

# いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ

## 運用報告書（全体版）

第9期（決算日 2023年11月16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。  
「いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ」は、2023年11月16日に第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き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／資産複合
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>株式への直接投資は行いません。</li><li>デリバティブの直接利用は行いません。</li><li>信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。</li></ul>
分配方針	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### <照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

---

## 目次

---

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ…………… 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT (適格機関投資家専用) …… 12

SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用) …… 27

ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用) …… 29

PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用) …… 62

三菱UFJ 純金ファンド…………… 66

SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド(適格機関投資家専用) …… 80

フランクリン・テンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用) …… 83

AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ) …… 84

## ・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
フランクリン・テンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	その他資産

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(適格機関投資家限定)」の表記を省略する場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み期騰落 金騰落率		
	円		円	%	%	百万円
5期(2019年11月18日)	11,540		0	12.0	98.9	21,948
6期(2020年11月16日)	12,108		0	4.9	98.9	29,924
7期(2021年11月16日)	13,244		0	9.4	99.0	50,774
8期(2022年11月16日)	13,208		0	△0.3	98.9	66,770
9期(2023年11月16日)	13,796		0	4.5	93.4	70,935

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

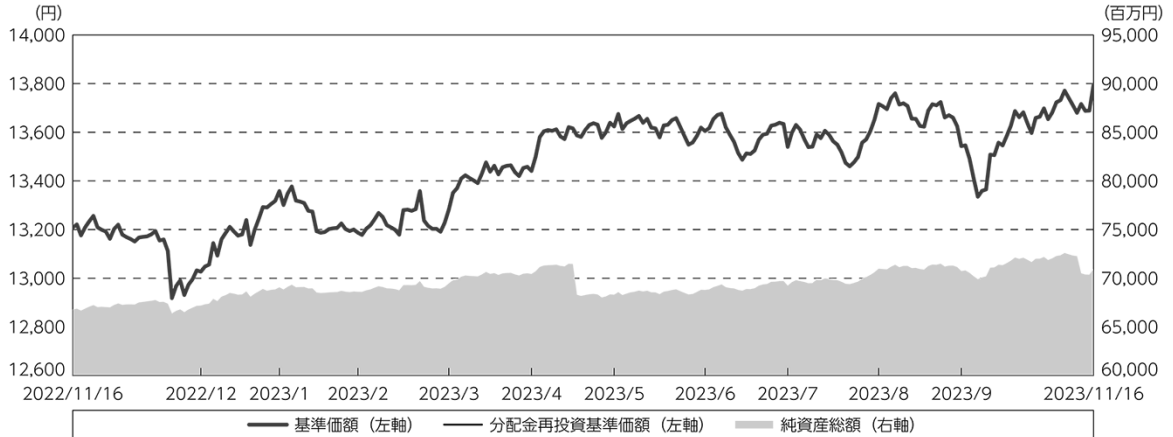
年月日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2022年11月16日	円 13,208		% -	% 98.9
11月末	13,162		△0.3	98.9
12月末	13,027		△1.4	99.0
2023年1月末	13,358		1.1	99.5
2月末	13,187		△0.2	99.1
3月末	13,282		0.6	99.1
4月末	13,441		1.8	98.1
5月末	13,624		3.1	99.0
6月末	13,605		3.0	99.0
7月末	13,540		2.5	99.1
8月末	13,716		3.8	99.1
9月末	13,543		2.5	99.1
10月末	13,654		3.4	99.1
(期末) 2023年11月16日	円 13,796		4.5	93.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年11月17日～2023年11月16日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：13,208円

期 末：13,796円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.5% (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。
- (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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年11月16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) 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。

## ○基準価額の推移

前期末13,208円の基準価額は当期末に13,796円となり、当期の騰落率は+4.5%となりました。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

### ・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	0.4%	0.5%	+0.1%	-1.2%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	10.2%	14.8%	+4.6%	-2.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT	0.3%	0.3%	+0.0%	+5.4%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT	10.3%	11.7%	+1.4%	+6.4%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	30.6%	33.4%	+2.8%	+17.8%
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	16.3%	15.2%	-1.0%	+4.8%
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	30.9%	12.0%	-18.9%	-7.5%
AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオクラスS1シェアーズ（円建て円ヘッジ）※	その他資産	-	5.4%	+5.4%	+1.5%

※『AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオクラスS1シェアーズ（円建て円ヘッジ）』は、当期の途中（2023年4月）に組入れを開始したため、表中「当期中の騰落率」は組入開始から当期末までの数字になっています。

## 投資環境

### ○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で-1.2%となりました。

当期は、海外の金融機関の経営破綻などで金融システムへの不安から下落する局面もありましたが、日銀の金融緩和策の維持を受けて全般に上昇基調となりました。その後、国内長期金利が徐々に上昇すると市況は弱含みましたが、金利上昇幅が限定的だったことへの好感などで堅調な推移となりました。期末にかけては、日銀の緩和解除が想定よりも早まるとの思惑から長期金利が上昇したことで下落し、総じて小幅安となりました。

### ○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は、S&P先進国REITインデックス（ドル建て、日本除く、配当込み）で-0.8%となりました。

当期は、欧米では物価上昇を受けた金融政策の引き締めが鈍化するとの見方と、引き締めが長期化するとの見方が錯綜し、それに応じて金利や株式市場が上下する展開となり、海外先進国のREIT市場もそうした動きを受けて一進一退となりました。

### ○金市場

当期の金市場は、金スポット価格（ドル建て）で+11.7%となりました。

当期は、膠着するウクライナ情勢などの地政学的リスクに加え、インフレの継続もあって金を買う動きが強まり金価格は上昇しました。米金利の上昇を受けて下落する局面もありましたが、金利のピークアウトやドル高の修正などで買われ、通期では大きく上昇しました。

## ○外国為替市場

当期におけるドル円は8.4%の円安ドル高、ユーロ円は12.8%の円安ユーロ高となりました。

当期は金利動向が為替市場の趨勢を決めるような動きとなり、インフレ抑制を重視した中央銀行の金融政策で引き締め基調の欧米と、日銀による緩和スタンスの継続をベースとする日本との間で、概ね円安の流れとなりました。

そのため、組入投資信託のうち特にドル建てやユーロ建てで海外資産に投資しているファンドや純金ファンドについては、為替の動きが大きなプラス要因となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）に、ルクセンブルグ籍外国投信の「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）」を新たに組入れました。同ファンドは市場動向に左右されない運用を目指す絶対収益型で、FOF全体のリスク低下、パフォーマンス向上への貢献を期待したものです。

### ○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	2022年11月17日～ 2023年11月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,796

(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

---

引き続き、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたくうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	68	0.506	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(59)	(0.440)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 1 )	(0.004)	法定開示資料の印刷に係る費用
（ 管 理 ・ 運 営 費 用 ）	( 0 )	(0.000)	法定書類の提出に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	69	0.513	
期中の平均基準価額は、13,428円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

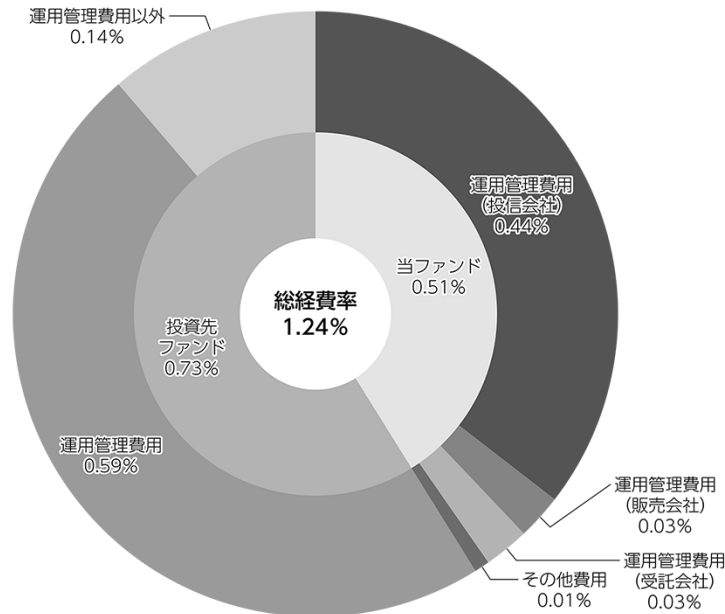
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.24%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.24
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月17日～2023年11月16日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
国				
三菱UFJ 純金ファンド	398,710	3,838,652	4,880	46,982
内				
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド	1,136,299,286	2,385,121	1,300,506,177	2,841,940
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	2,582,197,412	2,350,376	14,871,936,895	13,280,453
PGI・グローバルREITファンド	1,304,210,890	1,367,337	1,849,745,049	1,932,272
ノムラFOF s用インデックスファンド	1,271,813,401	1,527,764	512,337,613	633,798
ノムラFOF s用インデックスファンド・J-REIT	95,839,440	132,829	6,854,367	9,526
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国REIT	29,656,547	43,642	10,902,643	16,550
SMAM・Jリートアクティブ	2,799,353,976	4,185,646	191,599,942	288,624
合計	9,219,769,662	15,831,371	18,743,887,566	19,050,149

(注) 金額は受渡代金です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年11月17日～2023年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ&gt;

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	百万円 15,831	百万円 11,992	% 75.8	百万円 19,050	百万円 19,003	% 99.8

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いちよし証券株式会社です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月17日～2023年11月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年11月16日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
MSCI I・ローボティリティ・グローバル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ・クラス Sシエーズ (円建て円ヘッジ)	—	393,829	3,857,561	5.4
三菱UFJ 純金ファンド	10,358,587,726	10,194,380,835	23,723,343	33.4
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド	22,174,848,656	9,885,109,173	8,502,182	12.0
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	10,535,791,018	9,990,256,859	10,787,479	15.2
PGI・グローバルREITファンド	5,590,797,529	6,350,273,317	8,305,522	11.7
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	172,080,309	261,065,382	362,985	0.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	134,309,180	153,063,084	244,686	0.3
SMAM・Jリートアクティブ	4,444,864,970	7,052,619,004	10,504,876	14.8
合 計	53,411,279,388	43,887,161,483	66,288,637	93.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	66,288,637	90.6
コール・ローン等、その他	6,902,011	9.4
投資信託財産総額	73,190,648	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,190,648,090
コール・ローン等	3,020,319,219
投資信託受益証券(評価額)	66,288,637,727
未収入金	3,881,691,144
(B) 負債	2,255,294,022
未払解約金	2,071,793,982
未払信託報酬	178,633,038
未払利息	9,019
その他未払費用	4,857,983
(C) 純資産総額(A-B)	70,935,354,068
元本	51,416,531,660
次期繰越損益金	19,518,822,408
(D) 受益権総口数	51,416,531,660口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,796円

(注) 当ファンドの期首元本額は50,553,424,991円、期中追加設定元本額は8,805,223,839円、期中一部解約元本額は7,942,117,170円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3796円です。

## ○損益の状況 (2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 890,178
支払利息	△ 890,178
(B) 有価証券売買損益	3,186,521,710
売買益	4,896,445,754
売買損	△ 1,709,924,044
(C) 信託報酬等	△ 356,068,942
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,829,562,590
(E) 前期繰越損益金	5,166,481,033
(F) 追加信託差損益金	11,522,778,785
(配当等相当額)	( 11,250,933,135)
(売買損益相当額)	( 271,845,650)
(G) 計(D+E+F)	19,518,822,408
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	19,518,822,408
追加信託差損益金	11,522,778,785
(配当等相当額)	( 11,250,933,135)
(売買損益相当額)	( 271,845,650)
分配準備積立金	7,996,933,801
繰越損益金	△ 890,178

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

(注) 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。

(注) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,560,944,093円)、信託約款に規定する収益調整金(11,521,888,607円)および分配準備積立金(5,435,989,708円)より分配対象収益は19,518,822,408円(1万口当たり3,796円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2022年11月17日から2023年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ◆当ファンドの投資対象として定める投資信託証券について、下記の投資信託約款（付表）の変更を行いました。
  - ・2023年4月24日付、ファンドを追加する変更  
(追加したファンド)  
「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)」
  - ・2023年10月26日付、ファンドを追加する変更  
(追加したファンド)  
「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.) (Hedged) クラス」

## ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）

第9期(2022年9月7日～2023年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、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	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	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等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	金 騰	期 騰			落 率	
	円		円			%	百万円		
5期(2019年9月6日)	13,291		0		26.1	4,352.00	26.0	97.7	1,123
6期(2020年9月7日)	11,505		0		△13.4	3,652.57	△16.1	96.7	134
7期(2021年9月6日)	15,091		0		31.2	4,795.80	31.3	97.1	210
8期(2022年9月6日)	14,594		0		△3.3	4,651.68	△3.0	97.2	239
9期(2023年9月6日)	14,352		0		△1.7	4,586.00	△1.4	97.0	348

\*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。

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る商標又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る商標又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 （ 証 配 当 ）	ン チ マ ー ク （ 指 み ）	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年9月6日	円 14,594	% —	4,651.68	% —	% 97.2
9月末	14,080	△3.5	4,488.86	△3.5	97.1
10月末	14,315	△1.9	4,564.72	△1.9	97.1
11月末	14,314	△1.9	4,565.38	△1.9	96.8
12月末	13,805	△5.4	4,403.82	△5.3	96.1
2023年1月末	13,363	△8.4	4,263.06	△8.4	97.1
2月末	13,569	△7.0	4,331.37	△6.9	97.0
3月末	13,172	△9.7	4,204.73	△9.6	97.1
4月末	13,844	△5.1	4,420.34	△5.0	95.8
5月末	13,932	△4.5	4,448.91	△4.4	97.4
6月末	13,842	△5.2	4,421.28	△5.0	97.5
7月末	14,002	△4.1	4,472.88	△3.8	96.1
8月末	14,206	△2.7	4,539.20	△2.4	96.7
(期 末) 2023年9月6日	14,352	△1.7	4,586.00	△1.4	97.0

\*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。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

日銀が金融緩和策を修正したことで国内の長期金利が上昇しREITの業績や不動産市況の先行きに対する警戒感が広がったことなどから国内REIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。

## 【運用経過】

「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、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。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、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の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。

## 【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、引き続き、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ます。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、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。



## ○1万口当たりの費用明細

(2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.286	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.176)	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 ）	( 8 )	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 8 )	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.291	
期中の平均基準価額は、13,870円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 44,944	千円 119,188	千口 3,826	千円 10,164

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

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	百万円 13,932	百万円 1,561	% 11.2	百万円 7,311	百万円 182	% 2.5

平均保有割合 0.6%

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

## 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)	5千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.087千円
(B) / (A)	1.7%

\*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です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 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

(2023年9月6日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 86,120	千口 127,238	千円 348,518

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 348,518	% 99.9
コール・ローン等、その他	426	0.1
投資信託財産総額	348,944	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 (2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	348,944,820
コール・ローン等	412,076
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	348,518,506
未収入金	14,238
(B) 負債	391,369
未払信託報酬	386,966
その他未払費用	4,403
(C) 純資産総額(A-B)	348,553,451
元本	242,852,487
次期繰越損益金	105,700,964
(D) 受益権総口数	242,852,487口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,352円

(注) 期首元本額は163,916,480円、期中追加設定元本額は85,790,374円、期中一部解約元本額は6,854,367円、1口当たり純資産額は1.4352円です。

## ○損益の状況 (2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9
支払利息	△ 9
(B) 有価証券売買損益	669,257
売買益	1,106,074
売買損	△ 436,817
(C) 信託報酬等	△ 737,926
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 68,678
(E) 前期繰越損益金	49,665,236
(F) 追加信託差損益金	56,104,406
(配当等相当額)	( 126,679,126)
(売買損益相当額)	(△ 70,574,720)
(G) 計(D+E+F)	105,700,964
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	105,700,964
追加信託差損益金	56,104,406
(配当等相当額)	( 126,705,112)
(売買損益相当額)	(△ 70,600,706)
分配準備積立金	71,472,708
繰越損益金	△ 21,876,150

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# J-REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2023年6月12日）

作成対象期間（2022年6月11日～2023年6月12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ないます。
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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
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
16期(2021年6月10日)	28,259	27.6	4,732.62	27.4	97.0	48,024
17期(2022年6月10日)	27,270	△3.5	4,567.19	△3.5	97.0	44,302
18期(2023年6月12日)	26,371	△3.3	4,415.85	△3.3	97.5	49,385

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

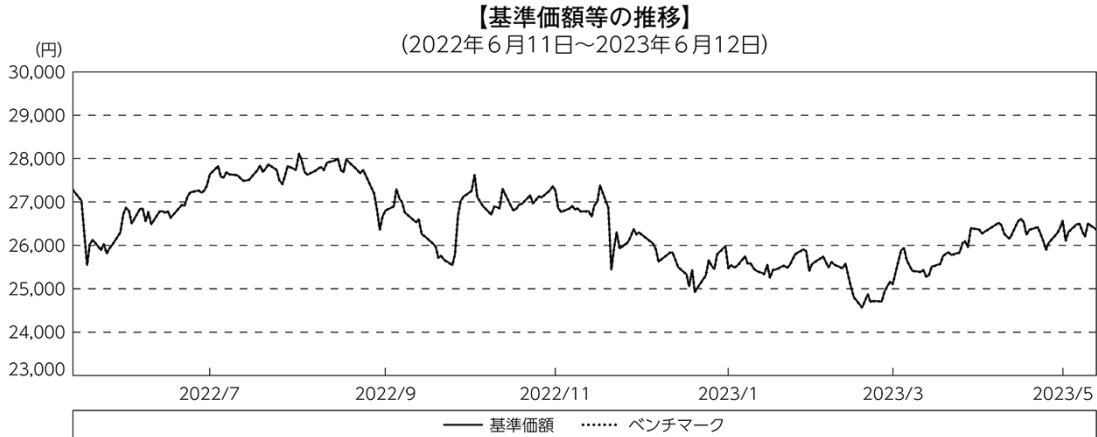
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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)	円	%			%
2022年6月10日	27,270	—	4,567.19	—	97.0
6月末	26,794	△1.7	4,487.40	△1.7	97.0
7月末	27,638	1.3	4,628.79	1.3	96.8
8月末	27,965	2.5	4,683.62	2.5	96.6
9月末	26,801	△1.7	4,488.86	△1.7	97.1
10月末	27,256	△0.1	4,564.72	△0.1	97.1
11月末	27,260	△0.0	4,565.38	△0.0	96.8
12月末	26,296	△3.6	4,403.82	△3.6	96.1
2023年1月末	25,461	△6.6	4,263.06	△6.7	97.1
2月末	25,860	△5.2	4,331.37	△5.2	97.0
3月末	25,108	△7.9	4,204.73	△7.9	97.1
4月末	26,396	△3.2	4,420.34	△3.2	95.9
5月末	26,567	△2.6	4,448.91	△2.6	97.5
(期末)					
2023年6月12日	26,371	△3.3	4,415.85	△3.3	97.5

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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

国内REITの価格の変動

### ○投資環境

国内REIT市場は、期首から欧米諸国の金融引き締めによる世界景気低迷への懸念などから下落して始まりました。その後は国内株式市場が上昇したことや米国で過度な金融引き締め懸念が後退したことなどをを受けて上昇しました。2022年9月以降は国内外で金利が上昇したことや米国の金融引き締めによる景気減速への警戒感が高まったことなどから下落し、10月下旬以降は米長期金利の上昇が一服したことなどから上昇するなど、一進一退の展開となりました。

12月中旬以降は日銀が金融緩和策を修正したことで国内の長期金利が上昇し、REITの業績や不動産市況の先行きに対する警戒感が広がったことなどから下落しました。2023年3月中旬には米金融機関の経営破綻を契機とした金融システム不安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどからさらに下落しました。4月中旬以降は植田日銀新総裁が就任会見で現状の大規模な金融緩和を継続する姿勢を示したことや、好調な米金融大手の決算を受け金融不安への過度な懸念が後退したことなどから上昇しましたが、期を通じては下落となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・REIT組入比率

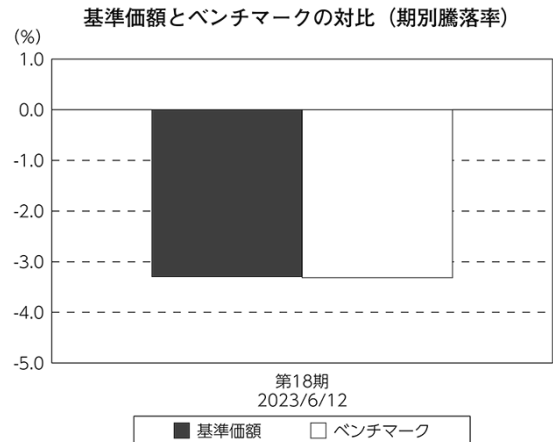
REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・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

今期の基準価額の騰落率は-3.3%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-3.3%と同程度となりました。



(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

(2022年6月11日～2023年6月12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)	0	0.002	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、26,616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

(2022年6月11日～2023年6月12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	261	30,211	111	12,701
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	404	36,549	166	14,937
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	719	99,500	246	34,083
	東海道リート投資法人 投資証券	542	65,035	78	9,258
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	431	272,336	189	119,954
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,459	222,923	634	97,447
	産業ファンド投資法人 投資証券	2,270	364,282	789	123,825
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,240	423,133	538	184,544
	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	966	202,385	383	80,496
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券	655	265,608	304	123,859
	G L P 投資法人 投資証券	5,214	791,130	2,336	373,619
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	638	201,165	253	80,788
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,494	772,221	877	272,861
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	247	168,530	96	66,266
	One リート投資法人 投資証券	218	54,134	92	22,858
	イオンリート投資法人 投資証券	1,581	238,954	884	134,896
	ビューリックリート投資法人 投資証券	1,164	186,364	497	79,560
内	日本リート投資法人 投資証券	458	159,282	167	57,358
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	3,692	285,315	1,702	131,853
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	320	42,907	115	15,319
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	669	173,749	227	58,193



銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	308	53,355	129	22,356	
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	444	53,357	133	15,578	
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,018	644,920	1,749	280,192	
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	205	21,251	89	9,313	
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,517	245,585	659	106,091	
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	2,356	132,983	648	36,056	
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	321	41,463	76	9,884	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	494	242,266	212	103,850	
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	199	13,024	86	5,617	
	投資法人みらい 投資証券	1,511	70,594	645	30,062	
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	193	25,621	89	11,760	
		( $\Delta$ 1,011)	( $\Delta$ 133,193)			
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	614	263,573	168	71,637	
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	670	124,199	211	40,340	
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	204	24,081	87	10,187	
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	869	85,652	241	23,562	
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	710	100,610	227	32,316	
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,451	884,859	630	381,963	
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,357	782,280	540	313,347	
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	6,269	643,790	2,730	282,490	
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,477	452,638	1,079	197,391	
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	847	315,837	365	136,160	
	N T T都市開発リート投資法人	1,195	165,990	510	71,025	
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	838	163,412	367	71,186	
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,098	118,176	385	41,517	
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,743	406,428	1,229	182,630	
	森トラストリート投資法人 投資証券	1,376	139,605	577	60,134	
		( 4,939)	( 133,193)			
	内	インヴィンシブル投資法人 投資証券	5,465	273,010	2,377	119,668
		フロンティア不動産投資法人 投資証券	541	276,697	202	101,877
		平和不動産リート投資法人 投資証券	943	143,529	360	55,222
		日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	843	262,681	370	115,023
福岡リート投資法人 投資証券		644	107,135	281	46,785	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		588	229,391	318	146,938	
		( 1,192)	( -)			
いちごオフィスリート投資法人 投資証券		1,017	88,654	442	38,345	
大和証券オフィス投資法人 投資証券		259	165,895	130	83,333	
阪急阪神リート投資法人 投資証券		559	82,298	243	36,006	
スターツプロシード投資法人 投資証券		280	65,084	90	21,392	
大和ハウスリート投資法人 投資証券		1,889	557,574	789	231,326	
		( $\Delta$ 20)	( $\Delta$ 6,025)			
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		4,582	338,283	1,696	126,904	
大和証券リビング投資法人 投資証券		1,845	211,895	740	85,059	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		1,143	143,427	499	62,941	
合 計	80,524	14,216,843	33,082	5,912,168		
	( 5,100)	( $\Delta$ 6,025)				

\*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 5,932	百万円 5,955	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

(2022年6月11日～2023年6月12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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			%	百万円	
投資信託証券	14,216	2,233		15.7	5,912	824		13.9

## 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)	836千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B) / (A)	2.5%

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

(2023年6月12日現在)

## 国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	投資証券	779	929	108,693	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	1,225	1,463	127,134	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	投資証券	1,799	2,272	303,539	0.6
東海道リート投資法人	投資証券	296	760	91,808	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	1,335	1,577	1,042,397	2.1
森ヒルズリート投資法人	投資証券	4,547	5,372	801,502	1.6
産業ファンド投資法人	投資証券	5,489	6,970	1,094,290	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	3,866	4,568	1,630,776	3.3
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	2,767	3,350	701,490	1.4
アクティビア・プロバティーズ投資法人	投資証券	2,061	2,412	974,448	2.0
G L P 投資法人	投資証券	12,523	15,401	2,271,647	4.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	1,799	2,184	756,756	1.5
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	6,326	7,943	2,414,672	4.9
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	648	799	534,531	1.1
O n e リート投資法人	投資証券	671	797	194,547	0.4
イオンリート投資法人	投資証券	4,547	5,244	818,588	1.7
ヒューリックリート投資法人	投資証券	3,607	4,274	675,719	1.4
日本リート投資法人	投資証券	1,193	1,484	496,398	1.0
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	11,737	13,727	1,091,296	2.2
トーセイ・リート投資法人	投資証券	808	1,013	132,196	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	1,544	1,986	502,259	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	947	1,126	184,889	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	投資証券	876	1,187	138,760	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	12,504	14,773	2,425,726	4.9
いちごホテルリート投資法人	投資証券	641	757	76,305	0.2
ラサールロジポート投資法人	投資証券	4,734	5,592	911,496	1.8
スターアジア不動産投資法人	投資証券	3,996	5,704	338,817	0.7
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	453	698	92,205	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	1,523	1,805	916,940	1.9
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	624	737	47,905	0.1
投資法人みらい	投資証券	4,684	5,550	255,855	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	907	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	1,123	1,569	666,040	1.3
C R E ロジスティクスファンド投資法人	投資証券	1,498	1,957	370,264	0.7
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	624	741	82,176	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	投資証券	1,525	2,153	201,736	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	投資証券	1,508	1,991	273,762	0.6
日本ビルファンド投資法人	投資証券	4,508	5,329	2,994,898	6.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	投資証券	3,867	4,684	2,505,940	5.1
日本都市ファンド投資法人	投資証券	19,510	23,049	2,256,497	4.6
オリックス不動産投資法人	投資証券	7,704	9,102	1,632,898	3.3
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,642	3,124	1,088,714	2.2
N T T 都市開発リート投資法人	投資証券	3,706	4,391	584,442	1.2
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	2,592	3,063	575,844	1.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,649	3,362	363,768	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	8,705	10,219	1,492,995	3.0	
森トラストリート投資法人 投資証券	2,764	8,502	600,241	1.2	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	17,019	20,107	1,134,034	2.3	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,356	1,695	822,075	1.7	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,636	3,219	492,507	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,607	3,080	1,001,000	2.0	
福岡リート投資法人 投資証券	2,000	2,363	381,151	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,196	2,658	821,322	1.7	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,168	3,743	331,629	0.7	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	817	946	561,924	1.1	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,747	2,063	298,103	0.6	
スターツプロシード投資法人 投資証券	602	792	185,011	0.4	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,806	6,886	1,978,347	4.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	11,846	14,732	1,075,436	2.2	
大和証券リビング投資法人 投資証券	5,225	6,330	716,556	1.5	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,547	4,191	504,177	1.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	225,953	278,495	48,147,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	60	< 97.5% >	

\* 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 1,233	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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 48,147,088	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,354,933	2.7
投資信託財産総額	49,502,021	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 (2023年6月12日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	49,501,704,884	
コール・ローン等	920,490,783	
投資証券(評価額)	48,147,088,000	
未収入金	65,321,367	
未収配当金	306,066,734	
差入委託証拠金	62,738,000	
(B) 負債	115,798,629	
未払金	12,133,850	
未払解約金	103,663,661	
未払利息	1,118	
(C) 純資産総額(A-B)	49,385,906,255	
元本	18,727,673,927	
次期繰越損益金	30,658,232,328	
(D) 受益権総口数	18,727,673,927口	
1口当たり基準価額(C/D)	26,371円	

(注) 期首元本額は16,245,462,523円、期中追加設定元本額は5,950,038,201円、期中一部解約元本額は3,467,826,797円、1口当たり純資産額は2.6371円です。

## ○損益の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,759,402,622	
受取配当金	1,758,292,788	
受取利息	168	
その他収益金	1,434,720	
支払利息	△ 325,054	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,142,658,534	
売買益	527,702,939	
売買損	△ 3,670,361,473	
(C) 先物取引等取引損益	△ 49,045,260	
取引益	65,074,730	
取引損	△ 114,119,990	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,432,301,172	
(E) 前期繰越損益金	28,056,541,607	
(F) 追加信託差損益金	9,703,517,851	
(G) 解約差損益金	△ 5,669,525,958	
(H) 計(D+E+F+G)	30,658,232,328	
次期繰越損益金(H)	30,658,232,328	

\* 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6資産均等バランス	3,366,280,477	
野村インデックスファンド・J-REIT	3,157,280,807	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,285,247,728	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,735,257,078	
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,675,189,591	
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	1,503,551,948	
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	1,174,779,438	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	1,170,640,514	
野村DC運用戦略ファンド	963,970,892	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	688,465,321	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	298,939,016	
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)	108,512,416	
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)	101,639,000	
ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	97,494,581	
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	82,206,268	
野村世界6資産分散投信(分配コース)	41,810,199	
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	36,355,848	
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)	26,189,529	
ネクストコア	24,890,710	
野村資産設計ファンド2035	23,072,046	
野村資産設計ファンド2030	22,004,725	

ファンド名	当期末 元本額	円
野村資産設計ファンド2025	18,925,784	
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	15,302,709	
野村資産設計ファンド2020	14,837,124	
野村資産設計ファンド2015	13,401,310	
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	12,888,966	
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	11,467,842	
ホルウェザー・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)	11,379,921	
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	10,581,520	
野村資産設計ファンド2045	6,418,980	
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	6,247,272	
野村資産設計ファンド2050	5,293,138	
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	4,356,488	
野村資産設計ファンド2060	3,757,423	
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	3,031,826	
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,448,869	
インデックス・ブレンド(タイプV)	1,956,548	
インデックス・ブレンド(タイプIV)	647,227	
野村FOfs用・ターゲット・リターン・資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	449,908	
インデックス・ブレンド(タイプI)	302,281	
インデックス・ブレンド(タイプII)	200,659	

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2022年8月26日から2023年8月25日まで)

## 第 9 期

決算日 2023年8月25日

### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	Jリート・アクティブ・マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象として、東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	Jリート・アクティブ・マザーファンド
組入制限	株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資は行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ●損益の状況

(自2022年8月26日 至2023年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 189,631,282円
売	6,423,469
買	△ 196,054,751
(B) 信託報酬等	△ 48,074,843
(C) 当期損益金(A+B)	△ 237,706,125
(D) 前期繰越損益金	1,378,489,728
(E) 追加信託差損益金	2,201,858,699
(配当等相当額)	( 3,453,346,555)
(売買損益相当額)	(△1,251,487,856)
(F) 合計(C+D+E)	3,342,642,302
次期繰越損益金(F)	3,342,642,302
追加信託差損益金	2,201,858,699
(配当等相当額)	( 3,456,827,929)
(売買損益相当額)	(△1,254,969,230)
分配準備積立金	1,722,896,779
繰越損益金	△ 582,113,176

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

### ●組入れ資産の明細

<親投資信託残高> (2023年8月25日現在)

種 類	期 首	期 末	
	(前期末)	口 数	口 数 評 価 額
		千口	千口 千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	2,399,180	3,671,395	9,969,306

※Jリート・アクティブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は10,009,704,848口です。

下記は、Jリート・アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

<国内投資信託証券>

(2023年8月25日現在)

銘柄	期首(前期末)		期		末		
	口	数	口	数	評価額	組入比率	
		口		口	千円	%	
サンケイリアルエステート投資法人		957		3	281	0.0	
日本アコモデーションファンド投資法人		11		491	328,970	1.2	
森ヒルズリート投資法人		75		—	—	—	
産業ファンド投資法人		3,814		8,624	1,237,544	4.6	
アドバンス・レジデンス投資法人		639		865	307,507	1.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		1,944		—	—	—	
アクティブ・プロパティーズ投資法人		2,644		792	319,968	1.2	
GLP投資法人		5,113		12,731	1,778,520	6.5	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1,955		1,451	492,614	1.8	
日本プロロジスリート投資法人		1,311		3,147	906,336	3.3	
星野リゾート・リート投資法人		3		469	300,160	1.1	
イオンリート投資法人		2,587		1,909	280,241	1.0	
ヒューリックリート投資法人		971		4,834	799,543	2.9	
日本リート投資法人		44		3,020	1,052,470	3.9	
積水ハウス・リート投資法人		8,530		3,890	325,593	1.2	
ケネディクス商業リート投資法人		1,016		2,574	736,678	2.7	
野村不動産マスターファンド投資法人		6,498		4,749	814,928	3.0	
ラサールロジポート投資法人		3,018		3,253	488,925	1.8	
スターアジア不動産投資法人		—		9,993	553,612	2.0	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2,495		914	445,118	1.6	
三菱地所物流リート投資法人		1,317		531	211,338	0.8	
日本ビルファンド投資法人		1,800		3,422	2,032,668	7.5	
ジャパンリアルエステイト投資法人		1,439		3,994	2,352,466	8.7	
日本都市ファンド投資法人		13,992		22,319	2,207,349	8.1	
オリックス不動産投資法人		6,209		8,989	1,639,593	6.0	
日本プライムリアルティ投資法人		1,875		1,890	687,015	2.5	
NTT都市開発リート投資法人		18		—	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人		6,982		5,692	885,675	3.3	
インヴィンシブル投資法人		34,910		22,090	1,301,101	4.8	
フロンティア不動産投資法人		2		—	—	—	
平和不動産リート投資法人		8,741		5,883	840,680	3.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人		1,622		—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人		341		1,480	505,420	1.9	
いちごオフィスリート投資法人		43		—	—	—	
大和証券オフィス投資法人		646		1,715	1,150,765	4.2	
スターツプロシード投資法人		—		377	80,564	0.3	
大和ハウスリート投資法人		2,263		4,312	1,214,690	4.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		6,450		8,195	612,986	2.3	
大和証券リビング投資法人		3		—	—	—	
ジャパンエクセレント投資法人		35		1	131	0.0	
合計	口	数	金額	132,313	154,599	26,891,457	98.9
	銘柄	数	<比率>	38銘柄 <98.9%>	33銘柄 <98.9%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）

第9期(2022年9月7日～2023年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

## ○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、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産額			
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			中 落	中 率	
	円			円			百万円			
5期(2019年9月6日)	11,156			0		5.9	116.23	6.9	99.2	3,851
6期(2020年9月7日)	10,325			0		△7.4	100.11	△13.9	99.3	135
7期(2021年9月6日)	14,844			0		43.8	145.12	45.0	98.9	180
8期(2022年9月6日)	15,963			0		7.5	156.96	8.2	98.1	196
9期(2023年9月6日)	16,067			0		0.7	159.77	1.8	98.0	230

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

\*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、設定時を100として指数化しています。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

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



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2022年9月6日	15,963	—	156.96	—	98.1
9月末	14,298	△10.4	140.67	△10.4	98.3
10月末	15,554	△2.6	153.41	△2.3	99.2
11月末	15,187	△4.9	150.00	△4.4	99.3
12月末	14,233	△10.8	140.71	△10.3	98.5
2023年1月末	15,189	△4.8	150.36	△4.2	99.3
2月末	15,347	△3.9	151.89	△3.2	98.0
3月末	14,284	△10.5	141.43	△9.9	98.0
4月末	14,616	△8.4	144.74	△7.8	98.6
5月末	14,829	△7.1	147.01	△6.3	98.6
6月末	15,905	△0.4	157.94	0.6	98.0
7月末	15,984	0.1	158.84	1.2	98.4
8月末	16,221	1.6	161.31	2.8	98.1
(期 末)					
2023年9月6日	16,067	0.7	159.77	1.8	98.0

\*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。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

主要投資国のREIT市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げの行方などを巡り一進一退の展開となりましたが、主要投資通貨である米ドルが日米金利差の拡大期待などを受けて上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。

## 【運用経過】

【海外REITインデックス マザーファンド】受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【海外REITインデックス マザーファンド】の運用につきましては、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。S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入や「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ないました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## 【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【海外REITインデックス マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

【海外REITインデックス マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(47)	(0.308)	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 ）	( 8 )	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 8 )	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.015	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 2 )	(0.012)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 2 )	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.462	
期中の平均基準価額は、15,137円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 15,252	千円 46,014	千口 5,640	千円 17,806

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月7日～2023年9月6日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;海外REITインデックス マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 15,481	百万円 53	% 0.3	百万円 9,207	百万円 53	% 0.6

平均保有割合 0.4%

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

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月7日～2023年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 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

(2023年9月6日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 59,575	千円 230,963	千口 69,187	千円 230,963

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外REITインデックス マザーファンド	230,963	99.8
コール・ローン等、その他	486	0.2
投資信託財産総額	231,449	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*海外REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（66,530,325千円）の投資信託財産総額（66,683,475千円）に対する比率は99.8%です。

\*外貨建資産は、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=147.86円、1カナダドル=108.35円、1英ポンド=185.65円、1ユーロ=158.46円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=108.57円、1ウォン=0.1108円、1豪ドル=94.11円、1ニュージーランドドル=86.82円、1新シェケル=38.8991円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	231,449,298
コール・ローン等	480,471
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	230,963,348
未収入金	5,479
(B) 負債	462,777
未払信託報酬	459,214
その他未払費用	3,563
(C) 純資産総額(A-B)	230,986,521
元本	143,765,939
次期繰越損益金	87,220,582
(D) 受益権総口数	143,765,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,067円

(注) 期首元本額は123,301,605円、期中追加設定元本額は31,682,616円、期中一部解約元本額は11,218,282円、1口当たり純資産額は1.6067円です。

## ○損益の状況 (2022年9月7日～2023年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	6,526,652
売買益	7,160,159
売買損	△ 633,507
(C) 信託報酬等	△ 890,357
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,636,284
(E) 前期繰越損益金	57,451,912
(F) 追加信託差損益金	24,132,386
(配当等相当額)	( 44,809,508)
(売買損益相当額)	(△20,677,122)
(G) 計(D+E+F)	87,220,582
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	87,220,582
追加信託差損益金	24,132,386
(配当等相当額)	( 44,861,739)
(売買損益相当額)	(△20,729,353)
分配準備積立金	64,611,831
繰越損益金	△ 1,523,635

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 海外REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2023年6月12日）

作成対象期間（2022年6月11日～2023年6月12日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落	中率		
14期(2019年6月10日)	24,241	9.9	259.20	10.8	99.1	26,012
15期(2020年6月10日)	22,140	△ 8.7	237.33	△ 8.4	99.4	29,052
16期(2021年6月10日)	29,050	31.2	312.73	31.8	99.4	41,524
17期(2022年6月10日)	32,769	12.8	354.00	13.2	98.6	54,585
18期(2023年6月12日)	31,775	△ 3.0	344.99	△ 2.5	99.0	63,144

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

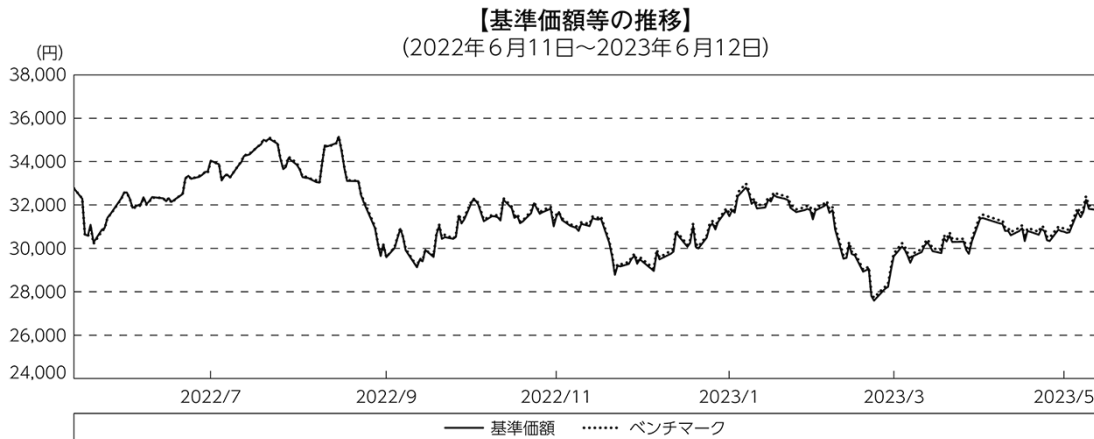
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落	率	
(期首) 2022年6月10日	32,769	—	354.00	—	98.6
6月末	32,288	△ 1.5	348.79	△ 1.5	98.9
7月末	34,038	3.9	367.42	3.8	98.7
8月末	33,291	1.6	359.77	1.6	98.2
9月末	29,597	△ 9.7	319.63	△ 9.7	98.4
10月末	32,209	△ 1.7	348.60	△ 1.5	99.3
11月末	31,459	△ 4.0	340.84	△ 3.7	99.3
12月末	29,493	△ 10.0	319.73	△ 9.7	98.5
2023年1月末	31,486	△ 3.9	341.66	△ 3.5	99.3
2月末	31,819	△ 2.9	345.13	△ 2.5	98.0
3月末	29,626	△ 9.6	321.36	△ 9.2	98.1
4月末	30,325	△ 7.5	328.88	△ 7.1	98.6
5月末	30,775	△ 6.1	334.04	△ 5.6	98.6
(期末) 2023年6月12日	31,775	△ 3.0	344.99	△ 2.5	99.0

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の変動要因

主要投資国のREIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。

## ○投資環境

主要投資国のREIT市場は、期首から2022年8月中旬にかけては、市場予想を上回る欧米企業の決算やFRB（米連邦準備制度理事会）による過度な金融引き締めへの懸念が後退したことなどをを受けて上昇しましたが、8月下旬から10月中旬にかけては、FRBが物価上昇に対応し金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に下落しました。10月下旬から2023年2月上旬にかけては、FRBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどをを受けて上昇しましたが、2月中旬以降は、FRBによる利上げが長期化することへの警戒などから下落しました。

為替市場は、期首から主要投資通貨である米ドルはFRBが物価上昇に対応し金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことなどをを受けて上昇（円安）しました。2022年10月下旬以降は、FRBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどをを受けて下落（円高）しました。2023年2月以降は、FRBの利上げ長期化観測に加え、日銀の金融緩和策の継続への期待から日米の金利差が拡大したことなどから上昇（円安）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・ REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・ 期中の主な動き

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



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-3.0%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、円換算ベース）」の-2.5%を0.5ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

### （マイナス要因）

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

### （その他の要因）

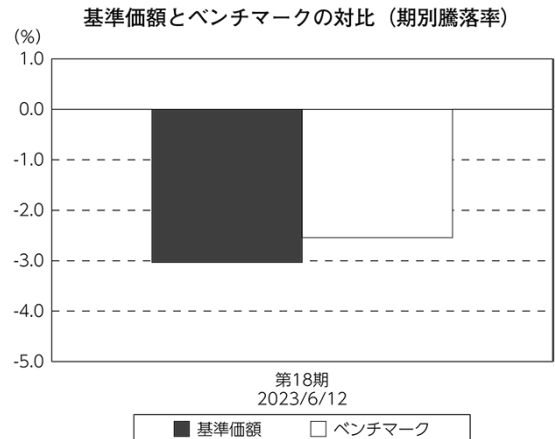
為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

## ◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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



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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2023年6月12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 )	% 0.018 (0.014) (0.003)	(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 )	0.011 (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 3 ) ( 2 )	0.016 (0.010) (0.006)	(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	14	0.045	
期中の平均基準価額は、31,367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

(2022年6月11日～2023年6月12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	11,300		167		3,000		43	
	AGREE REALTY CORP	12,490		876		1,710		119	
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6,200		114		2,200		43	
	ALEXANDERS INC	100		21		—		—	
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,260		2,352		3,360		503	
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,100		33		—		—	
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,500		112		1,600		45	
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,500		97		—		—	
						( 41,800)		( 2,707)	
	THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	16,800		117		4,000		30	
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	30,000		999		6,300		208	
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	23,200		660		3,800		103	
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	10,500		79		—		—	
	APARTMENT INCOME REIT CO	12,500		483		5,000		190	
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	20,000		310		5,300		91	
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	3,800		41		—		—	
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2,800		26		—		—	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,230		2,223		2,910		522	
	BRT APARTMENTS CORP	700		12		—		—	
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	900		23		—		—	
						( 8,800)		( 233)	
	BLUEROCK HOMES TRUST INC	—		—		—		—	
		( 1,100)		( 24)					
	BOSTON PROPERTIES	12,920		923		3,180		252	
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4,000		20		—		—	
	BRANDYWINE REALTY TRUST	9,700		61		—		—	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	27,100		567		5,800		122	
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	17,200		309		3,400		59	
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,600		67		900		23	
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY TRUST CORP	—		—		5,200		35	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	12,130		1,434		2,540		311	
	CARETRUST REIT INC	6,400		125		—		—	
	CEDAR REALTY TRUST INC	800		23		4,000		115	
CENTERSPACE	1,460		96		300		19		
CHATHAM LODGING TRUST	1,600		18		—		—		
CITY OFFICE REIT INC	1,600		16		1,200		11		
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,700		59		—		—		
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	8,500		210		1,100		29		
COUSINS PROPERTIES INC	13,800		334		2,400		60		
CTO REALTY GROWTH INC	1,800		33		—		—		
	( 3,200)		( —)						

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 数 千米ドル		口 数 千米ドル
	CUBESMART	20,550	890	4,190	178
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	17,700	149	2,400	22
	DIGITAL REALTY TRUST INC	26,440	2,866	6,300	699
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	14,000	14	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	14,200	236	1,500	26
	DUKE REALTY CORP	12,400 (△ 119,500)	707 (△ 6,250)	2,600	146
	EPR PROPERTIES	7,000	283	2,000	84
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	8,000	132	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	4,530	712	810	126
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	7,600	48	2,200	18
	EQUINIX INC	8,950	5,881	2,090	1,337
	EQUITY COMMONWEALTH	8,100	194	2,100	54
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16,330	1,105	4,080	274
	EQUITY RESIDENTIAL	30,950	2,037	8,680	578
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17,400	393	2,300	53
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,710	1,364	1,610	378
	EXTRA SPACE STORAGE INC	12,070	2,022	3,190	541
	FARMLAND PARTNERS INC	9,600	131	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,380	621	1,030	106
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12,680	629	2,980	145
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8,700	227	1,800	48
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	6,000	15	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	29,690	1,449	6,180	304
	GETTY REALTY CORP	4,500	142	1,300	43
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4,000	62	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	2,900	57	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	7,300	86	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	7,600	85	3,000	36
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,500 (△ 44,400)	38 (△ 1,174)	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	4,500	126	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	29,800 ( 44,400)	622 ( 1,174)	6,700	139
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	49,900	1,183	11,500	296
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,600	13	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	8,200	221	1,000	28	
HOST HOTELS & RESORTS INC	60,100	1,008	12,400	222	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	10,900	116	9,900	133	
ISTAR INC	28,300 (△ 28,300)	350 (△ 273)	—	—	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	20,000	350	4,800	82	
INDUS REALTY TRUST INC	600	34	600	33	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	1,700	23	—	—	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	2,190	204	260	28	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	3,900	89	—	—	

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
INVITATION HOMES INC	56,700	1,907	22,800	793
IRON MOUNTAIN INC	25,650	1,290	6,110	307
JBG SMITH PROPERTIES	7,800	144	5,200	112
KILROY REALTY CORP	9,630	395	2,330	103
KIMCO REALTY CORP	55,000	1,095	13,500	281
KITE REALTY GROUP TRUST	18,100	356	4,300	85
LTC PROPERTIES INC	3,200	120	—	—
LXP INDUSTRIAL TRUST	23,000	231	8,100	81
LIFE STORAGE INC	7,860	926	1,410	152
MACERICH CO /THE	18,700	187	4,700	57
VERIS RESIDENTIAL INC	5,100	73	900	15
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50,200	583	10,900	131
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,270	1,636	2,580	419
NATL HEALTH INVESTORS INC	4,380	255	2,090	124
NNN REIT INC	16,690	721	2,490	109
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,560	328	1,360	55
NETSTREIT CORP	8,000	152	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	12,000	144	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	2,110	99	310	15
OFFICE PROPERTIES INCOME	3,500	33	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21,000	618	6,200	186
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,300	30	—	—
ORION OFFICE REIT INC	5,300	43	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	150	27	—	—
			( 6,000)	( 1,125)
PARAMOUNT GROUP INC	12,000	71	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	18,600	235	8,300	108
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,000	174	1,700	27
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	—	—
	(△ 15,000)	(△ 4)		
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	1,000	4
	( 1,000)	( 4)		
PHILLIPS EDISON & CO INC	11,200	350	2,700	83
PHYSICIANS REALTY TRUST	20,700	318	3,800	58
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,400	83	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,100	116	1,700	31
POSTAL REALTY TRUST INC-A	1,100	16	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	—	—	—
			( 14,900)	( 371)
PROLOGIS INC	77,178	9,076	19,970	2,357
	( 56,762)	( 6,250)		
PUBLIC STORAGE	15,510	4,708	3,460	1,051
RLJ LODGING TRUST	14,900	166	3,900	43
RPT REALTY	7,000	65	1,500	16
REALTY INCOME CORP	73,360	4,680	13,850	900
REGENCY CENTERS CORP	12,850	762	2,690	163

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
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	141,000 ( - )	72 (△ 2)	40,000	22
	小計	2,450,384 (△ 89,715)	96,469 ( 10)	480,510 (157,000)	22,023 ( 6,770)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,400	118	-	-
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,400	24	-	-
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,700 ( - )	123 (△ 2)	- ( - )	- (0.57418)
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,600	78	-	-
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	6,000	22	-	-
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,400	71	-	-
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6,300	287	1,400	62
	CHOICE PROPERTIES REIT	15,700	221	5,000	69
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	3,700	53	-	-
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,300	19	-	-
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	10,100	130	2,200	30
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	6,000	19	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	10,000	162	3,900	65
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,150	167	400	29
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	16,600	206	11,000	131
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5,900	73	-	-
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6,300	107	1,600	29
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,400	21	-	-
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,500	26	-	-
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	4,600	47	-	-
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12,000	131	3,000	36
	PLAZA RETAIL REIT	6,000	24	18,000	73
	PRIMARIS REIT	2,500	31	-	-
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,000	66	-	-
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	15,300	307	6,900	140
	SLATE GROCERY REIT	1,400	21	-	-
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	7,300	199	2,200	61	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	6,600	121	32,600	745	
小計	179,150 ( - )	2,886 (△ 2)	88,200 ( - )	1,475 (0.57418)	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	82,200	342	19,600	84	
DERWENT LONDON PLC	9,000	216	1,700	39	
BIG YELLOW GROUP PLC	15,800	184	3,900	45	
UNITE GROUP PLC	33,000	320	6,000	56	
SHAFTESBURY PLC	14,000 (△ 94,000)	54 (△ 528)	5,000	17	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	30,000	22	-	-	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	40,000	17	-	-	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	52,000	42	-	-	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	73,000	46	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	22,300	213	5,100	48
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	78,000	147	16,000	29
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	79,000	76	19,000	22
	SEGRO PLC	108,900	922	26,200	224
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	117,536 ( 315,464)	135 ( 528)	41,000	46
	WORKSPACE GROUP PLC	9,000	46	—	—
	WAREHOUSE REIT PLC	155,000	211	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	40,000	34	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	44,000	31	—	—
	PRS REIT PLC/THE	39,000	36	—	—
	CLS HOLDINGS PLC	70,000	105	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	157,000	183	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24,100	123	9,700	52
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	171,000	256	38,000	55
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	40,000	39	—	—
	HOME REIT PLC	97,000	105	—	—
	HAMMERSON PLC	490,000	123	90,000	24
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	69,000	63	20,000	16
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT	70,000	51	—	—
	ASSURA PLC	244,000	137	64,000	35
	LXI REIT PLC	482,000	646	131,000	175
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	93,000	107	—	—
	REGIONAL REIT LTD	31,000	20	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	168,000	269	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	61,300	378	14,100	84
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	33,250	37	—	—	
小 計	3,342,386 ( 221,464)	5,751 ( —)	510,300	1,058	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	— ( —)	— (△ 16)	—	—	
HAMBORNER REIT AG	4,400	34	—	—	
小 計	4,400 ( —)	34 (△ 16)	—	—	
イタリア					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4,000	14	—	—	
COIMA RES SPA	—	—	6,000	59	
小 計	4,000	14	6,000	59	
フランス					
ICADE	2,140 ( —)	91 (△ 8)	300	13	
ALTAREA	480	59	—	—	
KLEPIERRE	17,000	347	4,200	89	



銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	5,020	475	1,400	138
	COVIVIO	4,130	225	1,320	72
	MERCIALYS	13,000	105	—	—
	CARMILA	7,800	109	—	—
		( —)	(△ 22)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	950	41	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	8,490	430	5,150	258
	小 計	59,010	1,887	12,370	572
		( —)	(△ 31)		
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	1,000	19	—	—
	WERELDHAVE NV	3,300	48	—	—
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3,246	66	—	—
		( 154)	( —)		
	NSI NV	2,800	69	1,400	33
	小 計	10,346	204	1,400	33
		( 154)	( —)		
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	32,500	183	4,000	21
		( —)	(△ 14)		
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	4,000	19	—	—
		( —)	(△ 8)		
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	26,400	225	6,200	54
	小 計	62,900	427	10,200	75
		( —)	(△ 23)		
ベルギー					
BEFIMMO S. C. A.	—	—	7,200	342	
COFINIMMO	2,930	256	520	45	
RETAIL ESTATES	750	49	—	—	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	4,000	87	1,000	27	
MONTEA	2,180	174	200	18	
AEDIFICA	4,740	393	880	69	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	18,100	498	3,600	95	
CARE PROPERTY INVEST	1,400	24	—	—	
	( 3,133)	( 49)			
CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	—	—	—	—	
	( 9,400)	( —)	( 9,400)	( 11)	
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,800	52	—	—	
小 計	35,900	1,536	13,400	598	
	( 12,533)	( 49)	( 9,400)	( 11)	
アイルランド					
HIBERNIA REIT PLC	—	—	—	—	
			(196,000)	( 312)	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	TRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	36,000	41	—	—
	小計	36,000	41	(196,000)	( 312)
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	32,000 ( —)	59 (△ 1)	—	—
	小計	32,000 ( —)	59 (△ 1)	—	—
	ユーロ計	244,556 ( 12,687)	4,206 (△ 23)	43,370 (205,400)	1,340 ( 324)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	194,900 ( 136,800)	10,845 ( 7,358)	42,500	2,410
	LINK REIT RTS	— ( 136,800)	— ( 6,046)	— (136,800)	— ( 1,311)
	PROSPERITY REIT	70,000	140	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	140,000	303	—	—
	CHAMPION REIT	150,000	493	—	—
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	90,000	305	50,000	160
	FORTUNE REIT	135,000	865	20,000	134
	小計	779,900 ( 273,600)	12,953 ( 13,404)	112,500 (136,800)	2,706 ( 1,311)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	460,000 ( —)	924 (△ 2)	142,000	287
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	298,000 ( —)	830 (△ 40)	75,000	207
SUNTEC REIT	236,000 ( —)	354 (△ 5)	87,000	124	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	291,000 ( —)	480 (△ 41)	80,000	128	
STARHILL GLOBAL REIT	100,000	52	—	—	
KEPPEL REIT	152,000 ( —)	154 (△ 1)	20,000	20	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	84,000	186	—	—	
ESR-LOGOS REIT	693,000 ( 121,580)	260 ( 35)	110,000	37	
ESR-LOGOS REIT-RIGHTS	— ( 121,580)	— ( 39)	— (121,580)	— ( 1)	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	75,000 ( —)	87 (△ 1)	19,000	24	
CAPITALAND CHINA TRUST	100,000 ( —)	110 (△ 18)	—	—	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	63,600 ( —)	16 (△ 4)	—	—	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	46,000 ( - )	191 (△ 4)	15,000	58
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	183,000 ( - )	439 (△0.61731)	38,000	87
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	241,000 ( - )	429 (△ 4)	48,000	80
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	- ( 197,589)	- ( 395)	- (197,589)	- ( - )
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	60,000 ( - )	82 (△ 6)	-	-
AIMS APAC REIT-RIGHTS	- ( 6,650)	- ( 7)	-	-
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	-	-	(630,000)	( 756)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	56,000	33	-	-
PARAGON REIT	98,000	90	-	-
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	40,000	31	-	-
CAPITALAND ASCOTT TRUST	229,000 ( - )	237 (△ 12)	31,000	34
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	200,000 ( - )	68 (△ 2)	-	-
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	190,600	144	-	-
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	220,000 ( - )	147 (△ 7)	-	-
IREIT GLOBAL	- ( - )	- (△ 1)	141,212	72
KEPPEL DC REIT	119,000 ( - )	225 (△ 9)	39,000	75
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	270,000 ( - )	339 (△ 16)	81,000	94
小 計	4,505,200 ( 447,399)	5,918 ( 295)	926,212 (949,169)	1,334 ( 757)
韓国		千ウォン		千ウォン
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	10,000	43,667	-	-
E KOCREF CR-REIT CO LTD	8,000	46,360	-	-
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	7,000 ( 3,850)	50,925 ( 21,617)	4,000	27,989
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD RTS	- ( 3,850)	- ( 23,485)	- ( 3,850)	- ( 1,559)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	8,000	37,245	3,000	14,939
LOTTE REIT CO LTD	12,000	53,802	-	-
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	3,555	17,876	-	-
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	8,000	41,686	-	-
JR REIT XXVII	12,476 ( 6,524)	56,682 ( 30,108)	-	-

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	韓国				
	JR GLOBAL REIT RTS	—	—	—	—
	SK REITS CO LTD	3,178	16,306	—	—
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	( 4,822)	( 24,538)	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	—	—	—	—
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	( 4,822)	( 27,581)	( 4,822)	( 139)
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	12,000	63,465	—	—
		6,000	21,121	—	—
		14,000	68,292	—	—
	小計	104,209	517,432	7,000	42,929
		( 23,868)	( 127,331)	( 15,196)	( 3,524)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	35,000	133	—	—
	MIRVAC GROUP	335,000	708	58,000	124
	CROMWELL PROPERTY GROUP	150,000	100	40,000	27
	CHARTER HALL RETAIL REIT	42,000	163	11,000	43
	GPT GROUP	188,000	804	61,000	270
	CENTURIA CAPITAL GROUP	94,000	157	40,000	69
	ABACUS PROPERTY GROUP	38,000	101	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	221,000	828	56,000	208
	DEXUS/AU	99,000	817	31,300	263
	GOODMAN GROUP	153,500	2,831	36,600	676
	CHARTER HALL GROUP	39,000	465	8,500	113
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	23,000	71	9,000	29
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	38,000	153	12,000	46
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	33,000	84	—	—
	ARENA REIT	28,000	104	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	39,000	114	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	58,000	247	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	122,000	297	17,000	44	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	10,000	29	—	—	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	21,000	70	—	—	
HMC CAPITAL LTD	20,000	87	—	—	
RURAL FUNDS GROUP	35,000	76	11,000	26	
IRONGATE GROUP	—	—	—	—	
			(164,000)	( 309)	
CENTURIA OFFICE REIT	41,000	64	—	—	
WAYPOINT REIT	64,000	165	37,000	93	
SCENTRE GROUP	443,000	1,219	97,000	280	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	50,000	33	—	—	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	118,000	140	—	—	
HEALTHCO REIT	67,000	95	—	—	
	( 48,947)	( 68)	( 48,947)	( 66)	
HEALTHCO REIT-RTS	—	—	—	—	
	( 48,947)	( 66)	( 48,947)	( 2)	
DEXUS INDUSTRIA REIT	10,000	28	—	—	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	REGION RE LTD	59,000	149	16,000	44
	VICINITY CENTRES	342,000	657	85,000	166
	小 計	3,015,500 ( 97,894)	11,003 ( 135)	626,400 (261,894)	2,530 ( 378)
	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	105,000	137	20,000	24
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	29,000	73	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	95,000	200	30,000	61
	ARGOSY PROPERTY LTD	50,000	62	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP	190,000	336	—	—
小 計	198,000	184	70,000	64	
イスラエル		千新シェケル		千新シェケル	
REIT 1 LTD	18,000	311	—	—	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	16,000	134	—	—	
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	220,000	448	—	—	
小 計	254,000	895	—	—	

\*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 8,008	百万円 7,902	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

(2022年6月11日～2023年6月12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	%
為替直物取引	百万円 18,205	百万円 72	% 0.4	百万円 8,286	百万円 72	% 0.9

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	24,900	33,200	478	66,704	0.1
AGREE REALTY CORP	20,700	31,480	2,058	287,013	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	21,300	25,300	475	66,283	0.1
ALEXANDERS INC	620	720	133	18,571	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	41,920	55,820	6,731	938,549	1.5
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,700	4,800	77	10,842	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	15,400	18,300	363	50,623	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	40,300	—	—	—	—
THE NECESSITY RETAIL REIT WHERE AMERICA	34,000	46,800	317	44,241	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	85,200	108,900	3,826	533,563	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	76,400	95,800	2,853	397,916	0.6
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	43,000	53,500	457	63,853	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	45,000	52,500	1,929	269,012	0.4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	61,200	75,900	1,176	164,032	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	20,000	23,800	281	39,190	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	9,200	12,000	50	7,010	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	40,240	49,560	9,332	1,301,250	2.1
BRT APARTMENTS CORP	3,500	4,200	82	11,466	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	7,900	—	—	—	—
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	1,100	17	2,463	0.0
BOSTON PROPERTIES	41,000	50,740	2,745	382,810	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	16,000	20,000	83	11,656	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	50,000	59,700	264	36,875	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	85,300	106,600	2,288	319,113	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	47,000	60,800	990	138,095	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,200	8,900	207	28,913	0.0
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY TRUST CORP	5,200	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	29,470	39,060	4,423	616,720	1.0
CARETRUST REIT INC	28,400	34,800	685	95,636	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	3,200	—	—	—	—
CENTERSPACE	4,200	5,360	335	46,783	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	14,700	16,300	162	22,613	0.0
CITY OFFICE REIT INC	12,400	12,800	68	9,619	0.0
CLIPPER REALTY INC	4,000	4,000	22	3,078	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6,600	8,300	287	40,110	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	32,800	40,200	966	134,690	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	42,700	54,100	1,166	162,630	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	1,600	6,600	110	15,441	0.0
CUBESMART	63,300	79,660	3,528	492,039	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	60,000	75,300	624	87,142	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	81,690	101,830	10,615	1,480,157	2.3
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	68,000	82,000	218	30,412	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		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	%
DOUGLAS EMMETT INC	50,400	63,100	793	110,679	0.2
DUKE REALTY CORP	109,700	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	21,800	26,800	1,215	169,535	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	24,300	32,300	468	65,392	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	11,780	15,500	2,633	367,181	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	42,000	47,400	329	45,932	0.1
EQUINIX INC	25,950	32,810	24,400	3,402,157	5.4
EQUITY COMMONWEALTH	32,600	38,600	804	112,107	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	49,800	62,050	4,036	562,875	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	98,400	120,670	7,985	1,113,479	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	35,300	50,400	1,242	173,222	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	18,800	22,900	5,365	748,107	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,570	47,450	6,856	956,005	1.5
FARMLAND PARTNERS INC	8,000	17,600	214	29,962	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	20,500	25,850	2,485	346,514	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	37,300	47,000	2,415	336,769	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	22,700	29,600	779	108,667	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	25,000	31,000	44	6,137	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	67,800	91,310	4,546	633,894	1.0
GETTY REALTY CORP	11,700	14,900	520	72,504	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,400	14,400	183	25,619	0.0
GLADSTONE LAND CORP	8,700	11,600	199	27,754	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	29,700	37,000	384	53,549	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	17,200	21,800	201	28,085	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	42,900	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	63,300	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	135,300	2,666	371,826	0.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	155,500	193,900	4,011	559,364	0.9
HERSHA HOSPITALITY TRUST	9,600	11,200	68	9,619	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	30,500	37,700	850	118,586	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	205,900	253,600	4,496	626,923	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	44,600	45,600	236	32,998	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	64,000	79,200	1,451	202,415	0.3
INDUS REALTY TRUST INC	1,800	1,800	120	16,777	0.0
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	18,000	19,700	36	5,054	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	7,840	9,770	689	96,187	0.2
INVENTRUST PROPERTIES CORP	19,600	23,500	551	76,901	0.1
INVITATION HOMES INC	171,900	205,800	7,056	983,941	1.6
IRON MOUNTAIN INC	83,500	103,040	5,777	805,550	1.3
JBG SMITH PROPERTIES	33,000	35,600	545	76,044	0.1
KILROY REALTY CORP	30,100	37,400	1,119	156,127	0.2
KIMCO REALTY CORP	177,800	219,300	4,254	593,193	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	63,600	77,400	1,624	226,521	0.4
LTC PROPERTIES INC	11,200	14,400	482	67,261	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	82,000	96,900	987	137,674	0.2
LIFE STORAGE INC	23,700	30,150	3,850	536,827	0.9
MACERICH CO /THE	62,000	76,000	851	118,788	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		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	%
VERIS RESIDENTIAL INC	23,500	27,700	473	66,005	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	172,300	211,600	1,944	271,136	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	33,230	40,920	6,312	880,183	1.4
NATL HEALTH INVESTORS INC	13,000	15,290	807	112,520	0.2
NNN REIT INC	50,300	64,500	2,791	389,227	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	23,800	30,000	1,097	153,010	0.2
NETSTREIT CORP	11,400	19,400	358	50,014	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	—	12,000	137	19,124	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	6,400	8,200	377	52,661	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	14,300	17,800	140	19,581	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	68,400	83,200	2,588	360,893	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,200	5,500	114	15,904	0.0
ORION OFFICE REIT INC	15,500	20,800	134	18,763	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	5,850	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	47,000	59,000	276	38,499	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	68,700	79,000	1,098	153,218	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	37,900	47,200	671	93,583	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	15,000	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & CO INC	33,000	41,500	1,348	187,998	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	64,000	80,900	1,158	161,527	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	35,400	43,800	301	42,077	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	9,600	14,000	314	43,783	0.1
POSTAL REALTY TRUST INC-A	5,500	6,600	99	13,812	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	14,900	—	—	—	—
PROLOGIS INC	213,240	327,210	39,693	5,534,512	8.8
PUBLIC STORAGE	44,000	56,050	16,077	2,241,747	3.6
RLJ LODGING TRUST	47,300	58,300	631	88,115	0.1
RPT REALTY	23,700	29,200	302	42,179	0.1
REALTY INCOME CORP	162,900	222,410	13,546	1,888,857	3.0
REGENCY CENTERS CORP	44,500	54,660	3,312	461,923	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	35,400	43,400	585	81,631	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	46,400	67,080	3,446	480,555	0.8
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,000	19,480	1,864	259,930	0.4
SL GREEN REALTY CORP	18,400	22,800	613	85,515	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	66,000	82,500	966	134,814	0.2
SAFEHOLD INC	3,900	—	—	—	—
SAFEHOLD INC	—	14,000	356	49,717	0.1
SAUL CENTERS INC	3,900	4,300	163	22,728	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	46,000	57,800	516	71,967	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	94,600	115,780	12,816	1,787,052	2.8
SITE CENTERS CORP	52,500	64,700	855	119,259	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	36,600	49,600	1,985	276,905	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	50,500	63,300	2,282	318,262	0.5
STAR HOLDINGS	—	4,329	65	9,192	0.0
STORE CAPITAL CORP	70,300	—	—	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	30,000	38,000	260	36,346	0.1
SUN COMMUNITIES INC	33,420	43,910	5,727	798,602	1.3



銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	63,000	74,300	792	110,433	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	29,300	37,400	821	114,514	0.2	
TERRENO REALTY CORP	21,700	25,790	1,511	210,719	0.3	
UDR INC	86,300	109,700	4,667	650,822	1.0	
UMH PROPERTIES INC	13,600	18,900	308	42,954	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3,700	4,600	228	31,805	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	32,100	40,900	608	84,798	0.1	
URSTADT BIDDLE-CL A	8,400	10,500	218	30,451	0.0	
VENTAS INC	115,000	141,800	6,483	903,938	1.4	
VICI PROPERTIES INC	242,800	355,500	11,482	1,601,025	2.5	
VORNADO REALTY TRUST	45,600	56,800	876	122,199	0.2	
WP CAREY INC	55,000	74,660	5,290	737,641	1.2	
ELME COMMUNITIES	24,700	30,500	487	67,999	0.1	
WELLTOWER INC	125,300	167,580	13,590	1,894,956	3.0	
WHITESTONE REIT	13,000	16,800	161	22,510	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	32,500	40,400	512	71,482	0.1	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	210,000	250,000	78	10,980	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000	100,000	—	—	—	
PRIME US REIT	170,000	212,000	46	6,503	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	140,000	67	9,369	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	489,515	590,515	101	14,161	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,313,235	9,036,394	347,231	48,414,470	
	銘柄 数 < 比 率 >	151	145	—	< 76.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	18,300	22,700	514	53,724	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	18,000	21,400	154	16,166	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVEST	6,000	6,000	70	7,328	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	5,700	95	9,946	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	6,300	7,900	476	49,742	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	9,000	15,000	48	5,078	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	14,600	19,000	285	29,819	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	24,500	29,400	1,457	152,248	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	47,000	57,700	776	81,151	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	15,400	19,100	277	28,978	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	6,700	8,000	119	12,480	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	36,000	43,900	611	63,898	0.1	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	11,000	17,000	49	5,151	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	30,800	36,900	560	58,606	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	9,400	11,150	924	96,548	0.2	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	40,000	45,600	467	48,886	0.1	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	4,000	4,000	13	1,400	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	19,100	25,000	321	33,619	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	15,900	20,600	364	38,120	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	5,000	6,400	95	9,970	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	5,800	7,300	121	12,738	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	8,000	12,600	106	11,125	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	33,000	42,000	327	34,187	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
PLAZA RETAIL REIT	12,000	—	—	—	—	
PRIMARIS REIT	13,425	15,925	204	21,399	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	11,000	58	6,091	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	43,800	52,200	1,054	110,178	0.2	
SLATE OFFICE REIT	12,000	12,000	24	2,532	0.0	
SLATE GROCERY REIT	8,000	9,400	121	12,729	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	20,100	25,200	635	66,355	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	26,000	—	—	—	—	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	14,000	14,000	35	3,744	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	533,125	624,075	10,373	1,083,950	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	269,000	331,600	1,150	201,732	0.3	
DERWENT LONDON PLC	32,300	39,600	857	150,378	0.2	
BIG YELLOW GROUP PLC	50,000	61,900	719	126,103	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	184,000	184,000	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	114,500	141,500	1,306	228,975	0.4	
SHAFTESBURY PLC	85,000	—	—	—	—	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	110,000	140,000	72	12,763	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	160,000	200,000	90	15,848	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	150,000	202,000	158	27,765	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	240,000	313,000	177	31,059	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	60,900	78,100	748	131,174	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	282,000	344,000	640	112,357	0.2	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	230,000	290,000	231	40,572	0.1	
SEGREO PLC	346,600	429,300	3,436	602,570	1.0	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	248,000	640,000	770	135,094	0.2	
WORKSPACE GROUP PLC	40,000	49,000	255	44,800	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	—	155,000	138	24,294	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	80,000	120,000	108	18,976	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	170,000	214,000	170	29,939	0.0	
PRS REIT PLC/THE	152,000	191,000	162	28,429	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	—	70,000	92	16,150	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	120,000	120,000	68	11,928	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	282,000	439,000	362	63,496	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	75,000	89,400	432	75,860	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	536,000	669,000	942	165,260	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	120,000	160,000	148	26,031	0.0	
HOME REIT PLC	170,000	267,000	101	17,811	0.0	
HAMMERSON PLC	1,040,000	1,440,000	383	67,255	0.1	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	172,000	221,000	192	33,786	0.1	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	70,000	43	7,707	0.0	
ASSURA PLC	860,000	1,040,000	507	88,905	0.1	
AEW UK REIT PLC	48,000	48,000	48	8,516	0.0	
LXI REIT PLC	259,000	610,000	624	109,404	0.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	390,000	483,000	490	86,034	0.1	
REGIONAL REIT LTD	120,000	151,000	76	13,474	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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	168,000	219	38,466	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		218,000	265,200	1,627	285,292	0.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		105,750	139,000	135	23,711	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	7,520,050	10,573,600	17,692	3,101,931
		銘柄 数 < 比 率 >	34	37	—	< 4.9% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		4,000	4,000	20	3,122	0.0
HAMBORNER REIT AG		20,000	24,400	167	25,150	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	24,000	28,400	188	28,272
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		14,000	18,000	45	6,890	0.0
COIMA RES SPA		6,000	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	20,000	18,000	45	6,890
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…フランス)						
ICADE		9,400	11,240	462	69,346	0.1
ALTAREA		1,220	1,700	204	30,665	0.0
KLEPIERRE		56,100	68,900	1,559	233,703	0.4
GECINA SA		15,600	19,220	1,900	284,786	0.5
COVIVIO		13,800	16,610	781	117,009	0.2
MERCIALYS		13,000	26,000	202	30,266	0.0
CARMILA		13,000	20,800	307	46,058	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	37,990	1,780	266,768	0.4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		33,700	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	155,820	202,460	7,199	1,078,604
		銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 1.7% >
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL NV		5,200	6,200	124	18,670	0.0
WERELDHAVE NV		11,400	14,700	209	31,449	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		11,600	15,000	343	51,418	0.1
NSI NV		5,000	6,400	130	19,608	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	33,200	42,300	808	121,146
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		78,000	106,500	621	93,182	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		16,000	20,000	106	15,880	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		97,000	117,200	949	142,314	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	191,000	243,700	1,677	251,377
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		7,200	—	—	—	—
COFINIMMO		8,570	10,980	832	124,775	0.2
RETAIL ESTATES		3,300	4,050	258	38,772	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		6,800	9,800	156	23,462	0.0
MONTEA		2,780	4,760	369	55,411	0.1
AEDIFICA		10,400	14,260	947	141,965	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	40,300	54,800	1,467	219,867	0.3
CARE PROPERTY INVEST	8,000	12,533	165	24,785	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	6,200	8,000	236	35,477	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	93,550	119,183	4,435	664,517
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.1%>
(ユーロ…アイルランド)					
HIBERNIA REIT PLC	196,000	—	—	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	120,000	156,000	162	24,306	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	316,000	156,000	162	24,306
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(ユーロ…シンガポール)					
CROMWELL REIT EUR	94,000	126,000	200	30,014	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,000	126,000	200	30,014
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	927,570	936,043	14,718	2,205,131
	銘柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<3.5%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	608,000	897,200	42,437	754,964	1.2
PROSPERITY REIT	360,000	430,000	743	13,233	0.0
YUXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	689,800	829,800	1,518	27,014	0.0
CHAMPION REIT	550,000	700,000	1,967	34,992	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	290,000	330,000	966	17,201	0.0
FORTUNE REIT	400,000	515,000	2,987	53,138	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,897,800	3,702,000	50,620	900,545
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,472,694	1,790,694	3,491	362,349	0.6
CAPITALAND ASCENDAS REIT	961,762	1,184,762	3,115	323,339	0.5
SUNTEC REIT	640,000	789,000	1,017	105,618	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	929,980	1,140,980	1,859	192,991	0.3
STARHILL GLOBAL REIT	420,000	520,000	262	27,250	0.0
KEPPEL REIT	560,000	692,000	591	61,396	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	303,838	387,838	849	88,138	0.1
ESR-LOGOS REIT	1,425,692	2,130,272	671	69,633	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	230,000	286,000	340	35,317	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST	320,279	420,279	418	43,394	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	356,400	420,000	109	11,331	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	108,000	139,000	518	53,801	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	559,900	704,900	1,536	159,461	0.3
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	619,716	812,716	1,308	135,780	0.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	130,000	190,000	229	23,856	0.0
AIMS APAC REIT-RIGHTS	—	6,650	0.13965	14	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	630,000	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	330,000	386,000	229	23,832	0.0
PARAGON REIT	290,000	388,000	360	37,444	0.1
EC WORLD REIT	60,000	60,000	19	2,054	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	140,000	180,000	126	13,168	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	
<b>(シンガポール)</b>		口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND ASCOTT TRUST		569,956	767,956	806	83,675	0.1
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		690,216	890,216	298	30,946	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		479,400	670,000	432	44,844	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST		—	220,000	129	13,469	0.0
IREIT GLOBAL		141,212	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		385,211	465,211	949	98,480	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		849,746	1,038,746	1,267	131,504	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	13,604,002	16,681,220	20,941	2,173,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	26	—	< 3.4% >	
<b>(韓国)</b>				千ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		25,000	35,000	151,725	16,401	0.0
E KOCREF CR-REIT CO LTD		—	8,000	43,520	4,704	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		18,000	24,850	155,561	16,816	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		7,000	12,000	57,240	6,187	0.0
LOTTE REIT CO LTD		34,000	46,000	184,000	19,890	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		11,445	15,000	83,400	9,015	0.0
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD		—	8,000	29,840	3,225	0.0
JR REIT XXVII		34,000	53,000	244,595	26,440	0.0
JR GLOBAL REIT RTS		6,524	—	—	—	—
SK REITS CO LTD		18,000	26,000	134,940	14,587	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		42,000	54,000	229,770	24,838	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		16,000	22,000	74,580	8,062	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD		—	14,000	52,080	5,629	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	211,969	317,850	1,441,251	155,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	12	—	< 0.2% >	
<b>(オーストラリア)</b>				千豪ドル		
BWP TRUST		136,000	171,000	629	59,208	0.1
MIRVAC GROUP		1,130,000	1,407,000	3,151	296,541	0.5
CROMWELL PROPERTY GROUP		410,000	520,000	275	25,931	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		152,000	183,000	673	63,363	0.1
GPT GROUP		549,000	676,000	2,710	255,055	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP		190,000	244,000	389	36,617	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		106,000	144,000	371	34,956	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		684,000	849,000	3,480	327,517	0.5
DEXUS/AU		312,000	379,700	3,090	290,809	0.5
GOODMAN GROUP		489,700	606,600	11,895	1,119,240	1.8
CHARTER HALL GROUP		136,000	166,500	1,829	172,169	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		89,000	103,000	302	28,492	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		105,000	131,000	526	49,549	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		327,000	—	—	—	—
ARENA REIT		97,000	125,000	465	43,751	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		153,000	192,000	589	55,460	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		173,000	231,000	956	89,982	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		318,000	423,000	1,053	99,102	0.2
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		56,000	66,000	222	20,927	0.0
GDI PROPERTY GROUP		160,000	160,000	111	10,462	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		93,000	114,000	334	31,427	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		
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%	
HMC CAPITAL LTD	52,000	72,000	316	29,807	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	116,000	140,000	246	23,183	0.0	
TRONGATE GROUP	164,000	—	—	—	—	
CENTURIA OFFICE REIT	120,000	161,000	227	21,435	0.0	
WAYPOINT REIT	214,000	241,000	653	61,451	0.1	
SCENTRE GROUP	1,498,000	1,844,000	4,812	452,840	0.7	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	100,000	150,000	98	9,244	0.0	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	430,000	548,000	627	59,037	0.1	
HEALTHCO REIT	73,000	140,000	195	18,375	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	60,000	70,000	193	18,244	0.0	
REGION RE LTD	—	403,000	983	92,520	0.1	
VICINITY CENTRES	1,110,000	1,367,000	2,549	239,878	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,802,700	12,027,800	43,964	4,136,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	31	—	<6.6%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	390,000	475,000	593	50,688	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	136,000	165,000	381	32,538	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	310,000	375,000	810	69,149	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	240,000	290,000	319	27,233	0.0	
STRIDE PROPERTY GROUP	—	190,000	254	21,735	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	440,000	568,000	514	43,883	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,516,000	2,063,000	2,872	245,228	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.4%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	52,000	70,000	1,139	44,345	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	64,000	80,000	627	24,406	0.0	
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	—	220,000	366	14,245	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	116,000	370,000	2,132	82,997	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	44,442,451	56,331,982	—	62,499,739	
	銘柄 数 < 比 率 >	327	324	—	<99.0%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
REIT先物取引	DJREA	610	—

\* 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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 62,499,739	% 98.7
コール・ローン等、その他	830,637	1.3
投資信託財産総額	63,330,376	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（63,114,751千円）の投資信託財産総額（63,330,376千円）に対する比率は99.7%です。

\*外貨建資産は、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=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1ユーロ=149.82円、1香港ドル=17.79円、1シンガポールドル=103.77円、1ウォン=0.1081円、1豪ドル=94.09円、1ニュージーランドドル=85.37円、1新シエケル=38.9135円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	63,338,938,766
コール・ローン等	526,439,436
投資証券(評価額)	62,499,739,148
未収入金	13,436,278
未収配当金	92,352,126
差入委託証拠金	206,971,778
(B) 負債	194,185,833
未払金	12,265,458
未払解約金	181,366,518
未払利息	257
その他未払費用	553,600
(C) 純資産総額(A-B)	63,144,752,933
元本	19,872,570,176
次期繰越損益金	43,272,182,757
(D) 受益権総口数	19,872,570,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,775円

(注) 期首元本額は16,657,671,671円、期中追加設定元本額は6,749,127,288円、期中一部解約元本額は3,534,228,783円、1口当たり純資産額は3,1775円です。

## ○損益の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,292,095,362
受取配当金	2,286,052,038
受取利息	1,612,395
その他収益金	4,541,060
支払利息	△ 110,131
(B) 有価証券売買損益	△ 3,421,306,514
売買益	3,776,798,111
売買損	△ 7,198,104,625
(C) 先物取引等取引損益	△ 224,036,961
取引益	135,119,103
取引損	△ 359,156,064
(D) 保管費用等	△ 8,717,696
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,361,965,809
(F) 前期繰越損益金	37,927,378,487
(G) 追加信託差損益金	14,224,642,904
(H) 解約差損益金	△ 7,517,872,825
(I) 計(E+F+G+H)	43,272,182,757
次期繰越損益金(I)	43,272,182,757

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
NEXT FUNDS 外国REIT・SAP先進国REIT指数 (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	5,316,680,267
野村6資産均等バランス	2,906,332,588
ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	2,870,795,322
野村世界6資産分散投信 (分配コース)	1,972,998,937
野村インデックスファンド・外国REIT	1,639,784,054
野村世界6資産分散投信 (安定コース)	1,498,162,315
野村世界6資産分散投信 (成長コース)	1,010,673,949
ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA (適格機関投資家専用)	942,007,968
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	583,087,804
野村世界6資産分散投信 (配分変更コース)	418,433,019
野村DC運用戦略ファンド	384,937,669
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用)	69,999,472
野村資産設計ファンド2040	36,097,391
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	26,482,437
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	20,925,607
野村資産設計ファンド2035	19,919,669
野村資産設計ファンド2030	18,998,015
野村資産設計ファンド2025	16,339,876
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	13,211,854

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2020	12,809,869
野村資産設計ファンド2015	11,570,155
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	11,127,866
ネクストコア	9,978,062
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2040	9,900,946
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2030	9,131,135
インデックス・ブレンド (タイプV)	7,548,120
インデックス・ブレンド (タイプIII)	5,970,286
野村資産設計ファンド2045	5,541,930
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	5,393,608
野村資産設計ファンド2050	4,569,917
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2050	3,761,243
野村資産設計ファンド2060	3,244,034
野村資産設計ファンド (DC・つみたてN I S A) 2060	2,617,575
インデックス・ブレンド (タイプIV)	1,841,329
インデックス・ブレンド (タイプII)	815,908
インデックス・ブレンド (タイプI)	491,543
野村FOFs用・ターゲット・リターン・6資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	388,437

## ○お知らせ

該当事項はございません。



# PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用)

(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

## 第 3 期

決算日 2022年11月16日

### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	外国リートマザーファンド
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については少数を表記する場合があります。

### ●損益の状況

(自2021年11月17日 至2022年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,369円
受 取 利 息	4
そ の 他 収 益 金 息	34,520
支 払 利 息	△ 155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△313,507,371
売 買 損 益	28,190,849
売 買 損 益	△341,698,220
(C) 信 託 報 酬 等	△ 57,213,539
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△370,686,541
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,578,717,225
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	87,571,390
(配 当 等 相 当 額)	( 394,173,443)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△306,602,053)
(G) 計 (D + E + F)	1,295,602,074
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,295,602,074
追 加 信 託 差 損 益 金	87,571,390
(配 当 等 相 当 額)	( 397,212,138)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△309,640,748)
分 配 準 備 積 立 金	1,723,546,773
繰 越 損 益 金	△515,516,089

※有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。  
 ※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
 ※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。

### ●組入れ資産の明細

<親投資信託残高>

(2022年11月16日現在)

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国リートマザーファンド	5,426,979	5,871,872	6,885,357

\*外国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は25,770,315,462口です。

下記は、外国リートマザーファンド全体の内容です。  
外国投資信託証券

(2022年11月16日現在)

銘 柄	期首(前期末)		期		末
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(シンガポール)	口	口			%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT (アメリカ)	—	1,725,200	1,000	139,655	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	47,300	76,200	1,258	175,587	0.6
AGREE REALTY CORP	67,007	72,607	5,052	705,208	2.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	39,025	38,025	6,425	896,749	3.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	37,536	38,236	4,594	641,245	2.1
BOSTON PROPERTIES INC	28,995	31,995	2,380	332,191	1.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	113,354	110,854	2,200	307,117	1.0
EQUINIX INC	16,843	20,043	13,172	1,838,536	6.1
AMERICAN TOWER CORP	10,900	16,900	3,710	517,930	1.7
SUN COMMUNITIES INC	—	5,900	820	114,469	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	208,300	3,866	539,584	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	138,692	91,992	2,930	409,060	1.4
TERRENO REALTY CORP	85,468	66,568	3,876	541,101	1.8
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	94,513	1,177	164,362	0.5
INVITATION HOMES INC	247,761	209,561	6,636	926,297	3.1
CYRUSONE HOLDCO LLC	31,400	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	167,098	93,998	1,182	165,040	0.5
STORE CAPITAL CORP	222,298	188,198	5,965	832,657	2.8
VICI PROPERTIES INC	113,121	269,721	8,590	1,198,991	4.0
PS BUSINESS PARKS INC/MD	10,500	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	73,600	54,600	1,389	193,866	0.6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	108,394	97,094	5,287	738,009	2.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	62,003	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	—	152,100	3,359	468,939	1.6
CORESITE REALTY CORP	32,600	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	46,057	75,257	2,778	387,793	1.3
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	41,100	44,200	2,149	299,998	1.0
BROADSTONE NET LEASE INC	—	102,100	1,799	251,086	0.8
INVENTRUST PROPERTIES CORP	—	56,900	1,442	201,317	0.7
VENTAS INC	94,800	147,200	6,613	923,073	3.1
PROLOGIS INC	91,100	108,400	12,222	1,705,838	5.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,042	37,942	5,684	793,381	2.6

銘 柄	期首(前期末)		期 末		組入比率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CAMDEN PROPERTY TRUST	30,300	30,300	3,473	484,766	1.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	23,700	22,200	4,710	657,429	2.2	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	36,700	17,600	1,896	264,655	0.9	
WELLTOWER INC	137,781	93,381	6,528	911,150	3.0	
KILROY REALTY CORP	36,976	35,376	1,504	210,038	0.7	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	88,404	90,504	5,842	815,372	2.7	
PUBLIC STORAGE	—	16,500	4,770	665,769	2.2	
REGENCY CENTERS CORP	68,607	82,207	5,382	751,293	2.5	
CUBESMART	100,140	104,240	4,187	584,424	1.9	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	96,852	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	10,000	1,118	156,136	0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	56,159	50,559	7,829	1,092,702	3.6	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	207,900	142,800	1,800	251,324	0.8	
NETSTREIT CORP	—	145,300	2,680	374,157	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,847,513	5,075,571	169,293	23,628,316	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36銘柄	41銘柄	—	<78.2%>	
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円		
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	107,276	46,276	675	70,914	0.2	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	150,883	151,035	3,368	353,513	1.2	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	30,500	—	—	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	56,300	44,600	1,142	119,932	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	344,959	241,911	5,186	544,360	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	3銘柄	—	<1.8%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	—	1,124,500	3,171	298,272	1.0	
DEXUS/AU	652,628	422,828	3,162	297,488	1.0	
GOODMAN GROUP	570,596	424,196	7,584	713,409	2.4	
VICINITY CENTRES	—	1,046,700	2,004	188,536	0.6	
CHARTER HALL GROUP	200,877	200,877	2,685	252,619	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,424,101	3,219,101	18,608	1,750,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	5銘柄	—	<5.8%>	
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円		
LINK REIT	400,900	467,000	26,385	470,717	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	400,900	467,000	26,385	470,717	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.6%>	

銘柄	口数	期首(前期末)	期		組入比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	963,680	1,141,980	2,637	268,413	0.9
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	512,700	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,507,700	1,581,900	4,366	444,244	1.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	—	2,257,200	4,627	470,823	1.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,984,080 3銘柄	4,981,080 3銘柄	11,631 —	1,183,482 <3.9%>
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド	千円	
UNITE GROUP PLC/THE	155,189	171,889	1,641	271,330	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	114,400	118,500	1,126	186,271	0.6
SEGRO PLC	397,070	342,770	2,885	476,934	1.6
BIG YELLOW GROUP PLC	153,753	82,053	965	159,631	0.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	820,412 4銘柄	715,212 4銘柄	6,619 —	1,094,166 <3.6%>
(ユーロ・・・ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	51,000	52,800	1,425	205,842	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	51,000 1銘柄	52,800 1銘柄	1,425 —	205,842 <0.7%>
(ユーロ・・・フランス)	口	口	千ユーロ	千円	
GECINA SA	15,370	—	—	—	—
KLEPIERRE	82,778	111,578	2,528	365,069	1.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	98,148 2銘柄	111,578 1銘柄	2,528 —	365,069 <1.2%>
(ユーロ・・・スペイン)	口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	177,400	1,621	234,119	0.8
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	236,749	142,649	839	121,213	0.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	236,749 1銘柄	320,049 2銘柄	2,460 —	355,333 <1.2%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	385,897 4銘柄	484,427 4銘柄	6,414 —	926,244 <3.1%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,207,862 55銘柄	15,184,302 61銘柄	— —	29,597,615 <97.9%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値に邦貨換算したものです。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## 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／国内／その他資産（商品）
信託期間	無期限（2011年2月7日設定）
運用方針	主として純金上場信託（現物国内保管型）受益証券への投資を通じて、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざします。純金上場信託（現物国内保管型）受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。
主要運用対象	純金上場信託（現物国内保管型）受益証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	受益証券発行信託の受益証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

## 三菱UFJ 純金ファンド

愛称：ファインゴールド

第12期（決算日：2023年1月20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。

さて、お手持ちの「三菱UFJ 純金ファンド」は、去る1月20日に第12期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(指標価格)		受益証券発行信託受益証券比率	純資産額
	(分配落)	税金	み	騰	落		
	円	円	%		騰	率	百万円
8期(2019年1月21日)	11,620	0	△ 5.5	4,521	△ 4.8	100.0	17,069
9期(2020年1月20日)	14,062	0	21.0	5,537	22.5	100.0	24,353
10期(2021年1月20日)	15,782	0	12.2	6,194	11.9	98.4	51,630
11期(2022年1月20日)	16,869	0	6.9	6,771	9.3	99.1	66,063
12期(2023年1月20日)	19,701	0	16.8	8,007	18.3	99.0	101,271

(注) 当ファンドの参考指数(指標価格)は、大阪取引所(2020年7月22日までは東京商品取引所)における金1グラム当たりの先物価格をもとに現在価値として三菱UFJ信託銀行が算出した理論価格です。参考指数(指標価格)は、日本における金の店頭小売・買取価格や海外で公表される取引価格とは異なります。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数(指標価格)		受益証券発行信託受益証券比率
	騰	落	騰	落	
(期首) 2022年1月20日	円	%		騰	率
	16,869	—	6,771	—	99.1
1月末	16,553	△ 1.9	6,652	△ 1.8	98.9
2月末	17,601	4.3	7,087	4.7	99.4
3月末	18,725	11.0	7,539	11.3	99.8
4月末	19,457	15.3	7,849	15.9	99.3
5月末	18,964	12.4	7,623	12.6	99.0
6月末	19,704	16.8	7,968	17.7	98.6
7月末	18,687	10.8	7,564	11.7	99.1
8月末	18,993	12.6	7,683	13.5	99.0
9月末	19,136	13.4	7,762	14.6	98.8
10月末	19,329	14.6	7,815	15.4	99.1
11月末	19,336	14.6	7,817	15.4	99.0
12月末	19,216	13.9	7,763	14.7	99.1
(期末) 2023年1月20日	19,701	16.8	8,007	18.3	99.0

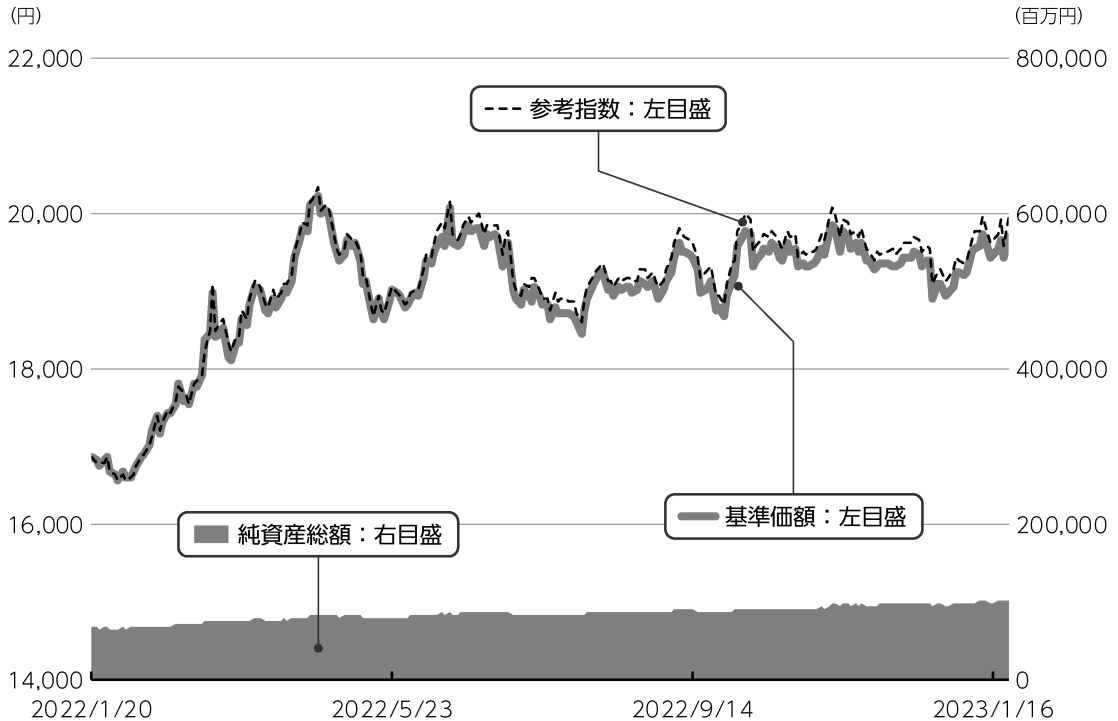
(注) 騰落率は期首比。

# 運用経過

第12期：2022年1月21日～2023年1月20日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第12期首	16,869円
第12期末	19,701円
既払分配金	0円
騰落率	16.8%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期間の初めに比べ16.8%の上昇となりました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

円安・米ドル高となったことが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

ドル建て金価格の下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。



第12期：2022年1月21日～2023年1月20日

## 投資環境について

### ▶ 金市況

**金価格は上昇しました。**

期間の初めから2022年3月頃まではロシアのウクライナ侵攻を受け地政学的リスクの高まりなどが材料視され、金を買う動きが強まり金価格は上昇しました。

その後10月頃までは、米国長期金利の上昇傾向が顕著となり、金利の付かない金を売る動きが強まり金価格は下落しました。

その後、期間末にかけては、米国長期金利上昇がピークアウトの動きとなったことなどもあり米ドルが売られ、米ドルの

代替資産と見なされる金を買戻す動きが強まり、金価格は上昇しました。

期間を通じて見ると金価格は上昇しました。

### ▶ 為替市況

期間の初めから2022年10月頃までは日米金利差拡大を背景に円安・米ドル高が進みました。

その後期間末にかけては、円高・米ドル安へ転じました。

期間を通じて見ると円安・米ドル高となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

純金上場信託（現物国内保管型）を主要投資対象とし、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざして運用を行いました。

### ▶ 参考指数との比較

ドル建て金価格が上昇、円安・米ドル高となったこともあり、参考指数は期間の初めと比べて18.3%の上昇となりました。当ファンドの投資対象である純金上場信

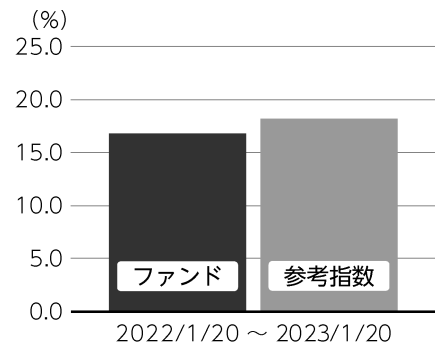
託「金の果実」は17.6%上昇しました。当ファンドと参考指数のカイ離のうち、△0.6%程度は参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことなどに起因するものです。また、△0.8%程度は当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は指標価格です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第12期 2022年1月21日～2023年1月20日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,701

(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 （作成対象期間末での見解です。）

純金上場信託「金の果実」を高位に組み入れることにより、わが国の取引所における金価

格の値動きをとらえることをめざします。

2022年1月21日～2023年1月20日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	104	0.550	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(47)	(0.247)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(47)	(0.248)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(10)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.010	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	(2)	(0.010)	
(c) その他費用	1	0.003	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	107	0.563	

期中の平均基準価額は、18,984円です。

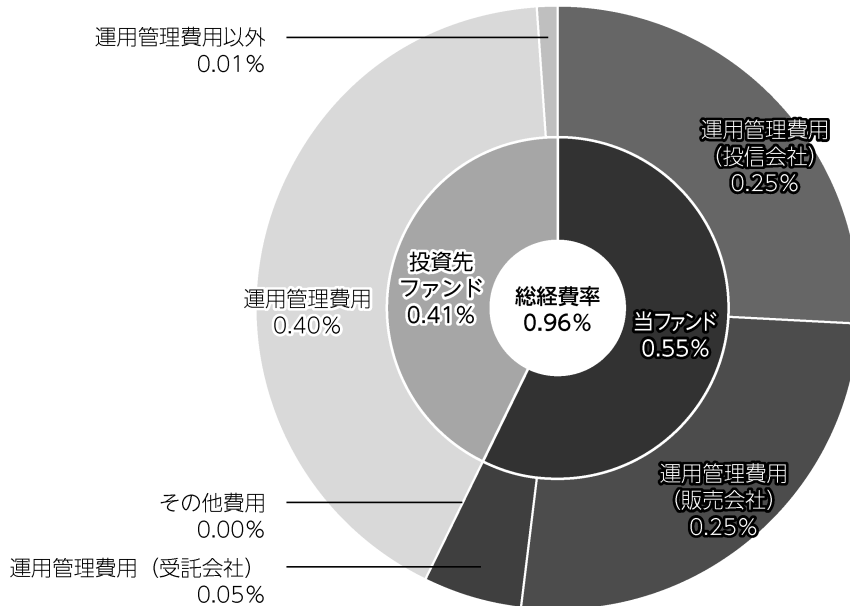
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.96%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.96
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.55
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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

(2022年1月21日～2023年1月20日)

## 受益証券発行信託の受益証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	純金上場信託（現物国内保管型）	千口 3,174	千円 23,331,368	千口 117	千円 831,225

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年1月21日～2023年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
受益証券発行信託の受益証券	百万円 2,735	百万円 23,331	11.7	百万円 -	百万円 831	-

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
受益証券発行信託の受益証券	百万円 23,331	百万円 831	百万円 100,222

## 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)	8,617千円
うち利害関係人への支払額 (B)	46千円
(B) / (A)	0.5%

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三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

## 国内受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
純金上場信託 (現物国内保管型)		10,157	13,215	100,222,855	99.0
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,157 1	13,215 1	100,222,855 <99.0%>	

(注) 比率および合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 【ETF（上場信託）の概要】

ETFの直近の入手しうる有価証券報告書等から抜粋して作成しています。

ファンド名	純金上場信託（現物国内保管型）（愛称：「金の果実」）
内容	金地金を信託財産とした信託に係る受益権を金融商品取引所に上場し、受益者の投資に資するよう受託者が主として金地金を信託財産として管理及び処分することを目的とするETFです。
指標価格	金地金の現在価値を算出するために、大阪取引所における金1グラムあたりの先物価格を、金のフォワードレートで現在価値に引き直した理論価格として受託者が算出します。
決算月	1月

## 【損益計算書】

		(単位：千円)
		(自 2021年1月21日 至 2022年1月20日)
営業収益	その他の事業収益	(注1) 123,989
	営業収益合計	123,989
営業費用	受託者報酬	609,341
	その他費用	20,835
	その他の事業費用	-
	営業費用合計	630,177
営業損失(△)		△506,187
営業外収益	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失(△)		△506,187
税引前当期純損失(△)		△506,187
当期純損失(△)		△506,187

(注1) その他の事業収益とは、信託約款第23条に基づく信託財産の売却による利益であります。

## 【信託財産を構成する資産の内容】

## ①金地金

資産の種類	金地金
品質	信託契約に定める所定の要件（注1）を満たすもの
質量	22,835,873.315g（2022年1月20日時点）（注2）
価格	116,452,715,028円（2022年1月20日時点）（注3）
保管場所	サブ・カस्टディアンの倉庫（日本国内）

(注1) 純度が99.99%以上のものを指します。

(注2) 受託者は、信託報酬等の支払い等に必要な限度で信託財産を構成する金地金を売却しますので、信託財産を構成する金地金の質量はかかる売却により減少します。売却される信託財産を構成する金地金の質量は、信託報酬等の額と売却時における信託財産を構成する金地金の市場価格によって異なります。また、信託財産は、追加信託により増加し、転換により減少する場合があります。

(注3) 計算期間末日（2022年1月20日）時点における金地金の総額（簿価）を記載しております。

## ②金銭

資産の種類	金銭
価格	84,900,184円（2022年1月20日現在）

※上記金銭は、受託者の銀行勘定で預かります。



## ○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
受益証券発行信託の受益証券	千円 100,222,855	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,643,749	1.6
投資信託財産総額	101,866,604	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	101,866,604,661
コール・ローン等	1,643,748,885
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	100,222,855,776
(B) 負債	595,134,877
未払金	198,243,703
未払解約金	142,011,872
未払信託報酬	253,560,325
未払利息	528
その他未払費用	1,318,449
(C) 純資産総額(A-B)	101,271,469,784
元本	51,403,696,345
次期繰越損益金	49,867,773,439
(D) 受益権総口数	51,403,696,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,701円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 39,161,839,823円  
 期中追加設定元本額 30,628,623,243円  
 期中一部解約元本額 18,386,766,721円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,9701円です。

## ②分配金の計算過程

項目	2022年1月21日～ 2023年1月20日
費用控除後の配当等収益額	-円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	9,006,067,824円
収益調整金額	37,099,446,225円
分配準備積立金額	3,762,259,390円
当ファンドの分配対象収益額	49,867,773,439円
1万口当たり収益分配対象額	9,701円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○損益の状況 (2022年1月21日～2023年1月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 462,097
受取利息	4,957
支払利息	△ 467,054
(B) 有価証券売買損益	9,474,202,974
売買益	12,249,310,963
売買損	△ 2,775,107,989
(C) 信託報酬等	△ 468,057,817
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	9,005,683,060
(E) 前期繰越損益金	3,762,182,057
(F) 追加信託差損益金	37,099,908,322
(配当等相当額)	( 27,426,850,717)
(売買損益相当額)	( 9,673,057,605)
(G) 計(D+E+F)	49,867,773,439
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	49,867,773,439
追加信託差損益金	37,099,908,322
(配当等相当額)	( 27,426,850,717)
(売買損益相当額)	( 9,673,057,605)
分配準備積立金	12,768,327,214
繰越損益金	△ 462,097

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (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。  
 (注) (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。

## 【お知らせ】

信託金限度額の増額を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2022年10月20日)

# SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド (適格機関投資家専用)

(2021年11月17日から2022年11月16日まで)

## 第 4 期

決算日 2022年11月16日

### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、株式市場の変動リスクの低減を図るとともに追加的な収益の獲得を目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
主要運用対象	ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド
投資制限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については少数を表記する場合があります。

### ●損益の状況

(自2021年11月17日 至2022年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 80円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△ 82
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	147,723,474
売 買 損 益	148,262,625
売 買 損 益	△ 539,151
(C) 信 託 報 酬 等	△ 44,604,325
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	103,119,069
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△104,416,542
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	333,435,823
(配 当 等 相 当 額)	( 314,471,022)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 18,964,801)
(G) 計 (D+E+F)	332,138,350
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	332,138,350
追 加 信 託 差 損 益 金	333,435,823
(配 当 等 相 当 額)	( 317,045,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 16,390,734)
分 配 準 備 積 立 金	234,071,110
繰 越 損 益 金	△235,368,583

※有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。  
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
 ※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。

### ●組入れ資産の明細

<親投資信託残高>

(2022年11月16日現在)

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ベータコントロール付 高配当キャッシュリッチ 日本株マザーファンド	4,379,601	10,065,021	10,867,203

※ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンドの期末の受益権総口数は17,235,602,735口です。

下記は、ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド全体の内容です。

(2022年11月16日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>建設業(3.3%)</b>				
ショーボンドホールディングス	8.5	—	—	
ミライト・ワン	—	36	52,920	
コムシスホールディングス	26.8	46	111,366	
大成建設	54.7	63.1	246,721	
積水ハウス	146.1	—	—	
九電工	14.3	24.9	80,178	
<b>食料品(1.3%)</b>				
日清製粉グループ本社	44.3	76.4	119,642	
森永製菓	7.4	—	—	
カルビー	18.4	—	—	
宝ホールディングス	—	66.9	69,776	
<b>繊維製品(0.2%)</b>				
ワコールホールディングス	7.8	13.9	33,582	
<b>化学(16.3%)</b>				
日産化学	—	25.9	169,645	
東ソー	70.9	152.8	243,563	
東亜合成	22.4	40.8	46,593	
信越化学工業	—	29.8	527,013	
日本パーカライジング	20.2	—	—	
三菱瓦斯化学	50	—	—	
東京応化工業	—	10.2	70,584	
住友ベークライト	—	12.6	52,038	
積水化学工業	—	119.3	227,266	
日本ゼオン	—	45.8	63,066	
アイカ工業	13.6	21.8	71,068	
日本化薬	31.1	56.2	66,428	
ADEKA	14.6	32.4	71,280	
花王	51.5	72.3	392,661	
ポーラ・オルビスホールディングス	31.8	66.7	117,858	
日東電工	27.6	40.2	342,504	
<b>医薬品(4.3%)</b>				
アステラス製薬	186.9	222.6	458,667	
科研製薬	9.5	14.4	54,864	
小野薬品工業	73	—	—	
久光製薬	12	—	—	
持田製薬	7.5	—	—	
参天製薬	53.2	126.9	138,321	
キッセイ薬品工業	7.9	—	—	
大塚ホールディングス	71.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
<b>ゴム製品(3.2%)</b>				
ブリヂストン	64.5	91.4	481,769	
<b>ガラス・土石製品(2.0%)</b>				
日本電気硝子	27.9	40.4	103,504	
日本特殊陶業	52.5	78.2	202,459	
<b>鉄鋼(1.2%)</b>				
大和工業	11	22.5	106,312	
丸一鋼管	17.4	24	67,488	
<b>金属製品(2.9%)</b>				
SUMCO	—	76.4	161,051	
東洋製罐グループホールディングス	—	88.9	137,972	
三和ホールディングス	38.6	61.8	76,014	
日本発条	36.9	69.9	61,861	
<b>機械(8.0%)</b>				
オークマ	—	5.5	27,775	
アマダ	66.5	130.2	141,787	
FUJ I	12.1	34.5	72,933	
オーエスジー	—	19	37,164	
ディスコ	5.8	8.8	360,800	
ナプテスコ	—	30.2	104,039	
荏原製作所	11.8	30.9	157,281	
フジテック	14.1	18.8	56,400	
SANKYO	24.9	13.2	60,588	
アマノ	12.5	27.9	68,131	
グローリー	12	18.7	39,475	
セガサミーホールディングス	32.9	—	—	
THK	5.7	29.1	77,871	
<b>電気機器(21.8%)</b>				
ブラザー工業	46.8	64.5	139,771	
東芝	58.2	—	—	
三菱電機	221.9	327.1	448,781	
マブチモーター	17.1	18.6	76,260	
セイコーエプソン	69.4	105.3	221,130	
アルバック	—	11.5	70,265	
パナソニックホールディングス	241.4	—	—	
アンリツ	20.7	33.1	50,047	
アルプスアルパイン	—	38.3	48,564	
堀場製作所	—	10.9	70,196	
ウシオ電機	—	38.8	68,132	
カンオ計算機	42	82.9	111,915	
ファナック	13.6	21.1	440,990	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
京セラ	48.2	58.5	401,719	
SCREENホールディングス	—	16.7	154,141	
キヤノン	124.6	134.5	420,985	
リコー	70.4	—	—	
東京エレクトロン	6.7	12	556,800	
輸送用機器(6.0%)				
トヨタ紡織	31.4	65.2	125,640	
東海理化電機製作所	21.2	—	—	
いすゞ自動車	110.7	—	—	
NOK	25	89.1	117,879	
マツダ	—	127.4	139,120	
SUBARU	152.6	191.7	433,817	
テイ・エス テック	31.4	49.2	81,426	
精密機器(0.9%)				
ニコン	44	103.9	131,953	
その他製品(4.1%)				
凸版印刷	54.8	—	—	
大日本印刷	50.3	—	—	
ビジョン	25.6	40.5	81,202	
リンテック	16.5	27.2	60,112	
任天堂	6.4	72.9	423,913	
コクヨ	18.4	28.9	50,661	
陸運業(0.3%)				
セイノーホールディングス	27.1	43.9	51,889	
倉庫・運輸関連業(0.6%)				
上組	18.6	30.4	83,478	
情報・通信業(3.7%)				
トレンドマイクロ	25	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	30.2	—	—	
大塚商会	28.3	48.6	220,401	
ネットワンシステムズ	10.9	20.6	72,512	
BIPROGY	18.1	26.3	82,056	
TBSホールディングス	—	38.6	57,629	
日本テレビホールディングス	52.6	77.3	80,082	
テレビ朝日ホールディングス	18.7	36.5	48,289	
卸売業(3.0%)				
アルフレッサホールディングス	51	63.9	104,284	
ダイワボウホールディングス	—	29.6	63,876	
第一興商	10.6	14.7	58,065	
メディバルホールディングス	31.8	48.5	84,875	
キヤノンマーケティングジャパン	22.1	29.4	91,434	
サンゲツ	17.1	—	—	
オートバックスセブン	24.2	32.3	45,543	
スズケン	14.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
小売業(4.4%)				
ローソン	20.4	30.6	149,634	
エービーシー・マート	16.5	21.8	148,894	
セブン&アイ・ホールディングス	66.3	—	—	
ツルハホールディングス	—	9.2	83,996	
良品計画	—	84.1	121,440	
しまむら	5.7	—	—	
ケースホールディングス	55.2	68.4	74,898	
サンドラッグ	18.1	22.8	82,536	
その他金融業(3.1%)				
全国保証	10.8	18.3	91,500	
日本取引所グループ	—	188.4	372,090	
不動産業(4.3%)				
大東建託	18	24.8	361,832	
飯田グループホールディングス	54.3	127.8	281,543	
サービス業(5.3%)				
博報堂DYホールディングス	—	113.5	150,728	
電通グループ	—	76.5	343,485	
ダスキン	5.7	14	40,852	
ユー・エス・エス	54	70.7	152,570	
セコム	34.1	—	—	
メイテック	6.1	24.6	60,737	
ベネッセホールディングス	14.3	21.6	42,660	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
		3,880.2	5,565.7	15,059,529
	銘柄数<比率>	100銘柄	100銘柄	<80.9%>

※銘柄欄の( )は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※〈 〉は、純資産総額に対する評価額の比率。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	—	11,989

# フランクリン・テンプレートン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）

## ● 損益の状況

（自2021年11月17日 至2022年11月16日）

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	△1,783,640,024	
売	157,610,252	
買	△1,941,250,276	
(B) 信託報酬等	△ 96,849,715	
(C) 当期損益金 (A+B)	△1,880,489,739	
(D) 前期繰越損益金	43,097,963	
(E) 追加信託差損益金	381,806,154	
(配当等相当額)	( 405,740,176)	
(売買損益相当額)	(△ 23,934,022)	
(F) 計 (C+D+E)	△1,455,585,622	
次期繰越損益金 (F)	△1,455,585,622	
追加信託差損益金	381,806,154	
(配当等相当額)	( 405,247,313)	
(売買損益相当額)	(△ 23,441,159)	
分配準備積立金	171,196,949	
繰越損益金	△2,008,588,725	

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 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。  
 (注3) 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。

下記は、ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド全体の内容です。

## ○ 組入資産の明細

（2022年11月16日現在）

### < 国内公社債 >

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 32,120,000 (32,120,000)	千円 32,129,606 (32,129,606)	% 63.8 (63.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 63.8 (63.8)
合 計	32,120,000 (32,120,000)	32,129,606 (32,129,606)	63.8 (63.8)	— (—)	— (—)	— (—)	63.8 (63.8)

- (注1) ( )内は非上場債で内書き。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

#### (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1107回国庫短期証券	—	3,100,000	3,100,397	2022/12/12	
第1109回国庫短期証券	—	6,700,000	6,701,144	2022/12/19	
第1112回国庫短期証券	—	6,480,000	6,483,732	2023/4/10	
第1113回国庫短期証券	—	8,900,000	8,902,303	2023/1/16	
第1118回国庫短期証券	—	6,940,000	6,942,028	2023/2/13	
合 計		32,120,000	32,129,606		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ● 組入資産の明細

### < 親投資信託残高 >

（2022年11月16日現在）

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	18,240,394	21,888,625	20,770,116

- (注1) ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンドの期末の受益権総口数は53,040,698千口です。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

# AB SICAV I – ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)

2023年5月31日決算  
(計算期間：2022年6月1日～2023年5月31日)

形態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投資目的	ファンドは、株式市場のエクスポージャーをゼロに近づけつつ、インカムゲインとキャピタルゲインの組み合わせにより、長期的な投資元本の成長を目指します。
主要投資対象	先進国の株式、株価指数先物等
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドは、主として先進国の株式および株価指数先物取引等に投資を行い、株式エクスポージャーを株価指数先物等でヘッジすることにより、投資目的の達成を目指します。</li> <li>・S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)では、基軸通貨(米ドル)と表示通貨(日本円)間の為替レートの変動による影響を低減するために、為替ヘッジ取引を行います。</li> <li>・ファンドは、ヘッジ(リスクの軽減)および効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを使用します。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・ファンドの借り入れ総額は、純資産総額の10%を上限とします。</li> </ul>
ベンチマーク	ICE BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill
決算日	毎年5月31日
分配方針	原則として、分配を行いません。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

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

「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)」は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」の直近の決算日である2023年5月31日現在の財務書類を、委託会社であるいちよしアセットマネジメント株式会社において抜粋・翻訳したものです。

財務諸表に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 資産・負債計算書 (2023年5月31日現在)

	Low Volatility Total Return Equity Portfolio (USD)
<b>資 産</b>	
投資有価証券一時価	\$180,964,558
定期預金	181,560
保管銀行およびブローカーにおける現金	6,907,254
投資有価証券売却未収金	1,858,441
為替先渡契約未実現評価益	679,709
未収配当金および未収利息	526,122
ファンド株式販売未収金	54,049
スワップ未実現評価益	0
スワップ契約に係るプレミアム支払額	0
金融先物契約の未実現評価益	117,489
その他未収金	0
スワップ未収利息	0
有価証券貸付未収収益	0
繰延設立費	0
その他未収金	0
	191,289,182
<b>負 債</b>	
投資有価証券購入未払金	0
ファンド株式買戻未払金	301,427
保管銀行およびブローカーに対する未払金	1,387,275
為替先渡契約未実現評価損	3,224,073
スワップ未実現評価損	0
未払配当金	29,925
リバース・レボ契約未払金	0
スワップ契約に係るプレミアム受領額	0
売建オプション等一時価	0
金融先物契約の未実現評価損	5,468,580
スワップ未払利息	0
未払費用およびその他債務	310,457
	10,721,737
<b>純 資 産</b>	\$180,567,445



## (2) 損益計算書および純資産変動計算書 (2022年6月1日~2023年5月31日)

 Low Volatility Total Return  
 Equity Portfolio  
 (USD)

**投資収益**

配当金 (純額)	\$3,097,636
利息	46,197
スワップ収益	0
有価証券貸付収益 (純額)	0
	<hr/>
	3,143,833

**費用**

管理手数料	940,876
スワップ費用	0
管理会社手数料	24,993
税金	25,435
名義書換代行人手数料	22,364
専門家手数料	32,292
保管手数料	82,456
販売手数料	0
会計および管理事務代行人手数料	41,737
成功報酬費用	0
印刷費用	4,562
設立費用	0
その他	61,727
	<hr/>
	1,236,442
費用の払戻しまたは権利放棄	(23,590)
費用純額	<hr/>
	1,212,852
純投資収益 / (損失)	<hr/>
	1,930,981

**実現利益および(損失)**

投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	1,455,632
資本源泉税	0

**未実現利益および(損失)の変動**

投資有価証券	91,857
金融先物契約	(6,885,024)
為替先渡契約	(3,405,466)
スワップ	0
オプション	0
運用実績	<hr/>
	(6,812,020)

**ファンド株式の取引**

増加 / (減少)	79,316,318
配当金 (純額)	(376,300)

**純資産**

期首	108,439,447
為替換算調整	0
期末	<hr/>
	\$180,567,445

## (3) 投資明細表 (2023年5月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			
<b>COMMON STOCKS</b>			
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>			
<b>IT SERVICES</b>			
Amdocs Ltd. ....	9,610	\$ 904,974	0.5%
Capgemini SE .....	6,632	1,156,994	0.6
Genpact Ltd. ....	53,136	1,954,342	1.1
Otsuka Corp. ....	37,100	1,397,308	0.8
VeriSign, Inc. ....	10,966	2,448,927	1.4
		<u>7,862,545</u>	<u>4.4</u>
<b>SEMICONDUCTORS &amp; SEMICONDUCTOR EQUIPMENT</b>			
Broadcom, Inc. ....	7,535	6,087,979	3.4
KLA Corp. ....	1,677	742,894	0.4
		<u>6,830,873</u>	<u>3.8</u>
<b>SOFTWARE</b>			
Adobe, Inc. ....	7,192	3,004,746	1.7
Constellation Software, Inc./Canada .....	1,729	3,525,517	2.0
Gen Digital, Inc. ....	95,019	1,666,633	0.9
Intuit, Inc. ....	2,035	852,909	0.5
Microsoft Corp. (a) .....	30,958	10,166,298	5.6
Nice Ltd. ....	3,891	797,886	0.5
Oracle Corp. ....	39,660	4,201,580	2.3
SAP SE .....	7,452	977,149	0.5
ServiceNow, Inc. ....	4,075	2,219,978	1.2
VMware, Inc. - Class A .....	13,178	1,796,030	1.0
		<u>29,208,726</u>	<u>16.2</u>
<b>TECHNOLOGY HARDWARE, STORAGE &amp; PERIPHERALS</b>			
Apple, Inc. (a) .....	29,894	5,298,711	2.9
Logitech International SA (REG) .....	16,867	1,078,879	0.6
		<u>6,377,590</u>	<u>3.5</u>
		<u>50,279,734</u>	<u>27.9</u>
<b>FINANCIALS</b>			
<b>BANKS</b>			
Bank Leumi Le-Israel BM .....	229,322	1,608,195	0.9
DBS Group Holdings Ltd. ....	50,500	1,130,699	0.6
JPMorgan Chase & Co. ....	18,489	2,509,142	1.4
Nordea Bank Abp .....	132,871	1,311,609	0.7
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd. ....	214,400	1,943,551	1.1
Royal Bank of Canada .....	26,363	2,358,202	1.3
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. ....	45,500	1,846,466	1.0
Toronto-Dominion Bank (The) .....	20,325	1,150,477	0.7
		<u>13,858,341</u>	<u>7.7</u>
<b>CAPITAL MARKETS</b>			
Houlihan Lokey, Inc. ....	16,330	1,425,772	0.8
London Stock Exchange Group PLC .....	14,721	1,569,327	0.8
S&P Global, Inc. ....	3,496	1,284,535	0.7
Singapore Exchange Ltd. ....	150,700	1,033,430	0.6
		<u>5,313,064</u>	<u>2.9</u>
<b>FINANCIAL SERVICES</b>			
Fidelity National Information Services, Inc. ....	16,818	917,758	0.5
Mastercard, Inc. - Class A .....	3,836	1,400,217	0.8
Visa, Inc. - Class A .....	14,010	3,096,630	1.7
		<u>5,414,605</u>	<u>3.0</u>
<b>INSURANCE</b>			
AXA SA .....	78,490	2,225,245	1.2
Marsh & McLennan Cos., Inc. ....	14,487	2,508,859	1.4
Medibank Pvt Ltd. ....	372,228	863,936	0.5
NN Group NV .....	40,049	1,444,857	0.8
Progressive Corp. (The) .....	6,566	839,857	0.5
Sampo Oyj - Class A .....	47,111	2,168,060	1.2
Willis Towers Watson PLC .....	7,442	1,628,682	0.9
		<u>11,679,496</u>	<u>6.5</u>
		<u>36,265,506</u>	<u>20.1</u>
<b>HEALTH CARE</b>			
<b>BIOTECHNOLOGY</b>			
AbbVie, Inc. ....	19,510	2,691,599	1.5
Gilead Sciences, Inc. ....	19,271	1,482,711	0.8
		<u>4,174,310</u>	<u>2.3</u>

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
<b>HEALTH CARE PROVIDERS &amp; SERVICES</b>			
Centene Corp. ....	24,565	\$ 1,533,102	0.8%
McKesson Corp. ....	6,026	2,355,202	1.3
UnitedHealth Group, Inc. ....	8,492	4,137,642	2.3
		<u>8,025,946</u>	<u>4.4</u>
<b>PHARMACEUTICALS</b>			
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd. ....	37,700	1,014,662	0.6
Eli Lilly & Co. ....	3,362	1,443,844	0.8
Johnson & Johnson ....	3,846	596,361	0.3
Merck & Co., Inc. ....	32,282	3,564,256	2.0
Novo Nordisk A/S - Class B ....	27,775	4,469,860	2.5
Roche Holding AG (Genusschein) ....	9,683	3,084,122	1.7
Sanofi ....	9,393	958,340	0.5
		<u>15,131,445</u>	<u>8.4</u>
		<u>27,331,701</u>	<u>15.1</u>
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>			
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>			
BCE, Inc. ....	25,478	1,149,372	0.6
Comcast Corp. - Class A ....	56,289	2,214,972	1.2
Deutsche Telekom AG (REG) ....	71,360	1,583,161	0.9
HKT Trust & HKT Ltd. - Class SS ....	1,209,000	1,544,931	0.9
		<u>6,492,436</u>	<u>3.6</u>
<b>ENTERTAINMENT</b>			
Electronic Arts, Inc. ....	18,262	2,337,536	1.3
Ubisoft Entertainment SA ....	16,766	476,873	0.2
		<u>2,814,409</u>	<u>1.5</u>
<b>INTERACTIVE MEDIA &amp; SERVICES</b>			
Alphabet, Inc. - Class C ....	52,441	6,469,646	3.6
Auto Trader Group PLC ....	129,140	1,013,494	0.6
Kakaku.com, Inc. ....	53,700	779,747	0.4
		<u>8,262,887</u>	<u>4.6</u>
<b>MEDIA</b>			
Informa PLC ....	141,107	1,225,095	0.7
		<u>18,794,827</u>	<u>10.4</u>
<b>INDUSTRIALS</b>			
<b>AIR FREIGHT &amp; LOGISTICS</b>			
Kuehne & Nagel International AG (REG) ....	2,910	829,615	0.5
<b>CONSTRUCTION &amp; ENGINEERING</b>			
AECOM ....	11,428	891,955	0.5
<b>ELECTRICAL EQUIPMENT</b>			
Prysmian SpA ....	32,974	1,226,421	0.7
Schneider Electric SE ....	5,320	920,354	0.5
		<u>2,146,775</u>	<u>1.2</u>
<b>GROUND TRANSPORTATION</b>			
Canadian National Railway Co. ....	14,088	1,588,442	0.9
<b>MACHINERY</b>			
ANDRITZ AG ....	18,696	1,004,693	0.5
<b>PROFESSIONAL SERVICES</b>			
Automatic Data Processing, Inc. ....	9,361	1,956,355	1.1
Booz Allen Hamilton Holding Corp. ....	7,748	779,294	0.4
Experian PLC ....	27,946	986,005	0.5
Paychex, Inc. ....	18,580	1,949,600	1.1
RELX PLC (Amsterdam) ....	86,762	2,712,006	1.5
Wolters Kluwer NV ....	25,551	2,918,544	1.6
		<u>11,301,804</u>	<u>6.2</u>
		<u>17,763,284</u>	<u>9.8</u>
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>			
<b>BROADLINE RETAIL</b>			
Amazon.com, Inc. ....	6,765	815,724	0.5
<b>HOTELS, RESTAURANTS &amp; LEISURE</b>			
Compass Group PLC ....	33,964	930,756	0.5
<b>LEISURE PRODUCTS</b>			
Bandai Namco Holdings, Inc. ....	61,500	1,440,212	0.8
<b>SPECIALTY RETAIL</b>			
AutoZone, Inc. ....	1,886	4,501,580	2.5
O'Reilly Automotive, Inc. ....	1,055	952,992	0.5

	Rate	Date	Shares	Value (USD)	Net Assets %
ZOZO, Inc. ....			82,400	\$ 1,677,306	0.9%
				<u>7,131,878</u>	<u>3.9</u>
				<u>10,318,570</u>	<u>5.7</u>
<b>CONSUMER STAPLES</b>					
<b>BEVERAGES</b>					
Coca-Cola Co. (The) .....			26,287	<u>1,568,282</u>	<u>0.9</u>
<b>CONSUMER STAPLES DISTRIBUTION &amp; RETAIL</b>					
Jeronimo Martins SGPS SA .....			56,559	1,366,828	0.7
Koninklijke Ahold Delhaize NV .....			106,019	3,361,052	1.9
Loblaw Cos., Ltd. ....			14,664	1,282,114	0.7
Walmart, Inc. ....			5,651	<u>829,963</u>	<u>0.5</u>
				<u>6,839,957</u>	<u>3.8</u>
<b>FOOD PRODUCTS</b>					
Nestle SA (REG) .....			7,564	896,609	0.4
Salmar ASA .....			2,665	<u>117,584</u>	<u>0.1</u>
				<u>1,014,193</u>	<u>0.5</u>
				<u>9,422,432</u>	<u>5.2</u>
<b>ENERGY</b>					
<b>OIL, GAS &amp; CONSUMABLE FUELS</b>					
Equinor ASA .....			83,331	2,115,196	1.2
Shell PLC .....			105,729	<u>2,906,807</u>	<u>1.6</u>
				<u>5,022,003</u>	<u>2.8</u>
<b>UTILITIES</b>					
<b>ELECTRIC UTILITIES</b>					
American Electric Power Co., Inc. ....			15,460	1,285,035	0.7
Enel SpA .....			118,507	745,883	0.4
Xcel Energy, Inc. ....			17,748	<u>1,158,767</u>	<u>0.7</u>
				<u>3,189,685</u>	<u>1.8</u>
<b>MATERIALS</b>					
<b>METALS &amp; MINING</b>					
Rio Tinto Ltd. ....			9,750	<u>679,419</u>	<u>0.4</u>
				<u>179,067,161</u>	<u>99.2</u>
<b>OTHER TRANSFERABLE SECURITIES</b>					
<b>COMMON STOCKS</b>					
<b>COMMUNICATION SERVICES</b>					
<b>DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES</b>					
Telstra Corp. Ltd. ....			476,898	<u>1,352,410</u>	<u>0.7</u>
<b>REAL ESTATE</b>					
<b>RETAIL REITS</b>					
Link REIT .....			93,721	<u>544,987</u>	<u>0.3</u>
				<u>1,897,397</u>	<u>1.0</u>
<b>Total Investments</b>					
(cost \$171,933,919) .....				\$ <u>180,964,558</u>	<u>100.2%</u>
<b>Time Deposits</b>					
ANZ, London(b) .....	2.63 %	-		17,936	0.0
BBH, Grand Cayman(b) .....	1.73 %	-		18,199	0.0
DNB, Oslo(b) .....	2.21 %	-		17,636	0.0
HSBC, Hong Kong(b) .....	1.97 %	-		18,542	0.1
HSBC, Paris(b) .....	2.13 %	-		115	0.0
HSBC, Singapore(b) .....	2.77 %	-		17,613	0.0
Nordea, Oslo(b) .....	2.09 %	-		18,075	0.0
Scotiabank, Toronto(b) .....	3.33 %	-		18,374	0.0
SEB, Stockholm(b) .....	(0.34)%	-		18,343	0.0
SEB, Stockholm(b) .....	0.42 %	-		18,227	0.0
SMBC, London(b) .....	3.41 %	-		<u>18,500</u>	<u>0.0</u>
<b>Total Time Deposits</b> .....					
				<u>181,560</u>	<u>0.1</u>
<b>Other assets less liabilities</b> .....					
				<u>(578,673)</u>	<u>(0.3)</u>
<b>Net Assets</b> .....					
				\$ <u>180,567,445</u>	<u>100.0%</u>

**FUTURES**

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
<b>Short</b>					
S&P 500 E-Mini Futures	06/16/2023	434	\$ 85,825,531	\$ 90,933,850	\$ (5,108,319)
S&PTSX 60 Index Futures	06/15/2023	30	5,317,931	5,200,442	117,489
MSCI EAFE Futures	06/16/2023	431	43,890,509	44,250,770	(360,261)
					<u>\$ (5,351,091)</u>
				Appreciation	€ 117,489
				Depreciation	€ (5,468,580)

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS**

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 525	AUD 783	06/15/2023	\$ (15,371)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 273	CAD 371	06/15/2023	444
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 278	EUR 255	06/15/2023	(4,908)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 294	GBP 236	06/15/2023	(8)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 495	JPY 68,974	06/15/2023	1,123
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 367	JPY 50,843	06/15/2023	(1,218)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 272	NOK 3,042	06/15/2023	1,998
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 314	SEK 3,239	06/15/2023	(15,388)
Brown Brothers Harriman & Co.†	AUD 207	USD 137	06/05/2023	2,211
Brown Brothers Harriman & Co.†	EUR 0*	USD 0*	06/05/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	SGD 6	USD 4	06/05/2023	68
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 2,635	AUD 3,948	06/05/2023	(66,526)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 3	EUR 3	06/05/2023	(108)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 1,185	SGD 1,576	06/05/2023	(19,343)
Brown Brothers Harriman & Co.†	EUR 0*	USD 0*	06/12/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	SGD 0*	USD 0*	06/12/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 243	EUR 221	06/12/2023	(6,726)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 17	SGD 22	06/12/2023	(350)
Brown Brothers Harriman & Co.†	EUR 0*	USD 0*	06/20/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	JPY 270,086	USD 1,989	06/20/2023	44,499
Brown Brothers Harriman & Co.†	PLN 168	USD 40	06/20/2023	273
Brown Brothers Harriman & Co.†	SGD 0*	USD 0*	06/20/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 75	CAD 101	06/20/2023	(796)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 3	EUR 3	06/20/2023	(58)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 1	GBP 1	06/20/2023	0
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 526	GBP 420	06/20/2023	(2,809)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 23	JPY 3,155	06/20/2023	69
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 111,288	JPY 15,085,697	06/20/2023	(2,703,924)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 18	NZD 30	06/20/2023	(640)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 12,590	PLN 52,006	06/20/2023	(322,622)
Brown Brothers Harriman & Co.†	USD 16	SGD 22	06/20/2023	(181)
Deutsche Bank AG	ILS 7,468	USD 2,051	06/15/2023	48,180
Goldman Sachs Capital Markets	HKD 5,363	USD 685	06/15/2023	(299)
Goldman Sachs Capital Markets	NOK 23,330	USD 2,217	06/15/2023	114,102
JPMorgan Chase Bank, NA	CAD 15,068	USD 11,183	06/15/2023	79,411
JPMorgan Chase Bank, NA	GBP 3,919	USD 4,942	06/15/2023	65,274
JPMorgan Chase Bank, NA	SGD 4,825	USD 3,633	06/15/2023	63,147
Morgan Stanley Capital Services LLC	DKK 17,632	USD 2,594	06/15/2023	60,880
UBS AG	CHF 713	USD 799	06/15/2023	15,007
UBS AG	EUR 7,298	USD 7,990	06/15/2023	183,023
UBS AG	USD 1,504	JPY 200,432	06/15/2023	(62,798)
				<u>\$ (2,544,364)</u>
			Appreciation	\$ 679,709
			Depreciation	\$ (3,224,073)

+ Used for share class hedging purposes.

\* Contracts amount less than 500.

(a) Position, or a position thereof, has been segregated to collateralize derivatives.

(b) Overnight deposit.

**Currency Abbreviations:**

AUD - Australian Dollar

CAD - Canadian Dollar

CHF - Swiss Franc

DKK - Danish Krone  
EUR - Euro  
GBP - Great British Pound  
HKD - Hong Kong Dollar  
ILS - Israeli Shekel  
JPY - Japanese Yen  
NOK - Norwegian Krone  
NZD - New Zealand Dollar  
PLN - Polish Zloty  
SEK - Swedish Krona  
SGD - Singapore Dollar  
USD - United States Dollar

Glossary:

EAFE - Europe, Australia, and Far East  
MSCI - Morgan Stanley Capital International  
REG - Registered Shares  
REIT - Real Estate Investment Trust  
TSX - Toronto Stock Exchange