

野村北米REIT投信（円コース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第23期（決算日2021年3月15日）

作成対象期間（2020年9月16日～2021年3月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2009年10月21日から2024年9月17日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーマーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY受益証券および野村マネーマーケット マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。
	野村マネーマーケットマザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型	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。
	野村マネーマーケットマザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	達 配 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
19期(2019年 3 月15日)	24,002	10	3.0	0.4	—	98.0	138
20期(2019年 9 月17日)	24,930	10	3.9	0.1	—	98.4	388
21期(2020年 3 月16日)	21,957	10	△11.9	0.1	—	98.2	432
22期(2020年 9 月15日)	23,373	10	6.5	0.3	—	98.7	453
23期(2021年 3 月15日)	26,158	10	12.0	0.2	—	98.8	491

* 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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

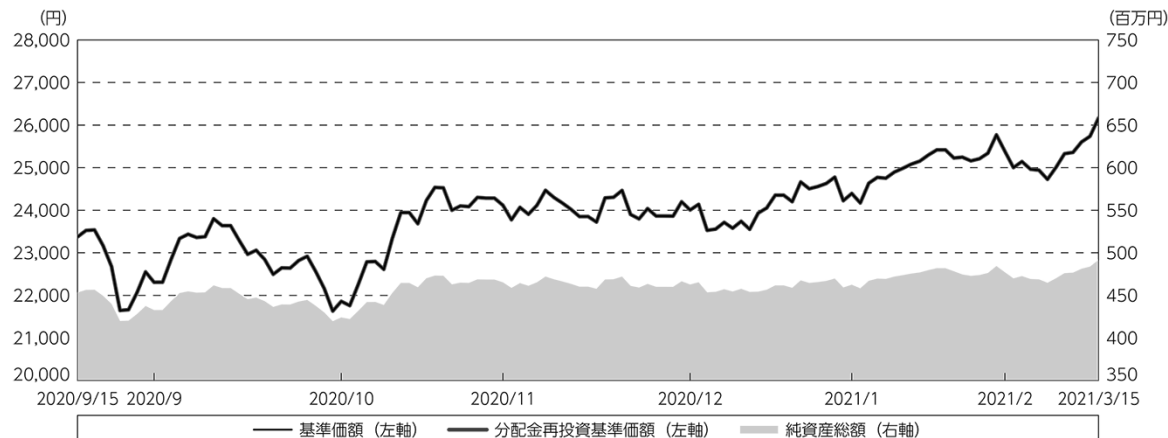
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2020年 9 月15日	23,373	—	0.3	—	98.7	
9 月末	22,307	△ 4.6	0.2	—	98.7	
10 月末	21,859	△ 6.5	0.2	—	98.7	
11 月末	24,116	3.2	0.2	—	98.9	
12 月末	24,006	2.7	0.2	—	98.9	
2021年 1 月末	24,393	4.4	0.2	—	99.1	
2 月末	25,382	8.6	0.2	—	99.1	
(期 末)						
2021年 3 月15日	26,168	12.0	0.2	—	98.8	

* 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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年9月15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）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

実質的に投資している北米REITからのインカムゲイン（配当収入）

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

○投資環境

北米REIT市場は、当作成期間当初、米国で追加の経済対策に関して議会での協議に進展が見られなかったこと等から、投資家の間にリスク回避の姿勢が広がり、軟調に推移しました。その後、大手製薬会社が開発を進める新型コロナウイルスのワクチンについて高い予防効果が示され、ウイルスの感染拡大による混乱は収束に向かうとの期待が高まった結果、大きく上昇しました。2021年3月、1.9兆ドル規模の経済対策が成立したことなどから、経済活動の正常化が促進され景気の回復が加速するとの思惑が広がり、堅調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型]

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY] および [野村マネーマーケット マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY] の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY]

・当作成期中の主な動き

- (1) REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- (2) セクター別配分では、2021年2月末時点で、賃貸住宅、物流施設、スペシャリティなどが組入上位となりました。

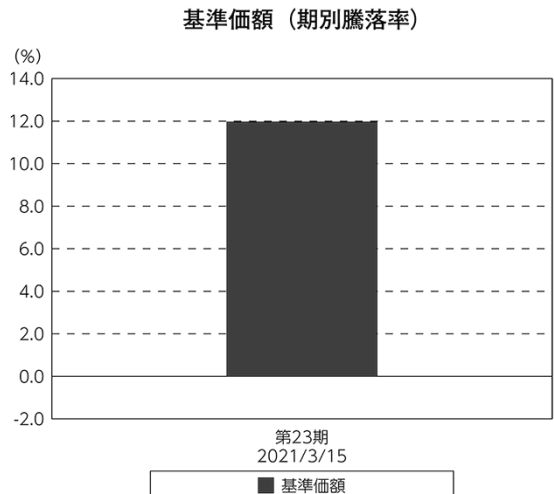
[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第23期
	2020年9月16日～ 2021年3月15日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.038%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	24,816

（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

【野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY〕 受益証券および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY〕 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスJPY〕

不動産市場では、ホテル/リゾート施設や商業施設等が短期的に大きな影響を受けていますが、郊外のリゾート施設の一部や、ショッピングセンター等、運営環境が好転する施設も見られ始めています。オフィスは、景気後退に伴うオフィス雇用者数の減少や在宅勤務の浸透等により賃借需要に下方圧力がかかっていますが、オフィスの必要性が再認識され、労働者一人当たりの必要面積が拡大する可能性も指摘されています。また、賃貸住宅は、居住という人々の生活における重要なニーズを満たす物件タイプであるため、特に郊外の市場では中・長期的にみてファンダメンタルズ（基礎的条件）に対する影響は限定的であると考えます。物流施設も、インターネット小売業による需要は底堅く、特に消費地に近接した物件は力強さを保つと想定されます。このような環境下、特に、コロナ後の人々の生活嗜好や人口動態などから恩恵を受ける銘柄や、コロナ後を見据えた新たな投資運用戦略を執行できるだけの財務的な体力を有する銘柄は、相対的に困難な局面を耐えしのぐことが出来ると考えられます。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長が見込めながらも、証券市場で割安に価格付けされている銘柄を見出し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の評価額を基準に、強い財務基盤を持ち、キャッシュフロー（現金収支）の成長が期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。

また、外国為替予約取引、為替先渡し取引、直物為替先渡し取引などを活用し、米ドル及びカナダドル建て資産について原則として米ドルを売り、円を買う為替取引を行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月16日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 114	% 0.480	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0.191)	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)	(65)	(0.273)	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)	(4)	(0.016)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	114	0.482	
期中の平均基準価額は、23,677円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

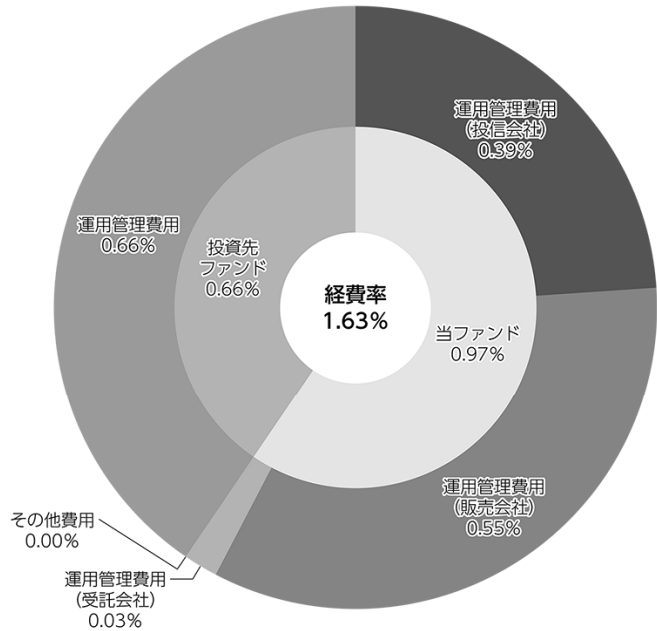
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.63%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.63
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66

- (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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年9月16日～2021年3月15日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスPI	口 632	千円 4,700	口 2,227	千円 16,949

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月16日～2021年3月15日)

利害関係人との取引状況

<野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型>

該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 43	百万円 18	% 41.9	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 3.0%

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

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

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスPI	60,561	58,966	485,643	98.8
	合 計	60,561	58,966	485,643	98.8

*比率は、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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 1,401	千口 1,401	千円 1,407

*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3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 485,643	% 98.3
野村マネーマーケット マザーファンド	1,407	0.3
コール・ローン等、その他	7,021	1.4
投資信託財産総額	494,071	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（2021年3月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	494,071,285
コール・ローン等	7,020,151
投資信託受益証券(評価額)	485,643,976
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,407,158
(B) 負債	2,398,322
未払収益分配金	187,960
未払信託報酬	2,202,904
未払利息	2
その他未払費用	7,456
(C) 純資産総額(A－B)	491,672,963
元本	187,960,202
次期繰越損益金	303,712,761
(D) 受益権総口数	187,960,202口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,158円

(注) 期首元本額は193,919,520円、期中追加設定元本額は181,087円、期中一部解約元本額は6,140,405円、1口当たり純資産額は2.6158円です。

○損益の状況（2020年9月16日～2021年3月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,753,348
受取配当金	4,753,937
支払利息	△ 589
(B) 有価証券売買損益	49,964,739
売買益	50,371,753
売買損	△ 407,014
(C) 信託報酬等	△ 2,210,360
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	52,507,727
(E) 前期繰越損益金	△ 12,744,462
(F) 追加信託差損益金	264,137,456
(配当等相当額)	(398,755,659)
(売買損益相当額)	(△134,618,203)
(G) 計(D＋E＋F)	303,900,721
(H) 収益分配金	△ 187,960
次期繰越損益金(G＋H)	303,712,761
追加信託差損益金	264,137,456
(配当等相当額)	(398,755,659)
(売買損益相当額)	(△134,618,203)
分配準備積立金	67,701,522
繰越損益金	△ 28,126,217

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 * 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 * 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2020年9月16日～2021年3月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年9月16日～ 2021年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,562,504円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	398,755,659円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	63,326,978円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	466,645,141円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	24,826円
g. 分配金	187,960円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10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 3 月15日現在)

<野村マネーマーケット マザーファンド>

下記は、野村マネーマーケット マザーファンド全体(46, 471千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5, 000	5, 001	10. 7	—	—	—	10. 7
	(5, 000)	(5, 001)	(10. 7)	(—)	(—)	(—)	(10. 7)
特殊債券 (除く金融債)	20, 000	20, 134	43. 2	—	—	—	43. 2
	(20, 000)	(20, 134)	(43. 2)	(—)	(—)	(—)	(43. 2)
合 計	25, 000	25, 136	53. 9	—	—	—	53. 9
	(25, 000)	(25, 136)	(53. 9)	(—)	(—)	(—)	(53. 9)

*（ ）内は非上場債で内書きです。
*組入比率は、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割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券 第977回		—	5,000	5,001	2021/6/14
小 計			5,000	5,001	
特殊債券(除く金融債)					
政保 地方公共団体金融機構債券 (8年) 第2回		0.502	10,000	10,043	2021/12/24
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第152回		1.1	10,000	10,091	2021/12/28
小 計			20,000	20,134	
合 計			25,000	25,136	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド
(クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR/クラスUSD/クラスMXN)

2019年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

主 要 投 資 対 象	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
保 管 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

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

貸借対照表

資産	USD
流動資産	
現金及び現金等価物	8,639,535
証券約定による金融資産	67,790,429
ブローカー未収分	1,276,624
未収発行済ユニット	162,840
未収配当	11,733
資産合計	77,881,161
負債	
流動負債	
証券約定による金融負債	1,567,890
証拠金勘定	1,810,000
ブローカー未払分	635,994
未払発行済ユニット	262,630
未払投資顧問料	37,231
未払事務代行及びカストディー費用	34,542
未払監査費用	15,221
源泉税	3,299
未払トラスティー費用	1,278
未払トランスファーエージェント費用	997
負債合計	4,369,082
純資産合計	73,512,079
内訳:	
純資産の増減合計	73,512,079
一口あたり純資産価格	
Class JPY (\$20,382,674/253,047 Units)	80.55
Class AUD (\$7,926,461/127,960 Units)	61.94
Class BRL (\$34,408,673/913,435 Units)	37.67
Class ZAR (\$207,582/3,897 Units)	53.27
Class USD (\$6,702,534/55,953 Units)	119.79
Class MXN (\$3,884,155/48,349 Units)	80.34

損益計算書

	USD
収益	
配当所得	2,429,937
受取利息	100,046
証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益	2,053,616
為替約定実現純損益	3,288
有価証券及び負債に係る未実現評価利益	7,429,453
外為約定に係る未実現評価損益	7,835
収益合計	12,024,175
費用	
投資顧問料	372,873
事務代行及びカストディー費用	246,446
証券取引費用	116,802
監査費用	43,075
トラスティー費用	13,559
トランスファーエージェント費用	6,001
費用合計	798,756
投資純損益	11,225,419
財務費用	
分配金額	5,181,271
分配金控除後税引前損益	6,044,148
源泉税	(578,408)
分配金控除後税引後損益	5,465,740
運用の結果による純資産の増減額	5,465,740

純資産額変動計算書

	USD
期首純資産	65,298,132
追加信託設定額	18,913,927
解約金額	(16,165,720)
運用の結果による純資産の増減額	5,465,740
期末純資産	73,512,079

キャッシュフロー計算書

	USD
営業活動によるキャッシュフロー	
金融資産及び負債の購入並びに金融負債の決済	(85,328,777)
売買目的金融資産の購入	91,059,206
外国為替取引料	(3,957,759)
受取配当金	2,423,613
受入利息	100,046
証拠金勘定の減少	1,810,000
支払済営業費用	(798,655)
支払済源泉税	(576,461)
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	4,731,213
財務活動によるキャッシュフロー	
ユニット発行による収益	18,757,289
ユニット解約の支払	(16,072,038)
ユニットホルダーへの分配金	(5,181,271)
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	(2,496,020)
現金または現金同等(相当)物の純増減	2,235,193
期首における現金または現金同等(相当)物	6,404,342
期末における現金または現金同等(相当)物	8,639,535

組入資産の明細

銘柄	株数	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
証券約定による金融資産				
株式				
Acadia Realty Trust	36,602	974,159	1,024,124	1.39
Agree Realty Corp	16,284	983,417	1,282,691	1.74
American Assets Trust Inc	19,840	934,975	971,366	1.32
Avalonbay Communities Inc	5,142	1,084,933	1,119,208	1.52
Boston Properties Inc	20,169	2,488,402	2,767,187	3.76
Camden Property Trust	19,045	1,980,568	2,178,177	2.96
CyrusOne Inc	21,300	1,549,977	1,518,264	2.07
Diamondrock Hospitality Co	158,340	1,624,938	1,580,233	2.15
Dream Office Real Estate Investment Trust	25,320	447,232	563,607	0.77
Duke Realty Corp	77,735	2,343,265	2,731,608	3.72
Equinix Inc	3,643	2,097,852	2,064,779	2.81
Equity Residential	38,850	3,135,513	3,444,441	4.69
Extra Space Storage Inc	10,726	1,034,450	1,204,208	1.64
Four Corners Property Trust Inc	41,828	1,096,195	1,198,372	1.63
Healthpeak Properties Inc	75,831	2,157,593	2,852,762	3.88
Highwoods Properties Inc	13,470	590,206	630,396	0.87
Hudson Pacific Properties Inc	47,948	1,566,247	1,722,292	2.34
InterRent Real Estate Investment Trust	58,778	623,924	697,048	0.95
Invitation Homes Inc	77,682	1,847,884	2,391,829	3.25
Kilroy Realty Corp	21,110	1,638,044	1,771,762	2.41
Liberty Property Trust	12,810	585,885	756,687	1.03
Mid-America Apartment Communities Inc	11,704	1,598,134	1,626,739	2.21
New Senior Investment Group Inc	47,579	301,409	334,956	0.46
Pebblebrook Hotel Trust	58,931	1,828,253	1,515,116	2.06
Physicians Realty Trust	63,367	1,155,103	1,183,062	1.61
Prologis Inc	48,661	3,249,337	4,270,489	5.81
Public Storage	11,549	2,542,930	2,573,810	3.50
QTS Realty Trust Inc	45,949	2,108,959	2,462,407	3.35
Realty Income Corp	32,267	2,393,832	2,639,118	3.59
Retail Properties of America Inc	70,570	947,745	971,043	1.32
Sabra Health Care REIT Inc	28,618	565,001	704,003	0.96
Simon Property Group Inc	20,051	3,330,073	3,021,285	4.11
Site Centers Corp	77,823	1,057,880	1,208,591	1.64
SmartCentres Real Estate Investment Trust	14,738	358,354	356,498	0.49
Sun Communities Inc	10,595	1,539,369	1,723,277	2.34
UDR Inc	3,868	184,242	194,367	0.26
Ventas Inc	10,516	717,787	684,592	0.93
Vici Properties Inc	65,721	1,339,410	1,547,729	2.11
Welltower Inc	38,598	3,335,905	3,500,453	4.76
為替予約取引に係る未実現評価益			2,801,853	3.81
証券約定による金融資産合計		59,339,382	67,790,429	92.22

	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
証券約定による金融負債			
為替予約取引に係る未実現評価損		(1,567,890)	(2.13)
証券約定による金融負債合計		(1,567,890)	(2.13)
ポートフォリオ価額合計	59,339,382	66,222,539	90.09
その他の資産(負債控除後)		7,289,540	9.91
純資産合計		73,512,079	100.00

為替予約取引

(2019年10月31日現在)

Class JPY:							
決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年12月3日	JPY	2,021,542,646	18,748,807	USD	18,674,983	18,674,983	73,824
2019年12月3日	JPY	53,104,206	492,323	CAD	644,545	489,507	2,816
2019年11月5日	USD	327,458	327,458	JPY	35,193,738	325,883	1,575
2019年11月5日	USD	112,766	112,766	JPY	12,032,865	111,420	1,346
2019年12月3日	JPY	106,318,683	986,063	USD	985,240	985,240	823
2019年11月5日	JPY	12,090,000	111,950	USD	111,200	111,200	750
2019年11月5日	JPY	16,867,500	156,187	USD	155,441	155,441	746
2019年12月3日	JPY	21,450,000	198,939	USD	198,217	198,217	722
2019年11月5日	JPY	15,447,615	143,040	USD	142,513	142,513	527
2019年11月5日	USD	107,213	107,213	JPY	11,567,693	107,114	99
2019年11月5日	CAD	11,126	8,490	JPY	902,403	8,393	97
2019年11月5日	CAD	3,852	2,960	JPY	308,535	2,891	69
2019年12月3日	JPY	550,000	5,104	CAD	6,670	5,070	34
2019年11月5日	USD	4,534	4,534	JPY	486,038	4,501	33
2019年11月5日	JPY	432,500	4,010	CAD	5,234	3,982	28
2019年11月5日	JPY	396,092	3,675	CAD	4,796	3,651	24
2019年11月5日	CAD	3,639	2,766	JPY	296,607	2,748	18
2019年11月5日	JPY	310,000	2,860	CAD	3,762	2,848	12
2019年11月5日	USD	910	910	JPY	97,208	900	10
2019年12月3日	JPY	14,917,500	138,352	USD	138,344	138,344	8
2019年11月5日	USD	908	908	JPY	97,208	900	8
2019年12月3日	JPY	97,500	904	USD	897	897	7
2019年11月5日	USD	903	903	JPY	97,208	900	3
2019年11月5日	CAD	155	118	JPY	12,462	116	2
2019年11月5日	CAD	31	23	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	CAD	31	23	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	CAD	31	23	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	31	23	-
2019年12月3日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	JPY	2,500	23	CAD	30	23	-
2019年12月3日	JPY	382,500	3,542	CAD	4,669	3,542	-
2019年12月3日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	USD	902	902	JPY	97,208	902	-
							83,581

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	USD	18,674,983	18,674,983	JPY	2,024,775,285	18,748,787	(73,804)
2019年11月5日	JPY	1,997,237,438	18,493,795	USD	18,555,995	18,555,995	(62,200)
2019年11月5日	JPY	51,931,156	476,451	CAD	640,475	482,161	(5,710)
2019年11月5日	JPY	42,412,500	392,726	USD	397,653	397,653	(4,927)
2019年11月5日	CAD	644,545	488,266	JPY	53,179,875	491,026	(2,760)
2019年11月5日	USD	126,229	126,229	JPY	13,706,258	126,916	(687)
2019年11月5日	JPY	5,655,000	52,363	USD	53,003	53,003	(640)
2019年12月3日	USD	142,759	142,759	JPY	15,447,615	143,269	(510)
2019年11月5日	JPY	4,875,000	45,141	USD	45,425	45,425	(284)
2019年11月5日	JPY	1,087,500	9,929	CAD	13,581	10,177	(248)
2019年11月5日	JPY	1,950,000	18,056	USD	18,155	18,155	(99)
2019年12月3日	USD	10,726	10,726	JPY	1,166,490	10,819	(93)
2019年12月3日	USD	20,660	20,660	JPY	2,235,773	20,735	(75)
2019年11月5日	JPY	1,950,000	18,056	USD	18,125	18,125	(69)
2019年11月5日	JPY	145,000	1,324	CAD	1,810	1,357	(33)
2019年12月3日	CAD	4,804	3,635	JPY	396,092	3,659	(24)
2019年11月5日	JPY	125,000	1,141	CAD	1,553	1,163	(22)
2019年11月5日	CAD	4,270	3,225	JPY	351,442	3,236	(11)
2019年11月5日	JPY	50,000	458	CAD	617	464	(6)
2019年11月5日	JPY	50,000	459	CAD	617	464	(5)
2019年12月3日	USD	897	897	JPY	97,208	902	(5)
2019年12月3日	CAD	695	526	JPY	57,327	530	(4)
2019年12月3日	USD	897	897	JPY	97,208	901	(4)
2019年12月3日	CAD	362	273	JPY	29,910	275	(2)
2019年11月5日	JPY	97,500	903	USD	905	905	(2)
							<u><u>(152,224)</u></u>

Class AUD: 決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	AUD	11,482,051	7,894,859	JPY	840,395,412	7,768,183	126,676
2019年12月3日	JPY	845,626,917	7,842,771	USD	7,811,890	7,811,890	30,881
2019年12月3日	AUD	11,240,187	7,718,989	JPY	833,345,203	7,700,092	18,897
2019年12月3日	JPY	21,902,861	203,059	CAD	265,843	201,898	1,161
2019年11月5日	AUD	15,217	10,537	JPY	1,100,000	10,242	295
2019年11月5日	USD	24,259	24,259	JPY	2,588,586	23,970	289
2019年11月5日	USD	29,015	29,015	JPY	3,110,641	28,803	212
2019年12月3日	JPY	8,474,500	78,680	AUD	113,723	78,471	209
2019年11月5日	AUD	12,105	8,344	JPY	883,751	8,190	154
2019年12月3日	JPY	4,363,067	40,465	USD	40,321	40,321	144
2019年12月3日	AUD	60,319	41,395	JPY	4,474,940	41,321	74
2019年11月5日	USD	25,275	25,275	JPY	2,721,810	25,203	72
2019年12月3日	JPY	1,894,300	17,454	AUD	25,390	17,386	68
2019年11月5日	AUD	2,770	1,932	JPY	200,000	1,876	56
2019年12月3日	JPY	2,691,900	24,841	AUD	36,155	24,796	45
2019年11月5日	USD	7,236	7,236	JPY	777,661	7,201	35
2019年11月5日	AUD	1,391	971	JPY	100,000	939	32
2019年11月5日	AUD	1,372	952	JPY	100,000	933	19
2019年11月5日	AUD	1,370	944	JPY	100,000	927	17
2019年11月5日	AUD	1,369	943	JPY	100,000	926	17
2019年11月5日	CAD	829	637	JPY	66,374	622	15
2019年11月5日	CAD	990	757	JPY	79,759	744	13
2019年12月3日	JPY	299,100	2,756	AUD	4,010	2,746	10
2019年11月5日	USD	908	908	JPY	97,208	900	8
2019年12月3日	JPY	111,873	1,038	CAD	1,357	1,031	7
2019年11月5日	CAD	858	654	JPY	69,790	648	6
2019年12月3日	JPY	97,500	904	USD	898	898	6
2019年11月5日	JPY	97,500	903	USD	898	898	5
2019年12月3日	AUD	1,351	925	JPY	100,000	921	4
2019年11月5日	CAD	245	187	JPY	19,939	185	2
2019年11月5日	CAD	31	23	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	31	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	31	23	-
2019年11月5日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	30	23	-
2019年12月3日	JPY	2,500	23	CAD	30	23	-
2019年12月3日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	CAD	2,586	1,965	JPY	211,862	1,965	-
							<u><u>179,429</u></u>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	USD	7,811,890	JPY	846,979,155	7,842,763 (30,873)
2019年11月5日	JPY	803,858,022	USD	7,468,509	7,468,509 (25,035)
2019年11月5日	JPY	844,716,119	AUD	11,384,560	7,786,478 (19,519)
2019年11月5日	JPY	43,489,950	USD	407,497	407,497 (4,794)
2019年11月5日	JPY	20,642,364	CAD	254,585	191,657 (2,270)
2019年11月5日	CAD	265,843	JPY	21,934,071	202,524 (1,139)
2019年11月5日	JPY	3,190,400	AUD	44,270	29,710 (950)
2019年11月5日	JPY	2,654,960	AUD	36,772	24,839 (744)
2019年12月3日	JPY	12,961,000	AUD	175,326	119,385 (644)
2019年12月3日	USD	116,644	JPY	12,636,975	117,202 (558)
2019年11月5日	JPY	2,791,600	AUD	38,218	25,866 (474)
2019年12月3日	AUD	632,024	JPY	47,005,855	434,106 (307)
2019年11月5日	JPY	797,600	AUD	11,075	7,406 (242)
2019年11月5日	JPY	1,077,123	CAD	13,441	10,077 (238)
2019年11月5日	USD	40,252	JPY	4,363,067	40,401 (149)
2019年12月3日	USD	16,982	JPY	1,846,943	17,129 (147)
2019年12月3日	USD	24,235	JPY	2,624,603	24,342 (107)
2019年12月3日	USD	20,660	JPY	2,235,773	20,735 (75)
2019年11月5日	JPY	1,072,500	USD	9,994	9,994 (63)
2019年12月3日	USD	8,966	JPY	972,075	9,015 (49)
2019年11月5日	JPY	861,658	USD	8,017	8,017 (39)
2019年12月3日	JPY	2,293,100	AUD	30,909	21,137 (38)
2019年12月3日	CAD	3,911	JPY	324,025	2,990 (34)
2019年11月5日	JPY	99,700	AUD	1,386	930 (31)
2019年11月5日	JPY	195,000	USD	1,828	1,828 (22)
2019年12月3日	USD	2,682	JPY	291,623	2,704 (22)
2019年12月3日	JPY	997,000	AUD	13,443	9,175 (20)
2019年11月5日	JPY	99,700	AUD	1,364	916 (16)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	914	914 (11)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	913	913 (10)
2019年11月5日	CAD	1,355	JPY	111,873	1,032 (7)
2019年12月3日	USD	894	JPY	97,208	901 (7)
2019年12月3日	CAD	813	JPY	67,297	621 (6)
2019年11月5日	USD	894	JPY	97,208	900 (6)
2019年11月5日	JPY	27,500	CAD	342	256 (5)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	908	908 (5)
2019年12月3日	CAD	695	JPY	57,327	530 (4)
2019年12月3日	USD	76,627	JPY	8,262,638	76,631 (4)
2019年12月3日	CAD	301	JPY	24,925	230 (3)
2019年12月3日	CAD	574	JPY	47,357	435 (3)
2019年11月5日	JPY	22,093	CAD	272	205 (2)
2019年11月5日	JPY	2,500	CAD	31	23 (1)
2019年11月5日	JPY	5,000	CAD	62	47 (1)
2019年12月3日	JPY	99,700	AUD	1,342	915 (1)
2019年12月3日	CAD	90	JPY	7,477	69 (1)
					(88,676)

Class BRL:		決済日		受取通貨		時価 (\$)		引渡通貨		時価 (\$)		未実現評価益 (\$)	
2019年11月5日	BRL	140,107,091	35,101,633	JPY	3,617,270,872	33,789,649	1,311,984						
2019年12月3日	BRL	132,110,281	32,686,360	JPY	3,435,382,545	31,785,932	900,428						
2019年12月3日	JPY	3,349,603,876	31,065,918	USD	30,943,594	30,943,594	122,324						
2019年12月3日	BRL	7,901,952	1,930,611	JPY	208,733,222	1,906,911	23,700						
2019年12月3日	JPY	193,182,926	1,791,676	USD	1,784,834	1,784,834	6,842						
2019年12月3日	JPY	91,045,789	844,076	CAD	1,105,056	839,248	4,828						
2019年11月5日	USD	855,506	855,506	JPY	91,945,891	851,391	4,115						
2019年11月5日	USD	253,850	253,850	JPY	27,087,431	250,821	3,029						
2019年12月3日	BRL	376,995	92,891	JPY	9,844,687	90,705	2,186						
2019年11月5日	BRL	172,062	43,213	JPY	4,500,000	42,136	1,077						
2019年12月3日	JPY	5,882,300	55,147	BRL	215,742	54,093	1,054						
2019年11月5日	USD	208,718	208,718	JPY	22,454,933	207,926	792						
2019年11月5日	USD	52,802	52,802	JPY	5,638,036	52,207	595						
2019年12月3日	JPY	3,988,000	37,103	BRL	147,155	36,609	494						
2019年11月5日	USD	58,030	58,030	JPY	6,221,281	57,607	423						
2019年12月3日	JPY	6,181,400	57,215	BRL	229,835	56,882	333						
2019年11月5日	USD	58,828	58,828	JPY	6,318,488	58,507	321						
2019年12月3日	JPY	9,598,570	89,022	USD	88,705	88,705	317						
2019年12月3日	JPY	4,486,500	41,588	BRL	166,730	41,325	263						
2019年11月5日	CAD	29,069	22,180	JPY	2,357,586	21,927	253						
2019年11月5日	USD	15,489	15,489	JPY	1,652,528	15,302	187						
2019年11月5日	CAD	8,671	6,663	JPY	694,549	6,507	156						
2019年12月3日	JPY	1,794,600	16,617	BRL	66,546	16,476	141						
2019年11月5日	USD	27,129	27,129	JPY	2,916,225	27,003	126						
2019年11月5日	USD	7,291	7,291	JPY	777,660	7,201	90						
2019年12月3日	JPY	2,093,700	19,302	BRL	77,956	19,216	86						
2019年11月5日	CAD	7,100	5,412	JPY	575,767	5,349	63						
2019年11月5日	BRL	7,649	1,913	JPY	200,000	1,865	48						
2019年11月5日	USD	3,633	3,633	JPY	388,830	3,601	32						
2019年11月5日	CAD	1,979	1,515	JPY	159,519	1,488	27						
2019年11月5日	CAD	1,792	1,376	JPY	144,564	1,353	23						
2019年11月5日	CAD	1,999	1,526	JPY	162,012	1,508	18						
2019年11月5日	USD	1,818	1,818	JPY	194,415	1,800	18						
2019年12月3日	JPY	246,117	2,284	CAD	2,985	2,269	15						
2019年11月5日	USD	5,416	5,416	JPY	583,245	5,401	15						
2019年11月5日	USD	11,712	11,712	JPY	1,263,698	11,701	11						
2019年11月5日	CAD	529	407	JPY	42,372	397	10						
2019年11月5日	CAD	922	703	JPY	74,775	695	8						
2019年11月5日	CAD	249	192	JPY	19,940	187	5						
2019年11月5日	USD	905	905	JPY	97,208	901	4						
2019年11月5日	CAD	124	95	JPY	9,970	93	2						
2019年11月5日	CAD	398	302	JPY	32,402	300	2						
2019年11月5日	CAD	184	140	JPY	14,955	139	1						
2019年11月5日	CAD	62	48	JPY	4,985	47	1						
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	31	23	-						
2019年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	31	23	-						
2019年11月5日	CAD	30	23	JPY	2,492	23	-						
2019年11月5日	BRL	12	3	JPY	300	3	-						
2019年11月5日	CAD	31	23	JPY	2,492	23	-						
2019年12月3日	CAD	639	485	JPY	52,342	485	-						
													2,386,447

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	JPY	3,470,907,773	BRL	133,061,954	31,959,005 (917,038)
2019年11月5日	USD	30,943,594	JPY	3,354,960,213	31,065,884 (122,290)
2019年11月5日	JPY	3,508,242,999	USD	32,594,492	32,594,492 (109,257)
2019年11月5日	JPY	94,303,477	BRL	3,670,524	873,828 (38,647)
2019年11月5日	JPY	89,402,571	CAD	1,102,615	830,069 (9,830)
2019年11月5日	JPY	23,030,700	BRL	891,536	213,673 (8,227)
2019年11月5日	JPY	27,779,850	BRL	1,059,701	259,977 (6,029)
2019年11月5日	CAD	1,105,056	JPY	91,175,523	841,851 (4,733)
2019年11月5日	JPY	13,559,200	BRL	522,811	124,568 (4,328)
2019年11月5日	JPY	6,480,500	BRL	252,237	60,049 (2,656)
2019年11月5日	JPY	5,782,600	BRL	226,011	53,787 (2,603)
2019年11月5日	JPY	6,380,800	BRL	243,697	59,698 (1,457)
2019年11月5日	JPY	2,891,000	BRL	113,256	26,995 (1,366)
2019年11月5日	JPY	4,700,082	CAD	58,568	43,769 (974)
2019年12月3日	JPY	3,788,600	BRL	145,081	34,884 (841)
2019年11月5日	USD	121,753	JPY	13,220,221	122,416 (663)
2019年11月5日	JPY	1,296,100	BRL	50,233	12,009 (478)
2019年12月3日	JPY	1,994,000	BRL	76,454	18,380 (466)
2019年12月3日	USD	52,755	JPY	5,735,243	53,191 (436)
2019年11月5日	JPY	1,694,900	BRL	64,654	15,862 (368)
2019年11月5日	USD	88,552	JPY	9,598,570	88,880 (328)
2019年11月5日	JPY	1,395,800	BRL	53,255	12,843 (305)
2019年12月3日	USD	35,766	JPY	3,888,300	36,062 (296)
2019年12月3日	USD	55,630	JPY	6,026,865	55,896 (266)
2019年12月3日	USD	40,308	JPY	4,374,338	40,570 (262)
2019年11月5日	JPY	4,387,500	USD	40,883	40,883 (256)
2019年11月5日	JPY	697,600	BRL	26,970	6,513 (240)
2019年11月5日	JPY	598,200	BRL	23,129	5,547 (207)
2019年12月3日	JPY	3,190,400	BRL	120,073	29,391 (187)
2019年12月3日	USD	28,692	JPY	3,110,640	28,850 (158)
2019年12月3日	USD	16,088	JPY	1,749,735	16,228 (140)
2019年12月3日	USD	34,135	JPY	3,693,885	34,259 (124)
2019年11月5日	JPY	398,800	BRL	15,318	3,714 (113)
2019年12月3日	USD	17,952	JPY	1,944,150	18,031 (79)
2019年11月5日	JPY	199,400	BRL	7,745	1,851 (78)
2019年11月5日	USD	12,541	JPY	1,360,906	12,601 (60)
2019年12月3日	CAD	1,766	JPY	147,057	1,352 (22)
2019年11月5日	JPY	112,500	CAD	1,397	1,047 (20)
2019年11月5日	JPY	99,700	BRL	3,783	924 (17)
2019年12月3日	CAD	1,865	JPY	154,535	1,426 (16)
2019年11月5日	CAD	2,980	JPY	246,117	2,270 (15)
2019年12月3日	CAD	1,350	JPY	112,162	1,033 (15)
2019年12月3日	CAD	1,200	JPY	99,700	917 (13)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	914	914 (11)
2019年11月5日	CAD	4,118	JPY	338,979	3,121 (10)
2019年12月3日	CAD	962	JPY	79,760	736 (9)
2019年12月3日	CAD	1,149	JPY	94,715	875 (6)
2019年12月3日	CAD	602	JPY	49,850	460 (5)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	907	907 (4)

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	907	(4)
2019年11月5日	JPY	195,000	USD	1,810	(4)
2019年12月3日	CAD	544	JPY	44,865	(3)
2019年11月5日	CAD	422	JPY	34,894	(2)
2019年11月5日	USD	898	JPY	97,208	(2)
2019年11月5日	JPY	2,500	CAD	31	(1)
2019年11月5日	JPY	5,000	CAD	62	(1)
2019年12月3日	USD	18,931	JPY	2,041,358	(1)
					<u><u>(1,235,967)</u></u>

Class ZAR:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	JPY	22,780,580	ZAR	3,112,314	4,507
2019年12月3日	JPY	21,733,658	USD	200,775	794
2019年12月3日	JPY	697,900	ZAR	96,100	122
2019年12月3日	JPY	1,187,839	USD	10,975	42
2019年12月3日	JPY	574,627	CAD	6,974	30
2019年12月3日	JPY	99,700	ZAR	13,552	29
2019年11月5日	ZAR	14,252	JPY	100,000	19
2019年11月5日	USD	1,474	JPY	157,287	18
2019年12月3日	JPY	186,475	USD	1,723	6
2019年11月5日	CAD	50	JPY	4,033	1
2019年12月3日	CAD	30	JPY	2,492	-
2019年11月5日	CAD	58	JPY	4,781	-
2019年12月3日	JPY	4,781	CAD	58	-
					<u><u>5,568</u></u>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年12月3日	ZAR	3,079,162	JPY	22,420,300	(4,469)
2019年11月5日	ZAR	3,002,864	JPY	21,634,737	(1,156)
2019年11月5日	USD	200,775	JPY	21,768,412	(793)
2019年11月5日	JPY	20,843,381	USD	193,652	(649)
2019年12月3日	ZAR	157,199	JPY	1,155,079	(325)
2019年11月5日	JPY	545,889	CAD	6,733	(60)
2019年11月5日	JPY	825,711	USD	7,683	(37)
2019年12月3日	ZAR	26,336	JPY	191,256	(34)
2019年11月5日	CAD	6,974	JPY	575,445	(30)
2019年12月3日	USD	6,288	JPY	680,453	(23)
2019年11月5日	JPY	161,320	ZAR	22,847	(22)
2019年11月5日	ZAR	118,044	JPY	846,883	(12)
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	914	(11)
2019年11月5日	USD	1,720	JPY	186,475	(6)
2019年12月3日	USD	897	JPY	97,208	(5)
2019年11月5日	JPY	21,172	CAD	261	(2)
2019年11月5日	JPY	2,500	CAD	31	(1)
2019年12月3日	CAD	212	JPY	17,447	(1)
					<u><u>(7,636)</u></u>

Class USD: 決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)	
2019年11月5日	USD	2,073,684	JPY	221,244,270	2,048,653	25,031
2019年11月5日	USD	170,982	JPY	18,300,000	169,453	1,529
2019年12月3日	JPY	17,940,000	USD	165,019	165,019	1,366
2019年11月5日	CAD	70,829	JPY	5,672,930	53,151	1,280
2019年11月5日	JPY	34,919,485	USD	322,071	322,071	1,273
2019年11月5日	USD	370,470	JPY	39,874,848	369,228	1,242
2019年12月3日	JPY	12,455,424	CAD	151,176	114,812	660
2019年11月5日	USD	19,369	JPY	2,066,805	19,138	231
2019年11月5日	USD	26,112	JPY	2,800,000	25,927	185
2019年11月5日	USD	13,977	JPY	1,500,000	13,889	88
2019年12月3日	JPY	460,000	CAD	5,536	4,223	60
2019年11月5日	USD	1,875	JPY	200,000	1,852	23
2019年11月5日	USD	3,167	JPY	340,338	3,152	15
2019年11月5日	USD	1,813	JPY	194,416	1,800	13
2019年11月5日	CAD	662	JPY	52,995	497	12
2019年12月3日	JPY	97,500	USD	896	896	8
2019年11月5日	JPY	97,500	USD	898	898	5
2019年12月3日	JPY	99,700	USD	920	920	5
2019年12月3日	JPY	99,700	USD	920	920	4
2019年11月5日	USD	903	JPY	97,208	900	3
2019年11月5日	JPY	99,700	USD	921	921	2
2019年12月3日	JPY	46,983	USD	434	434	2
2019年11月5日	USD	928	JPY	100,000	926	2
2019年11月5日	CAD	62	JPY	4,984	46	1
2019年11月5日	USD	901	JPY	97,208	900	1
2019年11月5日	CAD	15	JPY	1,204	11	-
2019年11月5日	CAD	31	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	CAD	31	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	CAD	31	23	-
2019年11月5日	CAD	30	JPY	2,492	23	-
2019年11月5日	JPY	2,500	CAD	30	23	-
2019年12月3日	JPY	1,204	CAD	15	11	-
2019年12月3日	CAD	30	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	CAD	30	JPY	2,492	23	-
2019年12月3日	JPY	2,500	CAD	30	23	-
2019年12月3日	CAD	61	JPY	4,984	46	-
2019年12月3日	JPY	199,400	USD	1,849	1,849	-
2019年12月3日	USD	1,803	JPY	194,416	1,803	-
						33,041

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	JPY	226,817,200	2,100,256	USD	2,125,918	2,125,918	(25,662)
2019年11月5日	JPY	17,475,402	160,331	CAD	215,527	162,252	(1,921)
2019年11月5日	JPY	17,842,500	165,216	USD	166,707	166,707	(1,491)
2019年12月3日	USD	169,250	169,250	JPY	18,400,000	170,651	(1,401)
2019年12月3日	USD	322,071	322,071	JPY	34,863,734	323,344	(1,273)
2019年11月5日	CAD	151,176	114,522	JPY	12,473,172	115,169	(647)
2019年11月5日	JPY	2,730,000	25,279	USD	25,535	25,535	(256)
2019年11月5日	JPY	2,121,120	19,641	USD	19,878	19,878	(237)
2019年11月5日	JPY	457,500	4,176	CAD	5,696	4,267	(91)
2019年11月5日	JPY	1,462,500	13,543	USD	13,628	13,628	(85)
2019年11月5日	JPY	195,000	1,805	USD	1,828	1,828	(23)
2019年11月5日	JPY	331,830	3,072	USD	3,087	3,087	(15)
2019年11月5日	JPY	70,000	640	CAD	872	654	(14)
2019年11月5日	JPY	199,400	1,846	USD	1,860	1,860	(14)
2019年11月5日	JPY	97,500	903	USD	914	914	(11)
2019年12月3日	USD	919	919	JPY	100,000	927	(8)
2019年11月5日	JPY	37,500	342	CAD	466	349	(7)
2019年12月3日	USD	897	897	JPY	97,208	902	(5)
2019年11月5日	USD	921	921	JPY	100,000	926	(5)
2019年12月3日	USD	897	897	JPY	97,208	901	(4)
2019年11月5日	JPY	99,700	923	USD	926	926	(3)
2019年11月5日	USD	433	433	JPY	46,983	435	(2)
2019年11月5日	JPY	97,500	903	USD	905	905	(2)
2019年11月5日	USD	898	898	JPY	97,208	900	(2)
2019年12月3日	USD	445	445	JPY	48,187	447	(2)
2019年11月5日	JPY	8,508	78	CAD	105	79	(1)
2019年11月5日	JPY	5,000	46	CAD	62	47	(1)
2019年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	31	23	(1)
2019年11月5日	JPY	99,700	923	USD	924	924	(1)
							<u>(33,185)</u>

Class MXN: 決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月5日	MXN	59,760,720	JPY	328,307,467	68,637
2019年11月5日	JPY	386,928,585	MXN	68,593,413	14,713
2019年12月3日	JPY	378,150,662	USD	3,493,351	13,810
2019年11月5日	MXN	1,189,017	JPY	6,500,000	1,663
2019年11月5日	MXN	975,305	JPY	5,300,000	1,658
2019年11月5日	MXN	903,409	JPY	4,900,000	1,621
2019年11月5日	MXN	1,400,168	JPY	7,692,662	1,603
2019年11月5日	MXN	1,080,824	JPY	5,900,000	1,591
2019年12月3日	JPY	8,474,500	MXN	1,499,248	951
2019年11月5日	MXN	533,225	JPY	2,900,000	884
2019年11月5日	MXN	351,292	JPY	1,900,000	680
2019年11月5日	MXN	527,839	JPY	2,900,000	604
2019年11月5日	MXN	349,342	JPY	1,900,000	579
2019年12月3日	JPY	9,765,921	CAD	118,533	518
2019年11月5日	JPY	8,287,500	USD	76,226	514
2019年12月3日	JPY	8,482,500	USD	78,163	508
2019年11月5日	USD	20,148	JPY	2,149,973	240
2019年12月3日	JPY	4,680,000	USD	43,167	237
2019年12月3日	JPY	7,037,864	USD	65,041	232
2019年11月5日	MXN	1,516,801	JPY	8,500,000	194
2019年12月3日	JPY	5,655,000	USD	52,257	190
2019年12月3日	JPY	1,852,500	USD	17,040	141
2019年12月3日	JPY	1,462,500	USD	13,447	117
2019年11月5日	MXN	37,229	JPY	200,000	85
2019年11月5日	MXN	411,008	JPY	2,300,000	83
2019年11月5日	JPY	2,242,500	USD	20,712	53
2019年12月3日	JPY	217,500	CAD	2,618	28
2019年12月3日	JPY	120,000	CAD	1,447	14
2019年11月5日	USD	1,813	JPY	194,416	13
2019年11月5日	CAD	688	JPY	55,127	12
2019年12月3日	JPY	180,458	CAD	2,189	11
2019年11月5日	JPY	195,000	USD	1,796	10
2019年12月3日	JPY	145,000	CAD	1,758	9
2019年12月3日	JPY	99,700	MXN	17,682	9
2019年11月5日	JPY	212,500	CAD	2,579	8
2019年12月3日	JPY	47,500	CAD	570	7
2019年11月5日	JPY	99,700	MXN	17,642	5
2019年12月3日	JPY	37,500	CAD	454	3
2019年11月5日	USD	903	JPY	97,208	3
2019年11月5日	CAD	62	JPY	4,984	1
2019年11月5日	CAD	31	JPY	2,492	-
2019年11月5日	JPY	5,000	CAD	61	-
2019年11月5日	CAD	30	JPY	2,492	-
2019年12月3日	JPY	17,500	CAD	214	-
2019年12月3日	CAD	30	JPY	2,492	-
2019年11月5日	JPY	57,500	CAD	700	-
2019年12月3日	JPY	682,500	USD	6,329	-
					112,239

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年12月3日	MXN	67,184,265	3,498,019	JPY	376,796,229	3,513,178	(15,159)
2019年11月5日	USD	3,493,351	3,493,351	JPY	378,755,361	3,507,157	(13,806)
2019年11月5日	JPY	328,731,170	3,043,948	USD	3,054,186	3,054,186	(10,238)
2019年12月3日	MXN	4,102,871	212,928	JPY	23,105,727	214,737	(1,809)
2019年11月5日	JPY	8,401,232	77,078	CAD	103,614	78,002	(924)
2019年12月3日	MXN	1,541,597	80,150	JPY	8,700,000	81,000	(850)
2019年11月5日	JPY	2,205,100	19,944	MXN	405,730	20,631	(687)
2019年11月5日	JPY	6,337,500	58,684	USD	59,353	59,353	(669)
2019年12月3日	USD	76,003	76,003	JPY	8,262,638	76,632	(629)
2019年11月5日	CAD	118,533	89,792	JPY	9,779,837	90,300	(508)
2019年11月5日	JPY	4,777,500	44,238	USD	44,637	44,637	(399)
2019年11月5日	JPY	7,500,346	69,451	USD	69,787	69,787	(336)
2019年11月5日	JPY	5,752,500	53,266	USD	53,602	53,602	(336)
2019年12月3日	MXN	853,424	44,345	JPY	4,800,000	44,664	(319)
2019年12月3日	MXN	334,360	17,212	JPY	1,900,000	17,517	(305)
2019年12月3日	MXN	1,287,124	67,019	JPY	7,218,322	67,306	(287)
2019年11月5日	USD	64,928	64,928	JPY	7,037,864	65,168	(240)
2019年12月3日	MXN	1,034,218	53,851	JPY	5,800,000	54,081	(230)
2019年12月3日	MXN	265,576	13,692	JPY	1,500,000	13,850	(158)
2019年11月5日	JPY	2,827,500	26,181	USD	26,325	26,325	(144)
2019年11月5日	JPY	2,827,500	26,182	USD	26,304	26,304	(122)
2019年11月5日	JPY	1,852,500	17,154	USD	17,238	17,238	(84)
2019年11月5日	JPY	1,852,500	17,154	USD	17,219	17,219	(65)
2019年11月5日	JPY	199,400	1,795	MXN	36,678	1,857	(62)
2019年11月5日	JPY	5,167,500	47,849	USD	47,899	47,899	(50)
2019年12月3日	CAD	2,550	1,921	JPY	211,862	1,949	(28)
2019年11月5日	JPY	99,700	896	MXN	18,290	924	(28)
2019年11月5日	JPY	162,500	1,491	CAD	2,015	1,517	(26)
2019年11月5日	JPY	147,500	1,346	CAD	1,832	1,372	(26)
2019年11月5日	JPY	122,500	1,119	CAD	1,525	1,143	(24)
2019年12月3日	MXN	124,922	6,476	JPY	700,000	6,499	(23)
2019年11月5日	JPY	195,000	1,805	USD	1,828	1,828	(23)
2019年11月5日	JPY	192,316	1,765	CAD	2,371	1,786	(21)
2019年11月5日	CAD	2,185	1,654	JPY	180,458	1,665	(11)
2019年11月5日	JPY	72,500	665	CAD	894	673	(8)
2019年11月5日	JPY	72,500	665	CAD	894	673	(8)
2019年11月5日	JPY	132,500	1,217	CAD	1,626	1,225	(8)
2019年11月5日	JPY	47,500	435	CAD	586	440	(5)
2019年11月5日	JPY	47,500	437	CAD	584	441	(4)
2019年11月5日	USD	896	896	JPY	97,208	900	(4)
2019年12月3日	USD	897	897	JPY	97,208	901	(4)
2019年11月5日	MXN	35,575	1,852	JPY	200,000	1,853	(1)
2019年11月5日	JPY	5,000	46	CAD	62	47	(1)
							(48,669)

Class Composite:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月1日	JPY	8,262,638	USD	75,860	650
2019年11月1日	JPY	3,888,300	USD	35,699	306
2019年11月5日	JPY	1,846,943	USD	16,951	151
2019年11月5日	JPY	1,749,735	USD	16,059	143
2019年11月1日	JPY	1,500,000	USD	13,767	122
2019年11月5日	JPY	1,166,490	USD	10,706	95
2019年11月1日	JPY	211,862	CAD	2,545	28
2019年11月1日	JPY	291,623	USD	2,677	23
2019年11月1日	JPY	99,700	CAD	1,198	13
2019年11月1日	JPY	100,000	USD	918	8
2019年11月5日	JPY	47,357	CAD	573	3
2019年11月5日	JPY	44,865	CAD	543	3
2019年11月5日	JPY	29,910	CAD	362	2
2019年11月1日	JPY	7,477	CAD	90	1
2019年11月1日	CAD	30	JPY	2,500	-
2019年11月5日	CAD	213	JPY	17,500	-
2019年11月5日	CAD	4,662	JPY	382,500	-
2019年11月6日	JPY	211,862	CAD	2,582	-
2019年11月6日	JPY	2,492	CAD	30	-
2019年11月6日	JPY	4,984	CAD	61	-
2019年11月6日	JPY	52,342	CAD	638	-
2019年11月6日	JPY	194,416	USD	1,800	-
2019年11月6日	JPY	2,041,358	USD	18,902	-
2019年11月6日	JPY	8,262,638	USD	76,509	-
2019年11月6日	JPY	97,208	USD	900	-
2019年11月5日	JPY	700,000	USD	6,482	-
2019年11月5日	JPY	15,300,000	USD	141,673	-
2019年11月6日	USD	19,387	JPY	2,093,700	-
2019年11月5日	USD	6,320	JPY	682,500	-
2019年11月5日	USD	138,131	JPY	14,917,500	-
2019年11月6日	USD	1,846	JPY	199,400	-
2019年11月6日	USD	78,471	JPY	8,474,500	-
2019年11月6日	USD	923	JPY	99,700	-
					<u>1,548</u>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2019年11月1日	USD	77,805	JPY	8,474,500	(666)
2019年11月1日	USD	36,614	JPY	3,988,000	(314)
2019年11月5日	USD	17,386	JPY	1,894,300	(155)
2019年11月5日	USD	16,471	JPY	1,794,600	(146)
2019年11月1日	USD	13,423	JPY	1,462,500	(119)
2019年11月5日	USD	10,981	JPY	1,196,400	(98)
2019年11月1日	USD	2,746	JPY	299,100	(24)
2019年11月1日	USD	895	JPY	97,500	(8)
2019年11月1日	CAD	454	JPY	37,500	(3)
					<u>(1,533)</u>

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2020年9月15日）

作成対象期間（2019年9月18日～2020年9月15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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
7 期 (2016 年 9 月 15 日)	円		%	%	%	百万円
	10, 056		0. 0	45. 0	—	275
8 期 (2017 年 9 月 15 日)	10, 053		△0. 0	69. 2	—	266
9 期 (2018 年 9 月 18 日)	10, 049		△0. 0	53. 8	—	74
10 期 (2019 年 9 月 17 日)	10, 044		△0. 0	14. 9	—	67
11 期 (2020 年 9 月 15 日)	10, 041		△0. 0	81. 5	—	46

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

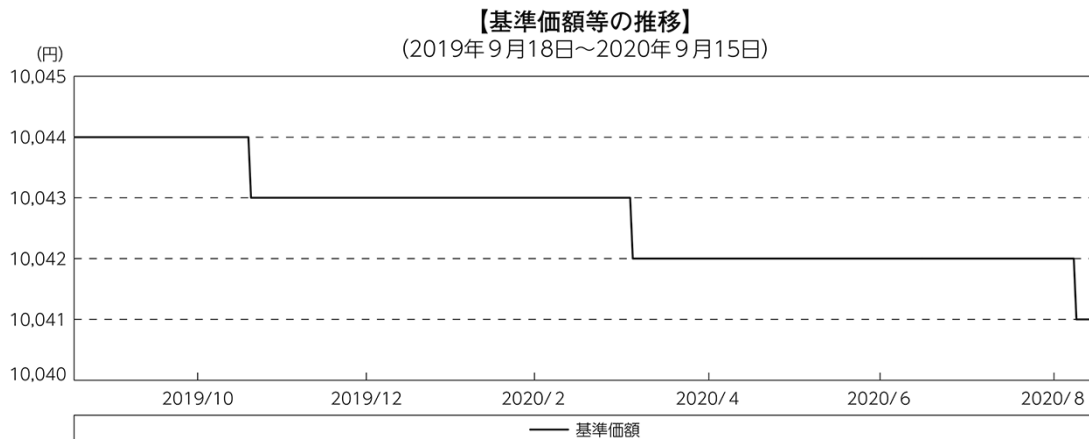
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019 年 9 月 17 日	10, 044		—	14. 9	—	—
9 月末	10, 044		0. 0	14. 9	—	—
10 月末	10, 044		0. 0	44. 5	—	—
11 月末	10, 043		△0. 0	54. 9	—	—
12 月末	10, 043		△0. 0	63. 8	—	—
2020 年 1 月末	10, 043		△0. 0	38. 6	—	—
2 月末	10, 043		△0. 0	34. 4	—	—
3 月末	10, 043		△0. 0	34. 4	—	—
4 月末	10, 042		△0. 0	66. 6	—	—
5 月末	10, 042		△0. 0	66. 6	—	—
6 月末	10, 042		△0. 0	66. 5	—	—
7 月末	10, 042		△0. 0	60. 0	—	—
8 月末	10, 042		△0. 0	60. 0	—	—
(期 末)						
2020 年 9 月 15 日	10, 041		△0. 0	81. 5	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越し銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時－0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね－0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は－0.01～－0.07%程度で推移しました。

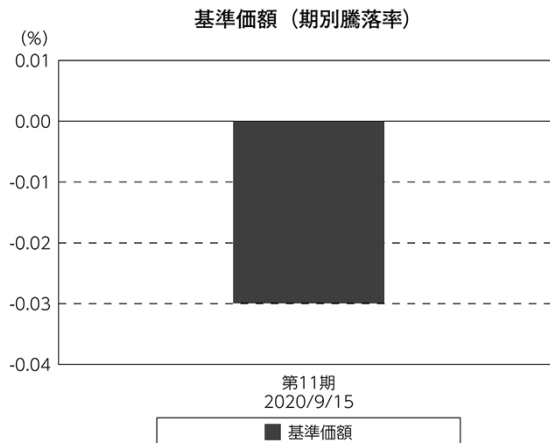
○当ファンドのポートフォリオ

残存１年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 9 月18日～2020年 9 月15日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年 9 月18日～2020年 9 月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	78,038	60,033
	特殊債券	68,213	— (58,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2019年 9 月18日～2020年 9 月15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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$	%		$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 86	百万円 15	17.4	百万円 —	百万円 —	% —

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9月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	18,000	18,004	38.6	—	—	—	38.6
	(18,000)	(18,004)	(38.6)	(—)	(—)	(—)	(38.6)
特殊債券 (除く金融債)	20,000	20,046	43.0	—	—	—	43.0
	(20,000)	(20,046)	(43.0)	(—)	(—)	(—)	(43.0)
合 計	38,000	38,050	81.5	—	—	—	81.5
	(38,000)	(38,050)	(81.5)	(—)	(—)	(—)	(81.5)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫短期証券 第933回	—	18,000	18,004	2020/11/30
小 計		18,000	18,004	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	10,000	10,000	2020/9/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第126回	1.2	10,000	10,045	2021/1/29
小 計		20,000	20,046	
合 計		38,000	38,050	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	38,050	67.1
コール・ローン等、その他	18,659	32.9
投資信託財産総額	56,709	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9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,709,099
コール・ローン等	18,651,217
公社債(評価額)	38,050,572
未収利息	7,310
(B) 負債	10,045,926
未払金	10,045,900
未払利息	26
(C) 純資産総額(A－B)	46,663,173
元本	46,471,378
次期繰越損益金	191,795
(D) 受益権総口数	46,471,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,041円

(注) 期首元本額は67,294,164円、期中追加設定元本額は1,479円、期中一部解約元本額は20,824,265円、1口当たり純資産額は1.0041円です。

○損益の状況 (2019年9月18日～2020年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	212,597
受取利息	222,673
支払利息	△ 10,076
(B) 有価証券売買損益	△229,699
売買損	△229,699
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 17,102
(D) 前期繰越損益金	298,430
(E) 追加信託差損益金	6
(F) 解約差損益金	△ 89,539
(G) 計(C＋D＋E＋F)	191,795
次期繰越損益金(G)	191,795

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(F)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
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	26,076,177
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	7,304,915
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	6,330,625
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	1,594,426
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	1,401,832
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)	995,521
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	507,609
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	116,655
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)	99,553
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	13,203
野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,955

○お知らせ

該当事項はございません。