

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 1 期（決算日 2015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、2015年11月16日に第 1 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 R E I T（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	・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。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・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。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の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。
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：03-3639-8411

（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： <http://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2丁目13番11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)	11
SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)	24
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)	50
ハイトマン グローバルREITファンド (年1回分配型) (適格機関投資家専用)	81
三菱UFJ 純金ファンド	92

・ 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
ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略しております。

【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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	—	—	—	10
1期(2015年11月16日)	9,319	0	△6.8		96.7	1,928

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2015年2月27日	10,000	—	—	—
3月末	9,895	△1.1		—
4月末	9,835	△1.7		—
5月末	9,779	△2.2		—
6月末	9,635	△3.7		99.4
7月末	9,459	△5.4		102.8
8月末	9,013	△9.9		94.2
9月末	8,933	△10.7		94.7
10月末	9,516	△4.8		95.8
(期 末)				
2015年11月16日	9,319	△6.8		96.7

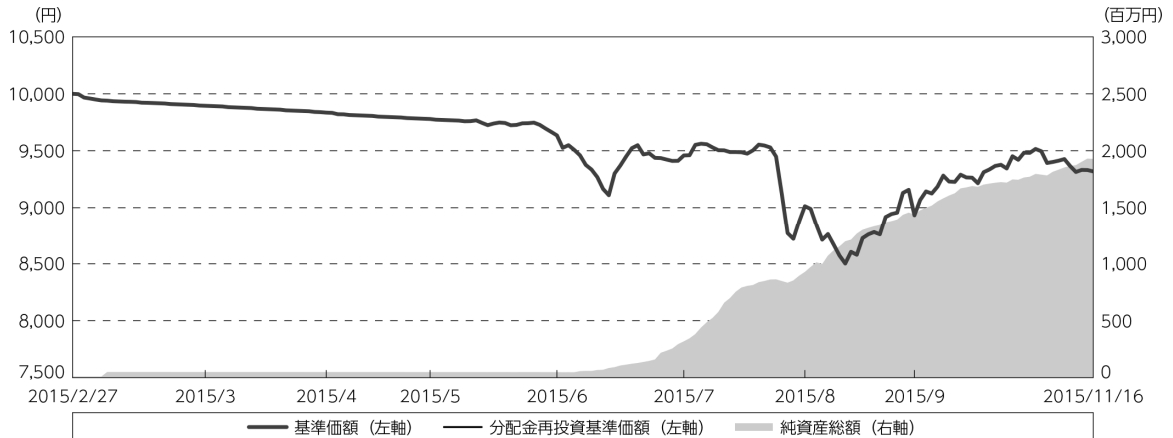
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 資産計上のタイミングにより、組入比率の合計が100%を超過することがあります。

○運用経過

(2015年2月27日～2015年11月16日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,319円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 6.8% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期末に9,319円となり、騰落率は－6.8%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。指定投資信託証券の組入れを開始した2015年6月8日以降、日本および海外のREIT市場・金市場が総じて下落したことが値下がり要因となりました。同じく2015年6月8日以降、米ドルが対円で下落し円高となったことが値下がり要因となりました。期中におけ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	当期首 組入比率	当期末 組入比率	期首と 期末の差	当期中 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	－	37.1%	+37.1%	－8.1%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	－	12.4%	+12.4%	－5.7%
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	－	18.5%	+18.5%	－3.9%
ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）	海外REIT	－	12.9%	+12.9%	－3.0%
三菱UFJ 純金ファンド	商品	－	15.9%	+15.9%	－7.7%

※その他、2015年2月27日から2015年6月7日までの期間は自己設定（当初設定に対応するための取得）資金のみで運用を行ったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。そのため、同期間中は主に自己設定部分にかかるファンド諸費用の支払による241円の値下がり要因がありました。

投資環境

○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は下落し、東証REIT指数（配当込み）で－8.0%となりました。

2015年3月から7月にかけては、国内REITによる公募増資が相次いだことによる需給の悪化懸念や、2015年5月から長期金利が上昇基調となったこと等を背景に、国内REIT市場は下落基調となりました。

8月には、中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界経済の減速懸念とリスク回避志向が強まったことで、国内REIT市場の下落基調が更に加速しました。

9月から期末にかけては、過度のリスク回避志向が後退したこと、長期金利が低下基調となったこと、日本銀行による追加金融緩和期待が高まったこと等から上昇基調に転じました。

○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は下落し、S&P先進国REITインデックス（配当込み 米ドル建て、日本除く）で－8.6%となりました。

2015年3月から6月にかけては、先進諸国の長期金利が上昇基調となったこと、米連邦準備理事会（FRB）の年内利上げ観測が徐々に強まったこと、ギリシャの債務問題への懸念によって主にユーロ圏諸国のREIT市場が下落したこと等から、海外先進国REIT市場は下落基調で推移しました。

7月から8月半ばにかけては先進諸国の長期金利が低下基調となったこと、ギリシャの債務問題懸念の後退によって一時上昇しましたが、8月後半は中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界的な景気減速懸念とリスク回避志向が強まったことで、世界的にREIT市場が大幅に下落しました。

9月以降は、過度のリスク回避志向が後退したこと、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和期待が高まったこと等から再び上昇に転じましたが、11月初旬から期末にかけては米国の堅調な経済指標を受けて米連邦準備理事会（FRB）による年内利上げ観測が強まったことから、再び下落基調となりました。

○金市場

当期の金価格（円建て）は下落し、金スポット価格（円建て）で－6.7%となりました。

2015年2月から5月にかけては、米連邦準備理事会（FRB）の年内利上げ観測が弱まっていたことから金スポット価格は堅調に推移しました。

6月以降は米連邦準備理事会（FRB）による利上げ観測が徐々に強まったことから金価格は下落基調となりました。中国における度重なる株式市場の下落や経済指標の悪化によって世界的にリスク回避志向が強まったことや、途中利上げ観測が後退したことによって一時的に上昇する場面はありましたが、11月に米国の堅調な経済指標の発表を受けて年内利上げ観測が強まったことで再び下落に転じ、期中の最安値近辺で期末を迎えました。

○外国為替市場

当期における米ドルは対円で上昇（円安）し+2.7%となりました。日本銀行が緩和的な金融政策を実施していることに加え、米連邦準備理事会（FRB）が年内利上げ開始の可能性を示唆していること等を背景に、対円で上昇（円安）基調で推移しました。

当期におけるユーロは対円で下落（円高）し-1.7%となりました。2015年4月から6月にかけては欧州主要国の長期金利が上昇したことや、ギリシャへの金融支援再開決定を好感して対円で上昇（円安）しましたが、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和の継続実施とその拡大観測により次第に対円で下落（円高）基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○投資信託証券組入比率

2015年2月27日から6月7日までの期間は自己設定資金のみでの運用であったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。6月8日より指定投資信託証券への投資を開始し、期末時点で3頁「組入投資信託の状況」の投資比率となりました。

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・2015年6月以降、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。
- ・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 1 期
	2015年2月27日～ 2015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	91

(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等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等を勘案のうえ、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

(2015年 2 月 27 日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.358	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.311)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.023)	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)	(2)	(0.023)	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	45	0.467	(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)	(15)	(0.160)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(26)	(0.268)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(4)	(0.039)	法定書類の提出に係る費用
合 計	79	0.825	
期中の平均基準価額は、9,562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、このファンドが組み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。

○売買及び取引の状況

(2015年2月27日～2015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
国 内	三菱UFJ 純金ファンド	275,096,096	321,770	6,556,806	7,687
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	781,738,491	709,531	13,888,491	12,441
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	374,125,318	358,758	2,944,379	2,891
	SMAM・Jリートアクティブ	235,921,915	232,667	4,445,998	4,386
	ハイトマン グローバルREITファンド (年1回分配型)	264,763,782	249,754	3,494,353	3,376
合 計		1,931,645,602	1,872,481	31,330,027	30,783

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2015年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 1,872	百万円 1,872	% 100.0	百万円 30	百万円 30	% 100.0

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

(2015年2月27日～2015年11月16日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 39	百万円 29	百万円 20	設定当初における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2015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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
三菱UFJ 純金ファンド		268,539,290	306,483	15.9
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT		767,850,000	715,252	37.1
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT		371,180,939	357,744	18.5
SMAM・Jリートアクティブ		231,475,917	238,373	12.4
ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）		261,269,429	247,918	12.9
合	計	1,900,315,575	1,865,772	96.7

(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

(2015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	1,865,772	92.3
コール・ローン等、その他	156,216	7.7
投資信託財産総額	2,021,988	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 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,021,988,193
コール・ローン等	156,215,336
投資信託受益証券(評価額)	1,865,772,815
未収利息	42
(B) 負債	93,051,792
未払金	74,759,949
未払解約金	14,101,004
未払信託報酬	1,669,026
その他未払費用	2,521,813
(C) 純資産総額(A－B)	1,928,936,401
元本	2,069,967,252
次期繰越損益金	△ 141,030,851
(D) 受益権総口数	2,069,967,252口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,319円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は2,091,141,689円、期中一部解約元本額は31,174,437円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9319円です。

(注) 2015年11月16日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は141,030,851円です。

○損益の状況 (2015年2月27日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,760
受取利息	4,760
(B) 有価証券売買損益	23,429,526
売買益	32,039,883
売買損	△ 8,610,357
(C) 信託報酬等	△ 4,547,087
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,887,199
(E) 追加信託差損益金	△159,918,050
(売買損益相当額)	(△159,918,050)
(F) 計(D+E)	△141,030,851
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△141,030,851
追加信託差損益金	△159,918,050
(売買損益相当額)	(△159,918,050)
分配準備積立金	18,887,199

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,851円)、費用控除後の有価証券等損益額(18,883,348円)より分配対象収益は18,887,199円(1万口当たり91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

2015年2月27日から2015年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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1期(2015年2月26日～2015年9月7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。外貨建て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。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益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。	

○設定以来の運用実績

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 込 分	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	3,268.09	—	—	1
1期(2015年9月7日)	8,290	0	△17.1	2,711.63	△17.0	97.9	382

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 （ 証 配 当	マ ー ク （ 指 み ） 達	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
（設定日） 2015年2月26日	円 10,000	% —	3,268.09	% —	% —
2月末	10,116	1.2	3,306.03	1.2	96.8
3月末	9,917	△ 0.8	3,241.62	△ 0.8	97.6
4月末	9,994	△ 0.1	3,267.36	△ 0.0	97.5
5月末	9,965	△ 0.4	3,257.97	△ 0.3	97.6
6月末	9,657	△ 3.4	3,157.69	△ 3.4	97.7
7月末	9,481	△ 5.2	3,100.40	△ 5.1	97.8
8月末	8,809	△11.9	2,881.06	△11.8	97.8
（期 末） 2015年9月7日	8,290	△17.1	2,711.63	△17.0	97.9

*騰落率は設定日比です。

*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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末8,290円に1,710円の値下がりとなりました。中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、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す。

【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

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.172	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.114)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.029)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.029)	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)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	17	0.176	
期中の平均基準価額は、9,705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

(2015年2月26日～2015年9月7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 237,722	千円 425,391	千口 6	千円 11

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7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。

＜J-REITインデックス マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,917	百万円 367	% 9.4	百万円 1,309	百万円 85	% 6.5

平均保有割合 0.7%

※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

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 237,715	千円 382,721

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7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 382,721	% 100.0
コール・ローン等、その他	130	0.0
投資信託財産総額	382,851	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 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	382,851,871
コール・ローン等	126,645
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	382,721,845
未収入金	3,381
(B) 負債	110,822
未払信託報酬	109,694
その他未払費用	1,128
(C) 純資産総額(A－B)	382,741,049
元本	461,667,347
次期繰越損益金	△ 78,926,298
(D) 受益権総口数	461,667,347口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,290円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額460百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額8,290円。

○損益の状況 (2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△42,657,268
売買損	△42,657,268
(B) 信託報酬等	△ 110,822
(C) 当期損益金(A＋B)	△42,768,090
(D) 追加信託差損益金	△36,158,208
(売買損益相当額)	(△36,158,208)
(E) 計(C＋D)	△78,926,298
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E＋F)	△78,926,298
追加信託差損益金	△36,158,208
(配当等相当額)	(285,154)
(売買損益相当額)	(△36,443,362)
分配準備積立金	1,597,468
繰越損益金	△44,365,558

*損益の状況の中で(A)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(B)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(D)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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

J-REITインデックス マザーファンド

第10期(計算期間：2014年6月11日～2015年6月10日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 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。
- (2) 基準価額は、期首15,508円から期末19,029円となりました。ベンチマークとしている東証REIT指数（配当込み）が22.6%の上昇となったのに対して、基準価額は22.7%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

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。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月11日～2015年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、18,199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。

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	平和不動産リート投資法人 投資証券	口 395	千円 36,683	口 400	千円 36,859
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	272	68,778	378	94,270
	福岡リート投資法人 投資証券	319	68,192	320	66,661
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	201	128,631	168	104,889
	積水ハウス・S Iレジデンシャル投資法人 投資証券	491	58,694	449	54,043
	いちご不動産投資法人 投資証券	944	83,280	472	39,739
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	275	159,899	192	115,715
	阪急リート投資法人 投資証券	162	28,833	156	36,482
		(720)	(-)		
	スターツプロシード投資法人 投資証券	100	19,131	74	14,384
	トップリート投資法人 投資証券	58	28,885	81	39,235
	大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	174	64,333	203	86,038
		(560)	(-)		
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,523	113,198	1,272	90,866
内	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	738	60,761	671	55,374
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	403	61,467	558	82,519
合 計		23,867	4,837,508	18,982	4,374,623
		(2,035)	(-)		

*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 1,682	百万円 1,715	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

(2014年 6 月11日～2015年 6 月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 4,837	百万円 674	% 13.9	百万円 4,374	百万円 202	% 4.6

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

(2015年6月10日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	773	749	356,524	2.1
M I D リート投資法人 投資証券	308	297	115,384	0.7
森ヒルズリート投資法人 投資証券	2,320	2,428	393,093	2.3
野村不動産レジデンシャル投資法人 投資証券	269	249	175,047	1.0
産業ファンド投資法人 投資証券	277	545	303,020	1.8
大和ハウスリート投資法人 投資証券	492	542	288,886	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	2,177	2,011	608,327	3.6
ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	405	540	194,400	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	420	429	457,743	2.7
G L P 投資法人 投資証券	3,513	3,698	447,458	2.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	169	733	189,700	1.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,619	2,677	627,756	3.7
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	2,789	2,576	407,780	2.4
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	72	77	103,950	0.6
S I A 不動産投資法人 投資証券	126	116	57,304	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	1,591	1,686	272,289	1.6
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,092	1,208	213,816	1.3
日本リート投資法人 投資証券	254	470	151,340	0.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	831	87,753	0.5
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	—	94	23,970	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	—	1,216	166,713	1.0
トーセイ・リート投資法人 投資証券	—	148	19,536	0.1
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	403	113,887	0.7
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	—	186	28,551	0.2
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,365	2,184	1,249,248	7.4
ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	2,096	2,025	1,136,025	6.7
日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,866	3,759	923,210	5.4
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,293	3,458	609,991	3.6
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,382	1,306	523,706	3.1
プレミアム投資法人 投資証券	366	407	271,876	1.6
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,637	1,512	234,813	1.4
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	325	300	132,600	0.8
野村不動産オフィスファンド投資法人 投資証券	624	576	329,472	1.9
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	4,187	4,090	746,016	4.4
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,211	2,042	465,371	2.7
インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,635	4,128	250,982	1.5
フロンティア不動産投資法人 投資証券	831	767	437,957	2.6
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,476	1,471	135,626	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,390	1,284	326,521	1.9
福岡リート投資法人 投資証券	1,156	1,155	247,632	1.5
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	593	626	400,014	2.4
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 投資証券	1,533	1,575	205,222	1.2
いちご不動産投資法人 投資証券	1,719	2,191	195,218	1.2
大和証券オフィス投資法人 投資証券	663	746	450,584	2.7

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
阪急リート投資法人 投資証券		198	924	132,132	0.8
スターツプロシード投資法人 投資証券		243	269	52,912	0.3
トップリート投資法人 投資証券		295	272	140,624	0.8
大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券		626	1,157	312,968	1.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		4,390	4,641	368,495	2.2
日本賃貸住宅投資法人 投資証券		2,470	2,537	211,078	1.2
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		2,031	1,876	288,716	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額	64,267	71,187	16,583,246	
	銘 柄 数<比 率>	45	51	<97.7%>	

*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投資信託証券評価額の比率。
*－印は組み入れなし。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 百万円
			383 —

*単位未満は切り捨て。
*－印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2015年 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	16,583,246	97.3
コール・ローン等、その他	456,274	2.7
投資信託財産総額	17,039,520	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（2015年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,039,520,650
コール・ローン等	316,800,148
投資証券(評価額)	16,583,246,300
未収入金	31,238,512
未収配当金	98,107,071
未収利息	619
差入委託証拠金	10,128,000
(B) 負債	72,130,933
未払金	36,364,375
未払解約金	35,766,558
(C) 純資産総額(A－B)	16,967,389,717
元本	8,916,491,271
次期繰越損益金	8,050,898,446
(D) 受益権総口数	8,916,491,271口
1万円当たり基準価額(C／D)	19,029円

(注) 期首元本額9,040百万円、期中追加設定元本額2,551百万円、期中一部解約元本額2,675百万円、計算口数当たり純資産額19,029円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村世界6資産分散投信(安定コース) 957百万円
- ・野村世界6資産分散投信(分配コース) 4,065百万円
- ・野村世界6資産分散投信(成長コース) 1,025百万円
- ・野村資産設計ファンド2015 42百万円
- ・野村資産設計ファンド2020 28百万円
- ・野村資産設計ファンド2025 26百万円
- ・野村資産設計ファンド2030 31百万円
- ・野村資産設計ファンド2035 19百万円
- ・野村資産設計ファンド2040 40百万円
- ・野村資産設計ファンド2045 3百万円
- ・野村インデックスファンド・J-REIT 2,292百万円
- ・ネクストコア 7百万円
- ・野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型 163百万円
- ・野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け) 133百万円
- ・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) 7百万円
- ・野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用) 62百万円
- ・野村DC運用戦略ファンド 7百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドM 0百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドA 0百万円

○損益の状況（2014年6月11日～2015年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	493,004,265
受取配当金	492,825,102
受取利息	179,146
その他収益金	17
(B) 有価証券売買損益	2,460,061,026
売買益	2,539,267,108
売買損	△ 79,206,082
(C) 先物取引等取引損益	61,516,782
取引益	71,063,950
取引損	△ 9,547,168
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,014,582,073
(E) 前期繰越損益金	4,979,363,208
(F) 追加信託差損益金	2,181,322,054
(G) 解約差損益金	△2,124,368,889
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,050,898,446
次期繰越損益金(H)	8,050,898,446

* 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。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

■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／不動産投信
信託期間	2014年11月28日から2024年8月26日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国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	当ファンド マザーファンド Jリート・アクティブ・マザーファンド わが国の取引所に上場している不動産投資信託（リート）
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下のような運用を行います。 ■わが国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。 ■トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。 ■不動産投資信託（リート）の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
組入制限	当ファンド ■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。 Jリート・アクティブ・マザーファンド ■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。
分配方針	年1回（原則として毎年8月25日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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、分配対象収益が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。

SMAM・ Jリートアクティブ (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2014年11月28日から2015年8月25日まで)

第 1 期
決算日 2015年8月25日

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ先

お客さまサービス部

0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

■ 設定以来の運用実績

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 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率		
(設 定 日) 2014年11月28日	円 10,000	円 —	% —	('14/11/27) 3,091.11	% —	% —	百万円 1
1 期(2015年 8月25日)	9,263	0	△7.4	2,800.64	△9.4	99.3	99

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※東証REIT指数（配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負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) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設 定 日) 2014年11月28日	円 10,000	% —	('14/11/27) 3,091.11	% —	% —
12月末	10,652	6.5	3,273.60	5.9	98.3
2015年 1 月末	10,701	7.0	3,260.64	5.5	95.4
2 月末	10,885	8.9	3,306.03	7.0	92.3
3 月末	10,734	7.3	3,241.62	4.9	98.5
4 月末	10,757	7.6	3,267.36	5.7	99.2
5 月末	10,714	7.1	3,257.97	5.4	99.2
6 月末	10,378	3.8	3,157.69	2.2	99.2
7 月末	10,196	2.0	3,100.40	0.3	98.8
(期 末) 2015年 8月25日	9,263	△7.4	2,800.64	△9.4	99.3

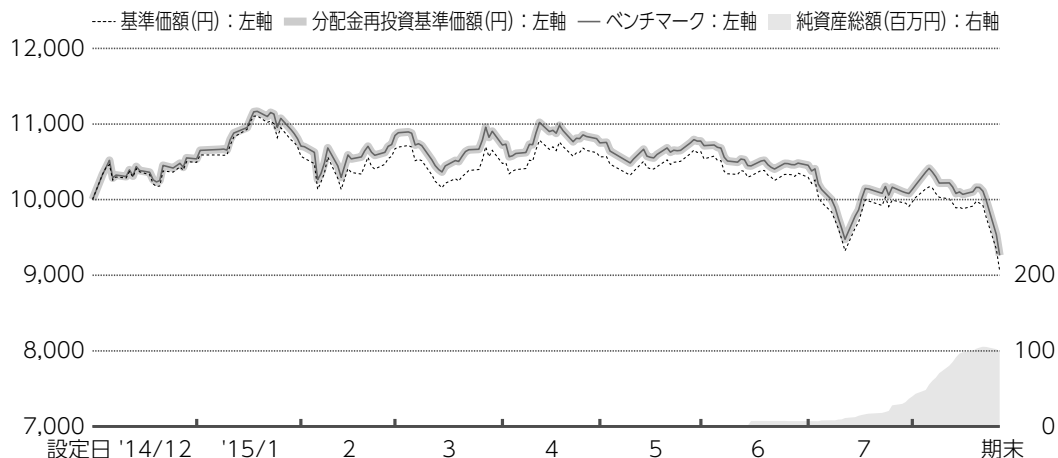
※騰落率は設定日比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2014年11月28日から2015年8月25日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設 定 日	10,000円
期 末	9,263円 (分配金0円(税引前)込み)
騰 落 率	-7.4% (分配金再投資ベース)

【分配金再投資基準価額について】

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なりますので、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

※東証REIT指数(配当込み)の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2014年11月28日から2015年8月25日まで）

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託（リート）に投資を行いました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証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した。

上昇要因	・ 東京都心5区の空室率が低下するなどオフィス市況の回復が鮮明になってきたことに対し、期の前半にその恩恵を享受できる中型オフィスリートを選好したことが、基準価額の上昇要因となりました。 ・ 2014年は世界的な長期金利の低下によりリートの魅力的な配当利回りに注目が集まったことに対し、期の前半に利回りの格差縮小の視点でポートフォリオを構築し、実際に利回り格差が縮小したことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・ 1月以降、物件取得に伴う公募増資が想定以上に相次いだことにより需給環境の悪化懸念が台頭したことが、基準価額の下落要因となりました。 ・ 米国の利上げ懸念を背景に、2015年に入り世界的に長期金利の変動性が高まり、日本の長期金利上昇が嫌気されたことが、基準価額の下落要因となりました。 ・ 6月末から7月初旬にかけて、ギリシャ債務問題が悪化したこと、8月には中国の景気減速懸念が強まったことなど、外部環境の不透明感から世界的にリスク回避姿勢が強まったことが、基準価額の下落要因となりました。

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
Jリート・アクティブ・マザーファンド	国内リート	－7.9%	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

▶ 投資環境について(2014年11月28日から2015年8月25日まで)

当期のJリート市場は下落しました。

期初から6月まで、東証REIT指数(配当込み)は一進一退で推移しました。期を通じて不動産市況は着実に改善しており、2014年10月に発表した日銀の追加金融緩和は同指数には好材料でした。一方、活発な物件取得に伴う公募増資は、購入資金ねん出のため保有リートを換金売りする動きにつながり、需給面での重しとなりました。また、米国の利上げへの警戒感から世界的に長期金利が不安定になったことも影響しました。6月末から7月にかけてはギリシャ債務問題の悪化と金融支援再開、8月には中国政府による人民元引下げを契機とした中国経済の減速懸念など、同指数は不透明な外部環境に左右される形で急落と反発を繰り返し、変動性が高い展開となりました。

当期の市場の動きを東証REIT指数(配当込み)で見ると、設定時に比べて9.4%下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2014年11月28日から2015年8月25日まで）

SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）

期を通じて「Jリート・アクティブ・マザーファンド」を高位に組み入れました。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

組入比率は高位を保ちました。期末の組入銘柄数は30銘柄で、Jリート全銘柄数（53銘柄）の5割強となっています。

投資割合を引き上げた主な個別銘柄

- ・本格的なインバウンド需要の恩恵が期待されるホテルリートを積極的に組入れ、公募増資にも参加（インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人）
- ・今後賃料上昇などの内部成長の進展が見込まれる大型オフィスリートを組入れ（ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人等）

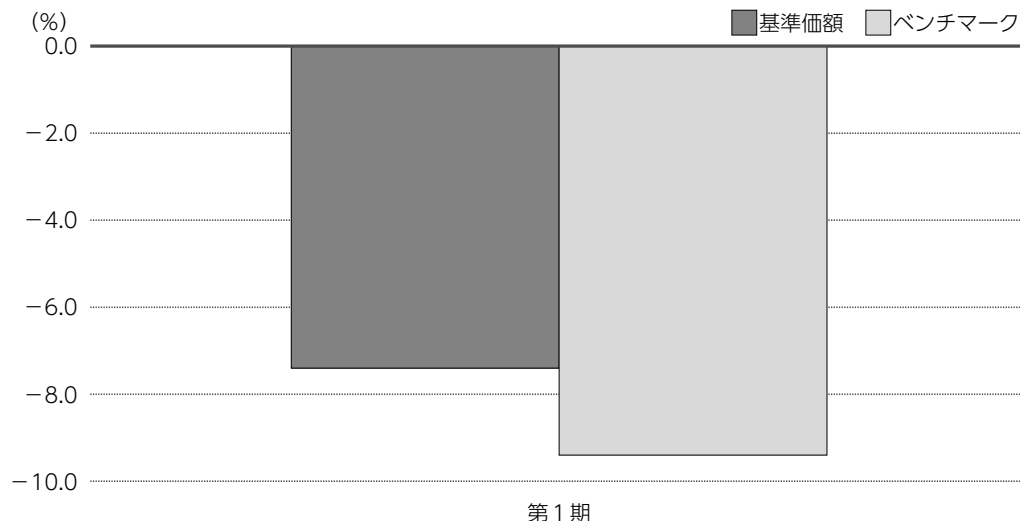
投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・投資口価格上昇で割安度が低下した銘柄を売却（イオンリート投資法人、プレミア投資法人等）
- ・不動産価格の上昇を受けて物件取得による外部成長を主軸とする銘柄を売却（ヒューリックリート投資法人、GLP投資法人等）

▶ ベンチマークとの差異について(2014年11月28日から2015年8月25日まで)

当ファンドは、東証REIT指数(配当込み)をベンチマークとしています。以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



※基準価額は分配金再投資ベース

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は－7.4％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率－9.4％を2.0％上回りました。

プラス要因	・利回り格差が縮小するという当社の見方に合致する中型オフィスリートとしてオーバーウェイトとしていたプレミア投資法人がアウトパフォームしたことがプラス要因となりました。 ・日銀による追加金融緩和でJリートの年間購入量を3倍に増やすとの発表により、買入れ対象銘柄としての思惑が強く働いたイオンリート投資法人がアウトパフォームしたことがプラス要因となりました。 ・IPO（新規公開）価格が魅力的と判断して参加した積水ハウス・リート投資法人がアウトパフォームしたことがプラス要因となりました。
マイナス要因	・住宅リートの中で外部成長余力や分配金利回りの高さを評価して組み入れたケネディクス・レジデンシャル投資法人が、下落相場で選好されずアンダーパフォームしたことがマイナス要因となりました。 ・野村不動産をメインスポンサーとする3つの不動産投資法人が合併する発表により、投資口価格が上昇した野村不動産マスターファンド投資法人を非保有にしていたことがマイナス要因となりました。

▶ 分配金について（2014年11月28日から2015年8月25日まで）

当期の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、見送りいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第1期	
当期分配金	－	※「当期の収益」は、費用控除後の配当等収益および費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益から分配に充当した金額です。また「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金から分配に充当した金額です。
（対基準価額比率）	（－％）	※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
当期の収益	－	※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。
当期の収益以外	－	
翌期繰越分配対象額	8	

2 今後の運用方針

SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）

引き続き、「Jリート・アクティブ・マザーファンド」を高位に組み入れ、実質的にJリートに投資を行います。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

Jリート市場は、不安定な海外情勢を主因とする投資家心理の悪化で、昨年10月に日銀が追加金融緩和を実施した水準まで低下して推移しています。一方、東京都心5区の空室率は5%を下回るなど、日本の不動産市況は着実に改善しています。Jリートの分配金利回りは長期金利との比較で依然魅力的な水準にあり、日銀によるJリートの買入れなど需給面でのサポートも継続されていることから、市場が落ち着きを取り戻し、堅調な不動産市況と割安な投資口価格とのギャップを認識することにより、Jリート市場が再度上昇する確度は高いとみています。

引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、外部成長と内部成長を軸とする中長期的な投資スタンスと、投資口価格の出遅れやバリュエーション（価格評価）の変化等に対応した短中期的な投資スタンスをバランスよく組み合わせ、市場トレンドを見据え柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

3 お知らせ

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律および関連の法令等の改正に伴う所要の変更（デリバティブ取引の投資制限の追加、書面決議手続きにおける受益者数要件および買取請求の廃止等）を行いました。（適用日：2014年12月1日）

運用担当者に係る事項について

- ・ファンドの運用は、株式運用グループのファンドマネージャーが行います。
- ・株式運用グループは、53名のファンドマネージャーで構成され、その平均運用経験年数は14年です。（2015年7月1日現在、兼務者を含みます。）

■ 1 万口当たりの費用明細(2014年11月28日から2015年 8 月25日まで)

項 目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	52円	0.489%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,574円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(45)	(0.425)	
(販売会社)	(4)	(0.040)	
(受託会社)	(3)	(0.024)	
(b) 売買委託手数料	118	1.113	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(118)	(1.113)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.006	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
合 計	171	1.608	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2014年11月28日から2015年 8 月25日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J リート・アクティブ・マザーファンド	千口 63,323	千円 109,259	千口 127	千円 226

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2014年11月28日から2015年 8 月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2014年11月28日から2015年 8 月25日まで)

期 首 残 高 (元 本)	当 期 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	期 末 残 高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細 (2015年 8 月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
J リート・アクティブ・マザーファンド	千口 63,195	千円 99,331

※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131,050千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2015年 8 月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
J リート・アクティブ・マザーファンド	千円 99,331	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	99,331	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2015年8月25日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	99,331,397円
Jリート・アクティブ・マザーファンド(評価額)	99,331,397
(B) 負 債	49,352
未 払 信 託 報 酬	48,971
そ の 他 未 払 費 用	381
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	99,282,045
元 本	107,186,295
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,904,250
(D) 受 益 権 総 口 数	107,186,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,263円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額106,399,070円、期中一部解約元本額212,775円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	－円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

（自2014年11月28日 至2015年8月25日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,703,227円
売 買 損 益	1,685
売 買 損 益	△ 9,704,912
(B) 信 託 報 酬 等	△ 52,759
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 9,755,986
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,851,736
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,851,736)
(E) 計 (C + D)	△ 7,904,250
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	△ 7,904,250
追 加 信 託 差 損 益 金	1,851,736
(配 当 等 相 当 額)	(58,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,793,290)
分 配 準 備 積 立 金	34,913
繰 越 損 益 金	△ 9,790,899

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(34,913円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(58,446円)および分配準備積立金(0円)より分配可能額は93,359円(1万口当たり8円)ですが、分配は行っておりません。

ご参考

* 投資信託における一般的な用語についての説明を以下に記載しております。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	説 明
(A)資産	ファンドの有する財産の合計額
コール・ローン等	金融機関向けに短期間で貸し付けた資金や短期金融商品等の残高
各有価証券等(評価額)	ファンドが組み入れている各有価証券等の評価額
未収入金	入金される予定の有価証券の売却代金等
未収配当金	入金される予定の株式等の配当金
未収利息	入金される予定の債券等の利息
(B)負債	ファンドの支払い予定金額の合計額
未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等
未払収益分配金	支払い予定の収益分配金
未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額
(C)純資産総額(A－B)	ファンド全体の純資産額
元本	ファンドの元本部分の残高(1(万)円×受益権総口数)
次期繰越損益金	ファンド全体の純資産額と元本残高との差額
(D)受益権総口数	受益者の保有総口数
1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価

■ 損益の状況

項 目	説 明
(A) 配当等収益	ファンドが受け取った配当金や利息等の合計
受取配当金	期中に受け取った株式等の配当金の合計
受取利息	期中に受け取ったコール・ローン等や債券の利息の合計
(B) 有価証券売買損益	各有価証券の売買損益と評価損益の合計
売買益	期中に実現した各有価証券の売買益と期末評価益の合計
売買損	期中に実現した各有価証券の売買損と期末評価損の合計
(C) 信託報酬等	(△) ファンドから差し引かれた信託報酬や保管費用等の経費(消費税等相当額を含む)
(D) 当期損益金(A + B + C)	当期におけるインカム・キャピタル・信託報酬の合計
(E) 前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計額から 当期中の解約で発生する取崩し分を控除した金額
(F) 追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本額との差額
(配当等相当額)	配当等に相当する額
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額
(G) 計(D + E + F)	期中の収支の総合計額
(H) 収益分配金	(△) 収益分配金の金額
次期繰越損益金(G + H)	翌期に繰り越す損益金の合計額 (期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金
(配当等相当額)	配当等に相当する額
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額
分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金
繰越損益金	繰越損益の合計額

Jリート・アクティブ・マザーファンド

(2015年2月26日から2015年8月25日まで)

第 17 期

決算日 2015年8月25日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2007年2月28日）
運用方針	・わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（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。 ・トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。 ・不動産投資信託証券（リート）の組入比率は、原則として高位を保ちます。
主要投資対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）を主要投資対象とします。
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。

■ 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 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
13期(2013年８月26日)	10,878	5.5	2,145.92	3.8	98.1	90
14期(2014年２月25日)	13,335	22.6	2,509.70	17.0	95.2	112
15期(2014年８月25日)	14,988	12.4	2,788.77	11.1	96.8	335
16期(2015年２月25日)	18,059	20.5	3,268.09	17.2	95.7	150
17期(2015年８月25日)	15,718	△13.0	2,800.64	△14.3	99.3	205

※東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負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

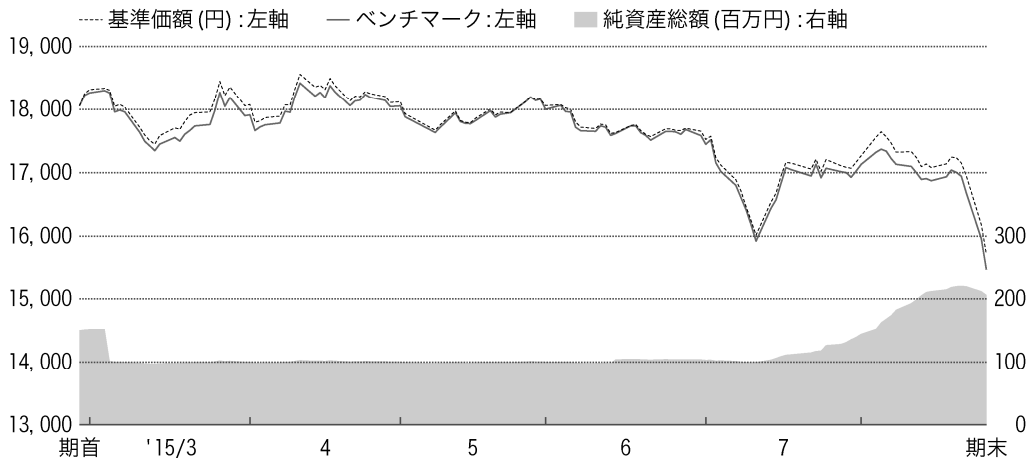
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) 東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2015年２月25日	円 18,059	% －	3,268.09	% －	% 95.7
2月末	18,320	1.4	3,306.03	1.2	92.2
3月末	18,076	0.1	3,241.62	△ 0.8	98.3
4月末	18,124	0.4	3,267.36	△ 0.0	98.9
5月末	18,062	0.0	3,257.97	△ 0.3	99.2
6月末	17,526	△ 3.0	3,157.69	△ 3.4	99.1
7月末	17,271	△ 4.4	3,100.40	△ 5.1	98.8
(期 末) 2015年８月25日	15,718	△13.0	2,800.64	△14.3	99.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2015年2月26日から2015年8月25日まで)

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	18,059円
期末	15,718円
騰落率	-13.0%

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

※東証REIT指数（配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2015年２月26日から2015年８月25日まで)

当ファンドは、わが国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ました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証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した。

上昇要因	・ 期を通じて、訪日外国人の増加に伴うインバウンド需要が鮮明になってきたことに対し、その恩恵を享受できるホテルリートのウェイトを大幅に高めたことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・ 期を通じて、旺盛な物件取得に伴う公募増資が相次いだことにより需給環境の悪化懸念が台頭したことが、基準価額の下落要因となりました。 ・ 期を通じて、米国の利上げ懸念を背景に世界的に長期金利の変動性が高まり、日本の長期金利の上昇が嫌気されたことが、基準価額の下落要因となりました。 ・ ６月末から７月初旬にかけて、ギリシャ債務問題が悪化したこと、８月には中国の景気減速懸念が強まったことなど、外部環境の不透明感から世界的にリスク回避姿勢が強まったことが、基準価額の下落要因となりました。

▶ 投資環境について (2015年2月26日から2015年8月25日まで)

当期のJリート市場は下落しました。

期初から6月まで、東証REIT指数（配当込み）は一進一退で推移しました。不動産市況の着実な改善にもかかわらず、活発な物件取得に伴う公募増資は、購入資金ねん出のため保有リーートを換金売りする動きにつながり、需給面での重しとなりました。また、米国の利上げへの警戒感から世界的に長期金利が不安定になったことも影響しました。6月末から7月にかけてはギリシャ債務問題の悪化とその後の金融支援再開の決定、8月には中国政府による人民元引下げを契機とした中国経済の減速懸念など、同指数は不透明な外部環境に左右される形で急落と反発を繰り返し、変動性が高い展開となりました。

当期の市場の動きを東証REIT指数（配当込み）でみると、期首に比べて14.3%下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2015年2月26日から2015年8月25日まで)

組入比率は高位を保ちました。期末の組入銘柄数は30銘柄で、Jリート全銘柄数（53銘柄）の5割強となっています。

投資割合を引き上げた主な個別銘柄

- ・ 本格的なインバウンド需要の恩恵が期待されるホテルリーートを積極的に組入れ、公募増資にも参加（インヴィンシブル投資法人等）
- ・ 今後賃料上昇などの内部成長の進展が見込まれる大型オフィスリーートを組入れ（ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人等）

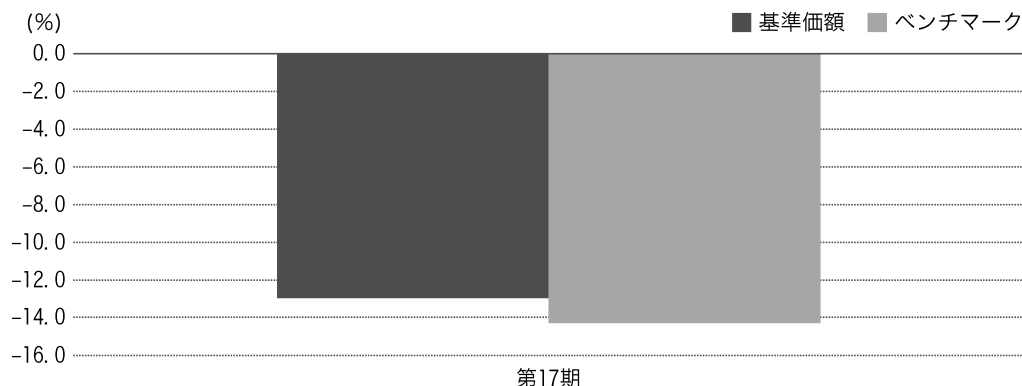
投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・ 投資口価格上昇で割安度が低下した銘柄を売却（イオンリート投資法人、森トラスト総合リート投資法人等）
- ・ 不動産価格の上昇を受けて物件取得による外部成長を主軸とする銘柄を売却（日本リート投資法人、GLP投資法人等）

▶ ベンチマークとの差異について(2015年2月26日から2015年8月25日まで)

当ファンドは、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）をベンチマークとしています。以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は－13.0%となり、ベンチマークの騰落率－14.3%を1.3%上回りました。

プラス要因	・公募増資発表が嫌気されて株価が大幅に下落したタイミングで、非保有からオーバーウェイトにした日本賃貸住宅投資法人が、保有後にアウトパフォームしたことがプラス要因となりました。 ・ホテルリートの潜在成長力が過小評価されていると判断し組み入れたインヴェンシブル投資法人が期待通り力強い分配金成長を示しアウトパフォームしたことがプラス要因となりました。
マイナス要因	・住宅リートの中で外部成長余力や分配金利回りの高さを評価して組み入れたケネディクス・レジデンシャル投資法人が、下落相場で選好されずアンダーパフォームしたことがマイナス要因となりました。 ・野村不動産をメインスポンサーとする3つの不動産投資法人が合併するとの発表により、投資口価格が上昇した野村不動産マスターファンド投資法人を非保有にしていたことがマイナス要因となりました。

2 今後の運用方針

Jリート市場は、不安定な海外情勢を主因とする投資家心理の悪化で、昨年10月に日銀が追加金融緩和を実施した水準まで低下して推移しています。一方、東京都心5区の空室率は5%を下回るなど、日本の不動産市況は着実に改善しています。Jリーートの分配金利回りは長期金利との比較で依然魅力的な水準にあり、日銀によるJリーートの買入れなど需給面でのサポートも継続されていることから、市場が落ち着きを取り戻し、堅調な不動産市況と割安な投資口価格とのギャップを認識することにより、Jリート市場が再度上昇する確度は高いとみています。

引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、外部成長と内部成長を軸とする中長期的な投資スタンスと、投資口価格の出遅れやバリュエーション（価格評価）の変化等に対応した短中期的な投資スタンスをバランスよく組み合わせ、市場トレンドを見据え柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2015年 2 月26日から2015年 8 月25日まで)

項 目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	－円	－％	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は17,896円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(－)	(－)	
(販売会社)	(－)	(－)	
(受託会社)	(－)	(－)	
(b) 売買委託手数料	55	0.308	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(55)	(0.308)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	－	－	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
合 計	55	0.308	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2015年 2 月26日から2015年 8 月25日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内		口	千円	口	千円
	日本アコモデーションファンド投資法人	24	10,915	1	481
	MCUBS MidCity投資法人	25	8,248	1	371
	森ヒルズリート投資法人	2	328	30	4,850
	産業ファンド投資法人	5	2,705	8	4,675
	大和ハウスリート投資法人	9	4,566	3	1,534
	アドバンス・レジデンス投資法人	33	9,079	15	4,323
	ケネディックス・レジデンシャル投資法人	21	7,238	—	—
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	6	6,204	4	4,345
	GLP投資法人	10	1,218	45	5,540
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	11	2,692	8	2,065
	日本プロロジスリート投資法人	13	3,057	5	1,360
	野村不動産マスターファンド投資法人	76	11,760	34	5,052
	星野リゾート・リート投資法人	1	1,435	1	1,291
	イオンリート投資法人	—	—	62	10,683
	ヒューリックリート投資法人	10	1,758	27	4,729
	日本リート投資法人	—	—	19	6,208
	積水ハウス・リート投資法人	15	2,071	15	1,976
	ケネディックス商業リート投資法人	14	3,984	8	2,209
	日本ビルファンド投資法人	25	13,749	17	9,027
	ジャパンリアルエステイト投資法人	37	20,023	10	5,695
	日本リテールファンド投資法人	33	8,137	12	3,005
	オリックス不動産投資法人	33	5,579	19	3,273
	オリックス不動産投資法人	17	2,540	—	—
	日本プライムリアルティ投資法人	32	12,693	9	3,802
	プレミア投資法人	4	2,630	7	4,631
	東急リアル・エステート投資法人	20	3,185	20	3,070
	グローバル・ワン不動産投資法人	4	1,639	4	1,690
	野村不動産オフィスファンド投資法人	1	576	7	4,012
	ユナイテッド・アーバン投資法人	42	7,202	19	3,663
	森トラスト総合リート投資法人	3	748	32	7,699
	インヴィンシブル投資法人	310	20,352	—	—
	フロンティア不動産投資法人	5	2,632	—	—

Ｊリート・アクティブ・マザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	福岡リート投資法人	37	7,810	3	646
	ケネディクス・オフィス投資法人	9	5,072	7	4,519
	いちご不動産投資法人	31 (7)	2,732 (624)	39	3,571
	いちご不動産投資法人	7 (△7)	624 (△624)	—	—
	大和証券オフィス投資法人	7 (3)	4,195 (1,749)	7	4,386
	大和証券オフィス投資法人	3 (△3)	1,749 (△1,749)	—	—
	阪急リート投資法人	15	2,262	15	2,002
	トップリート投資法人	3	1,551	2	984
	大和ハウス・レジデンシャル投資法人	—	—	20	5,327
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	149	11,901	47	3,769
	日本賃貸住宅投資法人	70	5,652	29	2,540
	ジャパンエクセレント投資法人	38	5,198	22	2,916
	合 計	1,210	227,710	633	141,937

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は分割・償還等による増減分で、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。

■■ 利害関係人との取引状況等 (2015年2月26日から2015年8月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■組入れ資産の明細(2015年8月25日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
				千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	—	23	—	9,154	4.4
MCUBS MidCity投資法人	—	24	—	6,722	3.3
森ヒルズリート投資法人	28	—	—	—	—
産業ファンド投資法人	12	9	—	4,423	2.1
大和ハウスリート投資法人	—	6	—	2,676	1.3
アドバンス・レジデンス投資法人	10	28	—	6,963	3.4
ケネディックス・レジデンシャル投資法人	—	21	—	5,966	2.9
アクティブ・プロパティーズ投資法人	7	9	—	8,559	4.2
GLP投資法人	51	16	—	1,833	0.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	17	20	—	4,380	2.1
日本プロロジスリート投資法人	12	20	—	4,226	2.1
野村不動産マスターファンド投資法人	28	70	—	9,184	4.5
イオンリート投資法人	62	—	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	31	14	—	1,881	0.9
日本リート投資法人	19	—	—	—	—
ケネディックス商業リート投資法人	11	17	—	4,253	2.1
日本ビルファンド投資法人	9	17	—	8,347	4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	8	35	—	17,430	8.5
日本リテールファンド投資法人	19	40	—	9,076	4.4
オリックス不動産投資法人	36	50	—	7,615	3.7
オリックス不動産投資法人	—	17	—	2,541	1.2
日本プライムリアルティ投資法人	8	31	—	11,563	5.6
プレミアム投資法人	8	5	—	2,920	1.4
野村不動産オフィスファンド投資法人	6	—	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	32	55	—	8,459	4.1
森トラスト総合リート投資法人	29	—	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	—	310	—	19,592	9.5
フロンティア不動産投資法人	—	5	—	2,462	1.2
福岡リート投資法人	—	34	—	6,436	3.1
ケネディックス・オフィス投資法人	9	11	—	5,709	2.8
いちご不動産投資法人	57	56	—	4,401	2.1
大和証券オフィス投資法人	8	11	—	5,951	2.9
トップリート投資法人	—	1	—	462	0.2
大和ハウス・レジデンシャル投資法人	20	—	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	89	191	—	13,981	6.8
日本賃貸住宅投資法人	29	70	—	5,299	2.6
ジャパンエクセレント投資法人	—	16	—	2,064	1.0
合 計	口 数	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	655	1,232	204,533		
銘 柄 数 < 比 率 >	27	31	<99.3%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※外国籍の投資信託証券を含みます。

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2015年 8 月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	204,533	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,052	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	219,585	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年 8 月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	219,585,410円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,533,786
投 資 証 券 (評 価 額)	204,533,700
未 収 入 金	5,087,070
未 収 配 当 金	430,852
未 収 利 息	2
(B) 負 債	13,597,061
未 払 金	13,597,061
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	205,988,349
元 本	131,050,821
次 期 繰 越 損 益 金	74,937,528
(D) 受 益 権 総 口 数	131,050,821口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,718円

※当期における期首元本額83,301,068円、期中追加設定元本額75,523,267円、期中一部解約元本額27,773,514円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の 6 第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・Ｊリートアクティブファンド<ラップ>	13,386,711円
SMAM・Ｊリート・アクティブ・ファンド<適格機関投資家限定>	54,468,158円
SMAM・Ｊリートアクティブ (適格機関投資家専用)	63,195,952円

※上記表中の受益権総口数および1 万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の 6 第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2015年 2 月26日 至2015年 8 月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,137,572円
受 取 配 当 金	1,137,409
受 取 利 息	163
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,195,639
売 買 損 益	1,501,492
売 買 損	△ 26,697,131
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 24,058,067
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	67,132,275
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,934,614
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 23,071,294
(G) 計 (C + D + E + F)	74,937,528
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	74,937,528

※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。

※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。

※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。

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1期(2015年2月26日～2015年9月7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す。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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。外貨建て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。外貨建て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す。	

○設定以来の運用実績

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 総 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1期(2015年9月7日)	8,781	0	△12.2	88.06	△11.9	99.3	187

*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（対顧客電信売買相場仲値）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かなる意思表示等を行なうものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —
2月末	9,920	△ 0.8	99.20	△ 0.8	99.5
3月末	10,176	1.8	101.74	1.7	98.6
4月末	9,787	△ 2.1	97.99	△ 2.0	99.3
5月末	10,039	0.4	100.39	0.4	99.5
6月末	9,438	△ 5.6	94.54	△ 5.5	99.3
7月末	9,917	△ 0.8	99.43	△ 0.6	96.9
8月末	9,339	△ 6.6	93.72	△ 6.3	99.3
(期 末) 2015年9月7日	8,781	△12.2	88.06	△11.9	99.3

*騰落率は設定日比です。

*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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末8,781円に1,219円の値下がりとなりました。中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、基準価額は下落しました。

【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いました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【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います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.230	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.171)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.029)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.029)	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	0.016	(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)	(0.016)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(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)	(0.010)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.285	
期中の平均基準価額は、9,802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

(2015年2月26日～2015年9月7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 98,078	千円 209,040	千口 6	千円 12

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7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。

＜海外REITインデックス マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,995	百万円 950	% 47.6	百万円 2,837	百万円 1,646	% 58.0

平均保有割合 0.3%

※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

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
海外REITインデックス マザーファンド		千口 98,071	千円 187,680

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス マザーファンド	千円 187,680	% 100.0
コール・ローン等、その他	93	0.0
投資信託財産総額	187,773	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,583,515千円）の投資信託財産総額（15,628,750千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝119.07円、1カナダドル＝89.67円、1英ポンド＝180.89円、1ユーロ＝132.97円、1香港ドル＝15.36円、1シンガポールドル＝83.62円、1豪ドル＝82.55円、1ニュージーランドドル＝74.80円、1新シェケル＝30.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	187,773,832
コール・ローン等	87,019
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	187,680,030
未収入金	6,783
(B) 負債	74,590
未払信託報酬	73,988
その他未払費用	602
(C) 純資産総額(A－B)	187,699,242
元本	213,766,642
次期繰越損益金	△ 26,067,400
(D) 受益権総口数	213,766,642口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,781円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額212百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額8,781円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1
受取利息	1
(B) 有価証券売買損益	△21,348,358
売買損	△21,348,358
(C) 信託報酬等	△ 74,590
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△21,422,947
(E) 追加信託差損益金	△ 4,644,453
(売買損益相当額)	(△ 4,644,453)
(F) 計(D＋E)	△26,067,400
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△26,067,400
追加信託差損益金	△ 4,644,453
(配当等相当額)	(261,161)
(売買損益相当額)	(△ 4,905,614)
分準備積立金	584,556
繰越損益金	△22,007,503

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える必要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

海外REITインデックス マザーファンド

第10期(計算期間：2014年6月11日～2015年6月10日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 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い、また期中の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）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首16,826円から期末21,126円となりました。ベンチマークとしている「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」が25.9%の上昇となったのに対して、基準価額は25.6%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

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

- *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。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。
- *「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。
- (出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月11日～2015年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.027	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(5)	(0.026)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.041	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(7)	(0.036)	
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
合 計	15	0.079	
期中の平均基準価額は、19,859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

(2014年6月11日～2015年6月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1)	千米ドル — (8)	百株 1	千米ドル 14
	ニュージーランド	— (1,700)	千ニュージーランドドル — (200)	200 (1,500)	千ニュージーランドドル 24 (177)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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	3,400	109	3,400	110
	AGREE REALTY CORP	800	25	1,100	33
	ALEXANDERS INC	220	90	110	47
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,200	106	3,700	322
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,500	58	2,200	86
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3,600	145	6,300	251
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,300	342	7,200	121
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	22,100	244	51,400	524
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	3,400	63	800	14
	AMREIT INC	—	—	3,000	79
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	5,300	198	9,400	342
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1,700	16	2,100	20
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	500	8	1,560	26
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1,800	18	1,900	19
				(—)	(8)
	ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	1,000	25	2,600	60
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,100	646	7,200	1,164
	AVIV REIT INC	700	25	2,000	66
				(3,500)	(106)
	BIOMED REALTY TRUST INC	4,700	102	10,700	232
	BOSTON PROPERTIES	3,900	503	9,600	1,235
	BRANDYWINE REALTY TRUST	6,800	106	8,800	136
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,400	540	5,600	138
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	2,400	46	8,000	153
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,700	125	4,700	351
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	1,800	14	3,600	26
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	6,175	106	3,900	51
		(1,525)	(16)		
	CHAMBERS STREET PROPERTIES	2,900	23	12,800	103
	CHATHAM LODGING TRUST	2,400	62	1,600	43
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,600	85	3,000	101
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,300	58	7,100	180
	COMMONWEALTH REIT	2,000	52	900	24
		(△ 21,300)	(△ 591)		
	CORESITE REALTY CORP	800	37	900	38
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,800	50	3,900	110
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	3,100	113	7,200	262
	COUSINS PROPERTIES INC	7,000	82	10,500	123
	CUBESMART	7,300	147	7,000	155
	CYRUSONE INC	5,300	146	2,200	61
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,800	21	6,200	50
		(△ 54,500)	(△ 439)		
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,000	70	2,825	98
		(13,625)	(439)		

	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
	DDR CORP	8,200	147	17,600	319
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3,000	42	10,000	140
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,900	189	7,900	524
	DOUGLAS EMMETT INC	5,400	149	9,400	263
	DUKE REALTY CORP	4,700	94	14,700	292
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,600	53	3,500	113
	EPR PROPERTIES	1,800	100	3,300	189
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	1,800	28	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	—	—	900	58
	EDUCATION REALTY TRUST INC	1,900 (△ 22,800)	20 (△ 236)	800	9
	EDUCATION REALTY TRUST INC	1,100 (7,600)	37 (236)	1,600	55
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	8,700	147	5,800	100
	EQUITY COMMONWEALTH	2,600 (21,300)	67 (591)	5,300	137
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,700	133	5,500	272
	EQUITY ONE INC	2,600	62	2,500	64
	EQUITY RESIDENTIAL	9,400	658	17,700	1,282
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,649	340	3,450	713
	EXCEL TRUST INC	3,300	45	2,700	38
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,200	136	6,100	370
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,100	276	4,400	582
	FELCOR LODGING TRUST INC	2,300	25	4,800	50
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	3,700	70	5,600	112
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	2,400	31	5,200	64
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	800	9	4,400	53
	GEO GROUP INC/THE	— (△ 13,200)	— (△ 451)	—	—
	GEO GROUP INC/THE	600 (13,200)	25 (451)	3,100	125
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,520	526	3,590	121
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	26,000	668	29,900	824
	GETTY REALTY CORP	700	12	2,000	37
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,600	28	900	15
	GLIMCHER REALTY TRUST	—	—	3,600 (22,100)	49 (242)
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	3,800	88	3,400	76
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	9,330 (△ 24,500)	61 (△ 152)	3,400	20
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	2,190 (6,125)	61 (152)	—	—
	HCP INC	10,400	444	27,100	1,158
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,000	53	5,400	140
	HEALTH CARE REIT INC	11,400	818	16,500	1,191

	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
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,800 (△ 37,500)	118 (△ 462)	4,800	61
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	2,400 (18,750)	66 (462)	3,150	85
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,300	15	7,100	48
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,800	77	4,600	196
	HOME PROPERTIES INC	1,000	67	3,000	200
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	4,100	119	9,500	286
	HOST HOTELS & RESORTS INC	16,100	354	44,400	989
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,700	119	3,200	94
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,300	33	—	—
	INLAND REAL ESTATE CORP	2,100	21	5,500	59
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	3,600	28	5,000	40
	IRON MOUNTAIN INC	32,100	1,058	3,200 (28,900)	119 (952)
	IRON MOUNTAIN INC	1,700 (28,900)	62 (952)	3,600	135
	KILROY REALTY CORP	2,400	168	5,000	343
	KIMCO REALTY CORP	6,700	168	21,300	532
	KITE REALTY GROUP TRUST	38,700 (△ 57,700)	248 (△ 364)	3,600	22
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,300 (14,425)	35 (364)	3,425	94
	LTC PROPERTIES INC	300	13	1,500	62
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	3,400	133	5,700	219
	LEXINGTON REALTY TRUST	3,600	37	9,000	96
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3,400	121	8,300	298
	MACERICH CO /THE	3,500	263	8,700	654
	MACK-CALI REALTY CORP	500	9	4,100	80
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7,700	115	8,200	114
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,200	87	3,900	286
	MONMOUTH REIT-CLASS A	1,500	15	3,600	38
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	25,300	247	2,400	22
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1,200	80	1,700	112
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	4,800	181	7,700	295
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	11,300	189	1,700	29
	NEW YORK REIT INC	30,000	357	6,000	64
	NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	40,960	770	1,470	25
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5,100 (3,150)	197 (106)	7,850	300
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	500	12	700	17
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	500	40	1,300	104
	PARKWAY PROPERTIES INC	3,200	58	3,600	66
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,800	118	3,900	166
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	1,100	26	3,100	70
	PHYSICIANS REALTY TRUST	5,100	84	1,000	17

	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
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,900	54	8,700	163
	POST PROPERTIES INC	700	41	2,700	153
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,900	25	—	—
	PROLOGIS INC	12,100	507	29,000	1,210
	PUBLIC STORAGE	3,350	623	8,550	1,585
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,700	61	1,300	45
	RLJ LODGING TRUST	2,900	92	7,000	224
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,600	44	3,700	66
	REALTY INCOME CORP	6,400	298	13,600	637
	REGENCY CENTERS CORP	1,500	94	4,500	278
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,300	98	4,800	78
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	10,700	166	10,100	161
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	6,600	99	800	12
	ROUSE PROPERTIES INC	900	14	1,500	26
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,500	127	4,600	234
	SL GREEN REALTY CORP	2,100	254	5,000	589
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,300	65	1,900	54
	SAUL CENTERS INC	200	11	1,000	52
	SELECT INCOME REIT	1,100	28	2,400	62
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	9,000	198	11,500	254
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	—	1,300	21
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,400	1,340	19,450	3,509
	SOVRAN SELF STORAGE INC	1,300	114	2,100	180
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14,200	166	18,800	220
	STAG INDUSTRIAL INC	3,100	74	2,900	70
	STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	600	14	2,600	67
	STORE CAPITAL CORP	4,200	98	—	—
	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	10,100	128	15,100	188
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	800	10	2,600	32
	SUN COMMUNITIES INC	2,350	138	2,000	120
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	7,900 (292)	120 (5)	10,892	169
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,200	43	5,000	179
	TAUBMAN CENTERS INC	1,300	97	3,600	276
	TERRENO REALTY CORP	2,000	40	2,200	44
	TRADE STREET RESIDENTIAL INC	2,400	16	—	—
	UDR INC	4,700	144	12,900	396
	UMH PROPERTIES INC	1,000	9	1,800	16
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	200	10	600	30
	URBAN EDGE PROPERTIES	1,700 (13,450)	38 (272)	1,750	40
	URSTADT BIDDLE-CL A	1,700	37	2,500	54
	VENTAS INC	10,900	805	16,400	1,138
	VORNADO REALTY TRUST	3,800	411	10,100 (—)	1,095 (272)
	WP CAREY INC	7,900	537	4,400	302

	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
	WP GLIMCHER INC	2,200 (28,495)	36 (525)	3,895	62
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	4,800 (24,100)	86 (462)
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	900	25	3,600	98
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,000	102	7,000	243
	WHITESTONE REIT	—	—	900	12
	WINTHROP REALTY TRUST	900	13	7,100	119
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,700	420	1,400	31
	小計	808,444 (△ 60,663)	24,121 (1,878)	985,167 (78,600)	37,699 (2,045)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,500	98	2,900	111
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	2,300	36
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	300	17	1,200	76
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	500	13	1,300	36
	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	1,700	51	4,200	122
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	700	19	2,300	62
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	900	41	1,900	89
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	—	—	16,300	183
	CHOICE PROPERTIES REIT	1,400	15	4,200	45
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3,700	70	3,300	63
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	4,800	63	1,400	18
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,300	93	5,200	146
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2,900	26	2,000	17
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	900	35
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	71	7,700	175
	HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	—	—	— (2,900)	— (30)
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,700	9	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	2,200	27	1,500	18
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	—	—	1,200	21
	NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	400	11	1,100	31
	PLAZA RETAIL REIT	3,000	12	4,500	18
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	8,100	37	5,700	25
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5,600	152	10,500	284
	小計	46,800	836	81,600 (2,900)	1,621 (30)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	23,100	177	56,900	438
	DERWENT LONDON PLC	5,200	156	4,900	151
	BIG YELLOW GROUP PLC	5,600	32	8,200	47
	HAMMERSON PLC	22,500	136	39,100	247
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	15,750	37	—	—
	MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	—	—	2,500	11
	INTU PROPERTIES PLC	21,200	74	45,700	158

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	2,000	7
	SHAFESBURY PLC	6,900	51	17,100	127
	LAND SECURITIES GROUP PLC	17,900	209	44,400	512
	ASSURA GROUP LTD	142,800	71	—	—
				(142,800)	(71)
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	8,100	60	19,900	143
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	33,600	38	56,800	64
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4,100	10	14,060	34
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	7,000	11	30,600	47
	SEGRO PLC	23,900	96	50,200	195
	WORKSPACE GROUP PLC	1,000	6	4,000	27
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	39,600	22	19,600	9
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	82,200	91	30,100	34
		(—)	(0.27825)	(—)	(0.27825)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	—	—	—	—
		(15,777)	(0.27825)	(15,777)	(0.27825)
	ASSURA PLC	—	—	—	—
		(142,800)	(71)		
	小計	460,450	1,284	446,060	2,258
		(158,577)	(71)	(158,577)	(71)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1,240	11	2,320	19
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	900	12	1,800	18
				(—)	(6)
	小計	2,140	24	4,120	38
				(—)	(6)
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	19,000	10	20,000	11
				(—)	(2)
	BENI STABILI SPA RIGHTS	—	—	141,000	1
		(141,000)	(2)		
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	27,400	17	—	—
				(—)	(8)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ-RIG HTS	—	—	26,204	3
		(26,204)	(8)		
	小計	46,400	27	187,204	16
		(167,204)	(11)	(—)	(11)
	フランス				
	ICADE	740	53	2,310	161
	ALTAREA	130	18	390	52
	STE DE LA TOUR EIFFEL	—	—	930	53
	KLEPIERRE	4,060	159	9,090	356
		(17,476)	(589)		
	GECINA SA	2,090	230	1,620	182

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	FONCIERE DES REGIONS	1,370	117	2,430 (—)	193 (18)
	FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS	— (6,800)	— (8)	6,800	8
	ANF IMMOBILIER	—	—	430	10
	MERCIALYS	930	16	3,160	58
	UNIBAIL RODAMCO-NA	1,920	446	5,400	1,193
	小 計	11,240 (24,276)	1,041 (598)	32,560 (—)	2,271 (18)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	1,410	53	1,180	42
	VASTNED RETAIL NV	—	—	710	25
	CORTIO NV	1,540	60	3,900 (15,330)	154 (589)
	WERELDHAVE NV	3,200	177	2,140 (—)	133 (30)
	WERELDHAVE NV-RIGHTS	— (3,510)	— (30)	3,510	22
	NSI NV	—	—	8,450	34
	小 計	6,150 (3,510)	291 (30)	19,890 (15,330)	412 (620)
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,830	63	1,630	16
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	27,780 (9,385)	291 (106)	9,010 (—)	99 (17)
	AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA	6,150	58	1,150 (—)	11 (2)
	AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHTS	— (5,000)	— (2)	—	—
	小 計	40,760 (14,385)	413 (108)	11,790 (—)	127 (19)
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	—	—	520	31
	COFINIMMO	360 (430)	36 (43)	640 (—)	64 (2)
	COFINIMMO-RIGHTS	— (2,580)	— (2)	— (2,580)	— (2)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	230	16	650	42
	AEDIFICA	240	13	510	29
	小 計	830 (3,010)	65 (46)	2,320 (2,580)	167 (5)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	—	—	19,300	25
	HIBERNIA REIT PLC	70,800 (—)	77 (0.85739)	51,000 (—)	56 (0.85739)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC-RIGHTS	— (37,722)	— (0.85739)	— (37,722)	— (0.85739)
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	49,190 (—)	53 (0.35343)	— (—)	— (0.35343)
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES-RIGHTS	— (18,160)	— (0.35343)	— (18,160)	— (0.35343)
	小計	119,990 (55,882)	131 (2)	70,300 (55,882)	82 (2)
	ギリシャ				
	GRIVALIA PROPERTIES REIC	—	—	4,778	41
	小計	—	—	4,778	41
	ユーロ計	227,510 (268,267)	1,995 (797)	332,962 (73,792)	3,158 (683)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	54,500	2,665	144,500	6,822
	PROSPERITY REIT	40,000	97	50,000	129
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	30,000	130	200,000	819
	CHAMPION REIT	—	—	116,000	400
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	20,000	70
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT	18,000	123	58,000	420
	NEW CENTURY REIT	65,000	224	—	—
	SPRING REAL ESTATE INVESTMENT	40,000	149	20,000	73
	小計	247,500	3,390	608,500	8,736
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	54,900	109	152,800	306
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22,100	52	100,600 (—)	236 (0.19851)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	63,800	113	175,700	296
	SUNTEC REIT	64,000	119	143,900 (—)	264 (1)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	20,000	24	78,100 (—)	92 (2)
	STARHILL GLOBAL REIT	—	—	32,000 (—)	25 (0.486)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	54,300	68	79,600 (—)	99 (5)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	—	10,000 (—)	15 (0.04936)
	KEPPEL REIT	211,000	256	83,300 (—)	101 (0.8877)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,400	50	39,800	78
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	—	—	40,000 (—)	27 (0.4633)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	28,000	48

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	口	口
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	—	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	12,000	17	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	58,800	20	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	18,200	28	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	15,000	23	—
	CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	—
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	25,900	38	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	17,000	17	—
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	78,000	72	—
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	—
	SPH REIT	129,000	139	—
	OUE HOSPITALITY TRUST	143,000	133	—
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	—	—	—
	SAIZEN REIT	—	—	—
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	—	—
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	71,000	63	—
	KEPPEL DC REIT	133,800	137	—
	小 計	1,216,200	1,486	—
	オーストラリア	—	—	—
	AUSTRALAND PROPERTY GROUP	—	—	—
	BWP TRUST	—	—	—
	MIRVAC GROUP	82,000	155	—
	INVESTA OFFICE FUND	21,000	80	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	11,000	48	—
	ASPEN GROUP	—	—	—
	CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	—	—	—
	GPT GROUP	40,000	172	—
	ABACUS PROPERTY GROUP	7,000	18	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	ABACUS PROPERTY GROUP -RTS	— (3,166)	— (0.36907)	— (3,166)	— (0.36907)
	ALE PROPERTY GROUP	—	—	6,800	22
	STOCKLAND TRUST GROUP	53,000	227	132,000	555
	WESTFIELD GROUP	—	—	9,100 (344,800)	99 (3,696)
	DEXUS PROPERTY GROUP	62,934 (△ 745,334)	221 (△ 13)	206,600	442
	GOODMAN GROUP	34,000	203	89,000	515
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	5,000	19
	360 CAPITAL GROUP LTD	42,450	41	—	—
	CHARTER HALL GROUP	18,000	81	18,000	81
	GALILEO JAPAN TRUST	18,170	30	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	— (2,560)	— (6)	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA - RTS	—	—	— (2,560)	— (0.128)
	WESTFIELD RETAIL TRUST	—	—	8,000 (539,000)	25 (1,703)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	— (16,714)	— (7)	— (—)	— (0.21701)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	— (16,714)	— (0.21701)	— (16,714)	— (0.21701)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	12,800	22	43,480	80
	FEDERATION CENTRES	41,000	117	111,000	316
	ARENA REIT	35,220 (35,220)	52 (52)	— (35,220)	— (52)
	AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	5,890	13	10,900	23
	INDUSTRIA REIT	—	—	10,160	20
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	22,680	54	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	27,100	23
	360 CAPITAL OFFICE FUND	11,100	22	—	—
	SCENTRE GROUP	129,000 (924,422)	464 (2,852)	284,422	1,030
	WESTFIELD CORP	34,200 (344,800)	307 (2,393)	103,000	887
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	33,250	66	—	—
	DEXUS PROPERTY GROUP	— (2,000)	— (13)	2,000	14
	NOVION PROPERTY GROUP	62,000 (406,000)	146 (856)	117,000	266
	ARENA REIT	— (35,220)	— (52)	— (35,220)	— (52)
	小 計	776,694 (638,648)	2,549 (5,374)	1,788,381 (976,680)	6,102 (5,506)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	130,000 (18,571)	154 (22)	— (—)	— (1)
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND-RIGHTS	— (18,571)	— (1)	— (18,571)	— (1)
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	—	14,200	24
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	40,000	43
	KIWI INCOME PROPERTY TRUST	—	—	— (170,000)	— (200)
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	13,000	18
	DNZ PROPERTY FUND LTD	—	—	11,000	20
	ARGOSY PROPERTY LTD	119,000	130	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	40,000 (150,000)	52 (178)	20,000 (—)	26 (1)
	KIWI PROPERTY GROUP LTD-RIGHTS	— (18,888)	— (1)	— (18,888)	— (1)
	小 計	289,000 (206,030)	337 (203)	98,200 (207,459)	133 (205)
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	7,490	69	6,000	57
	小 計	7,490	69	6,000	57

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が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 278	百万円 201	百万円 —	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2014年6月11日～2015年6月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,808千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年 6 月11日～2015年 6 月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,968	百万円 1,713	% 57.7	百万円 6,087	百万円 3,289	% 54.0

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

○組入資産の明細

(2015年6月10日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	10,000	10,000	300	37,412	0.2
AGREE REALTY CORP	3,000	2,700	80	9,987	0.1
ALEXANDERS INC	370	480	195	24,284	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,000	10,500	943	117,484	0.7
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,100	5,400	211	26,345	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19,100	16,400	629	78,318	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	8,200	20,300	344	42,824	0.2
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	161,600	132,300	1,139	141,772	0.8
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	2,100	4,700	88	11,026	0.1
AMREIT INC	3,000	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	26,600	22,500	828	103,052	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	4,500	4,100	42	5,322	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	4,160	3,100	48	5,988	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	13,200	13,100	108	13,548	0.1
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	10,000	8,400	240	29,942	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22,200	19,100	3,068	381,894	2.2
AVIV REIT INC	4,800	—	—	—	—
BIOMED REALTY TRUST INC	35,100	29,100	577	71,820	0.4
BOSTON PROPERTIES	27,900	22,200	2,772	345,072	2.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	28,300	26,300	362	45,106	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8,000	24,800	585	72,874	0.4
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	30,600	25,000	422	52,553	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,600	12,600	920	114,525	0.7
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	10,700	8,900	48	5,992	0.0
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	—	3,800	46	5,836	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	10,900	10,900	70	8,831	0.1
CHAMBERS STREET PROPERTIES	43,900	34,000	260	32,372	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	4,600	5,400	144	17,984	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8,900	8,500	261	32,562	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	23,000	18,200	459	57,195	0.3
COMMONWEALTH REIT	20,200	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	3,800	3,700	170	21,192	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	15,600	13,500	334	41,686	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	21,100	17,000	580	72,191	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	33,200	29,700	311	38,738	0.2
CUBESMART	23,100	23,400	532	66,227	0.4
CYRUSONE INC	3,600	6,700	207	25,875	0.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	57,900	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	12,800	408	50,819	0.3
DDR CORP	52,600	43,200	705	87,801	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	36,300	29,300	374	46,641	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	24,600	19,600	1,251	155,756	0.9

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	23,600	19,600	552	68,718	0.4
DUKE REALTY CORP	59,800	49,800	936	116,586	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11,600	9,700	299	37,304	0.2
EPR PROPERTIES	9,700	8,200	458	57,090	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	—	1,800	27	3,463	0.0
EASTGROUP PROPERTIES	5,600	4,700	262	32,611	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	21,700	—	—	—	—
EDUCATION REALTY TRUST INC	—	7,100	225	28,056	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	13,000	15,900	281	35,026	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	—	18,600	480	59,841	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14,300	11,500	600	74,699	0.4
EQUITY ONE INC	11,300	11,400	273	34,023	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	61,000	52,700	3,727	463,986	2.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,201	9,400	1,988	247,450	1.4
EXCEL TRUST INC	8,200	8,800	140	17,458	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,900	16,000	1,053	131,091	0.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12,200	9,900	1,281	159,465	0.9
FELCOR LODGING TRUST INC	21,100	18,600	191	23,797	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,700	15,800	303	37,815	0.2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	11,200	8,400	85	10,601	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	16,500	12,900	148	18,431	0.1
GEO GROUP INC/THE	13,200	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	—	10,700	383	47,715	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	12,930	460	57,306	0.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	94,800	90,900	2,407	299,692	1.7
GETTY REALTY CORP	5,400	4,100	68	8,583	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,400	3,100	52	6,578	0.0
GLIMCHER REALTY TRUST	25,700	—	—	—	—
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	9,600	10,000	188	23,510	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	18,570	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	—	8,315	211	26,286	0.1
HCP INC	83,400	66,700	2,480	308,732	1.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	17,600	14,200	330	41,178	0.2
HEALTH CARE REIT INC	55,700	50,600	3,431	427,045	2.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	32,500	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	18,000	435	54,237	0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	34,000	29,200	185	23,113	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	16,200	13,400	548	68,211	0.4
HOME PROPERTIES INC	10,300	8,300	601	74,914	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	27,300	21,900	637	79,317	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	137,900	109,600	2,129	265,041	1.5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	10,000	10,500	307	38,316	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	3,300	27	3,421	0.0
INLAND REAL ESTATE CORP	16,100	12,700	123	15,395	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19,600	18,200	129	16,060	0.1
IRON MOUNTAIN INC	—	27,000	862	107,365	0.6
KILROY REALTY CORP	15,100	12,500	845	105,199	0.6

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	%
KIMCO REALTY CORP	74,200	59,600	1,374	171,054	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	22,600	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	12,300	323	40,246	0.2
LTC PROPERTIES INC	6,400	5,200	212	26,405	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	18,800	16,500	589	73,354	0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	36,500	31,100	278	34,720	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	26,600	21,700	728	90,611	0.5
MACERICH CO /THE	25,600	20,400	1,625	202,331	1.2
MACK-CALI REALTY CORP	15,900	12,300	215	26,866	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	31,100	30,600	399	49,700	0.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,600	10,900	797	99,263	0.6
MONMOUTH REIT-CLASS A	10,500	8,400	79	9,837	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	—	22,900	219	27,304	0.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,400	4,900	312	38,878	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	22,200	19,300	695	86,594	0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	9,600	150	18,686	0.1
NEW YORK REIT INC	—	24,000	218	27,241	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	—	39,490	670	83,504	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22,400	22,800	802	99,858	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,400	2,200	48	6,040	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,600	2,800	202	25,220	0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	12,800	12,400	205	25,634	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,600	10,500	442	55,043	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12,000	10,000	222	27,667	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	6,300	10,400	166	20,710	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	27,900	22,100	373	46,457	0.3
POST PROPERTIES INC	10,000	8,000	444	55,319	0.3
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	2,900	30	3,818	0.0
PROLOGIS INC	91,100	74,200	2,898	360,808	2.1
PUBLIC STORAGE	26,250	21,050	3,914	487,141	2.8
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,600	3,000	113	14,158	0.1
RLJ LODGING TRUST	23,400	19,300	571	71,077	0.4
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12,600	11,500	190	23,716	0.1
REALTY INCOME CORP	39,700	32,500	1,462	182,063	1.0
REGENCY CENTERS CORP	16,700	13,700	836	104,096	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	12,000	13,500	214	26,732	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	33,700	34,300	498	61,985	0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2,300	8,100	118	14,769	0.1
ROUSE PROPERTIES INC	5,700	5,100	84	10,486	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,400	7,300	392	48,798	0.3
SL GREEN REALTY CORP	17,200	14,300	1,638	203,909	1.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8,100	8,500	214	26,691	0.2
SAUL CENTERS INC	2,400	1,600	79	9,922	0.1
SELECT INCOME REIT	6,900	5,600	127	15,911	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	36,800	34,300	622	77,481	0.4
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	7,000	5,700	88	11,024	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	57,100	45,050	7,864	978,856	5.6

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	%
SOVRAN SELF STORAGE INC		6,000	5,200	450	56,124	0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		67,800	63,200	656	81,726	0.5
STAG INDUSTRIAL INC		9,400	9,600	201	25,103	0.1
STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST		7,500	5,500	137	17,113	0.1
STORE CAPITAL CORP		—	4,200	85	10,637	0.1
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC		44,900	39,900	474	59,045	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		14,700	12,900	164	20,422	0.1
SUN COMMUNITIES INC		6,950	7,300	449	55,930	0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		33,000	30,300	456	56,868	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER		17,600	13,800	449	55,957	0.3
TAUBMAN CENTERS INC		11,400	9,100	659	82,044	0.5
TERRENO REALTY CORP		6,200	6,000	121	15,062	0.1
TRADE STREET RESIDENTIAL INC		—	2,400	17	2,120	0.0
UDR INC		45,600	37,400	1,182	147,184	0.8
UMH PROPERTIES INC		4,400	3,600	34	4,296	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		2,300	1,900	88	11,055	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES		—	13,400	291	36,323	0.2
URSTADT BIDDLE-CL A		4,700	3,900	74	9,319	0.1
VENTAS INC		53,400	47,900	3,028	376,954	2.1
VORNADO REALTY TRUST		31,600	25,300	2,461	306,381	1.7
WP CAREY INC		10,600	14,100	864	107,556	0.6
WP GLIMCHER INC		—	26,800	354	44,129	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC		28,900	—	—	—	—
WASHINGTON REAL ESTATE INV		12,300	9,600	239	29,810	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		20,400	16,400	529	65,928	0.4
WHITESTONE REIT		4,400	3,500	48	6,041	0.0
WINTHROP REALTY TRUST		6,200	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC		—	16,300	375	46,781	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,126,001	2,810,015	97,907	12,185,531	
(カナダ)		142	152	—	<69.4%>	
				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		6,100	5,700	198	20,038	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		12,400	10,100	138	13,930	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		4,600	3,700	213	21,546	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES		2,800	2,000	52	5,339	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		4,900	4,900	58	5,913	0.0
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM		11,900	9,400	266	26,858	0.2
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		9,500	7,900	214	21,624	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		6,100	5,100	217	21,883	0.1
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE		16,300	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT		8,800	6,000	66	6,732	0.0
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		11,800	12,200	217	21,881	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT		6,100	9,500	117	11,867	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		9,400	7,500	187	18,873	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		5,000	5,900	48	4,847	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS		8,700	8,700	82	8,359	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		4,300	3,400	136	13,776	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		24,300	19,700	434	43,854	0.2
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL		2,900	—	—	—	—
INNVEST REAL ESTATE INVESTME		7,800	7,800	42	4,270	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		3,500	5,200	32	3,250	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES		4,200	4,900	60	6,125	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		3,300	3,300	32	3,297	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		5,500	4,300	70	7,096	0.0
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT		3,100	2,400	56	5,662	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		3,400	3,400	27	2,817	0.0
PLAZA RETAIL REIT		9,000	7,500	32	3,228	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		11,200	13,600	63	6,389	0.0
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT		6,570	6,570	23	2,384	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		27,000	22,100	591	59,624	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	240,470	202,770	3,684	371,474	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	27	—	<2.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		181,300	147,500	1,215	232,822	1.3
DERWENT LONDON PLC		15,400	15,700	542	103,878	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC		23,800	21,200	137	26,254	0.1
HAMMERSON PLC		129,400	112,800	724	138,831	0.8
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		—	15,750	39	7,557	0.0
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC		11,120	8,620	42	8,091	0.0
INTU PROPERTIES PLC		160,800	136,300	435	83,498	0.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		18,700	16,700	65	12,524	0.1
SHAFTESBURY PLC		50,400	40,200	348	66,688	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		142,200	115,700	1,448	277,486	1.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		62,500	50,700	406	77,890	0.4
HANSTEEN HOLDINGS PLC		121,200	98,000	118	22,696	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		39,000	29,040	78	15,131	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		107,500	83,900	141	27,032	0.2
SEGRO PLC		135,300	109,000	452	86,652	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		20,000	17,000	158	30,448	0.2
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		138,300	158,300	82	15,798	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		35,500	87,600	100	19,230	0.1
ASSURA PLC		—	142,800	84	16,139	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,392,420	1,406,810	6,622	1,268,654	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	19	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		7,700	6,620	61	8,674	0.0
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		13,200	12,300	143	20,207	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	20,900	18,920	205	28,882	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		141,000	140,000	89	12,578	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		26,204	53,604	43	6,176	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	167,204	193,604	133	18,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<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	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
ICADE		6,320	4,750	322	45,306	0.3
ALTAREA		580	320	52	7,392	0.0
STE DE LA TOUR EIFFEL		930	—	—	—	—
KLEPIERRE		18,070	30,516	1,191	167,524	1.0
GECINA SA		4,840	5,310	609	85,633	0.5
FONCIERE DES REGIONS		7,950	6,890	525	73,817	0.4
ANF IMMOBILIER		1,730	1,300	30	4,249	0.0
MERCIALYS		10,210	7,980	164	23,118	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA		17,660	14,180	3,196	449,381	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額	68,290	71,246	6,091	856,424	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 4.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPTII-CVA		6,650	6,880	261	36,729	0.2
VASTNED RETAIL NV		3,590	2,880	115	16,270	0.1
CORIO NV		17,690	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		4,020	5,080	265	37,283	0.2
NSI NV		19,440	10,990	40	5,703	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	51,390	25,830	682	95,986	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	5,200	55	7,764	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	28,155	324	45,682	0.3
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA		—	5,000	56	7,972	0.0
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHTS		—	5,000	1	239	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	43,355	438	61,657	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	4	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S.C.A.		3,290	2,770	157	22,109	0.1
COFINIMMO		2,860	3,010	276	38,913	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,140	1,720	113	15,934	0.1
AEDIFICA		1,630	1,360	78	10,985	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	9,920	8,860	625	87,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.5% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		122,009	102,709	155	21,892	0.1
HIBERNIA REIT PLC		74,200	94,000	120	16,916	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—	49,190	55	7,739	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	196,209	245,899	331	46,548	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0.3% >	
(ユーロ…ギリシャ)						
GRIVALIA PROPERTIES REIC		4,778	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	4,778	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	518,691	607,714	8,507	1,196,197	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	< 6.8% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		421,000	331,000	15,027	241,189	1.4

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
PROSPERITY REIT		190,000	180,000	500	8,031	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		310,000	140,000	602	9,662	0.1
CHAMPION REIT		486,000	370,000	1,591	25,535	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		170,000	150,000	589	9,461	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		120,000	120,000	271	4,352	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTME		242,000	202,000	1,585	25,450	0.1
NEW CENTURY REIT		—	65,000	202	3,254	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		85,000	105,000	366	5,881	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,024,000	1,663,000	20,736	332,820	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 1.9% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		474,000	376,100	778	71,671	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		373,000	294,500	703	64,796	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		413,000	301,100	460	42,410	0.2
SUNTEC REIT		448,000	368,100	634	58,455	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		269,000	210,900	238	21,939	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		243,000	211,000	180	16,608	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		150,000	124,700	155	14,349	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		80,000	70,000	104	9,601	0.1
KEPPEL REIT		120,000	247,700	284	26,223	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		95,000	79,600	162	14,949	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		210,000	170,000	116	10,720	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		127,000	99,000	162	14,992	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		110,000	87,500	147	13,573	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		95,000	87,900	124	11,450	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		68,000	50,000	114	10,540	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		300,000	298,800	110	10,177	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		206,000	171,800	263	24,277	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		239,000	193,200	284	26,145	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		133,000	110,000	125	11,594	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		88,400	81,600	121	11,193	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		126,000	100,000	85	7,825	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		340,000	249,700	258	23,791	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		129,000	129,000	90	8,372	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		145,000	118,000	92	8,527	0.0
SPH REIT		—	105,000	109	10,052	0.1
QUE HOSPITALITY TRUST		—	115,000	108	9,951	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		116,000	77,000	65	6,025	0.0
SAIZEN REIT		42,800	—	—	—	—
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		83,000	43,000	35	3,226	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		—	71,000	61	5,621	0.0
KEPPEL DC REIT		—	133,800	140	12,933	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,223,200	4,775,000	6,321	581,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 3.3% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
AUSTRALAND PROPERTY GROUP		81,700	—	—	—	—
BWP TRUST		90,019	74,000	232	22,218	0.1

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		669,000	531,000	1,003	95,963	0.5
INVESTA OFFICE FUND		112,000	91,000	348	33,326	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		230,000	183,000	191	18,285	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		54,000	43,000	182	17,433	0.1
ASPEN GROUP		27,000	13,000	16	1,615	0.0
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP		448,000	—	—	—	—
GPT GROUP		307,000	256,000	1,105	105,748	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		52,000	33,066	94	9,011	0.1
ALE PROPERTY GROUP		33,400	26,600	99	9,538	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		422,000	343,000	1,433	137,094	0.8
WESTFIELD GROUP		353,900	—	—	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP		1,027,000	138,000	1,032	98,702	0.6
GOODMAN GROUP		279,000	224,000	1,366	130,655	0.7
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		15,000	10,000	49	4,771	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		—	42,450	45	4,383	0.0
CHARTER HALL GROUP		46,000	46,000	209	20,057	0.1
GALILEO JAPAN TRUST		—	18,170	32	3,127	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		23,990	26,550	82	7,844	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA - RTS		2,560	—	—	—	—
WESTFIELD RETAIL TRUST		547,000	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		117,000	133,714	58	5,561	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		119,600	88,920	194	18,620	0.1
FEDERATION CENTRES		260,000	190,000	568	54,321	0.3
ARENA REIT		—	35,220	56	5,422	0.0
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT		18,480	13,470	31	3,013	0.0
INDUSTRIA REIT		20,490	10,330	21	2,054	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		44,860	44,860	69	6,691	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		—	22,680	55	5,313	0.0
GDI PROPERTY GROUP		97,400	70,300	62	6,016	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND		—	11,100	23	2,207	0.0
SCENTRE GROUP		—	769,000	2,983	285,303	1.6
WESTFIELD CORP		—	276,000	2,489	238,047	1.4
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		—	33,250	69	6,644	0.0
NOVION PROPERTY GROUP		—	351,000	856	81,892	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	5,498,399	4,148,680	15,068	1,440,889	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	31	—	<8.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		—	148,571	167	14,935	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		46,600	32,400	53	4,755	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		190,000	150,000	176	15,679	0.1
KIWI INCOME PROPERTY TRUST		170,000	—	—	—	—
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		78,100	65,100	101	9,034	0.1
DNZ PROPERTY FUND LTD		52,000	41,000	84	7,477	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD		—	119,000	135	12,015	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		—	170,000	213	18,979	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	536,700	726,071	931	82,876	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.5%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		口	口	千新シェケル	千円	%
REIT 1 LTD		21,000	22,490	246	8,011	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	21,000	22,490	246	8,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	18,580,881	16,362,550	—	17,468,455	
	銘 柄 数 < 比 率 >	281	303	—	<99.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	REIT先物取引		百万円
		DJREA	67
		FTEPR	11

* 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。

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
投資証券	千円 % 17,468,455 98.5
コール・ローン等、その他	267,065 1.5
投資信託財産総額	17,735,520 100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（17,721,199千円）の投資信託財産総額（17,735,520千円）に対する比率は99.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=124.46円、1カナダドル=100.82円、1英ポンド=191.56円、1ユーロ=140.60円、1香港ドル=16.05円、1シンガポールドル=92.06円、1豪ドル=95.62円、1ニュージーランドドル=88.96円、1新シェケル=32.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,895,408,926
コール・ローン等	51,737,242
投資証券(評価額)	17,468,455,495
未収入金	337,031,983
未収配当金	18,523,942
未収利息	15
差入委託証拠金	19,660,249
(B) 負債	332,122,889
未払金	166,275,923
未払解約金	165,193,166
その他未払費用	653,800
(C) 純資産総額(A－B)	17,563,286,037
元本	8,313,561,755
次期繰越損益金	9,249,724,282
(D) 受益権総口数	8,313,561,755口
1万円当たり基準価額(C／D)	21,126円

(注) 期首元本額9,852百万円、期中追加設定元本額2,197百万円、期中一部解約元本額3,737百万円、計算口数当たり純資産額21,126円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村世界6資産分散投信（安定コース） 847百万円
- ・野村世界6資産分散投信（分配コース） 3,596百万円
- ・野村世界6資産分散投信（成長コース） 907百万円
- ・野村資産設計ファンド2015 37百万円
- ・野村資産設計ファンド2020 25百万円
- ・野村資産設計ファンド2025 23百万円
- ・野村資産設計ファンド2030 28百万円
- ・野村資産設計ファンド2035 17百万円
- ・野村資産設計ファンド2040 36百万円
- ・野村資産設計ファンド2045 3百万円
- ・野村インデックスファンド・外国REIT 1,686百万円
- ・ネクストコア 67百万円
- ・野村インデックスファンド・海外5資産バランス 158百万円
- ・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） 802百万円
- ・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） 0百万円
- ・野村DC運用戦略ファンド 73百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドM 0百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドA 1百万円

○損益の状況（2014年6月11日～2015年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	700,202,173
受取配当金	699,407,229
受取利息	60,511
その他収益金	734,433
(B) 有価証券売買損益	3,401,443,390
売買益	4,022,349,975
売買損	△ 620,906,585
(C) 先物取引等取引損益	1,793,015
取引益	8,503,704
取引損	△ 6,710,689
(D) 保管費用等	△ 7,514,612
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,095,923,966
(F) 前期繰越損益金	6,725,331,533
(G) 追加信託差損益金	2,176,694,383
(H) 解約差損益金	△3,748,225,600
(I) 計(E＋F＋G＋H)	9,249,724,282
次期繰越損益金(I)	9,249,724,282

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

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

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年1月30日から2019年9月13日まで	
運用方針	①損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託証券（REIT、リート）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 ②損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおける不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をHEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLCに委託します。 ③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。	
主要投資対象	ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型） （適格機関投資家専用）	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド受益証券
	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
主な組入制限	ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型） （適格機関投資家専用）	親投資信託への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREIT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。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 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、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

ハイトマン グローバルREIT ファンド（年1回分配型） （適格機関投資家専用）

第1期（決算日 2015年9月14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、「ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）」は、このたび第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL 営業第二部 03-5290-3519
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配額)	基 準 価 値 額		投資証券 組入比率	純 資 産 額
		分 配 金	期 中 騰 落 率		
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	0.1
1 期(2015年9月14日)	8,982	0	△10.2	95.2	165.9

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。
(注3) 投資証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

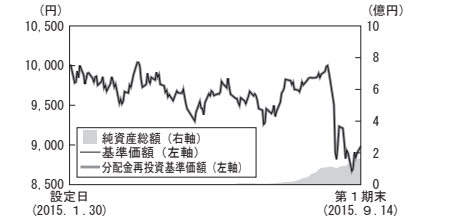
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	基 準 価 値 額		投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率		
(設 定 日)	円	%	%	%	%
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—
2 月 末	9,679	△ 3.2	—	95.7	—
3 月 末	9,904	△ 1.0	—	93.4	—
4 月 末	9,524	△ 4.8	—	94.1	—
5 月 末	9,773	△ 2.3	—	94.2	—
6 月 末	9,261	△ 7.4	—	94.7	—
7 月 末	9,757	△ 2.4	—	96.2	—
8 月 末	9,210	△ 7.9	—	94.1	—
(期 末)	8,982	△10.2	—	95.2	—
2015年9月14日	8,982	△10.2	—	95.2	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注2) 投資証券組入比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

運用経過

■基準価額の推移



設定日：10,000円
第1期末：8,982円（期中分配金合計0円）
騰落率：△10.2%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額より課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

■基準価額の変動要因

（ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用））

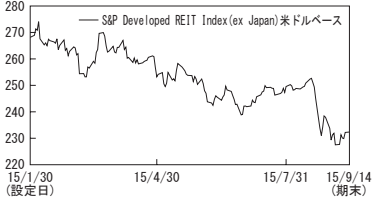
当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドが下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

（損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド）
期中の騰落率は－10.5%となりました。米ドルなどに対して円安が進行了ことがプラスに寄与したものの、グローバルREIT市場が下落したことから、当期の基準価額は下落しました。

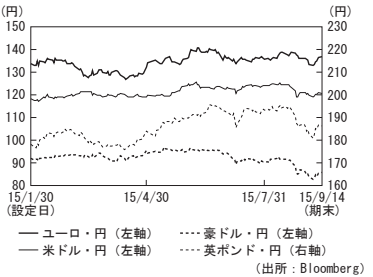
■投資環境

グローバルREIT市場は下落しました。期初に2015年1月の米雇用統計が市場予想を上回ったことから、FRB（米連邦準備理事会）による早期利上げ観測が広がり、長期金利が上昇したこと等を背景に下落しました。ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和と政策開始に伴い反発する局面がありましたが、米国の利上げ時期を巡る不透明感や、中国や米国の景気減速懸念等から軟調な展開に転じました。6月にはギリシャのデフォルト懸念が強く意識されたことも、相場を押し下げました。7月から8月前半にかけてはギリシャが財政再建に向けて歩み寄りを示したことや、中国における株式市場の下落や人民元の実質切り下げなどを背景とした投資家のリスク回避の動きにより、先進国国債が買われ長期債利回りが低下したことなどから、いったん反発しました。しかし、8月後半に入ると、中国景気の減速懸念がよりいっそう高まったこと、原油価格の大幅下落等から、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、世界同時株安となる中、グローバルREIT市場も大きく下落し、当期を終えました。

グローバルREIT市場の推移



為替レートの推移



（注）為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

※S&P Developed REIT Index (ex Japan)とは、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P Developed REIT Index (ex Japan)の適格性、正確性、適時性、完全性、データの遅延、及び電子媒体を含む口頭または書面でのコミュニケーションについて保証しません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、顧客、債務、換り、欠落又は遅延に対する責任を負いません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、特定の目的、使用、もしくは損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切性の保障に関して、明示的にも暗示的にも保証しません。以上のことに關わらず、いかなる場合においても、間接的、特定の、偶発的、罰則的、あるいは結果的な損害（利益の損失、トレーディング損失、損失時間、のれんを含む）について、仮にそれらの可能性について事前に通知していたとしても、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが責任を負うことはありません。※「S&P」は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLC（以下「S&P」）の登録商標です。これらはS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S&P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

■当該投資信託のポートフォリオ

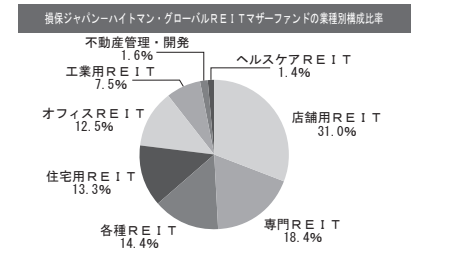
期を通して損保ジャパン・ハイتمان・グローバルREITマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.0%です。

（損保ジャパン・ハイتمان・グローバルREITマザーファンド）

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.1%です。

・主な購入銘柄
CUBESMART（米国、個人用倉庫REIT）、MERLIN PROPERTIES SOCIMI（スペイン、複合型REIT）、FORTUNE REIT（香港、商業型REIT）等を購入しました。

・主な売却銘柄
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES（米国、住宅REIT）、BEFIMMO（ベルギー、オフィスREIT）、FRASERS CENTREPOINT TRUST（シンガポール、商業型REIT）等を売却しました。



（注1）比率は、第1期末における投資証券評価額に対する割合。
（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

＜損保ジャパン・ハイتمان・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異＞
当マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（S&P Developed REIT Index(ex Japan)）の騰落率（－13.2%）を2.7%上回りました。主に米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水増し等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

（ハイتمان グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用））

今後の運用におきましても、損保ジャパン・ハイتمان・グローバルREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

（損保ジャパン・ハイتمان・グローバルREITマザーファンド）

当ファンドは日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 1 期		項目の概要
	(2015 年 1 月 30 日～2015 年 9 月 14 日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	51円	0.526%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,627円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(44)	(0.459)	
（販売会社）	(3)	(0.034)	
（受託会社）	(3)	(0.034)	
(b) 売買委託手数料	20	0.212	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(20)	(0.212)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(1)	(0.010)	
(d) その他費用	4	0.046	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(2)	(0.023)	
（監査費用）	(0)	(0.005)	
（その他）	(2)	(0.018)	
合計	76	0.794	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年1月30日から2015年9月14日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	129,075	171,517	1,239	1,670

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2015年1月30日から2015年9月14日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(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
万円	万円	万円	万円	
10	—	10	—	当初設定時における取扱いとその見分

■組入資産の明細

○親投資信託残高 (2015年9月14日現在)

	当 期		末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
		千円		千円
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド		127,835		161,047

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2015年9月14日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
		千円		%
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	161,047	97.0		
コール・ローン等、その他	5,024	3.0		
投資信託財産総額	166,072	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(48,324,948千円)の投資信託財産総額(49,038,910千円)に対する比率は、98.5%です。
(注3) 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。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.65円、1カナダ・ドル＝91.18円、1オーストラリア・ドル＝85.85円、1香港・ドル＝15.57円、1シンガポール・ドル＝85.68円、1イギリス・ポンド＝186.46円、1ユーロ＝136.94円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月14日現在)

項 目	当 期	末
		166,072,560円
a 資 産		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		5,024,777
損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド(評価額)		161,047,783
b 負 債		125,146
未 払 信 託 報 酬		124,067
そ の 他 未 払 費 用		1,079
c 純 資 産 総 額(a－b)		165,947,414
次 期 繰 越 損 益 金		△ 18,815,469
d 受 益 権 総 口 数		184,762,883口
1万口当たり基準価額(c／d)		8,982円

(注1) 信託財産に係る期首元本額100,000円、期中追加設定元本額186,545,335円、期中一部解約元本額1,882,452円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.8982円
(注3) 期末における元本の欠損金額 18,815,469円

■損益の状況

(2015年1月30日から2015年9月14日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	13円
受 取 利 息	13
b 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,809,290
売 買 益	6,395
売 買 損	△ 8,815,685
c 信 託 報 酬 等	△ 125,146
d 当 期 損 益 金(a＋b＋c)	△ 8,934,423
e 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,881,046
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,881,046)
f 合 計(d＋e)	△ 18,815,469
次 期 繰 越 損 益 金(f)	△ 18,815,469
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,881,046
(配 当 等 相 当 額)	(158,541)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,039,587)
分 配 準 備 積 立 金	313,448
繰 越 損 益	△ 9,247,871

(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、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 当ファンドが支払った損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は61,570円です。
(2015年1月30日から2015年9月14日まで)
(注5) 分配金の計算過程 (2015年1月30日から2015年9月14日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益(313,448円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)及び収益調整金(158,541円)を対象収益(471,989円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド：参考情報

当ファンド(ハイトマン グローバルREITマザーファンド(年1回分配型)(適格機関投資家専用))が投資対象としている「損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。
本情報は、ハイトマン グローバルREITマザーファンド(年1回分配型)(適格機関投資家専用)の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

■損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドにおける主要な売買銘柄

○投資証券 (2015年1月30日から2015年9月14日まで)

当 付				期 付			
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SHOW PROPERTY GROUP INC	74.92	8,703,555	23,136.079	VENTAS INC	236,926	2,134,540	9,406.341
HEALTH CARE REIT INC	177,002	1,476,666	8,343.729	VENTAS INC	249,338	1,976,546	7,935.195
SENIOR HOUSING PROP TRST	591,602	1,376,676	2,327.369	SHOW PROPERTY GROUP INC	54.2	1,128,551	22,666.998
MACERICH CO /THE	128.57	1,301,523	10,123.073	MACERICH CO /THE	114,519	1,150,555	10,046.851
GENERAL GROWTH PROPERTIES	343,854	1,192,011	3,466.619	SINOTRAC HOTEL INVESTMS INC	585,582	1,114,988	1,904.068
ESSEX PROPERTY TRST	39.56	1,101,077	27,833.096	RLJ LODGING TRUST	287.33	1,066,836	3,712.931
CHESAPEAKE LODGING TRST	274,332	1,075,413	3,934.697	LASALLE HOTEL PROPERTIES	233,431	1,024,664	4,389.582
RLJ LODGING TRUST	287.33	1,055,387	3,673.065	TAUBMAN CENTERS INC	107,455	1,003,004	9,334.178
PEPPERBROOK HOTEL TRST	200,016	1,040,719	5,203.179	CAMDEN PROPERTY TRST	106,283	999,908	9,407.982
VENTAS INC	122,157	8,038,236	8,507.380	SENIOR HOUSING PROP TRST	507,332	824,472	2,682.678

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。
(注3) 金額は月中の取引を各月末の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。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド（38,571,917千口）の内容です。

○外国投資証券

(2015年9月14日現在)

銘柄	口数	当期評価額		組入比率
		外貨建金額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
PROLOGIS INC	361,046	13,441	1,621,746	3.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	65,822	5,675	684,789	1.4
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	89,502	1,476	178,173	0.4
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	178,757	6,460	779,432	1.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	98,025	16,249	1,960,514	4.0
BOSTON PROPERTIES INC	64,742	7,376	889,999	1.8
BRANDYWINE REALTY TRUST	351,088	4,223	509,575	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	254,362	5,885	710,138	1.5
CHAMBERS STREET PROPERTIES	409,068	2,814	339,555	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	221,582	6,563	791,857	1.6
COMMONWEALTH REIT	109,065	2,855	344,494	0.7
CORESITE REALTY CORP	127,931	6,290	758,932	1.6
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	111,159	3,571	430,906	0.9
DUKE REALTY CORP	250,027	4,577	552,335	1.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	160,774	4,623	557,868	1.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	168,43	2,809	338,955	0.7
EQUITY ONE INC	163,64	3,822	461,200	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	66,23	4,695	566,537	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	39,56	8,486	1,023,933	2.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	50,273	6,503	784,624	1.6
GENERAL GROWTH PROPERTIES	405,274	10,111	1,219,962	2.5
HCP INC	203,72	7,352	887,049	1.8
HEALTH CARE REIT INC	234,402	14,722	1,776,304	3.7
HOST HOTELS & RESORTS INC	164,35	2,915	351,763	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	168,672	4,933	595,245	1.2
KITE REALTY GROUP TRUST	223,123	5,245	632,884	1.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	64,251	2,031	245,114	0.5
MACERICH CO/THE	68,29	5,067	611,347	1.3
MACK-CALI REALTY CORP	165,352	3,247	391,812	0.8
NEW YORK REIT INC	286,97	2,812	339,304	0.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	187,307	7,211	870,045	1.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	235,751	3,333	402,189	0.8
PUBLIC STORAGE	69,915	14,136	1,705,522	3.5
QTS REALTY TRUST INC-CL A	68,288	2,792	336,972	0.7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	320,02	4,317	520,854	1.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	139,91	1,818	219,441	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	88,674	2,019	243,605	0.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	284,27	4,340	523,717	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	104,683	18,752	2,262,538	4.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	657,913	6,098	735,826	1.5
STORE CAPITAL CORP	179,573	3,663	441,975	0.9
STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	10,38	145	17,545	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	170,191	2,408	290,549	0.6
TAUBMAN CENTERS INC	67,59	4,613	556,642	1.1
UDR INC	232,23	7,496	904,438	1.9
CUBESMART	184,46	4,653	561,496	1.2
VENTAS INC	65,663	3,457	417,185	0.9
VORNADO REALTY TRUST	97,272	8,644	1,042,966	2.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	86,97	2,638	318,355	0.7
通貨小計	口数・銘柄数	8,576,547 49銘柄(69.4%)	279,388 -	33,708,231 -
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	98,33	3,368	307,165	0.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	102,292	2,870	261,715	0.5
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	370,78	1,642	149,768	0.3
通貨小計	口数・銘柄数	571,402 3銘柄(1.5%)	7,881 -	718,649 -
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP	2,516,461	4,340	372,665	0.8
GPT GROUP	1,008,462	4,527	388,728	0.8
STOCKLAND	655,816	2,524	216,761	0.4
WESTFIELD CORP	937,609	9,029	775,154	1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,658,597	1,169	100,425	0.2
DEXUS PROPERTY GROUP	618,684	4,553	390,919	0.8
GOODMAN GROUP	931,699	5,347	459,121	0.9
FEDERATION CENTRES LTD	1,348,085	3,626	311,322	0.6
CHARTER HALL GROUP	478,376	2,100	180,291	0.4
SCENTRE GROUP	2,029,151	7,609	653,259	1.3
通貨小計	口数・銘柄数	13,182,94 10銘柄(7.9%)	44,829 -	3,848,650 -
(香港)	千口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	976,621	40,285	627,247	1.3
CHAMPION REIT	1,598	6,312	98,279	0.2
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	2,046	15,345	238,921	0.5
通貨小計	口数・銘柄数	4,620,621 3銘柄(2.0%)	61,942 -	964,448 -

銘柄	口数	当期		期末	
		評価額		組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITAMALL TRUST	1,887.6	3,567	305,668	0.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,728.8	3,803	325,871	0.7	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	710	933	79,995	0.2	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	880.45	1,668	142,953	0.3	
CAPITARETAIL CHINA TRUST	1,397.061	1,879	160,996	0.3	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,453.275	1,918	164,361	0.3	
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	1,938	1,812	155,254	0.3	
通貨小計	口数・銘柄・納数・比率	9,995,186 7銘柄< 2.7%>	15,582 —	1,335,102 —	— —
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円		
BRITISH LAND CO PLC	678.657	5,510	1,027,524	2.1	
DERWENT LONDON PLC	125.818	4,536	845,968	1.7	
HAMMERSON PLC	529.327	3,239	604,033	1.2	
LAND SECURITIES GROUP PLC	427.227	5,212	971,861	2.0	
通貨小計	口数・銘柄・納数・比率	1,761,029 4銘柄< 7.1%>	18,499 —	3,449,387 —	— —
(ベルギー)	千口	千ユーロ	千円		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	37.965	2,638	361,325	0.7	
国小計	口数・銘柄・納数・比率	37,965 1銘柄< 0.7%>	2,638 —	361,325 —	— —
(フランス)					
KLEPIERRE	112.319	4,352	596,089	1.2	
GECCINA SA	21.794	2,391	327,545	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO SE	47.328	10,547	1,444,312	3.0	
国小計	口数・銘柄・納数・比率	181,441 3銘柄< 4.9%>	17,291 —	2,367,947 —	— —
(スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	355.41	3,696	506,166	1.0	
国小計	口数・銘柄・納数・比率	355.41 1銘柄< 1.0%>	3,696 —	506,166 —	— —
(イタリア)					
BENI STABILI SPA	4,386.239	2,938	402,436	0.8	
国小計	口数・銘柄・納数・比率	4,386,239 1銘柄< 0.8%>	2,938 —	402,436 —	— —
ユーロ通貨小計	口数・銘柄・納数・比率	4,961,055 6銘柄< 7.5%>	26,565 —	3,637,875 —	— —
合計	口数・銘柄・納数・比率	43,668.78 82銘柄< 98.1%>	— —	47,662,344 —	— —

(注1) 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。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2015年3月13日）

＜計算期間 2014年3月14日～2015年3月13日＞

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	①信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。なお、REIT（不動産投資信託証券）の運用指図に関する権限をHEITMAN REAL ESTATE SECURITIES LLCに委託します。 ②S&P Developed REIT Index (ex Japan) を運用上のベンチマークとし、同インデックスを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の取引所に上場または店頭登録されている不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券 組入比率	純資産額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
(設 定 日)	円	%	円	%	%	百万円
2007年9月18日	10,000	—	10,000	—	—	1,486
1期(2008年3月13日)	7,622	△23.8	7,635	△23.7	97.5	1,128
2期(2009年3月13日)	3,147	△58.7	2,786	△63.5	96.0	444
3期(2010年3月15日)	5,323	69.1	4,815	72.8	97.6	721
4期(2011年3月14日)	5,875	10.4	5,112	6.2	97.2	7,129
5期(2012年3月13日)	6,311	7.4	5,251	2.7	96.7	19,866
6期(2013年3月13日)	8,671	37.4	7,037	34.0	97.0	25,174
7期(2014年3月13日)	9,634	11.1	7,552	7.3	98.1	29,191
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	46,525

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan) 〓」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

※S&P Developed REIT Index (ex Japan) とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の流動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

※「S & P」は、スタンダード&プアーズ・フィナンシャル・サービスズL.C.の登録商標です。これらはS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S & P、その関連会社は、本商品を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また本商品の投資適合性についていかなる表明をするものではありません。（以下同じ）

■当期中の基準価額と市況等の推移

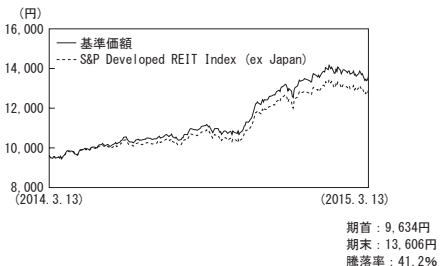
年 月 日	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	円	%	%
2014年3月13日	9,634	—	7,552	—	98.1
3月末	9,672	0.4	7,561	0.1	98.0
4月末	10,024	4.0	7,825	3.6	97.7
5月末	10,226	6.1	7,905	4.7	97.5
6月末	10,437	8.3	7,998	5.9	96.5
7月末	10,694	11.0	8,193	8.5	96.7
8月末	10,883	13.0	8,319	10.2	98.2
9月末	10,843	12.5	8,242	9.1	97.2
10月末	11,567	20.1	8,736	15.7	96.2
11月末	12,834	33.2	9,676	28.1	98.0
12月末	13,491	40.0	10,079	33.5	97.4
2015年1月末	14,070	46.0	10,459	38.5	98.7
2月末	13,613	41.3	10,099	33.7	98.7
(期 末)					
2015年3月13日	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) 「S&P Developed REIT Index (ex Japan) 」を委託会社が独自に円換算ベースに計算し、指数化したものを使用しております。

運用経過

■基準価額の推移



・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan) ）の推移は、2014年3月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク（米ドルベース）数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

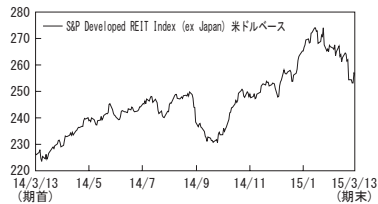
■基準価額の主な変動要因

グローバルREIT市場が上昇したことに加えて、米ドルなどに対して円安が進行したことから、当期の基準価額は上昇しました。

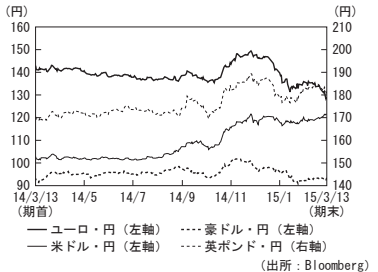
■投資環境

グローバルREIT市場は、大幅に上昇しました。期初はウクライナ情勢の緊迫化やFOMC（米連邦公開市場委員会）で今後の政策金利予想が上方修正されたこと、金融引締め時期が前倒しされる可能性が示唆されたことを受けて軟調に始まりました。しかし、3月の米消費者信頼感指数が市場予想を上回ったこと、イエレンFRB（米連邦準備理事会）議長がシカゴでの講演で低金利政策は当面必要との考えを示したこと等から、3月末に上昇に転じました。その後は、地政学リスクの高まりを嫌気として一時的に下落する局面もあったものの、米国を中心とした良好な経済指標の発表等を背景に9月初まで堅調に推移しました。9月中旬にFRBによる利上げ時期が従来の想定より早まるとの観測が強まり長期金利が上昇したこと、米軍と複数の有志国がイスラム過激派組織「イスラム国」を標的として、シリア内で空爆を実施したとの米政府の発表を受けていったん大きく下落しました。しかし10月に入ると、FRBが利上げを急いでいないとの見方が広がったこと、7～9月期の米国のGDP成長率等が事前予想を上回り、改めて米国の景気回復期待が高まったこと等を背景に、大きく反発しその後は再び上昇基調となりました。年が明けて1月には12月の米雇用統計で賃金上昇率が予想外に前月から低下したことを受けて、FRBによる利上げの開始時期が遅れるとの観測から長期金利が低下したこと、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和と政策の導入を決定したことを好感し、グローバルREIT市場は一段高となりました。2月に入ると1月とは対照的に、1月の米雇用統計が市場予想を上回ったことから、FRBが想定よりも早く利上げに踏み切るとの観測が広がり、長期金利が上昇したこと等を背景に米国REIT市場を中心に下落に転じ、その後は下落基調のままだまを終えました。
為替市場は、米ドル等は円に対して上昇する一方で、ユーロ等は円に対して下落しました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

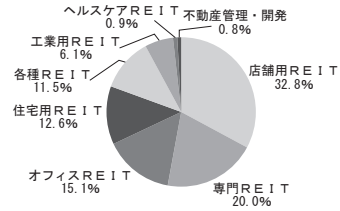
■当該投資信託のポートフォリオ

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREITの組入比率は97.1%です。

・主な購入銘柄
GENERAL GROWTH PROPERTIES (米国、商業型REIT)、BENI STABILI (イタリア、オフィスREIT)、NOVION PROPERTY GROUP (オーストラリア、商業型REIT) 等を購入しました。

・主な売却銘柄
COUSINS PROPERTIES (米国、複合型REIT)、GECINA (フランス、複合型REIT)、SUNTEC REIT (シンガポール、複合型REIT) 等を売却しました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第8期末における投資証券評価額に対する割合。
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク (S & P Developed REIT Index (ex Japan)) の騰落率 (+33.9%) を7.3%上回りました。主に北米における個別銘柄選択がプラスに寄りました。

■今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。

■1万口当たりの費用明細 (2014年3月14日から2015年3月13日まで)

項 目	
売買委託手数料 (投資証券)	32円 (32)
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)
その他の費用 (保管費用他)	5 (5) (0)
合 計	41

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については2ページ (1万口当たりの費用明細の項目の概要) をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○投資証券 (2014年3月14日から2015年3月13日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口 15,393.105 (△ 877.326)	千アメリカ・ドル (433,759.66)	千口 13,149.944 ()	千アメリカ・ドル (400,766)
	カ ナ ダ	千口 966.028 ()	千カナダ・ドル 14,962 ()	千口 777.292 ()	千カナダ・ドル 15,962 ()
	オーストラリア	千口 4,682.144 (△ 1,203.531)	千オーストラリア・ドル 12,271 (△ 1,366)	千口 2,989.088 ()	千オーストラリア・ドル 9,156 ()
	香 港	千口 230 ()	千香港・ドル 9,775 ()	千口 2,751 ()	千香港・ドル 9,193 ()
国	シンガポール	千口 4,163 (80.952)	千シンガポール・ドル 5,262 ()	千口 4,093.089 ()	千シンガポール・ドル 4,462 ()
	イギリス	千口 783.79 ()	千イギリス・ポンド 5,671 ()	千口 626.968 ()	千イギリス・ポンド 2,521 ()
	ユ ー ロ	千口 1,353.638 ()	千ユーロ 1,809 ()	千口 1,353.638 ()	千ユーロ 1,742 ()
	アイルランド	千口 1.73 (19.486)	千アイルランド・ポンド 105 (118)	千口 92.028 ()	千アイルランド・ポンド 3,481 ()
国	オ ラ ン ダ	千口 40.825 ()	千オランダ・グuilder 2,504 ()	千口 28.341 ()	千オランダ・グuilder 1,551 ()
	ベ ル ギ ー	千口 296.405 ()	千ベルギー・フラン 13,062 ()	千口 139.906 ()	千ベルギー・フラン 7,994 ()
	フ ラ ン ス	千口 3,134.768 ()	千フランス・ユーロ 2,231 ()	千口 ()	千フランス・ユーロ ()
	イ タ リ ア	千口 4,827.366 (19,486)	千イタリア・ユーロ 19,713 (118)	千口 1,613.913 ()	千イタリア・ユーロ 14,769 ()
ユ ー ロ 通 貨 計		千口 4,827.366 (19,486)	千ユーロ 19,713 (118)	千口 1,613.913 ()	千ユーロ 14,769 ()

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 買付 () 内は分割割当、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付 () 内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

○投資証券 (2014年3月14日から2015年3月13日まで)

当							先						
銘柄	買	口	千口	千円	平均単価		銘柄	売	口	千口	千円	平均単価	
VORNADO REALTY TRUST	191,089		2,386,977	12,491.443			MACERICH CO./THE	274,889		2,365,687	8,541.921		
GENERAL GROWTH PROPERTIES	740,265		2,122,847	2,867.917			VORNADO REALTY TRUST	172,661		1,932,273	11,191.138		
VENTAS INC	228,752		1,672,818	7,312.767			SL GREEN REALTY CORP	148,565		1,905,091	12,871.271		
PROLOGIS INC	333,029		1,572,988	4,721.248			HEALTH CARE REIT INC	251.34		1,813,652	7,215.933		
SL GREEN REALTY CORP	126.84		1,443,049	11,376.926			VENTAS INC	229.41		1,739,654	7,669.313		
HOLBORN COMMUNITIES INC	86.29		1,401,653	16,249.176			FEDERAL REALTY INVS TRUST	95.38		1,350,465	14,169.244		
HEALTH CARE REIT INC	194,309		1,398,388	7,200.466			VELOCITY RESIDENTIAL	154,609		1,267,512	8,586.258		
BENTON PROPERTY GROUP INC	594.975		1,350,206	2,674.164			AMERICAN REALTY CAPITAL PRP	1,008,823		1,182,886	1,172.541		
AMERICAN REALTY CAPITAL PRP	2,008,823		1,248,306	1,229.459			MLP-MEDICAL APARTMENT COM	137,553		1,162,415	8,450.674		
MACERICH CO./THE	128,578		1,193,193	8,535.905			RLJ LODGING TRUST	315.6		1,067,173	3,349.726		

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。
(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を月末の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。

■利害関係人との取引状況 (2014年3月14日から2015年3月13日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド（34,193,788千口）の内容です。

○外国投資証券

(2015年3月13日現在)

銘柄	銘柄	期首(前期末)		当		期		末	
		口	数	口	数	額		組入比率	
						外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千口		千口		千アメリカ・ドル		千円	%
PROLOGIS INC		212.438		315.426		13,424		1,630,274	3.5
ACADIA REALTY TRUST		62.365		—		—		—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		28.84		49.765		4,850		588,995	1.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		67.05		—		—		—	—
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT		—		77.412		1,397		169,686	0.4
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		122.909		166.157		6,397		776,857	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC		28.974		100.995		17,292		2,099,984	4.5
BRE PROPERTIES INC		38.06		—		—		—	—
BIOMED REALTY TRUST INC		—		43.359		955		115,999	0.2
BOSTON PROPERTIES INC		67.658		76.332		10,483		1,273,108	2.7
BRANDYWINE REALTY TRUST		—		335.148		5,097		619,052	1.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—		280.542		7,061		857,517	1.8
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		215.372		—		—		—	—
CHESAPEAKE LODGING TRUST		101.653		95.632		3,185		386,847	0.8
COMMONWEALTH REIT		36.7		189.475		4,926		598,255	1.3
CORESITE REALTY CORP		70.444		64.982		3,073		373,263	0.8
COUSINS PROPERTIES INC		195.407		—		—		—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC		392.56		110.299		3,766		457,429	1.0
DDR CORP		28.418		—		—		—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		48.8		—		—		—	—
DOUGLAS EMMETT INC		112.616		—		—		—	—
DUKE REALTY CORP		234.33		302.681		6,253		759,411	1.6
EDUCATION REALTY TRUST INC		—		144.634		5,039		611,942	1.3
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR		—		100		5,906		717,224	1.5
EQUITY ONE INC		167.301		267.871		7,133		866,280	1.9
EQUITY RESIDENTIAL		155.285		102.807		7,929		962,958	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		11.65		—		—		—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		69.98		—		—		—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST		39.3		—		—		—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES		—		379.42		11,090		1,346,823	2.9
HCP INC		64.992		—		—		—	—
HEALTH CARE REIT INC		164.778		107.646		8,105		984,361	2.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		—		72.45		1,953		237,290	0.5
HOME PROPERTIES INC		—		62.31		4,138		502,595	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		233.57		—		—		—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		—		147.402		4,718		572,994	1.2
KILROY REALTY CORP		54.8		—		—		—	—
KIMCO REALTY CORP		182.779		—		—		—	—
KITE REALTY GROUP TRUST		—		189.143		5,078		616,731	1.3
LTC PROPERTIES INC		43.249		—		—		—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES		—		157.543		6,189		751,697	1.6
MACERICH CO/THE		136.52		—		—		—	—
MAC-KALI REALTY CORP		19.1		107.772		2,035		247,229	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM		61.02		—		—		—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC		37		72.543		4,970		603,635	1.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		172.04		—		—		—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA		20.79		—		—		—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		—		110.17		5,138		623,998	1.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST		25.574		—		—		—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST		—		210.981		3,455		419,680	0.9
POST PROPERTIES INC		—		73.88		4,091		496,868	1.1
PUBLIC STORAGE		41.525		62.255		11,718		1,423,065	3.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A		—		111.399		3,981		483,501	1.0
RLJ LODGING TRUST		145.6		—		—		—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		160.97		296.39		4,662		566,179	1.2
SL GREEN REALTY CORP		22.725		—		—		—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST		—		203.762		4,399		534,241	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		115.553		85.673		15,729		1,910,198	4.1
SOVRAN SELF STORAGE INC		24.15		44.22		4,001		485,938	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		560.732		478.493		5,641		685,095	1.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		325.21		353.979		5,805		704,990	1.5
TANGER FACTORY OUTLET CENTER		—		185.66		6,551		795,667	1.7
TAUBMAN CENTERS INC		—		72.096		5,560		675,211	1.5
UDR INC		21.629		—		—		—	—
VENTAS INC		105.882		187.001		13,159		1,598,060	3.4
VORNADO REALTY TRUST		73.714		92.142		9,789		1,188,796	2.6
通貨小計	口数・金額	5,322,012		6,687,847		266,139		32,319,945	—
	銘柄数	47銘柄<66.6%>		42銘柄<69.5%>		—		—	—
(カナダ)		千口		千口		千カナダ・ドル		千円	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		24.9		72.87		2,793		267,034	0.6
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		55.2		—		—		—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		30.1		—		—		—	—
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM		—		69.003		2,029		193,967	0.4
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		68.975		—		—		—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		—		125.987		1,664		159,072	0.3
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		—		143.804		691		66,112	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		71		27.247		759		72,606	0.2
通貨小計	口数・金額	250,175		438,911		7,938		758,794	—
	銘柄数	5銘柄<2.7%>		5銘柄<1.6%>		—		—	—

銘柄	柄	期首(前期末)		当		期		末	
		口数		口数		価額		組入比率	
		口	数	口	数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)									
AUSTRALAND PROPERTY GROUP			千口		千口	千オーストラリア・ドル	千円		%
MIRVAC GROUP			156.1		—	—	—		—
NOVION PROPERTY GROUP			2,114		1,755,802	3,529	329,835		0.7
GPT GROUP			—		598,479	1,573	147,106		0.3
STOCKLAND			284.7		604.7	2,842	265,621		0.6
WESTFIELD CORP			825.3		1,099,705	4,959	463,530		1.0
WESTFIELD RETAIL TRUST			705,325		814,149	8,060	753,294		1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP			1,198,975		—	—	—		—
DEXUS PROPERTY GROUP			—		1,670	668	62,431		0.1
GOODMAN GROUP			2,398.4		324,514	2,527	236,263		0.5
FEDERATION CENTRES LTD			833.13		845.13	5,239	489,712		1.1
CHARTER HALL GROUP			993.8		1,050.8	3,194	298,551		0.6
CFS RETAIL PROPERTY TRUST (NEW)			245.1		277.1	1,413	132,078		0.3
SCENTRE GROUP			496,024		—	—	—		—
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		10,250,854		10,740,379	40,672	3,801,243		1.3
(香港)									
LINK REIT			千口		千口	千香港・ドル	千円		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST			642,621		872,621	41,493	648,952		1.4
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T			2,467		—	—	—		—
			284		—	—	—		—
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		3,393,621		872,621	41,493	648,952		—
(シンガポール)									
CAPITAMALL TRUST			千口		千口	千シンガポール・ドル	千円		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			1,423.6		1,544.6	3,197	281,108		0.6
CAPITACOMMERCIAL TRUST			589.8		589.8	1,456	128,082		0.3
SUNTEC REIT			1,648		1,851	3,146	276,657		0.6
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			911.5		—	—	—		—
FRASERS CENTREPOINT TRUST			486		—	—	—		—
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST			1,100.45		1,494.45	3,003	264,098		0.6
CAPITARETAIL CHINA TRUST			1,136		—	—	—		—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			823		1,207,061	1,967	172,983		0.4
MAPLETREE GREATER CHINA COMM			—		744,275	1,138	100,118		0.2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI			—		2,170	2,245	197,463		0.4
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		9,450,35		9,601,186	16,156	1,420,512		—
(イギリス)									
BRITISH LAND CO PLC			千口		千口	千イギリス・ポンド	千円		
DERWENT LONDON PLC			514,223		644,227	5,186	937,167		2.0
HAMMERSON PLC			99,241		115,495	3,869	699,181		1.5
LAND SECURITIES GROUP PLC			—		491,733	3,193	577,152		1.2
SEGRO PLC			328,247		406,816	4,873	880,718		1.9
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>		559,738		—	—	—		—
(オランダ)									
ORIO NV			千口		千口	千ユーロ	千円		
WERELDHAVE NV			55,717		—	—	—		—
			15,095		—	—	—		—
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		70,812		—	—	—		—
(ベルギー)									
BEFIMO S.C.A.			70,812		—	—	—		—
WAREHOUSES DE PAUW SCA			26,631		39,115	2,421	312,048		0.7
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		26,631		39,115	2,421	312,048		—
(フランス)									
ICADE			—		32,606	2,478	319,364		0.7
KLEPIERRE			67,009		98,134	4,252	547,931		1.2
GECINA SA			23,397		—	—	—		—
MERCIALYS			—		108,711	2,397	308,887		0.7
UNIBAIL-RODAMCO SE			33,676		41.13	10,325	1,330,567		2.9
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		124,082		280,581	19,453	2,506,751		—
(イタリア)									
BENI STABILI SPA			—		3,134,768	2,322	299,324		0.6
国小計	口数・金額 銘柄数<比率>		—		3,134,768	2,322	299,324		—
ユーロ通貨小計									
	口数・金額 銘柄数<比率>		221,525		3,454,464	24,197	3,118,124		—
合計									
	口数・金額 銘柄数<比率>		30,389,986		33,453,679	—	45,161,791		—
			85銘柄<98.1%>		76銘柄<97.1%>	—	—		—

(注1) 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。

(注2) 比率は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2015年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	45,161,791	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,450,077	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	46,611,869	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産 (46,181,631千円) の投資信託財産総額 (46,611,869千円) に対する比率は、99.1%です。
(注3) 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。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.44円、1カナダ・ドル＝95.58円、1オーストラリア・ドル＝93.46円、1香港・ドル＝15.64円、1シンガポール・ドル＝87.92円、1イギリス・ポンド＝180.71円、1ユーロ＝128.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年3月13日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	46,644,528,580円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,241,345,151
投 資 証 券(評価額)	45,161,791,913
未 収 入 金	180,109,989
未 収 配 当 金	61,281,527
b 負 債	119,328,692
未 払 金	119,328,692
c 純 資 産 総 額(a－b)	46,525,199,888
元 本	34,193,788,311
次 期 繰 越 損 益 金	12,331,411,577
d 受 益 権 総 口 数	34,193,788,311口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(c／d)	13,606円

(注1) 信託財産に係る期首元本額30,299,861,490円、期中追加設定元本額5,932,168,028円、期中一部解約元本額2,038,241,207円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
SNAM－ハイトマングローバルREITファンド (通称機関投資家専用) 670,277,503円
ハイトマングローバルREITファンド (年1回分配型) (通) 68,942円
損保ジャパン・グローバルREITファンド (毎月分配型) 33,523,364,887円
ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ> 76,979円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3606円

■損益の状況

(2014年3月14日から2015年3月13日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	1,360,547,785円
受 取 配 当 金	1,360,481,963
受 取 利 息	65,822
b 有 価 証 券 売 買 損 益	11,695,487,891
売 買 益	12,559,527,976
売 買 損	△ 864,040,085
c 信 託 報 酬 等	△ 15,954,765
d 当 期 損 益 金(a＋b＋c)	13,040,080,911
e 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,107,916,513
f 解 約 差 損 益 金	△ 467,958,793
g 追 加 信 託 差 損 益 金	867,205,972
h 合 計(d＋e＋f＋g)	12,331,411,577
次 期 繰 越 損 益 金(h)	12,331,411,577

(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、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 解約差損益金とは、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。
(注4) 追加信託差損益金とは、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。

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。

※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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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4期（決算日：2015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（愛称：ファインゴールド）」は、去る1月20日に第4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投信

東京都千代田区丸の内一丁目4番5号
URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

営業企画推進部

お客様専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(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、お取り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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 標 (指 標 価 格)	指 数		受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率	純 資 産 額 総 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		円	%			%	%	百万円
2011年2月7日	10,000	—	—	—	3,573	—	—	—	346
1期(2012年1月20日)	11,217	0		12.2	4,113	15.1		99.5	1,448
2期(2013年1月21日)	13,182	0		17.5	4,878	18.6		99.9	1,591
3期(2014年1月20日)	11,324	0		△14.1	4,215	△13.6		99.9	2,374
4期(2015年1月20日)	12,953	0		14.4	4,868	15.5		99.9	3,255

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドの参考指数（指標価格）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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 標 (指 標 価 格)	指 数		受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2014年1月20日	11,324	—	—	4,215	—	—	99.9
1月末	11,076	△	2.2	4,102	△	2.7	99.9
2月末	11,742		3.7	4,365		3.6	99.9
3月末	11,574		2.2	4,295		1.9	99.9
4月末	11,474		1.3	4,264		1.2	99.9
5月末	11,074	△	2.2	4,118	△	2.3	99.9
6月末	11,522		1.7	4,293		1.9	99.9
7月末	11,477		1.4	4,283		1.6	99.9
8月末	11,569		2.2	4,307		2.2	99.9
9月末	11,495		1.5	4,290		1.8	99.9
10月末	11,396		0.6	4,233		0.4	99.9
11月末	12,020		6.1	4,513		7.1	99.9
12月末	12,289		8.5	4,603		9.2	99.9
(期 末)							
2015年1月20日	12,953		14.4	4,868		15.5	99.9

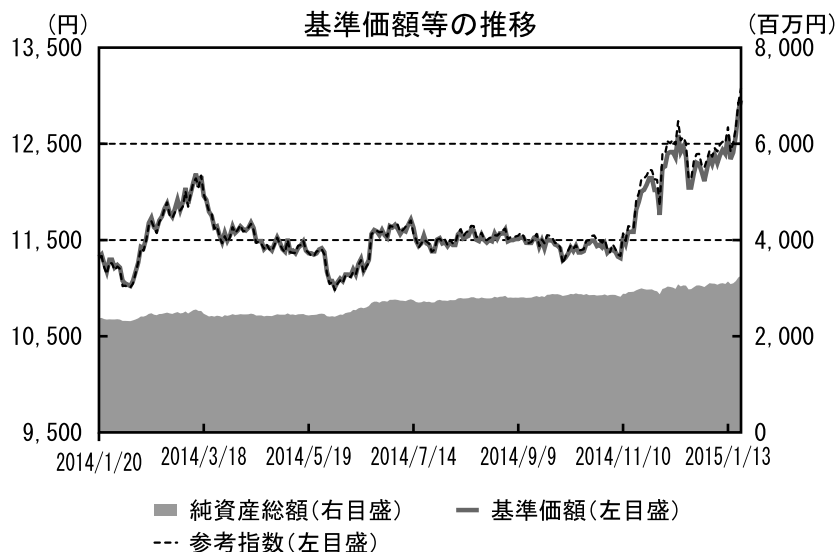
(注) 騰落率は期首比。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第4期：2014/1/21～2015/1/20)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ14.4%の上昇となりました。
---------	---------------------------



第4期首 : 11,324円
 第4期末 : 12,953円
 (既払分配金 0円)
 騰落率 : 14.4%

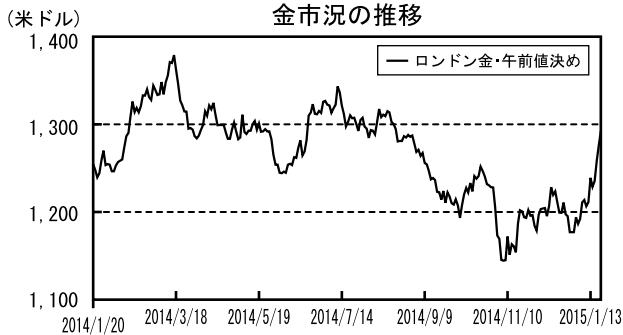
基準価額の主な変動要因

上昇要因

金価格が小幅に上昇したほか、大幅な円安・米ドル高となったことがプラスに寄与しました。

投資環境について

(第4期：2014/1/21～2015/1/20)



◎金市況

- ・期首から2014年8月中旬にかけては、寒波の影響を受けた米国経済の先行きへの懸念やウクライナや中東の地政学リスクの高まりなどを受けて安全資産とされている金の需要が高まり、「ロンドン金・午前値決め」は上昇しました。
- ・8月中旬以降は、米国の景気回復が鮮明になるなか、早期の金融緩和策の縮小観測が高まったことやエネルギー価格の下落によりインフレ懸念が後退したことなどから、金価格は下落基調で推移していましたが、2015年に入り、ギリシャの政治リスクの高まりや世界的な景気減速懸念などを受けて金価格は反発し、期を通じてみれば「ロンドン金・午前値決め」は小幅な値動きとなりました。



◎為替市況

- ・期首から2014年8月中旬にかけては、寒波の影響を受けた米国経済の先行きへの懸念やウクライナや中東などの地政学リスクの高まりなどを受けてリスク回避の動きが強まり小幅に円高となりました。その後、期末にかけては景気回復期待の高まりを背景に米国では金融緩和の出口戦略に興味に移行していくなか、日本では追加の金融緩和策が決定されたことなどから大幅な円安・ドル高となりました。

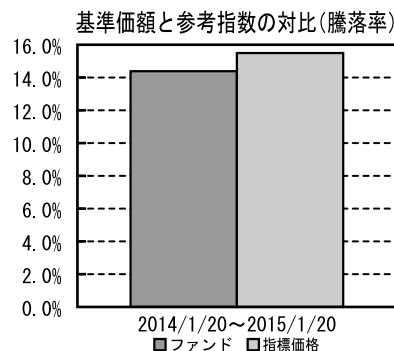
当該投資信託のポートフォリオについて

◎参考指数との比較

- ・金価格の上昇と大幅な円安の進展が奏功し、円ベースの金価格は上昇しました。その結果、参考指数は当作成期首と比べて15.5%の上昇となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果实」は、14.9%上昇しました。
- ・当ファンドと参考指数との乖離は△1.1%程度となりました。このうち、△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「金の果实」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、△0.5%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、取引コストなどによるものです。

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。



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 4 期
	2014年1月21日～ 2015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	2,952

(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

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。

○１万口当たりの費用明細

(2014年１月21日～2015年１月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.540	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.244)	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)	(28)	(0.242)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.054)	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(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)	(0.003)	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	62	0.543	
期中の平均基準価額は、11,559円です。			

(注) 各期中の費用（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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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）を各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

(2014年１月21日～2015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 235	千円 994,987	千口 123	千円 534,633

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2014年１月21日～2015年１月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
受益証券発行信託の受益証券	百万円 994	百万円 485	% 48.8	百万円 534	百万円 188	% 35.2

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 994	百万円 534	百万円 3,253

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細 (2015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
純金上場信託（現物国内保管型）	千口 573	千口 684	千円 3,253,180	% 99.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	573 1	684 1	3,253,180 < 99.9% >

（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、東京商品取引所における金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 2013年1月21日 至 2014年1月20日)

営業収益	その他の事業収益	(注1) 9,341
	営業収益合計	9,341
営業費用	受託者報酬	105,987
	その他費用	9,596
	その他の事業費用	(注2) 154
	営業費用合計	115,738
営業損失(△)		△106,396
営業外収益	受取利息	9
	営業外収益合計	9
経常損失(△)		△106,386
税引前当期純損失(△)		△106,386
当期純損失(△)		△106,386

(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。

(注2) その他の事業費用とは、信託約款第23条に基づく信託財産の売却による損失であります。

【信託財産を構成する資産の内容】

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	6,869,911,574 g (2014年1月20日時点) (注2)
価格	27,735,715,984円 (2014年1月20日時点) (注3)
保管場所	サブ・カストディアンの倉庫(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(2014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。

○投資信託財産の構成

(2015年1月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
受益証券発行信託の受益証券	3,253,180	98.6
コール・ローン等、その他	45,732	1.4
投資信託財産総額	3,298,912	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,298,912,357
コール・ローン等	45,732,284
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	3,253,180,000
未収利息	73
(B) 負債	43,156,955
未払金	20,868,890
未払解約金	14,362,731
未払信託報酬	7,884,399
その他未払費用	40,935
(C) 純資産総額(A－B)	3,255,755,402
元本	2,513,533,122
次期繰越損益金	742,222,280
(D) 受益権総口数	2,513,533,122口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,953円

<注記事項>

①期首元本額	2,096,445,399円
期中追加設定元本額	1,825,371,466円
期中一部解約元本額	1,408,283,743円

②分配金の計算過程

		第4期
費用控除後の配当等収益額	A	15,025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	B	259,330,652円
収益調整金額	C	435,313,019円
分配準備積立金額	D	47,563,584円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	742,222,280円
当ファンドの期末残存口数	F	2,513,533,122口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	2,952円
1万口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	－円

○損益の状況 (2014年1月21日～2015年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,025
受取利息	15,025
(B) 有価証券売買損益	368,963,618
売買益	423,161,061
売買損	△ 54,197,443
(C) 信託報酬等	△ 14,560,396
(D) 当期損益金(A+B+C)	354,418,247
(E) 前期繰越損益金	△ 47,508,986
(F) 追加信託差損益金	435,313,019
(配当等相当額)	(353,888,070)
(売買損益相当額)	(81,424,949)
(G) 計(D+E+F)	742,222,280
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	742,222,280
追加信託差損益金	435,313,019
(配当等相当額)	(353,888,070)
(売買損益相当額)	(81,424,949)
分配準備積立金	306,909,261

(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。

* 三菱ＵＦＪ 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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ① 書面決議を行う場合の受益者数要件の撤廃を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ② 併合手続要件の緩和を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ③ 買取請求の一部適用除外を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ④ 運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ⑤ 新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ⑥ デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月 1 日)
- ⑦ 2014年 1 月 1 日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税 5 % (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。