

ファンドラップ（ウエルス・スクエア） REIT

運用報告書(全体版)

第5期（決算日2021年3月29日）

作成対象期間（2020年3月31日～2021年3月29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
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行うことを基本とするものもしくはこれらに類するもの、および実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするものもしくはこれらに類するもの、これらのいずれにも投資できるものとします。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言（為替に関連する各種指標等も勘案します。）をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託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。
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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	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、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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	配 金	騰 落 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000		円 —	% —	% —	百万円 1
1 期(2017年 3 月29日)	10,362		0	3.6	97.8	56
2 期(2018年 3 月29日)	9,988		0	△ 3.6	98.3	225
3 期(2019年 3 月29日)	11,868		5	18.9	94.9	1,119
4 期(2020年 3 月30日)	8,917		0	△24.9	97.7	2,072
5 期(2021年 3 月29日)	12,493		5	40.2	98.8	3,090

* 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。

* 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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 3 月30日	円 8,917		% —	% 97.7
3 月末	9,044		1.4	97.9
4 月末	9,641		8.1	98.5
5 月末	9,781		9.7	98.5
6 月末	9,886		10.9	98.6
7 月末	10,055		12.8	98.1
8 月末	10,385		16.5	98.3
9 月末	9,997		12.1	98.4
10月末	9,641		8.1	98.4
11月末	10,758		20.6	98.3
12月末	10,917		22.4	97.8
2021年 1 月末	11,183		25.4	98.3
2 月末	11,769		32.0	98.4
(期 末) 2021年 3 月29日	12,498		40.2	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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年3月30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

基準価額は、期首8,917円から期末12,493円となりました。

（上昇要因）

- ・「海外REITインデックス マザーファンド」が値上がりしたこと
- ・「J-REITインデックス マザーファンド」が値上がりしたこと

○投資環境

<世界REIT市場>

市場予想を上回る米欧の経済指標や新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待、FRB（米連邦準備制度理事会）のゼロ金利政策の長期化観測、米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米政治の不透明感が和らいだこと、米国の大規模な追加経済対策の成立などを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（REIT）※を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

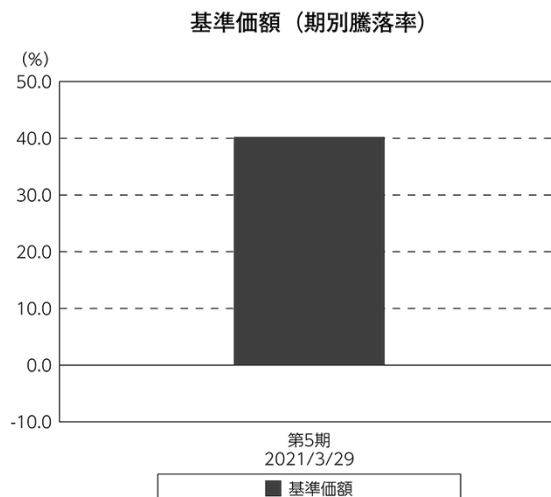
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
J-REITインデックス マザーファンド	9.0%	9.1%	7.4%	8.3%	10.1%	9.8%	10.2%	10.4%	10.3%	8.1%	8.2%	10.0%	10.1%	9.8%
海外REITインデックス マザーファンド	87.9%	88.4%	90.2%	89.3%	87.6%	87.5%	87.3%	87.3%	87.4%	87.6%	86.9%	87.4%	87.5%	88.0%
海外REITインデックス 為替ヘッジ型マザーファンド	1.9%	1.9%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	3.9%	3.9%	2.0%	2.0%	2.0%

○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。



(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、基準価額水準等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 5 期
	2020年 3 月31日～ 2021年 3 月29日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.040%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,753

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月31日～2021年3月29日)

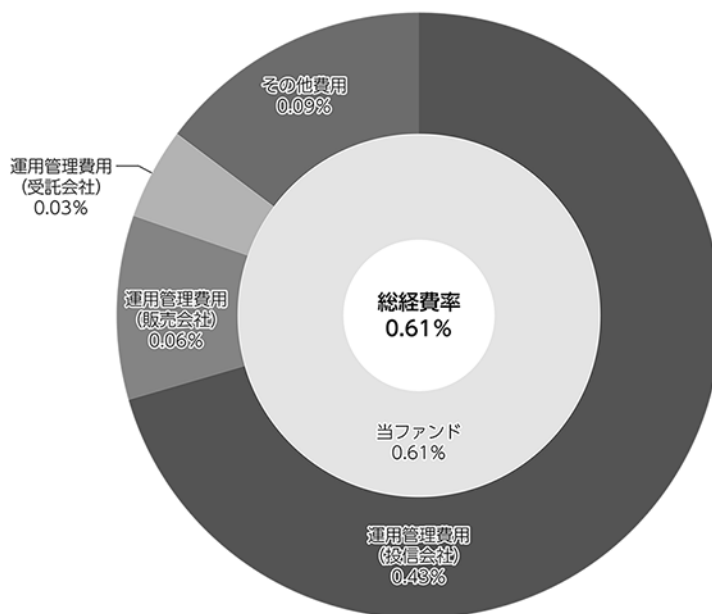
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.516	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(44)	(0.428)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.022	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.020)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.091	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(6)	(0.061)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.644	
期中の平均基準価額は、10,254円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.61%です。



（単位：%）

総経費率①+②+③	0.61
①当ファンドの費用の比率	0.61
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

（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）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3月31日～2021年3月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	102,055	221,556	80,911	176,957
海外REITインデックス マザーファンド	512,393	1,036,312	457,703	982,511
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	56,075	76,693	51,378	70,636

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年3月31日～2021年3月29日）

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT>

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	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$				
投資信託証券	百万円 12,575	百万円 535	% 4.3	百万円 12,248	百万円 1,526	% 12.5

平均保有割合 0.6%

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

<海外REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$				
為替直物取引	百万円 10,833	百万円 46	% 0.4	百万円 5,540	百万円 46	% 0.8

平均保有割合 8.0%

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

区 分	買付額等 A	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 86,393	百万円 16	% 0.0	百万円 85,567	百万円 —	% —
為替直物取引	1,683	9	0.5	2,411	26	1.1

平均保有割合 0.9%

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、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3月31日～2021年3月29日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細 (2021年3月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 95,379	千口 116,523	千円 303,252
海外REITインデックス マザーファンド	1,003,572	1,058,262	2,720,052
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	34,761	39,458	61,077

*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29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 303,252	% 9.8
海外REITインデックス マザーファンド	2,720,052	87.5
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	61,077	2.0
コール・ローン等、その他	23,816	0.7
投資信託財産総額	3,108,197	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（36,538,318千円）の投資信託財産総額（36,649,252千円）に対する比率は99.7%です。

*海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（7,856,517千円）の投資信託財産総額（7,882,901千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.63円、1カナダドル＝86.97円、1英ポンド＝151.02円、1ユーロ＝129.11円、1香港ドル＝14.11円、1シンガポールドル＝81.44円、1ウォン＝0.097円、1豪ドル＝83.55円、1ニュージーランドドル＝76.51円、1新シェケル＝32.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,108,197,827
コール・ローン等	23,815,251
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	303,252,892
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	2,720,052,440
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド(評価額)	61,077,244
(B) 負債	18,033,411
未払収益分配金	1,236,773
未払解約金	10,107,231
未払信託報酬	6,647,032
未払利息	12
その他未払費用	42,363
(C) 純資産総額(A－B)	3,090,164,416
元本	2,473,547,329
次期繰越損益金	616,617,087
(D) 受益権総口数	2,473,547,329口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,493円

(注) 期首元本額は2,324,130,006円、期中追加設定元本額は1,514,936,217円、期中一部解約元本額は1,365,518,894円、1口当たり純資産額は1.2493円です。

○損益の状況 (2020年3月31日～2021年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,751
支払利息	△ 6,751
(B) 有価証券売買損益	734,073,417
売買益	887,493,328
売買損	△153,419,911
(C) 信託報酬等	△ 13,578,723
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	720,487,943
(E) 前期繰越損益金	△337,064,288
(F) 追加信託差損益金	234,430,205
(配当等相当額)	(297,072,969)
(売買損益相当額)	(△ 62,642,764)
(G) 計(D＋E＋F)	617,853,860
(H) 収益分配金	△ 1,236,773
次期繰越損益金(G＋H)	616,617,087
追加信託差損益金	234,430,205
(配当等相当額)	(298,829,692)
(売買損益相当額)	(△ 64,399,487)
分配準備積立金	382,186,882

*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3月31日～2021年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年3月31日～ 2021年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	88,449,424円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	220,340,811円
c. 信託約款に定める収益調整金	298,829,692円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	74,633,420円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	682,253,347円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,758円
g. 分配金	1,236,773円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5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。

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 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 率	東 証 REIT 指数 (配 当 込 み)	騰 落 率		
	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。

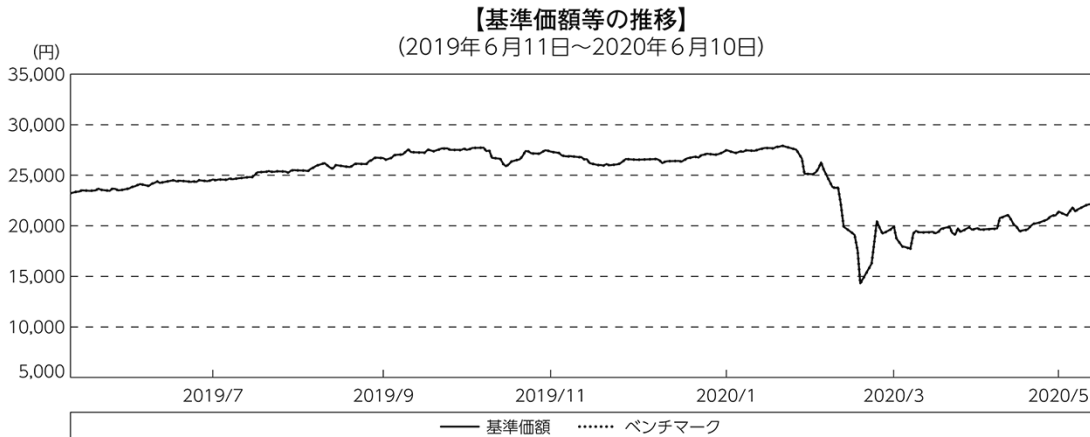
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落 率	東 証 REIT 指数 (配 当 込 み)	騰 落 率	
(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

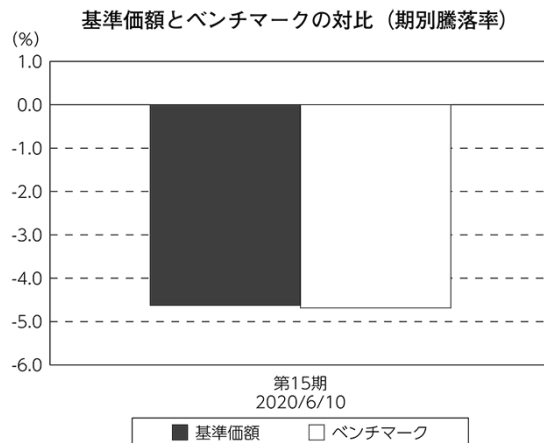
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○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 1	% 0.002	(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)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.002	
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
	O n e リート投資法人 投資証券	239	68,449	228	69,419
内	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
	インベスコ・オフィス・ジョイリート投資法人 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			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	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 13,829	百万円 668	% 4.8	百万円 14,941	百万円 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証券株式会社です。

○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	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		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
G L P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
O n e 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
C R E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 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	229,363 63	231,349 63	35,808,670 < 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	東証REIT指数	百万円 百万円 1,274 ー

*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
1万口当たり基準価額(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(ウェルス・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Ⅱ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 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	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
11期(2016年 6 月10日)	20,525	△2.8	215.72	△ 2.2	99.2	17,911
12期(2017年 6 月12日)	21,472	4.6	226.73	5.1	99.4	20,175
13期(2018年 6 月11日)	22,049	2.7	234.01	3.2	98.5	20,604
14期(2019年 6 月10日)	24,241	9.9	259.20	10.8	99.1	26,012
15期(2020年 6 月10日)	22,140	△8.7	237.33	△ 8.4	99.4	29,052

ベンチマーク（＝S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です（設定時を100としています。）。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
（出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

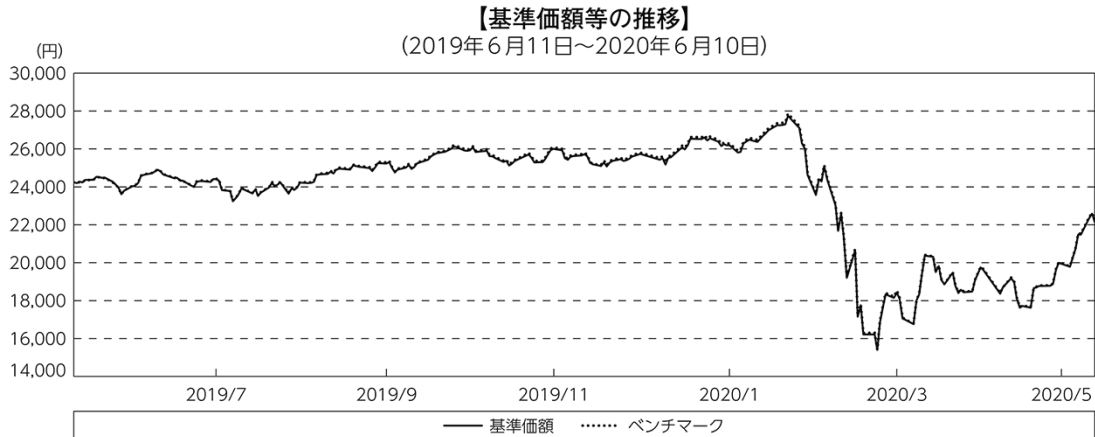
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2019年 6 月10日	円 24,241	% －	259.20	% －	% 99.1
6 月末	23,806	△ 1.8	254.66	△ 1.7	98.9
7 月末	24,407	0.7	261.16	0.8	99.0
8 月末	24,223	△ 0.1	259.36	0.1	99.1
9 月末	25,229	4.1	270.43	4.3	98.9
10月末	26,093	7.6	279.46	7.8	99.3
11月末	26,010	7.3	278.83	7.6	99.4
12月末	25,733	6.2	275.89	6.4	99.3
2020年 1 月末	26,197	8.1	281.06	8.4	98.5
2 月末	24,632	1.6	264.36	2.0	98.7
3 月末	18,414	△24.0	198.08	△23.6	98.8
4 月末	19,746	△18.5	211.51	△18.4	99.1
5 月末	19,941	△17.7	213.69	△17.6	99.3
(期 末) 2020年 6 月10日	22,140	△ 8.7	237.33	△ 8.4	99.4

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、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

当運用期間中のREIT市場は、期首から米中貿易摩擦の行方や米利下げ観測の高まりなどを巡り一進一退を繰り返しつつも、堅調な米企業の決算や市場予想を上回る米国の経済指標の発表、米中貿易協議の進展への期待などを受けて緩やかに上昇しました。2020年2月下旬には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まる中、下落に転じました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、世界景気の先行き懸念が強まったことなどを受けて、一段と下落しました。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に転じました。

為替市場は、期首から米中貿易摩擦の行方や米利下げ観測を巡り一進一退となりましたが、8月上旬には、米大統領による対中追加関税の発動表明を受けて主要通貨は下落（円高）しました。9月以降は、米中貿易協議の進展への期待などを受け投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、一進一退を繰り返しながら上昇（円安）しました。2020年2月下旬から3月上旬にかけては、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から一時的に大きく下落（円高）しました。その後、金融市場の動揺を背景にドル需要が強まったことや、米国で大型経済対策が成立したことから上昇（円安）に転じましたが、3月下旬以降は、市場予想を下回る米経済指標の発表や原油価格の急落などを受けて世界景気の先行き不透明感が意識される中、再び下落（円高）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

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、資金流出入に対しても速やかに対応しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－8.7%となり、ベンチマークである「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の－8.4%を0.3ポイント下回りました。

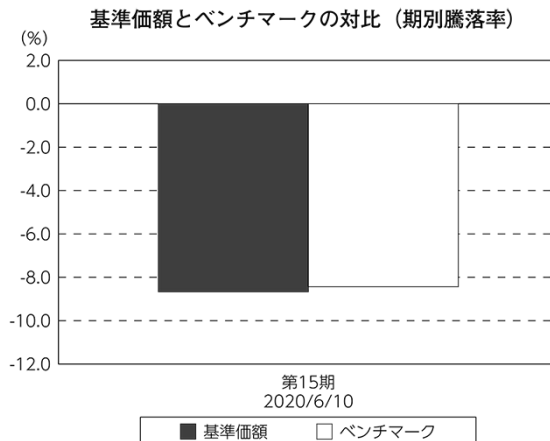
主な差異要因は以下の通りです。

（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）

（その他の要因）

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



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

○ 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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.021	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.020)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.018	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.018)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.033	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(6)	(0.026)	
(そ の 他)	(1)	(0.007)	
合 計	17	0.072	
期中の平均基準価額は、23,702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)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (33)	千米ドル — (13)	百株 33	千米ドル 12

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	7,700	149	3,600	95
	AGREE REALTY CORP	5,800	388	2,000	146
	ALEXANDERS INC	60	17	310	107
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,350	1,973	7,020	1,132
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,700	173	1,100	50
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,600	475	7,800	340
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	18,900	220	3,900	52
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	23,000	554	14,800	400
	AMERICOLD REALTY TRUST	18,100	616	9,800	356
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	12,600	523	9,200	446
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	15,900	176	9,500	129
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	(—)	(0.85989)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,940	2,314	7,820	1,621
	BRT APARTMENTS CORP	800	14	—	—
	BOSTON PROPERTIES	14,240	1,579	11,300	1,451
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	(—)	(0.61362)
	BRANDYWINE REALTY TRUST	13,600	154	7,400	104
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	24,800	345	15,000	266
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,400	48	7,300	138
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	9,000	13	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8,870	833	5,590	601
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	8,900	167	4,300	91
	CHATHAM LODGING TRUST	1,300	8	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	1,000	28	—	—
				(12,300)	(349)
	CITY OFFICE REIT INC	4,600	54	—	—
	COLONY CAPITAL INC	30,000	88	14,000	69
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	8,100	136	3,400	76
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,300	96	1,000	49
	CORESITE REALTY CORP	3,670	418	1,580	177
	CORECIVIC INC	9,200	125	5,200	88
	COREPOINT LODGING INC	8,900	93	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10,000	243	5,900	161
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	—	—
		(△ 82,400)	(△ 777)		
	COUSINS PROPERTIES INC	12,850	411	7,600	280
		(28,050)	(1,056)		
	CUBESMART	17,700	520	9,700	300
	CYRUSONE INC	10,870	689	5,720	392
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14,000	95	6,000	62
	DIGITAL REALTY TRUST INC	30,870	4,038	11,130	1,505

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	9,900 (49,100)	47 (385)	6,000	46
	DOUGLAS EMMETT INC	14,100	489	7,200	292
	DUKE REALTY CORP	35,700	1,169	21,200	754
	EPR PROPERTIES	7,330	346	3,900	208
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	8,000	181	3,600	87
	EASTGROUP PROPERTIES	3,630	413	1,930	240
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	11,700	132	3,200	43
	EQUINIX INC	24,380	14,177	4,190	2,653
	EQUITY COMMONWEALTH	10,400	335	5,800	188
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	15,340 (18,930)	1,073 (—)	10,020	729
	EQUITY RESIDENTIAL	32,800	2,326	24,600	1,994
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14,400	288	2,900	75
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,320	1,652	3,980	1,188
	EXTRA SPACE STORAGE INC	13,020	1,329	8,010	860
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,220	626	4,510	551
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11,500	414	7,000	282
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5,000	109	2,700	83
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,900	33	—	—
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	1,300	15	—	—
	GEO GROUP INC/THE	7,800	109	3,900	67
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	17,400	603	9,400	406
	GETTY REALTY CORP	1,500	41	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,900	47	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	1,700	19	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	7,200	116	3,000	62
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,800	64	1,600	25
	HCP INC	12,600 (△ 101,400)	435 (△ 3,250)	3,600	130
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,300	411	7,400	252
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	18,900	496	11,600	343
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	35,600 (101,400)	935 (3,250)	23,700	758
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,200	20	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	9,000	355	5,500	249
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3,600	88	1,500	37
	HOST HOTELS & RESORTS INC	63,200	858	42,600	648
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,600	392	7,800	260
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5,100	55	3,300	53
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,900	69	1,200	28
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,400	210	450	46
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	830	48	330	22
	INVITATION HOMES INC	84,900	2,260	28,500	822
	IRON MOUNTAIN INC	26,800	745	15,900	497
	JBG SMITH PROPERTIES	10,800	367	6,700	257

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	KILROY REALTY CORP	9,700	683	6,720	523
	KIMCO REALTY CORP	39,500	545	23,700	382
	KITE REALTY GROUP TRUST	4,300	53	2,500	44
	LTC PROPERTIES INC	3,500	137	1,700	84
	LEXINGTON REALTY TRUST	21,800	217	6,500	75
	LIBERTY PROPERTY TRUST	6,200 (△ 34,300)	339 (△ 1,729)	400	23
	LIFE STORAGE INC	3,950	387	2,420	264
	MACERICH CO /THE	8,400 (1,342)	130 (9)	3,100	76
	MACK-CALI REALTY CORP	6,700	119	3,800	83
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	71,000	1,314	25,300	542
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,680	1,236	6,610	878
	MONMOUTH REIT-CLASS A	7,600	96	3,100	46
	NATL HEALTH INVESTORS INC	4,360	284	2,560	198
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	16,600	726	8,700	440
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5,100	155	2,200	81
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,000	21	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	2,300	79	1,000	49
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	— (9,700)	— (158)
	OFFICE PROPERTIES INCOME	2,950	77	1,000	34
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20,200	680	11,400	437
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	600	17	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,500	223	860	138
	PARAMOUNT GROUP INC	13,300	145	7,300	103
	PARK HOTELS & RESORTS INC	21,476 (7,724)	316 (208)	13,300	233
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	8,500	154	4,300	110
	PHYSICIANS REALTY TRUST	18,700	295	9,700	179
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	7,100	127	3,200	78
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3,400	60	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	3,400	38	800	11
	PROLOGIS INC	63,788 (23,152)	5,252 (1,729)	40,000	3,624
	PUBLIC STORAGE	13,520	2,890	8,250	1,845
	QTS REALTY TRUST INC CL A	5,600	307	2,500	154
	RLJ LODGING TRUST	9,600	104	5,300	86
	RPT REALTY	4,400	40	1,100	15
	REALTY INCOME CORP	37,890	2,344	18,530	1,325
	REGENCY CENTERS CORP	15,200	768	9,400	547
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11,100	124	6,000	79
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	13,300	96	5,300	66
	RETAIL VALUE INC	749 (121)	26 (4)	400	14
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	12,300	506	5,400	252

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,500	289	1,920	169
	SL GREEN REALTY CORP	6,830	423	4,040	330
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	21,500	359	10,300	196
	SAFEHOLD INC	2,100	84	500	24
	SAUL CENTERS INC	300	8	—	—
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	2,900	24	—	—
				(49,100)	(397)
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,700	71	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	6,600	55	3,800	85
	SIMON PROPERTY GROUP INC	27,660	2,713	17,110	2,066
	SITE CENTERS CORP	11,300	109	4,000	52
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	10,700	418	4,800	218
	SPIRIT MTA REIT	2,390	20	9,600	82
	STAG INDUSTRIAL INC	17,000	471	7,700	218
	STORE CAPITAL CORP	21,100	557	9,900	290
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,200	43	1,500	17
	SUN COMMUNITIES INC	9,830	1,326	5,410	832
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18,200	188	11,600	139
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,000	48	1,400	21
	TAUBMAN CENTERS INC	5,600	218	3,300	160
	TERRENO REALTY CORP	6,400	327	2,900	166
	TIER REIT INC	— (△ 10,000)	— (△ 279)	—	—
	UDR INC	30,100	1,250	16,400	752
	UMH PROPERTIES INC	1,200	13	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	760	79	450	57
	URBAN EDGE PROPERTIES	8,900	113	5,700	108
	URSTADT BIDDLE-CL A	900	11	—	—
	VENTAS INC	37,000	1,751	20,600	1,085
	VEREIT INC	114,200	849	57,300	491
	VICI PROPERTIES INC	57,900	1,183	21,900	518
	VORNADO REALTY TRUST	14,400	701	11,500	683
	WP CAREY INC	16,640	1,189	10,010	808
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	5,000	18	—	—
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	6,600	165	2,900	87
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	7,600	155	3,600	109
	WELLTOWER INC	40,610	2,654	22,580	1,705
	WHITESTONE REIT	1,800	24	900	12
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	7,100	93	2,800	54
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000 (—)	54 (△ 3)	—	—
	PRIME US REIT	90,000 (—)	87 (△ 1)	—	—
	ARA US HOSPITALITY TRUST	107,000 (—)	94 (△ 1)	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	107,000 (14,508)	85 (7)	31,000	32
	MANULIFE US REAL ESTATE INV RTS	— (14,508)	— (12)	— (14,508)	— (0.55038)
	小計	2,435,373 (30,735)	91,181 (621)	1,059,460 (85,608)	50,664 (908)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,600	313	3,100	163
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	1,900	23
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,200	26	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,100	65	700	35
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,700	130	7,000	106
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,700	437	4,500	258
	CHOICE PROPERTIES REIT	17,600	229	14,100	191
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	6,500	62	2,000	30
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	4,400	58	1,700	27
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,000	66	1,300	45
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,300	72	1,600	22
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	2,700	37	20,000	335
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	28,700	549	3,800	77
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,200	200	900	60
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	10,300	175	7,700	160
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,300	60	1,600	27
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5,000	86	1,800	30
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,500	33	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,300	24	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	2,300	72	900	29
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	6,200	66	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	13,300	289	7,300	190
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,000	245	7,500	187
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	7,100	70	10,600	134
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,000	36	—	—
	小計	168,000	3,411	100,000	2,138
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	83,000	362	52,000	265
	CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△ 93,000)	— (△ 14)	—	—
	DERWENT LONDON PLC	9,700	317	7,100	252
	BIG YELLOW GROUP PLC	15,500	158	8,700	98
	HAMMERSON PLC	52,000	70	23,000	52
	INTU PROPERTIES PLC	26,000	20	—	—
	UNITE GROUP PLC	47,000	486	16,500	186
	SHAFTESBURY PLC	12,900	89	7,900	73
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	47,000	39	20,000	20
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	14,000	14	— (96,000)	— (94)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	77,000	58	19,000	16
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,300	118	11,500	88
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	84,000	166	33,000	71
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	190,000	143	—	—
	SEGRO PLC	106,500	846	63,600	542
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	215,000	343	15,000	22
	WORKSPACE GROUP PLC	12,500	103	7,000	74
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	46,000	45	22,000	21
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	17,000	15	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24,000	168	17,200	136
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	126,000	159	76,000	102
	CAPITAL & REGIONAL PLC	— (9,300)	— (14)	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	54,000	40	16,000	16
	ASSURA PLC	226,000	169	126,000	96
	AEW UK REIT PLC	32,000	30	—	—
	LXI REIT PLC	56,640 (15,360)	67 (19)	13,000	17
	LXI REIT PLC-RTS	—	—	— (15,360)	— (1)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	123,000	185	61,000	95
	REGIONAL REIT LTD	44,000 (—)	42 (0.12365)	—	—
	REGIONAL REIT LTD - RTS	— (7,000)	— (7)	— (7,000)	— (0.12365)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	69,100	497	41,100	350
	小計	1,827,140 (△ 61,340)	4,763 (27)	656,600 (118,360)	2,602 (95)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	4,800	41	4,200	41
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	14,900	213	9,000	148
	小計	19,700	255	13,200	189
	フランス				
	ICADE	2,920	222	5,330	441
	ALTAREA	260 (—)	36 (△ 7)	100	20
	KLEPIERRE	16,600	372	8,800	235
	GECINA SA	4,900	663	3,100	482
	COVIVIO	5,090	401	6,770	641
	MERCIALYS	—	—	5,200	63
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,340	1,076	7,580	817
	小計	42,110 (—)	2,772 (△ 7)	36,880	2,701
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	4,000	74	2,700	54

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	2,700	49	1,200	20
	WERELDHAVE NV	3,100	30	800	12
	NSI NV	1,000	38	1,100	51
	小 計	10,800	193	5,800	138
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	21,600 (-)	198 (△ 6)	17,700	194
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	31,600	308	17,600	213
	小 計	53,200 (-)	507 (△ 6)	35,300	407
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	1,800	86	800	44
	COFINIMMO	2,980	370	1,510	211
	RETAIL ESTATES	1,100	89	-	-
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	2,086	49	900	25
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	630 (△ 3,830)	103 (△ 562)	190	32
	MONTEA	800	65	310	30
	AEDIFICA	2,780	273	1,460	167
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	6,790 (26,810)	163 (562)	4,200	114
	小 計	18,966 (22,980)	1,202 (-)	9,370	626
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	10,000	18	- (136,000)	- (239)
	HIBERNIA REIT PLC	58,000	69	33,000	35
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	54,000	85	24,000	40
	小 計	122,000	172	57,000 (136,000)	75 (239)
	ユ ー ロ 計	266,776 (22,980)	5,103 (△ 14)	157,550 (136,000)	4,139 (239)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	176,000	13,161	104,700	8,135
	PROSPERITY REIT	40,000	136	-	-
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	122,000	556	50,000	254
	CHAMPION REIT	106,000	531	32,000	149
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	75,000	313	30,000	147
	FORTUNE REIT	148,000	1,206	93,000	797
	小 計	667,000	15,906	309,700	9,485
	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	270,000	567	156,000	347
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	269,000 (85,760)	799 (246)	159,000	507

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	— (85,760)	— (225)	— (85,760)	— (29)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	255,000	452	133,000	251
	SUNTEC REIT	234,000 (—)	353 (△ 3)	145,000	230
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	363,000 (—)	607 (△ 12)	131,000	249
	STARHILL GLOBAL REIT	120,000 (—)	65 (△ 1)	50,000	35
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	30,000 (—)	39 (△ 4)	— (253,000)	— (317)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	23,000 (—)	25 (△ 2)	— (162,000)	— (235)
	KEPPEL REIT	201,000 (—)	225 (△ 1)	92,000	113
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	75,000 (3,596)	178 (9)	25,000	74
	FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	—	—	— (3,596)	— (0.61132)
	ESR REIT	270,000 (12,760)	93 (6)	163,000	68
	ESR REIT - RTS	— (12,760)	— (6)	— (12,760)	— (0.40323)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	55,000 (—)	57 (△ 2)	—	—
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	59,000 (11,136)	77 (2)	17,000	25
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST - RTS	— (11,136)	— (16)	— (11,136)	— (0.29942)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (—)	— (△ 4)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	26,000 (—)	80 (△ 1)	7,000	25
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	120,000 (—)	28 (△ 2)	110,000	24
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	156,000 (—)	379 (△ 0.4782)	59,000	172
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	235,000 (27,691)	472 (64)	136,000	294
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	— (27,691)	— (62)	— (27,691)	— (2)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 0.2938)	—	—
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△ 0.0966)	21,000	28
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	140,000	56	54,000	25

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	216,000 ()	233 (△ 11)	122,000	142
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	30,000 ()	33 (△ 0.795)	— (180,000)	— (172)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	88,000	51	50,000	33
	SPH REIT	106,000	96	20,000	21
	OUE HOSPITALITY TRUST	40,000	29	— (260,043)	— (181)
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	— (24,606)	— (12)	—	—
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	— (24,606)	— (13)	— (24,606)	— (0.12258)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	103,000	82	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	107,000 (395,956)	94 (481)	73,000 ()	83 (1)
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	300,000 (353,216)	137 (170)	43,000	22
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	— ()	— (△ 2)	—	—
	KEPPEL DC REIT	150,000 (22,255)	329 (44)	82,000	195
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	— (22,255)	— (38)	— (22,255)	— (6)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	98,000 (199,746)	95 (199)	72,000 ()	85 (1)
	小 計	4,139,000 (1,320,930)	5,746 (1,546)	1,920,000 (1,042,847)	3,058 (949)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (546)	— (3,425)	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD RTS	— (546)	— (3,445)	— (546)	— (225)
	小 計	— (1,092)	— (6,870)	— (546)	— (225)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	29,000	101	10,000	40
	MIRVAC GROUP	334,000	875	196,000	581
	CROMWELL PROPERTY GROUP	178,000	189	60,000	72
	CHARTER HALL RETAIL REIT	40,000	135	5,000	25
	GPT GROUP	187,000	917	98,000	529
	ABACUS PROPERTY GROUP	36,000	115	10,000	40
	STOCKLAND TRUST GROUP	205,000	751	116,000	524
	DEXUS	106,200	1,163	66,100	797
	GOODMAN GROUP	151,800	2,074	97,000	1,450
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	— (9,800)	— ()

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	CHARTER HALL GROUP	44,500	437	27,500	308
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	25,000	83	7,000	30
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	30,000 (4,588)	117 (18)	14,588	69
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	— (4,588)	— (18)	— (4,588)	— (0.39746)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	107,000	265	49,000	147
	ARENA REIT	16,000	45	5,000	15
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	56,893 (9,107)	297 (51)	18,000	103
	CHARTER HALL LONG WALE REIT RTS	— (12,871)	— (68)	— (12,871)	— (2)
	NATIONAL STORAGE REIT	109,000	183	20,000	48
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	13,000	36	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	57,000	64	17,000	26
	APN INDUSTRIA REIT	10,000	29	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	34,000	62	14,000	28
	SCENTRE GROUP	501,000	1,384	321,000	1,051
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	78,000	233	—	—
	VICINITY CENTRES	291,000	529	169,000	371
	VIVA ENERGY REIT	83,000	218	14,000	39
	小 計	2,722,393 (31,154)	10,314 (156)	1,334,188 (27,259)	6,302 (3)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	73,000	127	43,000	79
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	29,000	72	13,000	37
	GOODMAN PROPERTY TRUST	125,000	266	57,000	131
	ARGOSY PROPERTY LTD	20,000	29	—	—
	STRIDE STAPLED GROUP	11,000	24	80,000	180
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	122,000	156	50,000	77
	小 計	380,000	677	243,000	507
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	12,000	217	6,000	138
	小 計	12,000	217	6,000	138

*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 1,949	百万円 2,032	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 6 月11日～2020年 6 月10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	1,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	127千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10.26

* (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 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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,541	112	0.9	8,278	0.343032	0.0

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6月10日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	16,200	20,300	319	34,463	0.1
AGREE REALTY CORP	7,400	11,200	761	82,044	0.3
ALEXANDERS INC	750	500	142	15,371	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,800	28,130	4,503	485,414	1.7
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7,600	11,200	372	40,189	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	26,400	31,200	1,237	133,378	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	10,000	25,000	228	24,603	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	49,700	57,900	1,619	174,561	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	35,700	44,000	1,551	167,182	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	30,400	33,800	1,444	155,714	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	42,400	48,800	637	68,750	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15,600	15,600	23	2,555	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	26,920	32,040	5,582	601,684	2.1
BRT APARTMENTS CORP	1,600	2,400	30	3,285	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	4,200	4,200	37	4,051	0.0
BOSTON PROPERTIES	29,980	32,920	3,434	370,209	1.3
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6,000	6,000	30	3,253	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	35,000	41,200	493	53,202	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	57,900	67,700	1,010	108,876	0.4
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	18,300	14,400	201	21,683	0.1
CB&ASSOCIATES PROPERTIES	31,000	40,000	16	1,785	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	18,850	22,130	2,208	238,062	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	17,700	22,300	452	48,747	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	16,000	16,000	26	2,828	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	9,500	10,800	94	10,186	0.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	11,300	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	8,000	12,600	133	14,355	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,400	2,400	19	2,103	0.0
COLONY CAPITAL INC	96,000	112,000	334	36,096	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	21,900	26,600	411	44,327	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3,500	4,800	200	21,611	0.1
CORESITE REALTY CORP	7,170	9,260	1,141	123,040	0.4
CORECIVIC INC	23,600	27,600	390	42,126	0.1
COREPOINT LODGING INC	—	8,900	43	4,710	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	21,500	25,600	700	75,470	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	82,400	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	33,300	1,198	129,146	0.4
CUBESMART	35,900	43,900	1,272	137,180	0.5
CYRUSONE INC	20,800	25,950	1,974	212,807	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	39,000	47,000	336	36,273	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	40,410	60,150	8,510	917,295	3.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	53,000	350	37,762	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	31,200	38,100	1,281	138,152	0.5
DUKE REALTY CORP	69,700	84,200	3,106	334,901	1.2
EPR PROPERTIES	14,470	17,900	750	80,882	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	12,900	17,300	440	47,514	0.2
EASTGROUP PROPERTIES	7,130	8,830	1,085	116,964	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	26,100	34,600	283	30,582	0.1
EQUINIX INC	—	20,190	13,955	1,504,288	5.2
EQUITY COMMONWEALTH	23,700	28,300	964	103,929	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17,450	41,700	2,771	298,772	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	71,900	80,100	5,237	564,575	1.9
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,100	20,600	372	40,101	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	12,750	15,090	4,044	435,980	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	24,640	29,650	3,052	329,025	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	5,500	5,500	38	4,191	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14,510	16,220	1,588	171,268	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	24,700	29,200	1,189	128,196	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	13,700	16,000	401	43,322	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	20,100	25,000	161	17,435	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10,000	11,300	97	10,462	0.0
GEO GROUP INC/THE	23,700	27,600	404	43,643	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	38,800	46,800	1,798	193,913	0.7
GETTY REALTY CORP	6,400	7,900	242	26,125	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,400	8,300	162	17,535	0.1
GLADSTONE LAND CORP	2,500	4,200	65	7,071	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	16,600	20,800	346	37,397	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,000	9,200	115	12,485	0.0
HCP INC	92,400	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	24,300	30,200	965	104,103	0.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	39,700	47,000	1,297	139,825	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	113,300	3,315	357,340	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6,600	7,800	68	7,423	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	20,200	23,700	1,044	112,582	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	32,100	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	143,300	163,900	2,368	255,284	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	29,900	35,700	1,017	109,709	0.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	18,700	20,500	244	26,339	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	12,500	15,200	322	34,783	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,000	3,950	366	39,537	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,200	2,700	207	22,357	0.1
INVITATION HOMES INC	66,500	122,900	3,497	377,020	1.3
IRON MOUNTAIN INC	55,000	65,900	1,985	214,024	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	23,300	27,400	924	99,619	0.3
KILROY REALTY CORP	19,420	22,400	1,513	163,171	0.6
KIMCO REALTY CORP	81,100	96,900	1,445	155,837	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	17,200	19,000	260	28,037	0.1
LTC PROPERTIES INC	7,400	9,200	389	42,026	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	41,300	56,600	593	63,998	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	%
LIBERTY PROPERTY TRUST	28,500	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	9,060	10,590	1,087	117,265	0.4
MACERICH CO /THE	20,700	27,342	327	35,248	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	18,000	20,900	386	41,699	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	73,400	119,100	2,439	262,917	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	22,040	26,110	3,254	350,842	1.2
MONMOUTH REIT-CLASS A	18,000	22,500	317	34,269	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,400	10,200	669	72,179	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	31,100	39,000	1,494	161,132	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,500	13,400	436	47,029	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	15,000	18,000	73	7,877	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	4,100	5,400	199	21,530	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9,700	—	—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME	9,250	11,200	349	37,666	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	41,300	50,100	1,700	183,285	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,800	3,400	65	7,102	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,930	4,570	651	70,239	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	39,600	45,600	420	45,367	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	38,800	54,700	777	83,783	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	25,500	29,700	515	55,543	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	11,500	11,500	23	2,578	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	35,800	44,800	826	89,094	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	24,900	28,800	558	60,162	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	3,400	52	5,676	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	8,000	10,600	90	9,769	0.0
PROLOGIS INC	122,120	169,060	16,454	1,773,642	6.1
PUBLIC STORAGE	29,100	34,370	7,264	783,071	2.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	10,300	13,400	864	93,235	0.3
RLJ LODGING TRUST	34,600	38,900	514	55,431	0.2
RPT REALTY	15,700	19,000	168	18,165	0.1
REALTY INCOME CORP	58,940	78,300	4,921	530,451	1.8
REGENCY CENTERS CORP	32,600	38,400	1,949	210,185	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	22,400	27,500	352	37,942	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	42,000	50,000	382	41,175	0.1
RETAIL VALUE INC	2,751	3,221	50	5,398	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20,200	27,100	1,139	122,832	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,020	12,600	538	58,088	0.2
SL GREEN REALTY CORP	16,110	18,900	1,083	116,814	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,000	46,200	753	81,172	0.3
SAFEHOLD INC	1,500	3,100	193	20,894	0.1
SAUL CENTERS INC	2,400	2,700	104	11,260	0.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	46,200	—	—	—	—
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	5,300	7,000	114	12,359	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	37,000	441	47,539	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,850	70,400	6,087	656,170	2.3
SITE CENTERS CORP	26,700	34,000	311	33,606	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	16,800	22,700	831	89,578	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	%
SPIRIT MTA REIT	7,210	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	24,300	33,600	963	103,835	0.4
STORE CAPITAL CORP	38,000	49,200	1,247	134,490	0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	20,300	24,000	197	21,316	0.1
SUN COMMUNITIES INC	16,800	21,220	3,073	331,270	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45,000	51,600	549	59,234	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18,400	22,000	196	21,200	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	11,900	14,200	642	69,260	0.2
TERRENO REALTY CORP	12,000	15,500	830	89,485	0.3
TIER REIT INC	10,000	—	—	—	—
UDR INC	53,400	67,100	2,797	301,531	1.0
UMH PROPERTIES INC	7,200	8,400	114	12,295	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,630	2,940	297	32,070	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	23,900	27,100	340	36,747	0.1
URSTADT BIDDLE-CL A	6,000	6,900	100	10,843	0.0
VENTAS INC	68,900	85,300	3,713	400,236	1.4
VEREIT INC	186,100	243,000	1,659	178,897	0.6
VICI PROPERTIES INC	69,300	105,300	2,316	249,706	0.9
VORNADO REALTY TRUST	33,700	36,600	1,650	177,924	0.6
WP CAREY INC	32,870	39,500	2,803	302,169	1.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	37,000	42,000	59	6,428	0.0
WASHINGTON REAL ESTATE INV	14,900	18,600	474	51,144	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	23,400	27,400	593	63,971	0.2
WELLTOWER INC	75,070	93,100	5,548	598,100	2.1
WHITESTONE REIT	7,400	8,300	67	7,246	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	22,000	26,300	351	37,902	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	100,000	6	732	0.0
PRIME US REIT	—	90,000	74	8,051	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	107,000	49	5,305	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	253,007	343,515	285	30,732	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	4,435,008	5,756,048	201,517	21,721,549
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	157	—	< 74.8% >
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	10,200	13,700	584	46,993	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	14,700	—	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	16,000	132	10,608	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,200	5,600	174	14,019	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,500	12,200	170	13,737	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,500	18,700	906	72,816	0.3
CHOICE PROPERTIES REIT	30,100	33,600	449	36,158	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	16,500	21,000	183	14,751	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	8,200	10,900	149	12,027	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	5,100	6,800	151	12,181	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	12,000	15,700	177	14,233	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	17,300	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	24,900	379	30,518	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,400	6,700	444	35,760	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	%	
H&R REAL ESTATE INVTMNT-UTS	27,800	30,400	347	27,950	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11,000	13,700	202	16,251	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,200	11,400	205	16,546	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,500	4,000	85	6,895	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	4,600	73	5,885	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	5,800	7,200	251	20,189	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12,000	18,200	208	16,777	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	29,400	35,400	619	49,789	0.2	
SLATE OFFICE REIT	5,900	5,900	23	1,910	0.0	
SLATE RETAIL REIT	4,300	4,300	46	3,697	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,900	15,400	358	28,788	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	18,500	15,000	172	13,875	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,000	10,000	62	5,007	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	293,300	361,300	6,561	527,375	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<1.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	187,000	218,000	954	130,935	0.5	
CAPITAL & REGIONAL PLC	93,000	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	21,600	24,200	753	103,362	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	29,200	36,000	371	50,908	0.2	
HAMMERSON PLC	152,000	181,000	225	30,982	0.1	
INTU PROPERTIES PLC	158,000	184,000	14	1,973	0.0	
UNITE GROUP PLC	51,700	82,200	771	105,868	0.4	
SHAFTESBURY PLC	45,400	50,400	326	44,795	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	110,000	110,000	41	5,725	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	104,000	131,000	98	13,493	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	82,000	—	—	—	—	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	140,000	198,000	136	18,657	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	41,900	47,700	338	46,386	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	140,000	191,000	406	55,800	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	190,000	148	20,327	0.1	
SEGRO PLC	208,300	251,200	2,157	295,896	1.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	—	200,000	367	50,392	0.2	
WORKSPACE GROUP PLC	24,900	30,400	220	30,230	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	63,000	63,000	50	6,938	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	122,000	146,000	159	21,827	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	63,000	80,000	79	10,906	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51,300	58,100	390	53,583	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	336,000	386,000	545	74,862	0.3	
RDI REIT PLC	56,000	56,000	44	6,167	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	9,300	10	1,390	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	108,000	146,000	90	12,415	0.0	
ASSURA PLC	442,000	542,000	425	58,357	0.2	
AEW UK REIT PLC	—	32,000	23	3,164	0.0	
LXI REIT PLC	64,000	123,000	138	18,996	0.1	
LXI REIT PLC-RTS	15,360	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	221,000	283,000	417	57,215	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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
REGIONAL REIT LTD		56,000	100,000	78	10,753	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		144,600	172,600	1,132	155,347	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	3,331,260	4,322,100	10,919	1,497,664	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	<5.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		15,400	16,000	140	17,178	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		29,900	35,800	494	60,488	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	45,300	51,800	635	77,667	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		10,000	10,000	37	4,609	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,000	10,000	37	4,609	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		8,830	6,420	446	54,551	0.2
ALTAREA		680	840	131	16,020	0.1
KLEPIERRE		40,300	48,100	1,016	124,259	0.4
GECINA SA		10,720	12,520	1,506	184,142	0.6
COVIVIO		11,980	10,300	700	85,693	0.3
MERCIALYS		10,400	5,200	45	5,559	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		26,640	31,400	2,132	260,665	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	109,550	114,780	5,978	730,893	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<2.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		7,500	8,800	126	15,428	0.1
VASTNED RETAIL NV		3,100	4,600	97	11,922	0.0
WERELDHAVE NV		7,700	10,000	103	12,592	0.0
NSI NV		3,800	3,700	135	16,556	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	22,100	27,100	462	56,500	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		52,000	55,900	470	57,476	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14,000	14,000	70	8,592	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		71,500	85,500	729	89,166	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	137,500	155,400	1,269	155,235	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		4,200	5,200	207	25,398	0.1
COFINIMMO		4,190	5,660	712	87,052	0.3
RETAIL ESTATES		1,500	2,600	164	20,121	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		4,114	5,300	121	14,871	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3,390	—	—	—	—
MONTEA		2,120	2,610	229	28,112	0.1
AEDIFICA		4,840	6,160	608	74,408	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	29,400	710	86,877	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	24,354	56,930	2,755	336,842	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.2%>	

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	
(ユーロ…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
GREEN REIT PLC		126,000	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		131,000	156,000	166	20,331	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		70,000	100,000	136	16,725	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	327,000	256,000	303	37,056	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	675,804	672,010	11,441	1,398,804	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	26	—	<4.8%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		410,100	481,400	32,999	459,029	1.6
PROSPERITY REIT		220,000	260,000	618	8,607	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		268,000	340,000	1,285	17,877	0.1
CHAMPION REIT		386,000	460,000	1,909	26,554	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		195,000	240,000	969	13,487	0.0
FORTUNE REIT		265,000	320,000	2,310	32,137	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,744,100	2,101,400	40,092	557,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		544,000	658,000	1,467	113,850	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		492,000	687,760	2,248	174,497	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		541,964	663,964	1,241	96,336	0.3
SUNTEC REIT		443,000	532,000	840	65,219	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		463,000	695,000	1,334	103,536	0.4
STARHILL GLOBAL REIT		260,000	330,000	191	14,850	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		223,000	—	—	—	—
FRASERS COMMERCIAL TRUST		139,000	—	—	—	—
KEPPEL REIT		334,000	443,000	527	40,903	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		116,000	169,596	439	34,081	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS		3,596	—	—	—	—
ESR REIT		390,000	509,760	216	16,809	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		145,000	200,000	240	18,621	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		128,000	181,136	248	19,254	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		120,000	120,000	84	6,517	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		72,000	91,000	317	24,641	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		340,000	350,000	53	4,154	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		246,000	343,000	970	75,315	0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		369,025	495,716	1,065	82,694	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		209,860	209,860	119	9,281	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		112,000	91,000	113	8,825	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		133,764	219,764	83	6,479	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		396,000	490,000	482	37,448	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		150,000	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		162,000	200,000	111	8,612	0.0
SPH REIT		124,000	210,000	187	14,583	0.1
QUE HOSPITALITY TRUST		220,043	—	—	—	—
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		136,700	161,306	67	5,256	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		—	103,000	81	6,313	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		—	429,956	472	36,696	0.1

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)			口	口	千シンガポールドル	千円	%
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I			—	610,216	253	19,648	0.1
FRASERS HOSPITALITY TRUST			140,000	140,000	74	5,757	0.0
KEPPEL DC REIT			190,956	281,211	674	52,365	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST			320,000	545,746	643	49,966	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	7,664,908	10,161,991	14,854	1,152,522		
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<4.0%>		
(韓国)					千ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD			6,000	6,546	44,971	4,047	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,000	6,546	44,971	4,047		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(オーストラリア)					千豪ドル		
BWP TRUST			92,000	111,000	438	32,800	0.1
MIRVAC GROUP			768,000	906,000	2,337	174,866	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP			312,000	430,000	387	28,951	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT			66,000	101,000	364	27,276	0.1
GPT GROUP			349,000	438,000	2,001	149,744	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP			60,000	86,000	241	18,078	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP			470,000	559,000	2,286	171,038	0.6
DEXUS			208,900	249,000	2,492	186,463	0.6
GOODMAN GROUP			311,300	366,100	5,447	407,532	1.4
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP			9,800	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP			90,000	107,000	1,107	82,848	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR			50,000	68,000	222	16,634	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP			39,000	59,000	262	19,641	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA			176,000	234,000	570	42,713	0.1
ARENA REIT			52,000	63,000	151	11,358	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT			48,000	96,000	432	32,317	0.1
NATIONAL STORAGE REIT			130,000	219,000	415	31,046	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L			27,000	40,000	113	8,468	0.0
GDI PROPERTY GROUP			90,000	130,000	151	11,329	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT			54,000	54,000	136	10,220	0.0
APN INDUSTRIA REIT			20,000	30,000	78	5,857	0.0
RURAL FUNDS GROUP			60,000	80,000	160	12,029	0.0
CENTURIA OFFICE REIT			—	78,000	172	12,895	0.0
WAYPOINT REIT LTD			—	161,000	431	32,279	0.1
SCENTRE GROUP			1,037,000	1,217,000	3,322	248,549	0.9
VICINITY CENTRES			626,000	748,000	1,380	103,242	0.4
VIVA ENERGY REIT			92,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5,238,000	6,630,100	25,106	1,878,186		
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<6.5%>		
(ニュージーランド)					千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND			220,000	250,000	427	29,954	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST			64,000	80,000	208	14,630	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST			191,000	259,000	577	40,470	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD			160,000	180,000	217	15,261	0.1
STRIDE STAPLED GROUP			69,000	—	—	—	—

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
KIWI PROPERTY GROUP LTD		288,000	360,000	412	28,882	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	992,000	1,129,000	1,843	129,199	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		34,000	40,000	608	19,000	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	34,000	40,000	608	19,000	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	24,414,380	31,180,495	—	28,886,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	307	305	—	<99.4%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	REIT先物取引	DJREA	百万円 百万円 144 —

* 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6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 28,886,043	% 99.1
コール・ローン等、その他	262,597	0.9
投資信託財産総額	29,148,640	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（29,044,290千円）の投資信託財産総額（29,148,640千円）に対する比率は99.6%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＝107.79円、1カナダドル＝80.37円、1英ポンド＝137.16円、1ユーロ＝122.26円、1香港ドル＝13.91円、1シンガポールドル＝77.59円、1ウォン＝0.09円、1豪ドル＝74.81円、1ニュージーランドドル＝70.07円、1新シェケル＝31.25円。

○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	29,148,640,867
コール・ローン等	133,735,737
投資証券(評価額)	28,886,043,112
未収入金	23,230,498
未収配当金	20,730,793
差入委託証拠金	84,900,727
(B) 負債	96,054,126
未払解約金	94,607,805
未払利息	121
その他未払費用	1,446,200
(C) 純資産総額(A－B)	29,052,586,741
元本	13,122,373,854
次期繰越損益金	15,930,212,887
(D) 受益権総口数	13,122,373,854口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,140円

(注) 期首元本額は10,730,610,071円、期中追加設定元本額は6,724,914,551円、期中一部解約元本額は4,333,150,768円、1口当たり純資産額は2.2140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	1,032,235,171
受取配当金	1,031,318,106
受取利息	463,871
その他収益金	509,654
支払利息	△ 56,460
(B) 有価証券売買損益	△ 2,262,344,525
売買益	1,961,652,835
売買損	△ 4,223,997,360
(C) 先物取引等取引損益	8,128,228
取引益	66,065,353
取引損	△ 57,937,125
(D) 保管費用等	△ 9,203,948
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 1,231,185,074
(F) 前期繰越損益金	15,281,861,469
(G) 追加信託差損益金	7,980,086,086
(H) 解約差損益金	△ 6,100,549,594
(I) 計(E＋F＋G＋H)	15,930,212,887
次期繰越損益金(I)	15,930,212,887

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,818,200,492
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,144,938,481
NEXT FUNDS 外国REIT・SNP先進国REIT指数(除く日本・為替ヘッジなし)連動型上場投信	1,938,551,051
野村インデックスファンド・外国REIT	1,541,275,393
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	1,199,872,614
野村6資産均等バランス	1,019,190,826
野村世界6資産分散投信(成長コース)	889,239,004
ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA(適格機関投資家専用)	468,944,434
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	375,977,268
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	355,912,060
野村DC運用戦略ファンド	102,743,087
ノムラPOFs用インデックスファンド・外国REIT(適格機関投資家専用)	59,331,611
野村資産設計ファンド2040	38,538,178
野村資産設計ファンド2030	23,955,895
野村資産設計ファンド2025	22,660,286
野村資産設計ファンド2035	22,535,296
野村資産設計ファンド2020	19,762,685
野村資産設計ファンド2015	19,268,977

ファンド名	当期末 元本額
インデックス・ブレンド(タイプV)	6,897,526
ネクストコア	6,821,206
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	6,817,394
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	6,188,169
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	5,671,529
野村資産設計ファンド2050	5,406,138
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	5,171,504
野村資産設計ファンド2045	3,599,351
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	2,804,125
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,219,698
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	2,146,342
野村資産設計ファンド2060	1,931,832
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,677,938
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,430,438
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	1,352,061
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	906,220
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	381,382
野村POFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	53,363

○お知らせ

該当事項はございません。

海外REITインデックス為替ヘッジ型 マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020年9月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

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

・期中の主な動き

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

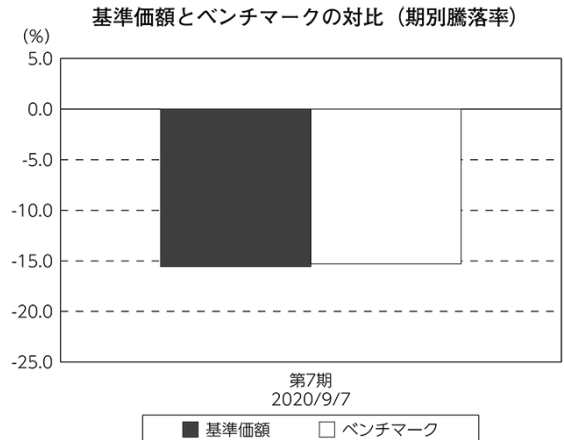
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－15.6%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－15.3%を0.3ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

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

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

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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
		(—)	(△ 0.438)		
	ARA US HOSPITARITY TRUST	35,000	26	9,000	3
		(—)	(△0.36696)		
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35,000	32	27,000	23
		(3,079)	(1)		
	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)
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		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,600	40	1,600	38
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1,700	17	1,000	10
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,000	7	—	—
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,000	37	—	—
		(—)	(△0.14253)		
	小 計	41,350	834	33,450	624
		(—)	(△0.14253)		
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	18,300	81	20,700	90
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
		(△ 31,000)	(△ 4)		
	DERWENT LONDON PLC	2,260	80	2,510	77
	BIG YELLOW GROUP PLC	2,400	25	2,200	21
	HAMMERSON PLC	10,900	22	10,200	17
		(△ 38,000)	(△ 87)		
	UNITE GROUP PLC	13,000	138	7,600	70
	SHAFTESBURY PLC	3,400	25	4,100	24
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	8,000	4	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	6,000	5	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	—	—
				(20,000)	(19)
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	26,000	20	19,000	14
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4,300	31	4,100	29
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,000	34	14,200	28
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	45,000	29	10,000	6
	SEGRE PLC	28,700	242	23,900	206
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	54,000	83	14,000	20
	WORKSPACE GROUP PLC	2,600	24	2,800	22
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	9,000	8	7,000	7
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	6,000	5	5,000	4
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4,100	33	4,700	31
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	34,000	43	38,000	53
	RDI REIT PLC	4,000	5	—	—
	HAMMERSON PLC	—	—	—	—
		(7,600)	(87)		
	ELITE COMMERCIAL REIT	12,000	8	—	—
	CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
		(3,100)	(4)		
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	17,000	12	11,000	6
	ASSURA PLC	72,000	57	57,000	43
	AEW UK REIT PLC	7,000	6	—	—
	LXI REIT PLC	14,000	16	18,000	20
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	39,000	58	29,000	44
	REGIONAL REIT LTD	5,000	5	4,000	3
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16,900	131	16,300	113
	小 計	482,860	1,244	325,310	959
		(△ 58,300)	(—)	(20,000)	(19)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1,300	10	2,200	19

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

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	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)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	54,000	93	57,000	94
	SUNTEC REIT	55,000	87	45,000	67
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(92,000)	(△ 2)	55,000	101
	STARHILL GLOBAL REIT	(13,000)	(△ 0.1386)	15,000	6
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	()	()	(58,000)	(75)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	(9,000)	(△ 0.4614)	(43,000)	(67)
	KEPPEL REIT	(61,000)	(△ 0.4899)	58,000	63
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	22,300	56	16,000	38
	ESR REIT	(23,000)	(1)	16,000	6
	ESR REIT - RTS	(2,756)	(1)	(2,756)	(0.08238)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(12,000)	(△ 0.42)	13,000	14
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	(20,000)	(△ 1)	16,000	21
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	(11,000)	(△ 0.9016)	10,000	7
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	(9,000)	(△ 0.4506)	6,000	19
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	()	(△ 0.486)	()	()
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(40,000)	(△ 0.1253)	29,000	77
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(53,000)	(14)	49,000	101
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	(6,319)	(14)	(6,319)	(0.63869)
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	()	(△ 0.051)	()	()
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	(9,000)	(△ 0.07627)	14,000	18

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

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

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

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	4,100	4,200	51	5,432	0.1
AGREE REALTY CORP	2,070	2,550	169	18,011	0.3
ALEXANDERS INC	195	110	29	3,112	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,500	6,090	1,013	107,802	1.8
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,240	2,450	64	6,814	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6,680	6,550	234	24,954	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	2,700	5,500	37	4,012	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	12,900	12,530	358	38,181	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	9,250	9,590	363	38,698	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,210	7,280	272	28,997	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,300	10,600	117	12,514	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,100	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	410	1	127	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,770	6,840	1,108	117,928	2.0
BRT APARTMENTS CORP	500	500	6	697	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	1,300	9	1,042	0.0
BOSTON PROPERTIES	7,460	6,980	612	65,189	1.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	1,300	3	345	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	8,100	8,200	91	9,768	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14,500	14,300	186	19,833	0.3
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,800	3,000	33	3,576	0.1
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
SHAFTESBURY PLC		10,900	10,200	54	7,668	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST		21,000	29,000	8	1,172	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		24,000	30,000	20	2,946	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		20,000	—	—	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		35,000	42,000	27	3,918	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		10,200	10,400	79	11,212	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		39,000	42,800	98	13,861	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		—	35,000	22	3,230	0.1
SEGRO PLC		53,100	57,900	531	74,874	1.2
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		—	40,000	52	7,452	0.1
WORKSPACE GROUP PLC		6,500	6,300	34	4,829	0.1
NEWRIVER REIT PLC		16,000	16,000	8	1,264	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		28,000	30,000	33	4,676	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		17,000	18,000	19	2,739	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		12,600	12,000	70	9,872	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		85,000	81,000	125	17,625	0.3
RDI REIT PLC		10,000	14,000	12	1,746	0.0
HAMMERSON PLC		—	7,600	20	2,840	0.0
ELITE COMMERCIAL REIT		—	12,000	7	1,116	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC		—	3,100	2	305	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		24,000	30,000	20	2,913	0.0
ASSURA PLC		115,000	130,000	104	14,656	0.2
AEW UK REIT PLC		—	7,000	5	760	0.0
LXI REIT PLC		27,000	23,000	25	3,552	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		53,000	63,000	95	13,495	0.2
REGIONAL REIT LTD		19,000	20,000	14	2,006	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		36,100	36,700	199	28,141	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	844,300	923,550	2,263	318,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	31	—	<5.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		4,000	3,100	26	3,327	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		7,700	7,700	94	11,843	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	11,700	10,800	120	15,171	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2,200	2,200	6	865	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,200	2,200	6	865	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	

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

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

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

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	REIT先物取引	DJREA	百万円 151	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

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

(注) 期首元本額は4,217,895,918円、期中追加設定元本額は3,261,890,542円、期中一部解約元本額は2,955,902,594円、1口当たり純資産額は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
・オールウェザー・ファクターアロケーションIIオープン投信 (適格機関投資家専用)	56,168,507円
・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	41,321,644円

○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。