	93,256	921	114,513
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	837	211,677	967	258,889
	福岡リート投資法人 投資証券	659	97,189	762	121,821
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	395	273,692	456	339,439
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	994	90,430	1,376	134,980
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	302	215,084	348	264,819
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	575	80,987	657	100,621
	スターツプロシード投資法人 投資証券	197	36,801	227	44,428
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,076	566,232	2,008	558,886
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,118	252,043	4,746	321,902
	大和証券リビング投資法人 投資証券	1,477	138,341	1,703	166,174
		(395)	(34,321)		
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,285	194,794	1,346	216,431
合	計	87,744	13,829,093	85,960	14,941,229
		(202)	(-)		

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 5,406	百万円 5,133	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	13,829	668	4.8	14,941	1,026	6.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,023千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B) / (A)	4.2%

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

○組入資産の明細

(2020年6月10日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	424	478	52,962	0.1
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	408	570	58,710	0.2
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	876	109,587	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,373	1,307	816,875	2.2
MCUBS M i d c i t y投資法人 投資証券	4,656	5,047	466,847	1.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,739	4,526	654,912	1.8
産業ファンド投資法人 投資証券	5,071	5,066	817,145	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,027	3,731	1,162,206	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,554	2,566	465,729	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,171	1,971	833,733	2.2
GLP投資法人 投資証券	10,238	9,797	1,347,087	3.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,713	1,713	534,456	1.4
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,542	5,919	1,725,388	4.7
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	629	599	288,119	0.8
Oneリート投資法人 投資証券	602	613	170,168	0.5
イオンリート投資法人 投資証券	4,241	4,245	506,853	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,340	3,345	507,771	1.4
日本リート投資法人 投資証券	1,334	1,278	496,503	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	25,183	25,272	418,251	1.1
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	189	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	10,989	11,502	833,895	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	795	856	94,331	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,514	1,519	323,091	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	865	839	103,113	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	827	787	83,343	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,856	12,699	1,878,182	5.1
いちごホテルリート投資法人 投資証券	723	652	51,964	0.1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,414	3,657	564,275	1.5
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,283	1,305	126,976	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	355	388	45,046	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,003	1,119	490,122	1.3
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	667	668	48,496	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	894	851	71,824	0.2
投資法人みらい 投資証券	4,451	4,473	190,997	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	969	923	99,037	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	437	774	302,247	0.8
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	414	740	104,118	0.3
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	381	571	58,470	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	618	1,116	108,363	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	639	819	107,125	0.3
日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,001	3,809	2,651,064	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,132	3,934	2,348,598	6.3
日本リテールファンド投資法人 投資証券	7,809	7,435	1,222,314	3.3
オリックス不動産投資法人 投資証券	8,233	7,838	1,283,864	3.5

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,615	2,585	947,402	2.6
プレミア投資法人 投資証券	3,928	3,553	441,637	1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,770	2,637	432,731	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,858	2,732	290,958	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	9,113	8,832	1,218,816	3.3
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,953	2,811	406,751	1.1
インヴィンシブル投資法人 投資証券	14,254	17,255	597,885	1.6
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,406	1,397	536,448	1.4
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,573	2,450	264,355	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,700	2,570	711,633	1.9
福岡リート投資法人 投資証券	2,137	2,034	285,980	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,278	1,217	786,182	2.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,428	3,046	246,726	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	954	908	582,028	1.6
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,859	1,777	244,692	0.7
スターツプロシード投資法人 投資証券	643	613	121,006	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,544	5,612	1,441,722	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	13,300	12,672	653,875	1.8
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,647	4,816	471,486	1.3
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,700	3,639	502,182	1.4
合 計	口 数	口 数	金 額	
	229,363	231,349	35,808,670	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	< 96.6% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内 REIT先物取引	百万円	百万円
東証REIT指数	1,274	—

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	35,808,670	96.2
コール・ローン等、その他	1,410,387	3.8
投資信託財産総額	37,219,057	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月10日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	37,219,057,202
コール・ローン等	952,307,941
投資証券(評価額)	35,808,670,450
未収入金	39,811,025
未収配当金	263,091,686
差入委託証拠金	155,176,100
(B) 負債	134,146,599
未払金	31,690,550
未払解約金	102,454,939
未払利息	1,110
(C) 純資産総額(A-B)	37,084,910,603
元本	16,738,803,506
次期繰越損益金	20,346,107,097
(D) 受益権総口数	16,738,803,506口
1万円当たり基準価額(C/D)	22,155円

(注) 期首元本額は17,394,665,119円、期中追加設定元本額は8,561,693,370円、期中一部解約元本額は9,217,554,983円、1口当たり純資産額は2,215円です。

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	1,585,878,587
受取配当金	1,585,584,388
その他収益金	680,724
支払利息	△ 386,525
(B) 有価証券売買損益	△ 2,567,856,056
売買益	2,224,595,175
売買損	△ 4,792,451,231
(C) 先物取引等取引損益	85,574,166
取引益	262,959,136
取引損	△ 177,384,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 896,403,303
(E) 前期繰越損益金	23,011,391,780
(F) 追加信託差損益金	11,711,964,282
(G) 解約差損益金	△ 13,480,845,662
(H) 計(D+E+F+G)	20,346,107,097
次期繰越損益金(H)	20,346,107,097

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額 円
野村インデックスファンド・J-REIT	3,281,064,268
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,626,989,497
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,626,232,704
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,998,837,060
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,707,489,523
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	1,092,082,097
野村6資産均等バランス	949,767,046
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,651,149
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)	461,882,602
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	361,551,322
野村DC運用戦略ファンド	169,627,424
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)	159,649,583
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	98,606,882
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)	96,914,671
ノムラFofS用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	56,858,398
野村資産設計ファンド2040	35,913,059
野村資産設計ファンド2030	22,325,709
野村資産設計ファンド2025	21,116,479
野村資産設計ファンド2035	21,000,252
オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用)	19,690,854

ファンド名	当期末 元本額 円
野村資産設計ファンド2020	18,416,423
野村資産設計ファンド2015	17,959,270
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,894,466
ネクストコア	11,571,705
インデックス・ブレンド(タイプV)	5,468,764
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	5,285,260
インデックス・ブレンド(タイプIII)	5,238,656
野村資産設計ファンド2050	5,037,865
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	4,819,241
野村資産設計ファンド2045	3,354,170
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	2,613,125
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,068,521
野村資産設計ファンド2060	1,800,208
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,623,628
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,563,625
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,345,251
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,243,128
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	844,492
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	355,404
野村FofS用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	49,725

○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REIT指数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰	期中率 落	期騰	期中率 落		
	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シーズエルエルシーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し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 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。

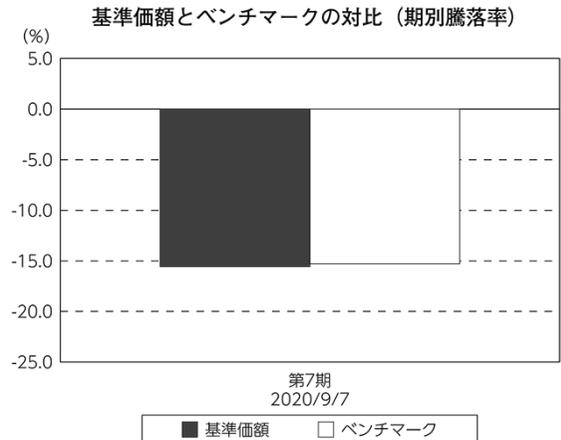
○当ファンドのベンチマークとの差異

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 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (0) (4) (1)	% 0.036 (0.000) (0.029) (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (0) (3)	0.019 (0.000) (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (14) (2)	0.113 (0.100) (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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
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	—	—	—	—
	(△ 4,100)	(△ 11)	(—)	(0.13436)
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	—	—	—	—
			(—)	(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	—	—	—	—
			(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
	(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 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
	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	8
				(2,100)	(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	109	6,100	102
		(1,695)	(42)		
	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	1,290	15,090	1,391
		(5,109)	(399)		
	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	—	—	181	6
		(32)	(1)		
	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
ARA US HOSPITALITY TRUST		(35,000)		(Δ 0.438)		9,000		3	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		(3,079)		(Δ 0.36696)		27,000		23	
MANULIFE US REAL ESTATE INV RTS		(3,079)		(2)		(3,079)		(0.12625)	
小	計		596,706		21,581		468,989		17,128
			(17,561)		(149)		(18,979)		(204)
国	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 INVSTMNT-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		買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
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
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	50	8
	(-)	(△ 1)		
KLEPIERRE	4,060	96	3,900	74
	(-)	(△ 8)		
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	12,420	689
	(-)	(△ 10)		
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-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	5,900	52
	(-)	(△0.53987)		
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	14,200	122
	(-)	(△0.53987)		
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	9	110	18
	(△ 820)	(△ 139)		
MONTEA	230	19	170	15
AEDIFICA	670	69	550	53
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,510	59	1,970	49
	(5,740)	(139)		
小 計	4,900	265	3,950	222
	(4,920)	(-)		
アイルランド				
GREEN REIT PLC	-	-	2,000	3
			(31,000)	(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	32
			(31,000)	(58)
ユ ー ロ 計	60,180	1,152	63,880	1,165
	(4,920)	(△ 10)	(31,000)	(58)

銘	柄	買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
香港		口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	42,000	3,006	45,500	3,064
	PROSPERITY REIT	18,000	52	8,000	18
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	47,000	203	35,000	141
	CHAMPION REIT	35,000	159	26,000	109
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	25,000	106	28,000	116
	FORTUNE REIT	20,000	158	20,000	134
	小計	187,000	3,687	162,500	3,585
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 MALL TRUST	67,000	144	67,000	134
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	59,000	176	59,000	182
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	(19,360)	(54)	(19,360)	(7)
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	(19,360)	(50)	(19,360)	(7)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	54,000	93	57,000	94
	SUNTEC REIT	55,000	87	45,000	67
	SUNTEC REIT	(-)	(Δ 0.52088)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	92,000	153	55,000	101
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(Δ 2)		
	STARHILL GLOBAL REIT	13,000	8	15,000	6
	STARHILL GLOBAL REIT	(-)	(Δ 0.1386)		
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	-	-	(58,000)	(75)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	9,000	10	-	-
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	(-)	(Δ 0.4614)	(43,000)	(67)
	KEPPEL REIT	61,000	68	58,000	63
	KEPPEL REIT	(-)	(Δ 0.4899)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	22,300	56	16,000	38
	ESR REIT	23,000	12	16,000	6
	ESR REIT	(2,756)	(1)		
	ESR REIT - RTS	-	-	-	-
	ESR REIT - RTS	(2,756)	(1)	(2,756)	(0.08238)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	12,000	9	13,000	14
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(-)	(Δ 0.42)		
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	20,000	28	16,000	21
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	(-)	(Δ 1)		
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	11,000	7	10,000	7
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	(-)	(Δ 0.9016)		
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	9,000	29	6,000	19
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	(-)	(Δ 0.4506)		
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	-	-	-	-
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	(-)	(Δ 0.486)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40,000	102	29,000	77
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(Δ 0.1253)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	53,000	109	49,000	101
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(6,319)	(14)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	-	-	-	-
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	(6,319)	(14)	(6,319)	(0.63869)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	-	-	-	-
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	(-)	(Δ 0.051)		
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	9,000	9	14,000	18
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	(-)	(Δ 0.07627)		

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール		口		口
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	50,000	51	51,000	49
		(-)	(△ 2)		
	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	6	13,000	5
		(5,040)	(2)		
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	-	-	-	-
				(5,040)	(0.0504)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	34,000	24	8,000	6
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	43,000	41	47,000	43
		(90,562)	(117)	(-)	(0.3591)
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	82,000	38	32,000	11
		(80,259)	(40)		
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	34,000	25	-	-	
	(-)	(△0.18156)			
FRASERS HOSPITALITY TRUST	-	-	-	-	
	(-)	(△0.62076)			
KEPPEL DC REIT	22,000	50	17,000	44	
	(5,153)	(10)			
KEPPEL DC REIT-RIGHTS	-	-	-	-	
	(5,153)	(8)	(5,153)	(1)	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	29,000	30	46,000	52	
	(53,019)	(58)	(-)	(0.35294)	
小 計	977,300	1,421	777,000	1,192	
	(296,056)	(364)	(239,716)	(241)	
国	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	35	4,000	16
		(1,058)	(4)		
	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	61	8,900	40	
	(1,053)	(6)			
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	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)
	国	ニュージーランド		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		千新シエケル		千新シエケル	
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	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 87,104	百万円 16	0.0	百万円 86,496	百万円 -	-
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		評 価 額	比 率
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
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	
CB&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	
SHAFESBURY 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	—	< 0.2% >	
(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 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	
			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1,3290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。

（2021年1月18日現在）

年 月	日
2021年1月	18
2月	12、15
3月	－
4月	1、2
5月	28、31
6月	－
7月	2、5
8月	－
9月	3、6
10月	－
11月	24、25
12月	23、24

※2021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ください。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。