

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

運用報告書(全体版)

第26期(決算日2020年2月17日) 第27期(決算日2020年3月17日) 第28期(決算日2020年4月17日)
第29期(決算日2020年5月18日) 第30期(決算日2020年6月17日) 第31期(決算日2020年7月17日)

作成対象期間(2020年1月18日～2020年7月17日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信/インデックス型	
信託期間	2017年12月15日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックスを為替ヘッジ型マザーファンドおよびJ-REITインデックス マザーファンド(以下「各マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券(以下「REIT」といいます。)に実質的に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)と東証REIT指数(配当込み)の月次リターンを、S&P先進国REIT指数(除く日本)と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数を対象指数とし、対象指数の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにおいては原則として行いません。	
主な投資対象	野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、世界各国のREIT等に直接投資する場合があります。
	海外REITインデックスを為替ヘッジ型マザーファンド	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
	J-REITインデックス マザーファンド	わが国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外REITインデックスを為替ヘッジ型マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
	J-REITインデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分	期騰落 率	期騰落 率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2018年2月19日)	9,215	0	△ 4.1	92.50	△ 4.0	95.6	717
3期(2018年3月19日)	9,311	18	1.2	93.65	1.2	97.8	962
4期(2018年4月17日)	9,254	18	△ 0.4	93.37	△ 0.3	98.9	1,091
5期(2018年5月17日)	9,428	15	2.0	95.37	2.1	98.4	1,238
6期(2018年6月18日)	9,759	15	3.7	98.95	3.8	99.0	1,466
7期(2018年7月17日)	9,982	15	2.4	101.52	2.6	99.7	1,718
8期(2018年8月17日)	10,100	15	1.3	102.93	1.4	97.1	1,782
9期(2018年9月18日)	10,085	15	0.0	102.95	0.0	98.9	1,940
10期(2018年10月17日)	9,560	10	△ 5.1	97.89	△ 4.9	97.3	1,996
11期(2018年11月19日)	9,806	15	2.7	100.62	2.8	98.6	2,044
12期(2018年12月17日)	9,795	10	△ 0.0	100.64	0.0	97.8	2,132
13期(2019年1月17日)	9,726	10	△ 0.6	100.17	△ 0.5	97.7	2,172
14期(2019年2月18日)	10,277	15	5.8	106.08	5.9	99.1	2,074
15期(2019年3月18日)	10,358	15	0.9	107.12	1.0	98.0	2,148
16期(2019年4月17日)	10,368	15	0.2	107.36	0.2	98.5	2,205
17期(2019年5月17日)	10,577	15	2.2	109.75	2.2	95.8	2,275
18期(2019年6月17日)	10,664	15	1.0	110.86	1.0	97.6	2,304
19期(2019年7月17日)	10,725	15	0.7	111.81	0.9	97.8	2,303
20期(2019年8月19日)	10,751	15	0.4	112.27	0.4	96.1	2,253
21期(2019年9月17日)	10,925	20	1.8	114.32	1.8	99.5	2,275
22期(2019年10月17日)	11,198	20	2.7	117.51	2.8	99.2	2,317
23期(2019年11月18日)	11,056	20	△ 1.1	116.32	△ 1.0	98.8	2,212
24期(2019年12月17日)	10,791	20	△ 2.2	113.75	△ 2.2	98.1	2,176
25期(2020年1月17日)	11,187	20	3.9	118.27	4.0	98.2	2,261
26期(2020年2月17日)	11,564	20	3.5	122.50	3.6	98.1	2,379
27期(2020年3月17日)	7,640	20	△33.8	81.27	△33.7	93.4	1,570
28期(2020年4月17日)	8,149	20	6.9	86.68	6.7	96.8	2,025
29期(2020年5月18日)	7,699	20	△ 5.3	82.16	△ 5.2	97.7	1,910
30期(2020年6月17日)	9,146	20	19.1	97.91	19.2	97.1	2,267
31期(2020年7月17日)	8,552	20	△ 6.3	91.85	△ 6.2	96.9	2,109

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。設定時を100としています。

指数の合成にあたっては、基準価額への反映を考慮して、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）については営業日前日の指数値をもとにしています。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ 他

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

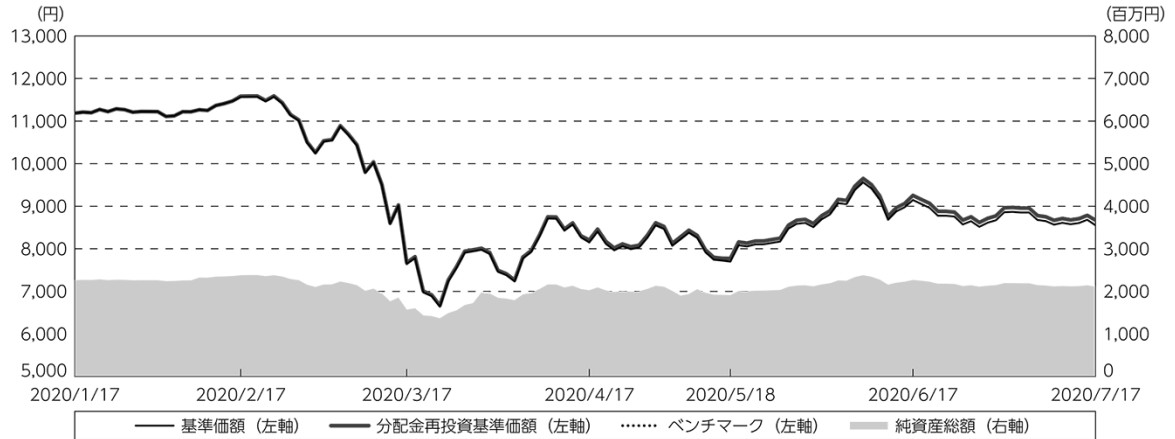
決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		投資信託 組入比率	証券 比率
			騰 落 率		騰 落 率		
第26期	(期 首) 2020年1月17日	円 11,187	% -			% 98.2	
	1月末	11,222	0.3	118.27	118.64	0.3	96.6
	(期 末) 2020年2月17日	11,584	3.5	122.50	122.50	3.6	98.1
第27期	(期 首) 2020年2月17日	11,564	-	122.50	122.50	-	98.1
	2月末	10,491	△ 9.3	111.12	111.12	△ 9.3	97.3
	(期 末) 2020年3月17日	7,660	△33.8	81.27	81.27	△33.7	93.4
第28期	(期 首) 2020年3月17日	7,640	-	81.27	81.27	-	93.4
	3月末	7,976	4.4	84.81	84.81	4.3	95.8
	(期 末) 2020年4月17日	8,169	6.9	86.68	86.68	6.7	96.8
第29期	(期 首) 2020年4月17日	8,149	-	86.68	86.68	-	96.8
	4月末	8,550	4.9	91.04	91.04	5.0	96.5
	(期 末) 2020年5月18日	7,719	△ 5.3	82.16	82.16	△ 5.2	97.7
第30期	(期 首) 2020年5月18日	7,699	-	82.16	82.16	-	97.7
	5月末	8,609	11.8	91.94	91.94	11.9	97.1
	(期 末) 2020年6月17日	9,166	19.1	97.91	97.91	19.2	97.1
第31期	(期 首) 2020年6月17日	9,146	-	97.91	97.91	-	97.1
	6月末	8,614	△ 5.8	92.28	92.28	△ 5.8	97.2
	(期 末) 2020年7月17日	8,572	△ 6.3	91.85	91.85	△ 6.2	96.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第26期首：11,187円

第31期末：8,552円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△22.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年1月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）と東証REIT指数（配当込み）の月次リターンを、S&P先進国REIT指数（除く日本）と東証REIT指数の時価総額加重で合成して算出した指数です。ベンチマークは、作成期首（2020年1月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの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、当作成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を受けて軟調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）]

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

[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]

・ REIT組入比率

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

・ 当作成期中の主な動き

ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、現物REITへの投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がベンチマークの中で占める比率にほぼ一致させ、資金流入やベンチマークの変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行ないました。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を当作成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。

[J-REITインデックス マザーファンド]

・ REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、当作成期を通じ高位に維持しました。

・ 当作成期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率※は-22.5%となり、ベンチマークである対象指数の-22.3%を0.2ポイント下回りました。

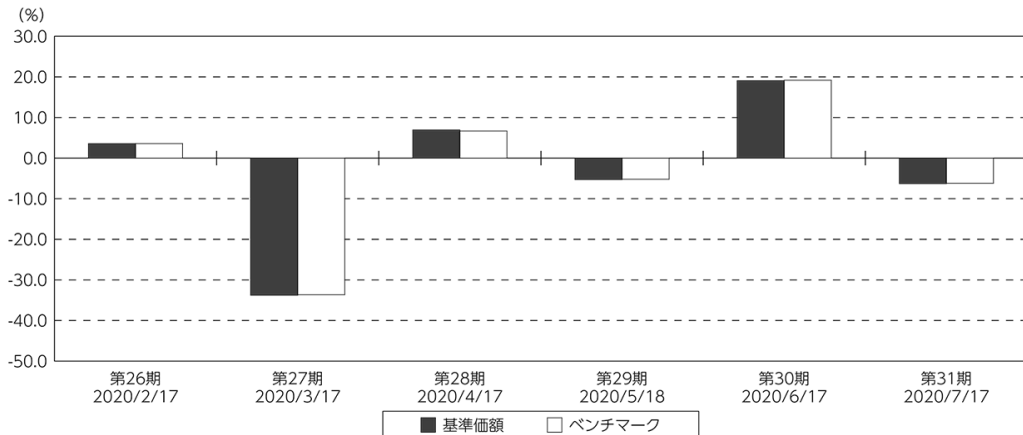
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

- ①コスト負担（当ファンドにかかる信託報酬や、マザーファンドでかかる売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]において、ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案して、経費控除後の配当等収益から決定させていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.173%	20 0.261%	20 0.245%	20 0.259%	20 0.218%	20 0.233%
当期の収益	20	20	20	15	19	20
当期の収益以外	—	—	—	4	0	—
翌期繰越分配対象額	2,298	2,300	2,336	2,334	2,335	2,351

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）]

対象指数における海外および国内の割合に基づいて[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]受益証券および[J-REITインデックス マザーファンド]受益証券を組み入れ、対象指数の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]

引き続き、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

[J-REITインデックス マザーファンド]

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 1 月18日～2020年 7 月17日）

項 目	第26期～第31期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.208	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.164)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.024	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.020)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.014	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.014)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.067	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.058)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.313	
作成期間の平均基準価額は、9,243円です。			

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

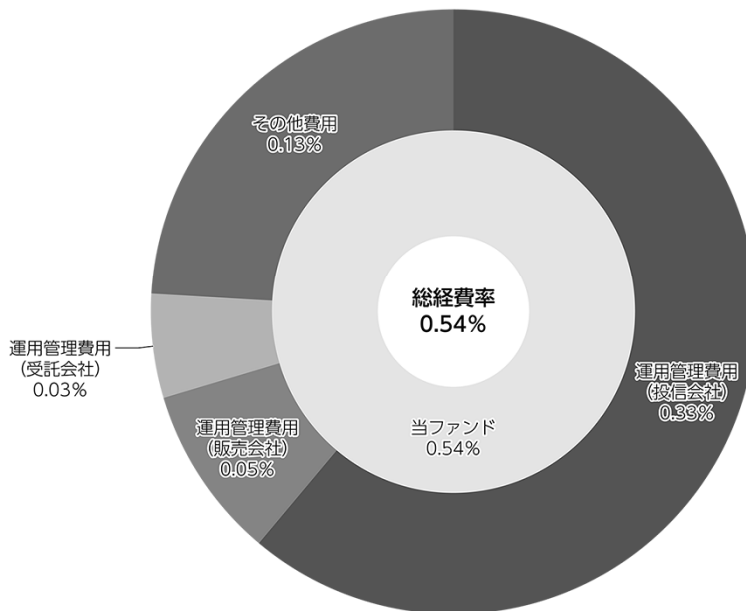
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)**○総経費率**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.54%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2020年1月18日～2020年7月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第26期～第31期			
	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	31,633	65,856	15,183	31,955
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	441,601	534,601	187,255	234,005

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年1月18日～2020年7月17日）

利害関係人との取引状況

<野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）>
該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	第26期～第31期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 6,588	百万円 339	% 5.1	百万円 7,368	百万円 115	% 1.6

平均保有割合 0.5%

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

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

区 分	第26期～第31期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 42,969	百万円 6	% 0.0	百万円 42,370	百万円 -	% -
為替直物取引	2,321	-	-	1,382	6	0.4

平均保有割合 29.0%

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	第26期～第31期
売買委託手数料総額 (A)	514千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.156千円
(B) / (A)	0.0%

*売買委託手数料総額は、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です。

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1月18日～2020年7月17日)

第26期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第31期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年7月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第25期末	第31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 77,938	千口 94,389	千円 197,999
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	1,265,442	1,519,788	1,910,982

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月17日現在)

項 目	第31期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
J-REITインデックス マザーファンド	197,999	9.3
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	1,910,982	90.2
コール・ローン等、その他	8,856	0.5
投資信託財産総額	2,117,837	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、第31期末における外貨建て純資産(5,988,304千円)の投資信託財産総額(6,056,100千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建て資産は、第31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=107.28円、1カナダドル=79.03円、1英ポンド=134.80円、1ユーロ=122.14円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円、1豪ドル=74.89円、1ニュージーランドドル=70.21円、1新シェケル=31.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末	第31期末
	2020年2月17日現在	2020年3月17日現在	2020年4月17日現在	2020年5月18日現在	2020年6月17日現在	2020年7月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,389,796,447	1,577,330,921	2,032,410,337	1,918,448,173	2,276,471,372	2,117,837,377
コール・ローン等	4,629,854	2,485,488	1,542,978	2,628,607	2,989,390	3,108,311
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	221,877,954	151,502,702	192,247,439	192,810,476	208,681,257	197,999,998
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)	2,156,349,084	1,418,195,114	1,832,663,284	1,716,949,025	2,057,846,175	1,910,982,507
未収入金	6,939,555	5,147,617	5,956,636	6,060,065	6,954,550	5,746,561
(B) 負債	10,633,143	7,063,182	6,723,132	7,963,511	8,872,911	7,922,759
未払収益分配金	4,114,820	4,110,836	4,971,662	4,962,942	4,958,747	4,934,559
未払解約金	5,702,358	2,227,877	1,113,513	2,282,496	3,172,678	2,240,669
未払信託報酬	809,581	718,799	632,970	712,454	735,683	741,683
未払利息	3	5	1	3	4	3
その他未払費用	6,381	5,665	4,986	5,616	5,799	5,845
(C) 純資産総額(A-B)	2,379,163,304	1,570,267,739	2,025,687,205	1,910,484,662	2,267,598,461	2,109,914,618
元本	2,057,410,454	2,055,418,287	2,485,831,363	2,481,471,362	2,479,373,714	2,467,279,564
次期繰越損益金	321,752,850	△ 485,150,548	△ 460,144,158	△ 570,986,700	△ 211,775,253	△ 357,364,946
(D) 受益権総口数	2,057,410,454口	2,055,418,287口	2,485,831,363口	2,481,471,362口	2,479,373,714口	2,467,279,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,564円	7,640円	8,149円	7,699円	9,146円	8,552円

(注) 第26期首元本額は2,021,558,189円、第26～31期中追加設定元本額は831,204,042円、第26～31期中一部解約元本額は385,482,667円、1口当たり純資産額は、第26期1.1564円、第27期0.7640円、第28期0.8149円、第29期0.7699円、第30期0.9146円、第31期0.8552円です。

○損益の状況

項 目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 73	△ 108	△ 87	△ 61	△ 84	△ 80
支払利息	△ 73	△ 108	△ 87	△ 61	△ 84	△ 80
(B) 有価証券売買損益	81,970,264	△799,151,911	122,207,688	△110,417,757	362,029,232	△139,922,589
売買益	82,573,900	2,973,811	123,123,107	1,579,572	365,412,659	1,857,321
売買損	△ 603,636	△802,125,722	△ 915,419	△111,997,329	△ 3,383,427	△141,779,910
(C) 信託報酬等	△ 815,962	△ 724,464	△ 637,956	△ 718,070	△ 741,482	△ 747,528
(D) 当期損益金(A+B+C)	81,154,229	△799,876,483	121,569,645	△111,135,888	361,287,666	△140,670,197
(E) 前期繰越損益金	250,942,491	322,689,499	△474,762,499	△329,634,954	△440,528,976	△ 82,562,471
(F) 追加信託差損益金	△ 6,229,050	△ 3,852,728	△101,979,642	△125,252,916	△127,575,196	△129,197,719
(配当等相当額)	(144,667,421)	(149,794,709)	(253,344,381)	(279,973,228)	(283,010,713)	(285,860,739)
(売買損益相当額)	(△150,896,471)	(△153,647,437)	(△355,324,023)	(△405,226,144)	(△410,585,909)	(△415,058,458)
(G) 計(D+E+F)	325,867,670	△481,039,712	△455,172,496	△566,023,758	△206,816,506	△352,430,387
(H) 収益分配金	△ 4,114,820	△ 4,110,836	△ 4,971,662	△ 4,962,942	△ 4,958,747	△ 4,934,559
次期繰越損益金(G+H)	321,752,850	△485,150,548	△460,144,158	△570,986,700	△211,775,253	△357,364,946
追加信託差損益金	△ 6,229,050	△ 3,852,728	△101,979,642	△125,252,916	△127,575,196	△129,197,719
(配当等相当額)	(144,852,578)	(149,957,484)	(255,460,063)	(280,031,318)	(283,335,368)	(285,969,128)
(売買損益相当額)	(△151,081,628)	(△153,810,212)	(△357,439,705)	(△405,284,234)	(△410,910,564)	(△415,166,847)
分配準備積立金	327,981,900	322,981,229	325,396,739	299,345,599	295,757,294	294,179,329
繰越損益金	—	△804,279,049	△683,561,255	△745,079,383	△379,957,351	△522,346,556

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2020年1月18日～2020年7月17日)は以下の通りです。

項 目	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日	2020年3月18日～ 2020年4月17日	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,575,469円	4,402,566円	11,671,904円	3,944,268円	4,800,119円	8,591,417円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	71,087,786円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	144,852,578円	149,957,484円	255,460,063円	280,031,318円	283,335,368円	285,969,128円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	252,433,465円	322,689,499円	318,696,497円	300,364,273円	295,915,922円	290,522,471円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	476,949,298円	477,049,549円	585,828,464円	584,339,859円	584,051,409円	585,083,016円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,318円	2,320円	2,356円	2,354円	2,355円	2,371円
g. 分配金	4,114,820円	4,110,836円	4,971,662円	4,962,942円	4,958,747円	4,934,559円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期	第31期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年7月17日現在）

<J-REITインデックス マザーファンド>

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(16,967,345千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	柄	第25期末		第31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	417	486	54,772	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	589	578	55,950	0.2
S O S i L A 物流リート投資法人	投資証券	68	889	129,971	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	1,351	1,327	894,398	2.5
MCUBS MidCity投資法人	投資証券	5,214	5,122	356,491	1.0
森ヒルズリート投資法人	投資証券	4,676	4,593	634,293	1.8
産業ファンド投資法人	投資証券	5,235	5,141	944,915	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	3,855	3,786	1,291,026	3.6
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	2,529	2,604	506,217	1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	投資証券	2,037	2,000	692,000	1.9
GLP投資法人	投資証券	10,123	10,331	1,683,953	4.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	1,705	1,738	590,051	1.7
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	5,840	6,007	2,006,338	5.6
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	618	607	256,761	0.7
On e リート投資法人	投資証券	634	622	152,763	0.4
イオンリート投資法人	投資証券	4,386	4,308	470,864	1.3
ヒューリックリート投資法人	投資証券	3,457	3,395	416,227	1.2
日本リート投資法人	投資証券	1,320	1,297	419,579	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	26,112	25,647	323,152	0.9
日本ヘルスケア投資法人	投資証券	197	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	11,884	11,672	806,535	2.3
トーセイ・リート投資法人	投資証券	885	869	88,203	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	1,570	1,542	298,377	0.8
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	867	851	105,353	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	投資証券	814	799	80,619	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	13,121	12,888	1,643,220	4.6
いちごホテルリート投資法人	投資証券	673	661	40,849	0.1
ラサールロジポート投資法人	投資証券	3,779	3,712	659,993	1.9
スターアジア不動産投資法人	投資証券	1,349	1,325	120,707	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	375	393	38,828	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	1,001	1,136	580,496	1.6
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	691	678	41,019	0.1
さくら総合リート投資法人	投資証券	879	864	68,601	0.2
投資法人みらい	投資証券	4,622	4,540	164,802	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	954	937	88,546	0.2
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	800	786	344,268	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人	投資証券	633	908	141,284	0.4
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	590	579	51,067	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	投資証券	1,153	1,133	100,043	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	689	831	130,217	0.4

野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）

銘 柄	第25期末		第31期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,936	3,866	2,319,600	6.5	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,064	3,992	2,215,560	6.2	
日本リートリアルファンド投資法人 投資証券	7,682	7,545	983,113	2.8	
オリックス不動産投資法人 投資証券	8,098	7,954	1,119,923	3.1	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,573	2,623	785,063	2.2	
プレミアム投資法人 投資証券	3,671	3,606	408,199	1.1	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,725	2,676	373,302	1.0	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,822	2,772	274,150	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	9,126	8,963	983,241	2.8	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,905	2,853	362,901	1.0	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	17,828	17,511	439,175	1.2	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,444	1,418	448,797	1.3	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,531	2,486	259,787	0.7	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,656	2,608	800,656	2.2	
福岡リート投資法人 投資証券	2,102	2,065	253,995	0.7	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,257	1,235	734,825	2.1	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,147	3,091	212,969	0.6	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	938	921	550,758	1.5	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,836	1,803	214,196	0.6	
スターツプロシード投資法人 投資証券	633	622	131,366	0.4	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,480	5,696	1,578,361	4.4	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	13,093	12,860	533,047	1.5	
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,572	4,887	505,315	1.4	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,656	3,693	422,848	1.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	236,467	235,328	34,383,915	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	63	< 96.6% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	第31期末	
	買 建 額	売 建 額
国内 REIT先物取引 東証REIT指数	百万円 1,205	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

下記は、海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド全体(4,797,025千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第25期末		第31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	3,800	4,200	51	5,488	0.1
AGREE REALTY CORP	1,990	2,720	173	18,663	0.3
ALEXANDERS INC	100	110	26	2,888	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,290	6,420	1,046	112,284	1.9
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,240	2,450	64	6,902	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6,170	7,000	235	25,314	0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	4,900	5,500	40	4,307	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	11,900	13,000	354	38,031	0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	8,610	10,150	366	39,363	0.7
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,700	7,600	285	30,680	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	9,900	10,600	96	10,314	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,100	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	410	2	244	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,370	7,190	1,109	119,072	2.0
BRT APARTMENTS CORP	500	500	5	599	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	1,300	9	1,009	0.0
BOSTON PROPERTIES	6,590	7,380	673	72,268	1.2
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	1,300	3	370	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	8,100	8,800	91	9,856	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	13,400	15,100	183	19,649	0.3
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	3,000	3,000	33	3,591	0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	7,700	7,700	2	227	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,480	4,960	446	47,873	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	4,400	4,800	79	8,578	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	5,000	5,000	4	510	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	2,000	2,600	14	1,567	0.0
CITY OFFICE REIT INC	2,700	2,700	25	2,760	0.0
CLIPPER REALTY INC	790	790	5	605	0.0
COLONY CAPITAL INC	21,600	24,000	44	4,737	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,200	5,800	70	7,597	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	920	1,000	42	4,525	0.1
CORESITE REALTY CORP	1,730	2,050	242	26,017	0.4
CORECIVIC INC	5,700	5,800	53	5,749	0.1
COREPOINT LODGING INC	1,800	1,800	9	1,004	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,200	5,500	137	14,762	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	6,590	7,480	217	23,327	0.4
CUBESMART	8,640	9,870	275	29,552	0.5
CYRUSONE INC	5,090	5,930	441	47,318	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,400	10,600	56	6,026	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,530	13,700	1,924	206,439	3.4
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	11,100	11,400	44	4,806	0.1

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

銘柄	第25期末		第31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	7,400	8,400	248	26,674	0.4
DUKE REALTY CORP	17,000	18,870	670	71,885	1.2
EPR PROPERTIES	3,640	3,950	124	13,399	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,300	3,700	83	8,927	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	1,740	1,950	227	24,385	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	7,200	7,400	50	5,438	0.1
EQUINIX INC	3,899	4,509	3,219	345,423	5.7
EQUITY COMMONWEALTH	5,450	6,190	193	20,771	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8,400	9,340	583	62,604	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	15,930	17,830	1,020	109,450	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,600	4,800	72	7,755	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,010	3,330	746	80,115	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	5,930	6,630	641	68,779	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	1,500	1,500	10	1,139	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,240	3,590	285	30,610	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5,670	6,460	248	26,612	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,160	3,700	86	9,268	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,700	6,000	28	3,057	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,600	2,600	21	2,354	0.0
GEO GROUP INC/THE	5,600	6,200	72	7,762	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	9,480	10,580	363	39,010	0.6
GETTY REALTY CORP	1,630	1,680	49	5,293	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,600	1,700	30	3,319	0.1
GLADSTONE LAND CORP	700	1,000	15	1,703	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4,100	4,300	69	7,473	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,500	2,100	23	2,518	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,060	6,790	191	20,498	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,600	11,100	288	30,901	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	22,600	27,300	716	76,850	1.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,700	1,700	9	1,037	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,650	5,270	194	20,867	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	32,900	35,900	403	43,327	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	6,920	7,900	186	20,009	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,900	5,000	55	5,980	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	2,900	3,400	68	7,331	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	500	1,090	101	10,836	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	490	640	46	4,962	0.1
INVITATION HOMES INC	24,600	27,700	758	81,393	1.3
IRON MOUNTAIN INC	12,930	14,700	402	43,131	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	5,280	5,890	169	18,223	0.3
KILROY REALTY CORP	4,410	5,360	307	33,011	0.5
KIMCO REALTY CORP	19,000	22,400	265	28,452	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	4,000	4,100	42	4,512	0.1
LTC PROPERTIES INC	1,870	1,960	72	7,742	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	11,500	13,900	142	15,254	0.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	7,310	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	2,090	2,370	223	23,948	0.4

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

銘柄	第25期末		第31期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
MACERICH CO /THE	4,900	5,500	46	5,009	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	4,100	4,500	65	7,062	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	23,400	26,900	487	52,291	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,240	5,860	656	70,422	1.2
MONMOUTH REIT-CLASS A	4,200	5,100	71	7,632	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,040	2,350	134	14,465	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7,730	8,760	306	32,873	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,700	3,230	94	10,090	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,900	3,900	12	1,376	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,060	1,110	38	4,158	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	2,170	2,500	61	6,645	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10,040	11,500	343	36,826	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	750	750	13	1,418	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	890	980	125	13,418	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	9,400	9,700	70	7,596	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	10,800	12,000	116	12,461	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,200	6,900	78	8,386	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,200	3,200	4	435	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	8,700	10,300	176	18,928	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	5,600	6,700	106	11,399	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	600	600	7	762	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,100	2,100	15	1,646	0.0
PROLOGIS INC	28,830	37,620	3,464	371,703	6.2
PUBLIC STORAGE	6,870	7,660	1,442	154,804	2.6
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,570	3,030	196	21,122	0.4
RLJ LODGING TRUST	8,000	8,500	73	7,887	0.1
RPT REALTY	3,900	3,900	24	2,681	0.0
REALTY INCOME CORP	14,910	17,510	1,009	108,312	1.8
REGENCY CENTERS CORP	7,760	8,580	361	38,751	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,300	5,500	57	6,118	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,900	11,300	73	7,843	0.1
RETAIL VALUE INC	672	672	8	880	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5,200	6,210	252	27,114	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,460	2,900	95	10,297	0.2
SL GREEN REALTY CORP	3,700	3,900	189	20,367	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8,900	10,500	145	15,623	0.3
SAFEHOLD INC	550	680	35	3,827	0.1
SAUL CENTERS INC	600	600	18	1,954	0.0
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,540	1,900	19	2,077	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	7,300	8,000	54	5,887	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	14,030	15,590	980	105,199	1.7
SITE CENTERS CORP	6,700	7,800	58	6,225	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,470	5,200	175	18,838	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	5,970	7,500	222	23,864	0.4
STORE CAPITAL CORP	9,680	11,300	252	27,081	0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,100	5,700	32	3,467	0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,280	4,990	663	71,187	1.2

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

銘	柄	第25期末		第31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	%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		10,600	11,000	86	9,275	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER		4,400	4,800	31	3,414	0.1
TAUBMAN CENTERS INC		2,840	3,270	125	13,513	0.2
TERRENO REALTY CORP		3,140	3,450	180	19,416	0.3
UDR INC		13,500	15,030	552	59,272	1.0
UMH PROPERTIES INC		1,700	1,900	22	2,435	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		560	670	44	4,810	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES		5,400	5,600	60	6,470	0.1
URSTADT BIDDLE-CL A		1,300	1,600	16	1,762	0.0
VENTAS INC		17,060	18,840	663	71,225	1.2
VEREIT INC		49,000	54,600	347	37,312	0.6
VICI PROPERTIES INC		21,300	23,600	497	53,319	0.9
VORNADO REALTY TRUST		7,330	8,090	299	32,172	0.5
WP CAREY INC		7,880	8,840	592	63,511	1.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC		8,000	8,000	6	643	0.0
WASHINGTON REAL ESTATE INV		3,550	4,300	93	10,037	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		5,680	6,100	104	11,236	0.2
WELLTOWER INC		18,530	21,240	1,059	113,657	1.9
WHITESTONE REIT		1,900	1,900	12	1,381	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		5,200	6,200	55	5,992	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST		22,000	22,000	1	160	0.0
PRIME US REIT		15,000	27,000	20	2,244	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST		24,000	26,000	10	1,115	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		62,301	70,301	49	5,279	0.1
小計	口数・金額	1,144,102	1,286,802	40,706	4,366,997	
	銘柄数<比率>	158	157	-	<72.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		2,660	3,150	135	10,674	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		3,200	-	-	-	-
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		-	3,800	29	2,324	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		1,120	1,100	32	2,599	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		2,500	2,500	34	2,740	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		3,740	4,150	201	15,910	0.3
CHOICE PROPERTIES REIT		7,000	7,900	103	8,203	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		3,700	4,500	36	2,894	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT		2,000	2,200	28	2,272	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		1,400	1,300	26	2,099	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		2,900	4,200	45	3,571	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		4,900	5,500	76	6,015	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,280	1,540	110	8,762	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		6,500	7,200	71	5,638	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		2,700	3,000	43	3,414	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		2,000	2,600	45	3,599	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		900	900	17	1,366	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		800	1,100	15	1,235	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST		1,200	1,600	55	4,390	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		3,000	4,000	44	3,483	0.1

野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)

銘柄	第25期末		第31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	%	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,100	8,100	123	9,762	0.2	
SLATE OFFICE REIT	2,000	2,000	7	586	0.0	
SLATE RETAIL REIT	906	906	8	662	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,400	3,400	70	5,540	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3,400	3,400	38	3,068	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,400	2,400	14	1,115	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	—	2,000	35	2,796	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	71,706 25	84,446 26	1,451 —	114,730 <1.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	43,500	48,000	177	23,869	0.4	
DERWENT LONDON PLC	4,700	5,350	150	20,308	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	7,200	8,200	82	11,175	0.2	
HAMMERSON PLC	34,100	38,000	28	3,866	0.1	
INTU PROPERTIES PLC	39,000	39,000	0.69264	93	0.0	
UNITE GROUP PLC	16,600	20,300	187	25,312	0.4	
SHAFTESBURY PLC	10,300	11,600	58	7,818	0.1	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	29,000	29,000	9	1,276	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	24,000	30,000	20	2,798	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	20,000	—	—	—	—	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	35,000	42,000	27	3,668	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	9,200	10,400	77	10,381	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	39,000	46,000	101	13,666	0.2	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	45,000	26	3,518	0.1	
SEGRO PLC	50,700	60,700	558	75,244	1.2	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	—	45,000	64	8,686	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	6,000	6,300	37	5,006	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	16,000	16,000	9	1,294	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28,000	30,000	32	4,399	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	17,000	18,000	19	2,571	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11,600	13,400	79	10,671	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	80,000	86,000	125	16,890	0.3	
RDI REIT PLC	10,000	14,000	12	1,622	0.0	
ELITE COMMERCIAL REIT	—	12,000	8	1,108	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	3,100	3,100	2	363	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	31,000	30,000	20	2,766	0.0	
ASSURA PLC	106,000	134,000	100	13,493	0.2	
AEW UK REIT PLC	7,000	7,000	5	696	0.0	
LXI REIT PLC	22,000	28,000	30	4,129	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	53,000	66,000	96	12,989	0.2	
REGIONAL REIT LTD	19,000	20,000	14	1,968	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	34,600	38,400	209	28,210	0.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	806,600 29	1,000,750 31	2,372 —	319,866 <5.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	3,400	3,600	30	3,669	0.1	

野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）

銘柄	柄	第25期末		第31期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		口	口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		7,000	8,000	99	12,174	0.2
小計	口数・金額	10,400	11,600	129	15,844	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2,200	2,200	7	943	0.0
小計	口数・金額	2,200	2,200	7	943	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		1,300	1,440	85	10,438	0.2
ALTAREA		160	170	20	2,491	0.0
KLEPIERRE		9,440	10,500	177	21,673	0.4
GECINA SA		2,530	2,820	298	36,406	0.6
COVIVIO		2,000	2,410	155	18,971	0.3
MERCIALYS		1,300	1,300	8	1,087	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,300	6,970	355	43,417	0.7
小計	口数・金額	23,030	25,610	1,101	134,486	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		2,000	2,100	23	2,913	0.0
VASTNED RETAIL NV		900	1,000	19	2,371	0.0
WERELDHAVE NV		1,700	2,200	17	2,087	0.0
NSI NV		820	860	28	3,461	0.1
小計	口数・金額	5,420	6,160	88	10,834	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		11,000	12,200	90	10,996	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		3,100	3,300	14	1,813	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		16,500	18,400	131	16,068	0.3
小計	口数・金額	30,600	33,900	236	28,879	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		1,100	1,120	42	5,150	0.1
COFINIMMO		1,090	1,250	153	18,717	0.3
RETAIL ESTATES		490	560	34	4,261	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		1,000	1,300	28	3,517	0.1
MONTEA		550	570	53	6,565	0.1
AEDIFICA		1,090	1,360	129	15,846	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		5,740	6,500	160	19,657	0.3
小計	口数・金額	11,060	12,660	603	73,715	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		33,000	35,000	37	4,591	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		19,000	22,000	30	3,724	0.1
小計	口数・金額	52,000	57,000	68	8,315	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	134,710	149,130	2,235	273,020	
	銘柄数<比率>	26	26	—	<4.5%>	

野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）

銘 柄	第25期末		第31期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	96,000	104,800	6,413	88,766	1.5	
PROSPERITY REIT	53,000	63,000	147	2,040	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	64,000	74,000	261	3,625	0.1	
CHAMPION REIT	96,000	105,000	434	6,016	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	44,000	49,000	192	2,665	0.0	
FORTUNE REIT	65,000	74,000	502	6,954	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	418,000	469,800	7,952	110,067	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	-	<1.8%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST	133,000	144,000	289	22,312	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	137,360	152,360	504	38,877	0.6	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	132,069	144,069	252	19,435	0.3	
SUNTEC REIT	102,000	115,000	162	12,500	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	134,000	152,000	302	23,318	0.4	
STARHILL GLOBAL REIT	63,000	76,000	38	2,988	0.0	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	34,000	-	-	-	-	
KEPPEL REIT	83,000	100,000	108	8,325	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	30,775	37,775	88	6,785	0.1	
ESR REIT	97,821	104,821	40	3,151	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	40,000	39,000	40	3,096	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	32,696	36,696	47	3,677	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	27,000	28,000	19	1,521	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	17,000	20,000	65	5,072	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	90,000	90,000	11	908	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	70,000	77,000	224	17,332	0.3	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	99,319	107,319	206	15,884	0.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	51,000	51,000	30	2,319	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	21,025	24,025	28	2,222	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	37,360	37,360	13	1,036	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	103,000	103,000	94	7,265	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	36,000	50,000	25	1,927	0.0	
SPH REIT	41,000	44,000	38	2,934	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	33,040	40,040	16	1,296	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	23,000	26,000	19	1,533	0.0	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	90,562	99,562	94	7,291	0.1	
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	107,259	130,259	50	3,916	0.1	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	-	34,000	21	1,677	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	39,000	39,000	18	1,413	0.0	
KEPPEL DC REIT	54,230	64,230	164	12,675	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	73,000	126,019	147	11,366	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,032,516	2,292,535	3,165	244,065	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	-	<4.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	23,300	25,000	97	7,301	0.1	
MIRVAC GROUP	178,000	202,000	430	32,222	0.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	90,000	90,000	80	6,032	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	16,200	24,000	76	5,697	0.1	

野村世界REITインデックス Aコース（野村投資一任口座向け）

銘柄	第25期末		第31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	%	
GPT GROUP	86,400	98,000	408	30,604	0.5	
ABACUS PROPERTY GROUP	16,000	19,000	49	3,685	0.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	109,300	123,000	402	30,121	0.5	
DEXUS	50,200	55,200	510	38,197	0.6	
GOODMAN GROUP	73,600	83,200	1,292	96,765	1.6	
CHARTER HALL GROUP	21,800	24,600	241	18,054	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	13,600	14,000	46	3,449	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	10,058	14,358	63	4,752	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	43,000	55,000	121	9,061	0.2	
ARENA REIT	14,000	16,000	35	2,672	0.0	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	19,353	20,300	87	6,521	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	38,000	47,000	87	6,582	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	7,000	10,000	29	2,179	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	26,000	26,000	28	2,161	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	11,000	14,000	32	2,442	0.0	
APN INDUSTRIA REIT	4,300	7,000	17	1,300	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	14,000	20,000	40	3,040	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	—	21,000	43	3,239	0.1	
WAYPOINT REIT LTD	—	35,000	92	6,893	0.1	
SCENTRE GROUP	244,000	264,000	564	42,309	0.7	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	18,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	144,000	198,000	271	20,314	0.3	
VIVA ENERGY REIT	23,000	—	—	—	—	
小計	口数・金額	1,294,111	1,505,658	5,148	385,604	
	銘柄数<比率>	25	25	—	<6.4%>	
(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	56,000	95	6,683	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	17,000	17,000	43	3,055	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	52,000	59,000	126	8,885	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	37,000	40,000	49	3,482	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	68,000	82,000	84	5,958	0.1	
小計	口数・金額	225,000	254,000	399	28,066	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.5%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	7,500	10,000	133	4,140	0.1	
小計	口数・金額	7,500	10,000	133	4,140	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
合計	口数・金額	6,134,245	7,053,121	—	5,846,559	
	銘柄数<比率>	305	307	—	<96.9%>	

* 邦貨換算金額は、第31期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

* 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			第31期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	REIT先物取引	DJREA	百万円 167	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、第31期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2020年6月10日）

作成対象期間（2019年6月11日～2020年6月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

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

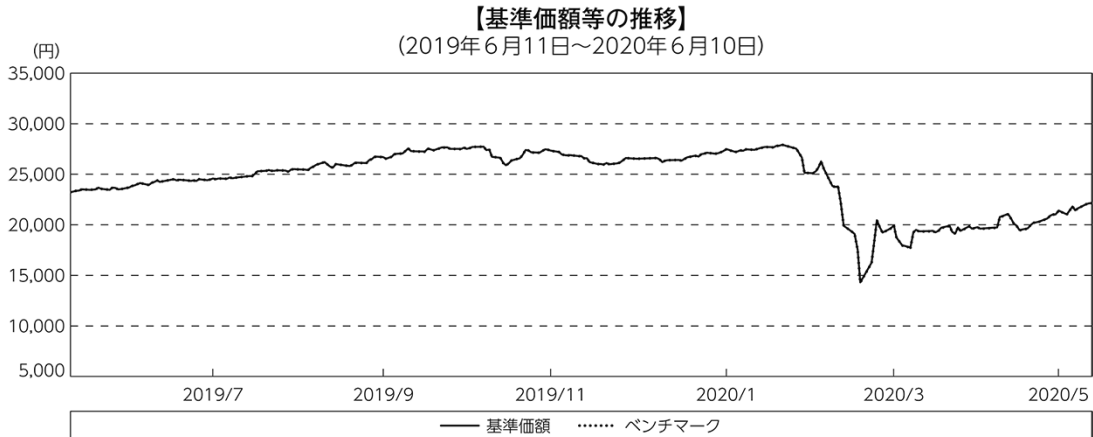
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内REIT市場は、期首から国内外の低金利環境が続くとの見方が強まったことや、国内REITの分配金利回りの相対的な高さが好感されたことなどから、上昇しました。

2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことなどを受けて、上昇に転じました。さらに、5月中旬以降は、新型コロナウイルスについての緊急事態宣言解除により国内の経済活動が再開に向かうとの期待から、投資家心理が上向いたことなどを背景に、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

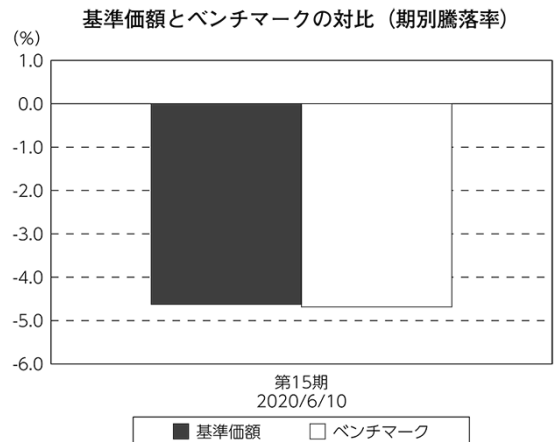
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

主な差異要因は以下の通りです。

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



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020年6月10日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2020年6月10日)

投資信託証券

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

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

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

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月10日現在)

国内投資信託証券

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

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,615	2,585	947,402	2.6	
プレミア投資法人 投資証券	3,928	3,553	441,637	1.2	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,770	2,637	432,731	1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,858	2,732	290,958	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	9,113	8,832	1,218,816	3.3	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,953	2,811	406,751	1.1	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	14,254	17,255	597,885	1.6	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,406	1,397	536,448	1.4	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,573	2,450	264,355	0.7	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,700	2,570	711,633	1.9	
福岡リート投資法人 投資証券	2,137	2,034	285,980	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,278	1,217	786,182	2.1	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,428	3,046	246,726	0.7	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	954	908	582,028	1.6	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,859	1,777	244,692	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	643	613	121,006	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,544	5,612	1,441,722	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	13,300	12,672	653,875	1.8	
大和証券リビング投資法人 投資証券	4,647	4,816	471,486	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,700	3,639	502,182	1.4	
合 計	口 数 ・ 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	百万円 1,274	百万円 -
東証REIT指数		

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月10日現在)

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

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

○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額 円
野村インデックスファンド・J-REIT	3,281,064,268
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,626,989,497
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,626,232,704
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,998,837,060
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,707,489,523
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,092,082,097
野村6資産均等バランス	949,767,046
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,651,149
野村国内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	461,882,602
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	361,551,322
野村DC運用戦略ファンド	169,627,424
野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用)	159,649,583
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	98,606,882
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	96,914,671
ノムラFof用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	56,858,398
野村資産設計ファンド2040	35,913,059
野村資産設計ファンド2030	22,325,709
野村資産設計ファンド2025	21,116,479
野村資産設計ファンド2035	21,000,252
オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用)	19,690,854

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

○お知らせ

該当事項はございません。

海外REITインデックス為替ヘッジ型 マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2019年9月6日）

作成対象期間（2018年9月7日～2019年9月6日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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 S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰	期中率 落	期騰	期中率 落		
	円	%		%	%	百万円
2期(2015年9月7日)	11,793	△ 1.7	119.63	△ 1.1	94.1	1,028
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

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

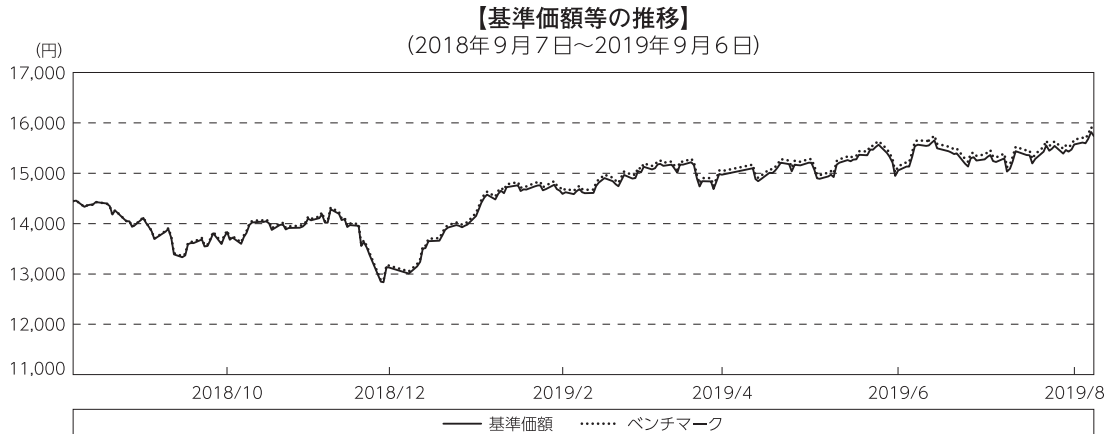
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投資信託 組入比率
	騰	落率	騰	落率	
(期首) 2018年9月6日	円	%		%	%
9月末	14,447	—	151.66	—	98.0
10月末	13,966	△3.3	146.68	△3.3	99.9
11月末	13,830	△4.3	145.51	△4.1	97.6
12月末	14,064	△2.7	147.98	△2.4	98.7
2019年1月末	13,127	△9.1	138.20	△8.9	96.1
2月末	14,520	0.5	153.10	0.9	97.5
3月末	14,590	1.0	153.89	1.5	99.2
4月末	15,129	4.7	159.54	5.2	97.1
5月末	14,972	3.6	157.91	4.1	97.0
6月末	14,890	3.1	157.08	3.6	95.4
7月末	15,055	4.2	158.92	4.8	97.0
8月末	15,361	6.3	162.25	7.0	98.3
(期末) 2019年9月6日	15,574	7.8	164.48	8.5	96.6
	15,741	9.0	166.26	9.6	98.8

*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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首14,447円から期末15,741円に1,294円の値上がりとなりました。

米中貿易協議の進展への期待や米長期金利の低下などを背景に主要投資国のREIT市場が上昇し、基準価額は上昇しました。

○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首より米長期金利や米中貿易摩擦の行方などを巡り、一進一退の展開となりました。2018年12月には、米政権運営や世界経済の先行き不透明感、FOMC（米連邦公開市場委員会）後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから下落しましたが、2019年1月には、米中貿易協議の進展への期待やFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を表明したことなどが好感され上昇しました。その後も、米中貿易協議の進展への期待や米長期金利の低下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

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）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。期中の資金流入や「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ました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行い、為替の送付金などを含んだ外貨建て資産の実質組入比率を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。

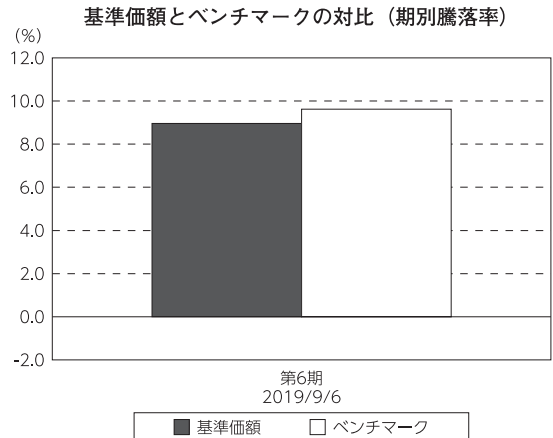
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+9.0%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+9.6%を0.6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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 6 (5) (1)	% 0.039 (0.034) (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.023 (0.023)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	36 (17) (19)	0.247 (0.117) (0.130)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	45	0.309	
期中の平均基準価額は、14,589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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	1,110	31	1,310	37
	AGREE REALTY CORP	1,410	88	800	49
	ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	3,200	73
	ALEXANDERS INC	35	13	33	11
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,720	356	2,460	321
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,150	51	960	40
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3,180	142	3,360	150
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	2,700	36	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	5,900	131	6,000	133
	AMERICOLD REALTY TRUST	8,140	247	1,190	33
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,580 (△ 6,910)	72 (△ 304)	2,550	121
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,850 (6,912)	92 (314)	1,552	77
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	3,900	61	4,800	78
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	—	2,700	39
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,950	559	3,220	608
	BRT APARTMENTS CORP	500	5	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	600	5	—	—
	BOSTON PROPERTIES	3,130	393	3,450	445
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3,200	47	4,600	69
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,000	117	7,700	132
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	4,500	90	700	13
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	2,300	10	1,900	6
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,820	175	1,820	175
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	2,500	51	1,900	39
	CEDAR REALTY TRUST INC	1,400	4	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	500	10	1,000	20
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	910	26	1,060	30
	CITY OFFICE REIT INC	400	4	—	—
	CLIPPER REALTY INC	500	6	—	—
	COLONY CAPITAL INC	11,800	62	12,200	71
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,000	41	2,300	50
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	200	8	230	8
	CORESITE REALTY CORP	630	64	770	77
	CORECIVIC INC	1,300	26	1,800	37
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2,410	62	2,160	55
COUSINS PROPERTIES INC	7,300 (△ 20,000)	63 (△ 182)	9,000	80	
COUSINS PROPERTIES INC	— (6,914)	— (244)	—	—	
CUBESMART	3,930	120	4,000	120	
CYRUSONE INC	2,820	157	2,330	129	
DDR CORP	— (△ 7,900)	— (△ 110)	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2,700	26	3,600	37	

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
	アメリカ		口		千米ドル		口		千米ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC		4,240		479		4,680		524
	DOUGLAS EMMETT INC		4,030		154		4,120		158
	DUKE REALTY CORP		7,500		217		8,660		255
	EPR PROPERTIES		2,050		146		1,730		124
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC		2,300		42		1,300		23
	EASTGROUP PROPERTIES		770		83		760		80
	EDUCATION REALTY TRUST INC		—		—		(4,090)		(169)
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN		3,900		58		4,000		62
	EQUITY COMMONWEALTH		2,120		67		2,480		79
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,680		180		1,730		182
	EQUITY RESIDENTIAL		7,810		559		8,720		621
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		3,500		59		—		—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,329		354		1,485		401
	EXTRA SPACE STORAGE INC		2,680		261		2,930		279
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		1,450		185		1,610		210
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		2,220		74		2,300		75
	FOREST CITY REALTY TRUST- A		1,400		35		1,100		27
							(13,600)		(341)
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		1,050		28		1,190		32
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C		1,500		10		2,700		20
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP		2,600		28		—		—
	GEO GROUP INC/THE		2,300		49		3,200		73
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE		4,170		153		4,430		163
	GETTY REALTY CORP		860		24		740		22
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP		1,200		23		800		16
	GLADSTONE LAND CORP		500		6		—		—
	GLOBAL NET LEASE INC		1,300		23		800		15
	GLOBAL MEDICAL REIT INC		600		5		—		—
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME		—		—		(4,900)		(82)
	GRAMERCY PROPERTY TRUST		—		—		(8,100)		(221)
	HCP INC		9,900		291		10,500		317
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC		2,590		80		2,730		85
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA		4,060		110		4,470		125
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		2,070		90		2,090		94
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		3,350		85		3,820		103
	HOST HOTELS & RESORTS INC		15,000		271		16,200		301
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		3,700		118		4,020		131
	ISTAR INC		—		—		3,700		41
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN		1,100		10		2,100		21
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES		2,600		49		500		10
	INFRAREIT INC		900		19		900		19
							(1,700)		(35)
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC		600		34		100		7
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST		1,300		7		—		—
			(△ 6,500)		(△ 35)				
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST		120		7		170		10
			(650)		(35)				
	INVITATION HOMES INC		12,500		308		6,300		142

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	IRON MOUNTAIN INC	5,200	175	5,900	209
	JBG SMITH PROPERTIES	3,440	134	2,310	90
	KILROY REALTY CORP	2,080	148	2,140	153
	KIMCO REALTY CORP	9,600	160	10,200	174
	KITE REALTY GROUP TRUST	2,300	35	2,100	33
	LTC PROPERTIES INC	650	28	730	33
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	—	—	5,580	180
	LEXINGTON REALTY TRUST	2,800	23	4,600	40
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3,770	174	3,930	183
	LIFE STORAGE INC	940	89	970	93
	MACERICH CO /THE	2,190	97	2,590	122
	MACK-CALI REALTY CORP	2,600	54	2,800	58
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	—	(1,500)	(15)
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	10,700	183	8,100	140
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,390	250	2,670	273
	MONMOUTH REIT-CLASS A	1,800	23	2,100	28
	NATL HEALTH INVESTORS INC	940	74	960	76
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	3,730	188	3,610	186
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	920	25	1,320	36
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	480	18	280	10
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	600	10	600	10
	OFFICE PROPERTIES INCOME	1,310	39	365	11
		(1,225)	(82)		
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,498	164	4,430	165
		(352)	(12)		
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	470	71	490	70
	PARAMOUNT GROUP INC	4,600	63	5,100	173
	PARK HOTELS & RESORTS INC	4,780	137	4,960	146
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,280	175	2,220	72
	PHYSICIANS REALTY TRUST	3,700	65	4,200	75
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,200	41	2,700	52
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,200	20	1,000	16
	PROLOGIS INC	13,400	929	14,830	1,028
	PUBLIC STORAGE	3,350	725	3,640	759
	QTS REALTY TRUST INC CL A	960	39	1,120	47
	RLJ LODGING TRUST	2,700	50	3,700	69
	RPT REALTY	900	11	900	11
	REALTY INCOME CORP	7,290	481	6,530	436
	REGENCY CENTERS CORP	3,990	254	3,580	232
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	1,800	30	2,500	43
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	4,500	53	5,800	72
	RETAIL VALUE INC	195	6	—	—
		(21)	(0.64102)		
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	3,020	111	2,640	90
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	780	60	980	79
	SL GREEN REALTY CORP	1,640	144	1,920	176
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4,400	87	3,900	80
	SAFETY INCOME & GROWTH INC	400	7	—	—
	SAUL CENTERS INC	—	—	130	7
	SELECT INCOME REIT	1,500	29	4,700	81

外

国

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	5,400	64	6,300	90
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	300	11	390	16
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,550	1,130	7,300	1,317
	SITE CENTERS CORP	2,200 (7,900)	27 (110)	3,400	44
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,000 (△ 22,400)	15 (△ 187)	1,800	14
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,740 (4,480)	72 (187)	1,850	73
	SPIRIT MTA REIT	510	5	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	3,490	98	2,790	77
	STORE CAPITAL CORP	4,980	153	4,070	128
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2,300	26	2,900	32
	SUN COMMUNITIES INC	2,120	238	1,800	200
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,500	64	5,000	72
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,400	27	2,000	43
	TAUBMAN CENTERS INC	1,190	60	1,520	77
	TERRENO REALTY CORP	1,250	54	1,060	42
	TIER REIT INC	1,170 (△ 2,570)	28 (△ 62)	1,200	28
	UDR INC	6,280	265	6,540	281
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	110	7	140	9
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,500	46	2,000	40
	URSTADT BIDDLE-CL A	370	8	300	6
	VENTAS INC	7,720	479	7,860	490
	VEREIT INC	17,600	141	19,300	153
	VICI PROPERTIES INC	26,900	581	6,700	144
	VORNADO REALTY TRUST	3,510	235	4,010	278
	WP CAREY INC	5,880	422	2,940	215
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	1,500	8
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	1,960	50	2,120	55
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,900	53	2,240	64
	WELLTOWER INC	9,740	735	9,050	673
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	300	1
	WHITESTONE REIT	500	7	700	10
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,900	39	2,200	43
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	25,000 (—)	20 (△ 1)	24,000	20
小計	514,787 (△ 37,826)	19,139 (105)	496,825 (33,890)	19,040 (866)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	(800)	(10)	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,690	78	1,620	75	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	800	9	900	9	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	510	20	510	20	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,100	13	600	7	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,650	78	1,710	81	
CHOICE PROPERTIES REIT	3,300	43	2,300	29	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	700	7	1,800	20	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	1,100	14	1,100	14	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	700	15	880	20
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	900	10	500	5
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,900	25	2,400	31
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	360	20	410	23
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	4,200	89	4,400	94
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	(7,000)	(140)		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	800	11	500	6
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	500	9	400	6
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	400	7		
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS			1,100	13
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	800	21	600	16
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1,910	21	1,200	12
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,900	72	3,700	91
SLATE OFFICE REIT	700	5		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,930	63	1,630	53
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	2,700	31	1,500	19
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	1,400	9		
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	(Δ 1,400)	(Δ 9)		
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E				
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	(1,400)	(9)		
小計	32,950	681	29,760	656
			(800)	(10)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	18,300	106	20,700	119
CAPITAL & REGIONAL PLC	8,000	3		
DERWENT LONDON PLC	2,530	77	2,710	85
BIG YELLOW GROUP PLC	4,900	47	4,900	46
HAMMERSON PLC	16,500	58	19,000	73
INTU PROPERTIES PLC	22,000	26	25,000	33
UNITE GROUP PLC	7,600	70	6,400	56
SHAFTESBURY PLC	6,100	53	7,700	68
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	6,000	3	8,000	4
PICTON PROPERTY INCOME LTD	24,000	21		
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	13,000	11	14,000	12
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,100	18	3,300	18
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	22,100	42	21,100	39
SEGRO PLC	23,400	156	22,300	144
WORKSPACE GROUP PLC	2,200	18	2,800	26
RDI REIT PLC				
RDI REIT PLC	(Δ 67,000)	(Δ 21)		
NEWRIVER REIT PLC	3,300	5	2,800	6
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	24,000	24	6,000	6
AEW UK LONG LEASE REIT PLC			2,000	1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	17,000	18		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4,600	33	6,300	45
TRITAX BIG BOX REIT PLC	48,957	70	49,000	69
TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	(10,043)	(13)		
TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS				
TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	(10,043)	(13)	(10,043)	(0.90073)

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
RDI REIT PLC	—	—	3,400	4
	(13,400)	(21)		
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	10,000	9	11,000	10
ASSURA PLC	35,000	20	50,000	28
LXI REIT PLC	21,662	27	11,000	13
	(6,338)	(7)		
LXI REIT PLC-RTS	—	—	—	—
	(6,338)	(7)	(6,338)	(0.46245)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	34,000	43	17,000	20
REGIONAL REIT LTD	11,000	11	5,000	5
	(—)	(0.02362)		
REGIONAL REIT LTD - RTS	—	—	—	—
	(1,500)	(1)	(1,500)	(0.02362)
LAND SECURITIES GROUP PLC	13,100	113	15,700	135
小 計	402,349	1,093	337,110	1,076
	(△ 19,338)	(43)	(17,881)	(1)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
HAMBORNER REIT AG	1,800	16	1,500	13
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3,400	45	3,200	41
	(—)	(△ 3)		
小 計	5,200	61	4,700	55
	(—)	(△ 3)		
イタリア				
BENI STABILI SPA	—	—	—	—
	(△ 50,000)	(△ 37)		
BENI STABILI SPA-RIGHTS	—	—	—	—
	(50,000)	(—)	(50,000)	(—)
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	—	500	3
	(—)	(△0.02883)		
小 計	—	—	500	3
	(—)	(△ 37)	(50,000)	(—)
フランス				
ICADE	880	65	980	72
ALTAREA	60	11	70	13
	(—)	(△ 1)		
KLEPIERRE	4,020	119	4,980	149
GECINA SA	1,440	192	1,260	162
COVIVIO	1,568	141	1,460	129
	(412)	(37)		
MERCIALYS	1,000	12	1,000	13
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,970	440	3,140	484
COVIVIO	—	—	—	—
	(412)	(37)	(412)	(37)
小 計	11,938	982	12,890	1,024
	(824)	(73)	(412)	(37)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	700	19	1,270	36
VASTNED RETAIL NV	120	4	180	6
WERELDHAVE NV	700	17	920	26

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
オランダ				
NSI NV	640	23	500	18
小 計	2,160	64	2,870	87
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	3,900 (-)	35 (△ 1)	8,100	72
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	700 (-)	4 (△ 0.203)	2,100	17
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9,300 (-)	109 (△ 1)	8,200	94
小 計	13,900 (-)	150 (△ 3)	18,400	184
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	570	28	550	26
COFINIMMO	580	65	530	60
RETAIL ESTATES	70	5	84	6
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	324 (216)	6 (4)	300	6
INTERVEST OFFICES & WAREHO-RTS	- (760)	- (-)	- (760)	- (0.44792)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	450	59	380	48
MONTEA	630 (70)	43 (4)	240	17
MONTEA-RTS	- (320)	- (-)	- (320)	- (0.37297)
AEDIFICA	270 (290)	21 (22)	360	29
AEDIFICA RIGHTS	- (870)	- (-)	- (870)	- (2)
小 計	2,894 (2,526)	230 (31)	2,444 (1,950)	195 (3)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	17,000	26	16,000	23
HIBERNIA REIT PLC	12,000	16	17,000	22
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	8,000	12	5,000	7
小 計	37,000	56	38,000	53
シンガポール				
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	8,000	4	26,000	14
小 計	8,000	4	26,000	14
ユ ー ロ 計	81,092 (3,350)	1,550 (60)	105,804 (52,362)	1,619 (41)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	40,500	3,417	46,500	3,883
PROSPERITY REIT	31,000	98	30,000	97
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37,000	188	32,000	168
CHAMPION REIT	24,000	146	32,000	182
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	11,000	65	10,000	57
FORTUNE REIT	25,000	238	35,000	329
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	-	-	43,000	135
小 計	168,500	4,155	228,500	4,855

銘	柄	買 付 額		売 付 額		
		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
	CAPITALAND MALL TRUST	80,000	186	81,000	188	
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	66,000	180	62,000	166	
		(-)	(△ 2)			
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	55,000	103	53,700	99	
	SUNTEC REIT	46,000	86	57,700	109	
		(-)	(△ 1)			
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	72,000	96	69,500	92	
		(-)	(△ 1)			
	STARHILL GLOBAL REIT	19,000	12	32,000	22	
		(-)	(△ 0.3213)			
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	27,000	33	30,000	35	
		(-)	(△ 1)			
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	7,000	10	8,000	11	
		(-)	(△0.71233)			
	KEPPEL REIT	44,000	52	45,000	53	
		(-)	(△ 0.2421)			
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,000	12	5,000	11	
		(775)	(1)			
	FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	-	-	-	-	
		(775)	(1)	(775)	(0.05179)	
	ESR REIT	96,000	49	63,900	32	
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	16,000	24	16,800	26	
		(-)	(△ 0.4416)			
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	6,000	8	9,000	13	
		(2,616)	(1)			
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST - RTS	-	-	-	-	
		(2,616)	(3)	(2,616)	(0.06487)	
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	-	-	-	-	
		(-)	(△ 1)			
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	-	-	4,000	11	
		(-)	(△ 0.4032)			
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	-	-	-	-		
	(-)	(△ 0.738)				
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	22,600	45	24,000	47		
	(-)	(△0.15304)				
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	43,000	78	48,100	83		
CACHE LOGISTICS TRUST	18,000	12	15,000	10		
	(-)	(△0.07098)				
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	13,000	17	18,000	24		
	(-)	(△0.06662)				
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	51,000	63	62,000	75		
	(-)	(△ 1)				
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	-	-	-	-		
	(-)	(△ 0.3894)				
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	26,000	16	16,000	10		
QUE HOSPITALITY TRUST	12,000	8	14,000	10		
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	11,500	6	12,000	7		
	(-)	(△0.01764)				
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	-	-	-	-		
	(5,040)	(2)				

銘柄		買付額		売付額		
		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
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	39,000 (-)	27 (△0.66179)	-	-	
	KEPPEL DC REIT	20,000	31	19,000	27	
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	36,000 (-)	38 (△ 1)	30,000	32	
	小計	831,100 (11,822)	1,204 (△ 2)	795,700 (3,391)	1,204 (0.11666)	
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
	BWP TRUST	9,200	33	9,900	36	
	MIRVAC GROUP	84,000	222	80,000	191	
	INVESTA OFFICE FUND	-	-	26,700	148	
	CROMWELL PROPERTY GROUP	41,770 (11,230)	47 (11)	45,000	48	
	CROMWELL PROPERTY GROUP-RIGHTS	- (11,230)	- (11)	- (11,230)	- (0.53183)	
	CHARTER HALL RETAIL REIT	9,500	42	8,800	38	
	GPT GROUP	44,700	254	40,500	228	
	ABACUS PROPERTY GROUP	4,000	14	4,000	14	
	STOCKLAND TRUST GROUP	45,000	177	53,500	204	
	DEXUS	23,100	273	22,000	247	
	GOODMAN GROUP	35,200	421	38,800	446	
	CHARTER HALL GROUP	13,000	115	13,200	110	
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	2,664 (736)	11 (2)	2,800	11	
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA - RTS	- (736)	- (2)	- (736)	- (0.10908)	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,961	8	3,000	9	
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	35,000	89	28,000	69	
	ARENA REIT	3,000	8	4,000	10	
	PROPERTYLINK GROUP	7,000	8	26,000	30	
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	4,800 (2,172)	22 (10)	2,472	11	
	CHARTER HALL LONG WALE REIT - RTS	- (2,172)	- (9)	- (2,172)	- (0.36606)	
	NATIONAL STORAGE REIT	7,757 (3,243)	13 (5)	8,000	14	
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	-	-	- (3,243)	- (0.09729)	
GDI PROPERTY GROUP	13,000	17	9,000	12		
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	4,000	12	3,000	9		
RURAL FUNDS GROUP	3,700	8	4,000	8		
SCENTRE GROUP	119,100	470	127,800	501		
VICINITY CENTRES	78,000	204	84,000	216		
VIVA ENERGY REIT	4,000	10	5,000	11		
小計	594,452 (31,519)	2,489 (53)	649,472 (17,381)	2,634 (1)		
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	30,000	44	28,000	40		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	5,000	11	3,000	6		
GOODMAN PROPERTY TRUST	19,000	30	25,000	40		
ARGOSY PROPERTY LTD	7,000	9	12,000	14		

銘 柄		買 付 額		売 付 額	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	INVESTORE PROPERTY LTD	—	—	10,300	15
	STRIDE STAPLED GROUP	5,540	10	6,000	11
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	29,000	43	34,726	48
	小 計	95,540	150	119,026	177
国	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	1,500	20	—	—
	小 計	1,500	20	—	—

*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 1,309	百万円 1,321	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019年9月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	89,477	46	0.1	89,632	—	—
為替直物取引	2,465	—	—	2,787	46	1.7

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

(2019年9月6日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		評 価 額	比 率
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
ACADIA REALTY TRUST	4,300	4,100	115	12,414		0.2
AGREE REALTY CORP	1,460	2,070	153	16,454		0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	3,200	—	—	—		—
ALEXANDERS INC	193	195	74	8,025		0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,240	5,500	837	89,622		1.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,050	2,240	106	11,399		0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6,860	6,680	315	33,744		0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	2,700	32	3,451		0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,000	12,900	327	35,027		0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	2,300	9,250	343	36,793		0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,880	—	—	—		—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	7,210	368	39,424		0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	11,200	10,300	166	17,788		0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2,700	—	—	—		—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,100	4,100	11	1,264		0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,040	6,770	1,453	155,635		2.3
BRT APARTMENTS CORP	—	500	7	762		0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	700	1,300	15	1,671		0.0
BOSTON PROPERTIES	7,780	7,460	966	103,532		1.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,300	1,300	11	1,249		0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	9,500	8,100	117	12,549		0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,200	14,500	275	29,544		0.4
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	3,800	73	7,852		0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	7,300	7,700	6	747		0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,630	4,630	506	54,282		0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	3,800	4,400	106	11,358		0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	3,600	5,000	12	1,300		0.0
CHATHAM LODGING TRUST	2,500	2,000	34	3,670		0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,850	2,700	70	7,600		0.1
CITY OFFICE REIT INC	1,500	1,900	25	2,746		0.0
CLIPPER REALTY INC	290	790	8	893		0.0
COLONY CAPITAL INC	25,300	24,900	125	13,410		0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	6,000	5,700	122	13,139		0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	950	920	39	4,202		0.1
CORESITE REALTY CORP	1,870	1,730	206	22,070		0.3
CORECIVIC INC	6,200	5,700	99	10,613		0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,350	5,600	165	17,687		0.3
COUSINS PROPERTIES INC	21,700	—	—	—		—
COUSINS PROPERTIES INC	—	6,914	240	25,776		0.4
CUBESMART	9,170	9,100	326	34,988		0.5
CYRUSONE INC	4,970	5,460	402	43,079		0.6
DDR CORP	7,900	—	—	—		—
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	10,300	9,400	92	9,903		0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,490	10,050	1,273	136,303		2.1
DOUGLAS EMMETT INC	7,950	7,860	329	35,312		0.5

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	%
DUKE REALTY CORP	18,400	17,240	575	61,652	0.9
EPR PROPERTIES	3,250	3,570	281	30,097	0.5
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	2,800	3,800	79	8,544	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	1,820	1,830	230	24,678	0.4
EDUCATION REALTY TRUST INC	4,090	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	6,600	6,500	91	9,826	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	6,140	5,780	195	20,923	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,430	4,380	591	63,310	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	18,760	17,850	1,534	164,344	2.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	3,500	79	8,510	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,330	3,174	1,030	110,352	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,470	6,220	753	80,716	1.2
FARMLAND PARTNERS INC	1,500	1,500	9	1,048	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,770	3,610	481	51,565	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,380	6,300	246	26,435	0.4
FOREST CITY REALTY TRUST- A	13,300	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,300	3,160	90	9,740	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5,900	4,700	35	3,839	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	2,600	28	2,998	0.0
GEO GROUP INC/THE	6,500	5,600	99	10,702	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	10,040	9,780	378	40,524	0.6
GETTY REALTY CORP	1,510	1,630	51	5,551	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,200	1,600	36	3,887	0.1
GLADSTONE LAND CORP	200	700	8	871	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	3,600	4,100	79	8,525	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	400	1,000	10	1,159	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	4,900	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	8,100	—	—	—	—
HCP INC	23,900	23,300	823	88,188	1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,510	6,370	211	22,677	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	10,310	9,900	281	30,178	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,700	1,700	24	2,575	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,200	5,180	225	24,153	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	8,270	7,800	194	20,786	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	37,400	36,200	605	64,805	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,870	7,550	257	27,614	0.4
ISTAR INC	3,700	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,900	3,900	53	5,770	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	800	2,900	62	6,734	0.1
INFRAREIT INC	1,700	—	—	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	500	44	4,724	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	5,200	—	—	—	—
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	600	42	4,587	0.1
INVITATION HOMES INC	14,300	20,500	586	62,797	0.9
IRON MOUNTAIN INC	14,460	13,760	455	48,750	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	4,740	5,870	229	24,555	0.4
KILROY REALTY CORP	4,950	4,890	379	40,650	0.6
KIMCO REALTY CORP	21,200	20,600	389	41,708	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	4,200	4,400	65	6,986	0.1
LTC PROPERTIES INC	1,950	1,870	92	9,940	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	%
LASALLE HOTEL PROPERTIES	5,580	—	—	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	11,800	10,000	98	10,492	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	7,410	7,250	377	40,427	0.6
LIFE STORAGE INC	2,350	2,320	242	25,913	0.4
MACERICH CO /THE	5,440	5,040	150	16,081	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	4,300	4,100	85	9,201	0.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1,500	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18,300	20,900	396	42,495	0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,840	5,560	713	76,407	1.2
MONMOUTH REIT-CLASS A	4,400	4,100	54	5,794	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,180	2,160	179	19,197	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7,700	7,820	431	46,243	0.7
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3,100	2,700	92	9,869	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,900	3,900	24	2,630	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	900	1,100	50	5,413	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2,600	2,600	44	4,726	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	—	2,170	60	6,468	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9,960	10,380	429	46,000	0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	750	750	20	2,164	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,020	1,000	180	19,335	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	10,800	10,300	135	14,535	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	10,080	9,900	240	25,757	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3,540	6,600	182	19,539	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,200	3,200	16	1,747	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,600	9,100	156	16,807	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	6,600	6,100	121	12,997	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,600	1,800	24	2,671	0.0
PROLOGIS INC	31,990	30,560	2,585	276,783	4.2
PUBLIC STORAGE	7,570	7,280	1,880	201,305	3.0
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,730	2,570	127	13,612	0.2
RLJ LODGING TRUST	9,000	8,000	133	14,261	0.2
RPT REALTY	—	3,900	48	5,244	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	3,900	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	14,440	15,200	1,140	122,059	1.8
REGENCY CENTERS CORP	7,580	7,990	531	56,958	0.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,000	5,300	95	10,208	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	11,200	9,900	114	12,242	0.2
RETAIL VALUE INC	605	821	30	3,311	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4,850	5,230	231	24,818	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,640	2,440	198	21,276	0.3
SL GREEN REALTY CORP	4,410	4,130	332	35,592	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9,000	9,500	208	22,357	0.3
SAFEHOLD INC	—	400	11	1,229	0.0
SAUL CENTERS INC	600	470	24	2,582	0.0
SELECT INCOME REIT	3,200	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	12,000	11,100	97	10,399	0.2
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,330	1,240	50	5,357	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	15,730	14,980	2,247	240,682	3.6
SITE CENTERS CORP	—	6,700	95	10,215	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	22,200	—	—	—	—

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 REALTY CAPITAL INC		—	4,370	208	22,285	0.3	
SPIRIT MTA REIT		1,690	2,200	18	1,940	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC		5,500	6,200	180	19,297	0.3	
STORE CAPITAL CORP		8,830	9,740	366	39,284	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		5,700	5,100	57	6,170	0.1	
SUN COMMUNITIES INC		4,000	4,320	640	68,590	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		11,800	11,300	152	16,297	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER		5,000	4,400	65	7,038	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC		3,170	2,840	113	12,163	0.2	
TERRENO REALTY CORP		2,980	3,170	161	17,313	0.3	
TIER REIT INC		2,600	—	—	—	—	
UDR INC		13,750	13,490	652	69,835	1.1	
UMH PROPERTIES INC		1,700	1,700	22	2,393	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		590	560	53	5,764	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES		5,400	5,900	109	11,686	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A		1,230	1,300	28	3,026	0.0	
VENTAS INC		17,950	17,810	1,328	142,294	2.1	
VEREIT INC		48,400	46,700	451	48,301	0.7	
VICI PROPERTIES INC		—	20,200	448	47,992	0.7	
VORNADO REALTY TRUST		8,800	8,300	513	55,027	0.8	
WP CAREY INC		5,370	8,310	749	80,211	1.2	
WASHINGTON PRIME GROUP INC		9,200	7,700	26	2,786	0.0	
WASHINGTON REAL ESTATE INV		4,060	3,900	105	11,245	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		6,040	5,700	153	16,478	0.2	
WELLTOWER INC		18,960	19,650	1,789	191,646	2.9	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		300	—	—	—	—	
WHITESTONE REIT		1,800	1,600	20	2,143	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC		5,500	5,200	107	11,458	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		58,222	59,222	54	5,801	0.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	1,154,540	1,100,786	45,271	4,847,186	
		銘 柄 数 < 比 率 >	159	155	—	< 73.0% >	
(カナダ)				千カナダドル			
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN		800	—	—	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		2,590	2,660	140	11,345	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		3,800	3,700	46	3,772	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		1,120	1,120	49	3,993	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		1,500	2,000	29	2,382	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		3,710	3,650	196	15,869	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT		6,800	7,800	110	8,918	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		5,000	3,900	48	3,935	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT		2,000	2,000	31	2,568	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		1,580	1,400	38	3,126	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		2,500	2,900	36	2,980	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		5,100	4,600	67	5,434	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,210	1,160	74	6,057	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	6,800	153	12,424	0.2	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		7,000	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		2,700	3,000	47	3,879	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		2,200	2,300	46	3,798	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		—	400	9	753	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		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	800	800	15	1,263	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	1,100	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,300	1,500	44	3,603	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2,290	3,000	35	2,835	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,900	7,100	185	15,001	0.2	
SLATE OFFICE REIT	1,300	2,000	11	938	0.0	
SLATE RETAIL REIT	906	906	11	937	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,100	3,400	108	8,784	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1,500	2,700	35	2,866	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	1,400	9	747	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	69,806	72,196	1,584	128,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 1.9% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	49,600	47,200	246	32,492	0.5	
CAPITAL & REGIONAL PLC	23,000	31,000	4	601	0.0	
DERWENT LONDON PLC	5,580	5,400	169	22,298	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	8,000	8,000	85	11,229	0.2	
HAMMERSON PLC	39,800	37,300	90	11,898	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	42,000	39,000	13	1,836	0.0	
UNITE GROUP PLC	12,800	14,000	145	19,209	0.3	
SHAFTESBURY PLC	12,500	10,900	92	12,223	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	23,000	21,000	11	1,551	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	24,000	20	2,742	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	20,000	20,000	19	2,538	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	36,000	35,000	28	3,717	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,400	10,200	67	8,968	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	38,000	39,000	81	10,712	0.2	
SEGRO PLC	52,000	53,100	417	55,091	0.8	
WORKSPACE GROUP PLC	7,100	6,500	56	7,473	0.1	
RDI REIT PLC	67,000	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	15,500	16,000	27	3,596	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	10,000	28,000	23	3,054	0.0	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	2,000	—	—	—	—	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	17,000	14	1,915	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	14,300	12,600	88	11,699	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	75,000	85,000	120	15,890	0.2	
RDI REIT PLC	—	10,000	10	1,372	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	25,000	24,000	22	2,941	0.0	
ASSURA PLC	130,000	115,000	81	10,726	0.2	
LXI REIT PLC	10,000	27,000	35	4,659	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	36,000	53,000	72	9,579	0.1	
REGIONAL REIT LTD	13,000	19,000	19	2,601	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	38,700	36,100	275	36,405	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	816,280	844,300	2,342	309,029	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	28	—	< 4.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	3,700	4,000	37	4,423	0.1	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,500	7,700	116	13,808	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,200	11,700	154	18,232	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 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	
(ユーロ…イタリア)		口	口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	50,000	—	—	—	—	—
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	2,700	2,200	12	1,420	0.0	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	52,700	2,200	12	1,420	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	2,230	2,130	172	20,406	0.3	0.3
ALTAREA	190	180	33	3,969	0.1	0.1
KLEPIERRE	10,600	9,640	268	31,730	0.5	0.5
GECINA SA	2,450	2,630	371	43,811	0.7	0.7
COVIVIO	2,670	3,190	306	36,192	0.5	0.5
MERCIALYS	2,700	2,700	29	3,538	0.1	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6,870	6,700	804	94,920	1.4	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	27,710	27,170	1,986	234,568	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 3.5% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	2,570	2,000	46	5,506	0.1	0.1
VASTNED RETAIL NV	760	700	19	2,272	0.0	0.0
WERELDHAVE NV	2,220	2,000	36	4,361	0.1	0.1
NSI NV	860	1,000	39	4,663	0.1	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,410	5,700	142	16,803	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	17,300	13,100	138	16,409	0.2	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	5,000	3,600	24	2,864	0.0	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	16,800	17,900	216	25,549	0.4	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	39,100	34,600	379	44,823	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	1,080	1,100	59	7,012	0.1	0.1
COFINIMMO	1,110	1,160	147	17,447	0.3	0.3
RETAIL ESTATES	414	400	33	3,938	0.1	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	760	1,000	26	3,104	0.0	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	800	870	148	17,522	0.3	0.3
MONTEA	—	460	34	4,100	0.1	0.1
AEDIFICA	960	1,160	124	14,653	0.2	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	5,124	6,150	574	67,780	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 1.0% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	32,000	33,000	62	7,410	0.1	0.1
HIBERNIA REIT PLC	38,000	33,000	49	5,843	0.1	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	16,000	19,000	32	3,858	0.1	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	86,000	85,000	144	17,112	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.3% >	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	18,000	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18,000	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	246,244	172,520	3,394	400,740	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	27	—	< 6.0% >	

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	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	108,500	102,500	9,163	125,173	1.9
PROSPERITY REIT	52,000	53,000	155	2,121	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	57,000	62,000	324	4,429	0.1
CHAMPION REIT	104,000	96,000	498	6,805	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	51,000	52,000	270	3,700	0.1
FORTUNE REIT	75,000	65,000	595	8,133	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	43,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	490,500	430,500	11,007	150,363
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 2.3% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	136,000	135,000	364	28,186	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	121,000	125,000	401	31,028	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	136,769	138,069	302	23,382	0.4
SUNTEC REIT	116,700	105,000	203	15,752	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	107,500	110,000	174	13,525	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	76,000	63,000	47	3,653	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	61,000	58,000	75	5,830	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	35,000	34,000	57	4,469	0.1
KEPPEL REIT	87,000	86,000	107	8,312	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	30,000	30,775	87	6,782	0.1
ESR REIT	62,965	95,065	49	3,822	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	40,800	40,000	64	5,010	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	33,080	32,696	51	3,969	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	27,000	27,000	28	2,192	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	21,000	17,000	52	4,075	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	90,000	90,000	20	1,600	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	63,400	62,000	147	11,410	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	98,100	93,000	212	16,397	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	48,000	51,000	37	2,898	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	34,025	29,025	42	3,254	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	37,360	37,360	17	1,328	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	115,000	104,000	138	10,696	0.2
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	33,000	33,000	35	2,730	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	40,000	50,000	34	2,629	0.0
SPH REIT	30,000	30,000	32	2,528	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	61,088	59,088	43	3,335	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	28,500	28,000	15	1,169	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT-RTS	—	5,040	0.0504	3	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	39,000	27	2,141	0.0
KEPPEL DC REIT	48,077	49,077	89	6,907	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	74,000	80,000	100	7,733	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,892,364	1,936,195	3,061	236,761
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	31	—	< 3.6% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	24,000	23,300	91	6,659	0.1
MIRVAC GROUP	186,000	190,000	596	43,498	0.7
INVESTA OFFICE FUND	26,700	—	—	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	82,000	90,000	113	8,267	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	15,500	16,200	68	5,008	0.1
GPT GROUP	89,900	94,100	593	43,291	0.7

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	%	
ABACUS PROPERTY GROUP	16,000	16,000	63	4,631	0.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	125,900	117,400	522	38,090	0.6	
DEXUS	52,100	53,200	687	50,153	0.8	
GOODMAN GROUP	81,200	77,600	1,086	79,209	1.2	
CHARTER HALL GROUP	22,800	22,600	289	21,107	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	13,000	13,600	59	4,372	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	9,039	9,000	36	2,644	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	40,000	47,000	120	8,772	0.1	
ARENA REIT	15,000	14,000	39	2,878	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	19,000	—	—	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	9,500	14,000	82	6,022	0.1	
INDUSTRIA REIT	4,300	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	30,000	33,000	59	4,366	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT-RTS	3,243	—	—	—	—	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	7,000	7,000	24	1,791	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	22,000	26,000	40	2,976	0.0	
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	—	11,000	42	3,063	0.0	
APN INDUSTRIA REIT	—	4,300	12	912	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	14,300	14,000	28	2,102	0.0	
SCENTRE GROUP	268,700	260,000	1,034	75,447	1.1	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	10,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	161,000	155,000	399	29,156	0.4	
VIVA ENERGY REIT	24,000	23,000	66	4,879	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,372,182	1,331,300	6,162	449,305	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	24	—	<6.8%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	49,000	51,000	95	6,489	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	15,000	17,000	46	3,189	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	52,000	46,000	101	6,951	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	47,000	42,000	63	4,312	0.1	
INVESTORE PROPERTY LTD	10,300	—	—	—	—	
STRIDE STAPLED GROUP	16,460	16,000	37	2,554	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	77,726	72,000	120	8,228	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	267,486	244,000	465	31,727	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<0.5%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	6,000	7,500	151	4,591	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,000	7,500	151	4,591	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,315,402	6,139,297	—	6,557,926	
	銘 柄 数 < 比 率 >	310	303	—	<98.8%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外国	REIT先物取引	DJREA	百万円 149	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

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,557,926	% 97.7
コール・ローン等、その他	157,120	2.3
投資信託財産総額	6,715,046	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（6,627,941千円）の投資信託財産総額（6,715,046千円）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=107.07円、1カナダドル=80.92円、1英ポンド=131.93円、1ユーロ=118.06円、1香港ドル=13.66円、1シンガポールドル=77.33円、1豪ドル=72.91円、1ニュージーランドドル=68.23円、1新シエケル=30.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,189,741,853
コール・ローン等	98,627,253
投資証券(評価額)	6,557,926,110
未収入金	6,478,702,966
未収配当金	7,357,042
差入委託証拠金	47,128,482
(B) 負債	6,550,372,830
未払金	6,548,166,018
未払解約金	1,953,476
未払利息	136
その他未払費用	253,200
(C) 純資産総額(A-B)	6,639,369,023
元本	4,217,895,918
次期繰越損益金	2,421,473,105
(D) 受益権総口数	4,217,895,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,741円

(注) 期首元本額は4,586,999,313円、期中追加設定元本額は1,959,920,221円、期中一部解約元本額は2,329,023,616円、1口当たり純資産額は1.5741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

・野村世界REITインデックス Aコース (野村投資一任口座向け)	1,311,053,217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)	1,123,354,483円
・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	1,101,816,585円
・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	655,300,676円
・ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	26,370,957円

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,382,673
受取配当金	234,047,259
受取利息	346,055
その他収益金	1,052,920
支払利息	△ 63,561
(B) 有価証券売買損益	319,792,578
売買益	1,700,235,936
売買損	△1,380,443,358
(C) 先物取引等取引損益	22,926,199
取引益	35,299,052
取引損	△ 12,372,853
(D) 保管費用等	△ 15,118,366
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	562,983,084
(F) 前期繰越損益金	2,039,633,003
(G) 追加信託差損益金	857,168,463
(H) 解約差損益金	△1,038,311,445
(I) 計(E+F+G+H)	2,421,473,105
次期繰越損益金(I)	2,421,473,105

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

(2020年7月17日現在)

年 月	日
2020年7月	－
8月	－
9月	4、7
10月	－
11月	25、26
12月	24、25

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

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

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