

# 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2期（決算日 2016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、2016年11月16日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 信託期間   | 2015年2月27日から原則無期限です。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 運用方針   | 複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 主要投資対象 | 内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 投資制限   | <ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・デリバティブの直接利用は行いません。</li><li>・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一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。</li></ul> |
| 分配方針   | <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>                                                                                                                                                                                     |

<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) | 12 |
|---------------------------------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 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) | 36 |
|---------------------------------------|----|

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 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) | 66 |
|------------------------------------------|----|

|              |    |
|--------------|----|
| 三菱UFJ 純金ファンド | 77 |
|--------------|----|

※「SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ (適格機関投資家限定)」につきましては、当該運用報告書作成時点において初回決算日を迎えていないため開示できる情報はありません。

・ 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     |
| SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）      | その他資産  |

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

## 【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<br>(分配落) | 価 額       |     |      | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------|-----------|-----|------|----------------------|--------------|
|                 |              | 税 込 分 配 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        |
| 2期(2016年11月16日) | 9,262        | 0         |     | △0.6 | 92.4                 | 6,545        |

(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

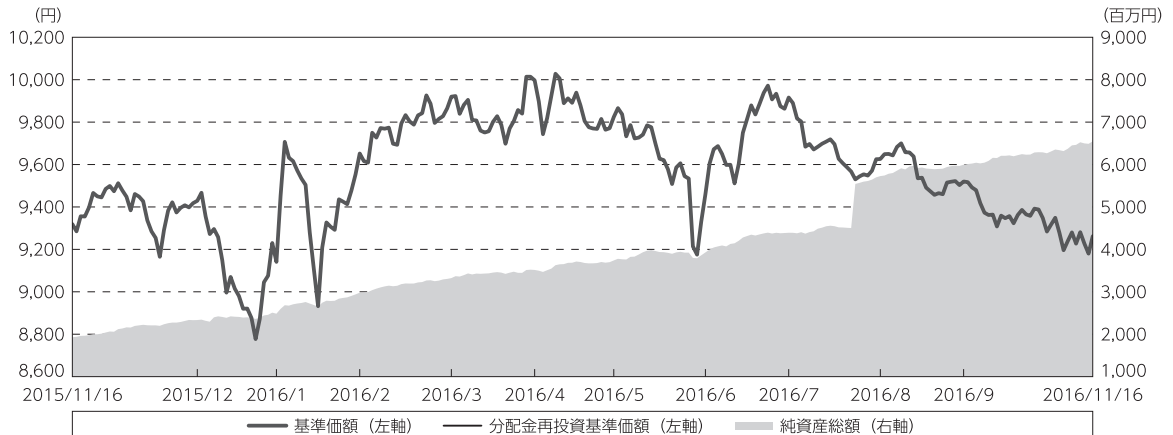
| 年 月 日       | 基 準   | 価 額 |      | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------------|-------|-----|------|----------------------|
|             |       | 騰 落 | 率    |                      |
| (期 首)       | 円     |     | %    | %                    |
| 2015年11月16日 | 9,319 |     | —    | 96.7                 |
| 11月末        | 9,499 |     | 1.9  | 95.5                 |
| 12月末        | 9,429 |     | 1.2  | 96.9                 |
| 2016年1月末    | 9,141 |     | △1.9 | 99.0                 |
| 2月末         | 9,652 |     | 3.6  | 98.7                 |
| 3月末         | 9,920 |     | 6.4  | 99.2                 |
| 4月末         | 9,997 |     | 7.3  | 99.1                 |
| 5月末         | 9,824 |     | 5.4  | 98.3                 |
| 6月末         | 9,460 |     | 1.5  | 98.6                 |
| 7月末         | 9,916 |     | 6.4  | 98.8                 |
| 8月末         | 9,626 |     | 3.3  | 98.5                 |
| 9月末         | 9,520 |     | 2.2  | 98.8                 |
| 10月末        | 9,284 |     | △0.4 | 84.3                 |
| (期 末)       |       |     |      |                      |
| 2016年11月16日 | 9,262 |     | △0.6 | 92.4                 |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2015年11月17日～2016年11月16日)

### 期中の基準価額等の推移



期 首：9,319円

期 末：9,262円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.6% (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) 分配金再投資基準価額は、期首(2015年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の推移

前期末9,319円の基準価額は、当期末に9,262円となり、騰落率は－0.6%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。当期は、日本国内はじめ世界のREIT市場は現地通貨建てでは総じて上昇しましたが、外国REITにつきましては、大幅に円高となった為替が値下がり要因となりました。金市場につきましても、米ドル建てでみると大きく上昇しましたが、同じく円高となった為替が値下がり要因となっています。

期中における基準価額の主な変動要因である、組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

### ・組入投資信託の状況

| 組入投資信託証券                               | 投資対象資産 | 前期末<br>組入比率 | 当期末<br>組入比率 | 前期末<br>との差 | 当期間中<br>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%       | 19.3%       | －17.8%     | ＋3.8%       |
| SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）              | 国内REIT | 12.4%       | 15.6%       | ＋3.2%      | ＋4.2%       |
| 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%       | 17.1%       | －1.4%      | －7.1%       |
| 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%       | 11.8%       | －1.1%      | －6.3%       |
| 三菱UFJ 純金ファンド                           | 商品     | 15.9%       | 14.2%       | －1.7%      | －1.2%       |
| SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）      | その他資産  | －           | 14.5%       | ＋14.5%     | －0.5%*      |

※SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）は当期の途中（2016年8月）から組入れたため、表中の騰落率は組入れ来の数字になっています。

## 投資環境

### ○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は上昇し、東証REIT指数（配当込み）で+3.7%となりました。

国内REIT市場は、オフィスビルの空室率の低下、平均賃料や中古マンション価格の上昇などを背景に、2015年12月にはさらに日銀の金融政策で国内REITの買入限度額が引き上げられたこともあって、期初から2016年4月頃まで概ね堅調な上昇相場が続きました。国内長期金利の低下傾向もそれを後押ししました。

その後、オフィスビルの平均賃料や中古マンション価格は引き続き上昇しましたが、価格上昇に一服感がでたことなどから総じてもみ合いとなり、国内株式市場がブレグジット（英国のEU（欧州連合）離脱）を受けて下落した影響もあって、相場は低下傾向となりました。

期末にかけても、国内長期金利の上昇や複数の公募増資による需給悪化懸念などから、緩やかな下げ基調となりました。

### ○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は上昇し、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+4.3%となりました。

期初は、米国の利上げやユーロ圏の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を下回ったこと、また外国株式市場の下落による影響などから先進国REIT市場は米国を中心に下落基調となりました。

2016年2月以降は、欧米の長期金利低下や米国等での株式市場の上昇などを背景に上昇に転じ、豪州や英米の住宅市場、米国のショッピングモールなどが総じて好調な数字となったこと、また豪州の政策金利引き下げなどもあり、市場は上昇基調を継続しました。

しかし、米国で年内の利上げ観測が高まり長期金利が上昇してきたことなどをきっかけに、7月以降、市場は下落基調に転じました。

### ○金市場

当期の金価格（米ドル建て）は上昇し、金スポット価格（米ドル建て）で+12.2%となりました。

期初、米国で年内の政策金利引き上げ観測から米ドル高基調となった結果、金の需要が低下して金価格は下落しましたが、実際に利上げされた後は逆に米ドル買いの動きが弱まり、原油等の資源価格全般に底打ち感が広がったこともあって上昇に転じ、地政学的リスクの高まりや欧州大手銀行の信用不安などで、安全資産とされる金を購入する動きが強まりました。

2016年2月以降は、世界的な景気減速懸念から各国金融緩和と政策の拡大、長期化が意識され、米国利上げの後ずれ観測などもあって上昇を継続し、ブレグジット懸念の高まりからリスクオフの金買いが徐々に膨らみましたが、国民投票でブレグジット側が過半数を獲得した後、市場は落ち着きを取り戻してもみ合い相場となりました。

8月以降、米国の早期利上げ観測は後退したものの、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を見送ったことなどから、世界的緩和策の長期化を背景とした金市場への資金流入期待が後退して下落基調となりました。その後も、欧州の信用不安再燃や米大統領選挙といった不透明要因はあったものの、リスクオフの買いは膨らみませんでした。

期末にかけて、米国でトランプ氏が次期大統領に決まったことを受けて金利が上昇し、米ドルが主要通貨に対して買われたことで、米ドルの代替財とされる金は売られる展開となりました。

## ○外国為替市場

当期における米ドル円は11.0%の円高ドル安、ユーロ円は10.9%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち米ドル建てやユーロ建て等で海外資産に投資しているファンドにつきましては、為替の動きがマイナス要因となりました。

当期は、欧州では大手銀行の信用不安や経済の停滞感から金利を上げることは考えにくく、米国も利上げには慎重な姿勢をとっている一方で、日銀はこれ以上大きくは金融緩和ができないという見方が支配的となったことなどから総じて円高傾向が続き、一時は対米ドルで約100円の水準まで円が買い進まれました。

その後、2016年7月以降はしばらく円高水準でもみ合いとなりましたが、期末にかけて、トランプ氏当選後の米国金利の急上昇や欧州金融不安の一服もあり、米ドル円の為替は円安に転じ、1ドル110円近辺まで戻しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）に、「SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）」を追加しました。

このファンドは、買いと売りの組み合わせで株式市場の動きに左右されずに絶対収益の獲得を目指す、比較的风险の低いファンドとなっています。新たな資産クラスを加えることで、当ファンド全体のリスクを引き下げる効果を期待しています。

### ○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しましたが、各ファンドへの投資比率の調整を行っているタイミングで期末を迎えたため、期末時点では92.4%の組入比率となっています。期末時点の投資比率は、3頁「組入投資信託の状況」のとおりです。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。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 2 期                       |
|-----------|-----------------------------|
|           | 2015年11月17日～<br>2016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などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年11月16日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                     |
|----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                               |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>48 | %<br>0.497 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                      |
| ( 投 信 会 社 )          | (41)    | (0.432)    | 委託した資金の運用の対価                                  |
| ( 販 売 会 社 )          | ( 3 )   | (0.032)    | 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<br>情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )          | ( 3 )   | (0.032)    | 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        | 10      | 0.104      | (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 )          | ( 2 )   | (0.022)    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                         |
| ( 印 刷 )              | ( 7 )   | (0.069)    | 法定開示資料の印刷に係る費用                                |
| ( 管 理 ・ 運 営 費 用 )    | ( 1 )   | (0.013)    | 法定書類の提出に係る費用                                  |
| ( そ の 他 )            | ( 0 )   | (0.000)    | 信託事務の処理等に要するその他の諸費用                           |
| 合 計                  | 58      | 0.601      |                                               |
| 期中の平均基準価額は、9,605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11月17日～2016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                 | 588,295,237   | 675,812   | 24,785,484    | 29,191    |
|     | ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT    | 1,233,241,232 | 1,221,594 | 695,338,465   | 706,832   |
|     | ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT    | 917,096,437   | 844,649   | 21,034,569    | 19,631    |
|     | SMAM・Jリートアクティブ               | 999,048,358   | 1,111,914 | 272,151,485   | 305,127   |
|     | ハイトマン グローバルREITファンド (年1回分配型) | 631,551,587   | 576,797   | 14,314,146    | 13,273    |
|     | SMAM・国内株式ロングショートVファンドII      | 1,878,234,806 | 1,856,227 | 917,245,815   | 889,820   |
| 合 計 |                              | 6,247,467,657 | 6,286,995 | 1,944,869,964 | 1,963,877 |

(注) 金額は受渡代金です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年11月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |            | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |            |
|--------|--------------------|---------------|------------|--------------|--------------------|------------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |            |              | $\frac{D}{C}$      |            |
| 投資信託証券 | 百万円<br>6,286       | 百万円<br>6,286  | %<br>100.0 | 百万円<br>1,963 | 百万円<br>1,963       | %<br>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11月17日～2016年11月16日)

| 期首残高<br>(元本) | 当期設定<br>元本 | 当期解約<br>元本 | 当期末残高<br>(元本) | 取 引 理 由           |
|--------------|------------|------------|---------------|-------------------|
| 百万円<br>20    | 百万円<br>—   | 百万円<br>20  | 百万円<br>—      | 設定当初における取得およびその処分 |

○組入資産の明細

(2016年11月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                           | 柄 | 期首(前期末)       | 当 期 末         |           |      |
|-----------------------------|---|---------------|---------------|-----------|------|
|                             |   | 口 数           | 口 数           | 評 価 額     | 比 率  |
|                             |   | 口             | 口             | 千円        | %    |
| 三菱UFJ 純金ファンド                |   | 268,539,290   | 832,049,043   | 931,229   | 14.2 |
| ノムラFOFs用インデックスファンド・JーREIT   |   | 767,850,000   | 1,305,752,767 | 1,261,618 | 19.3 |
| ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT   |   | 371,180,939   | 1,267,242,807 | 1,118,341 | 17.1 |
| SMAM・Jリートアクティブ              |   | 231,475,917   | 958,372,790   | 1,024,117 | 15.6 |
| ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型) |   | 261,269,429   | 878,506,870   | 769,923   | 11.8 |
| SMAM・国内株式ロングショートVファンドII     |   | —             | 960,988,991   | 946,093   | 14.5 |
| 合 計                         |   | 1,900,315,575 | 6,202,913,268 | 6,051,323 | 92.4 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2016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     | 6,051,323 | 85.2  |
| コール・ローン等、その他 | 1,048,729 | 14.8  |
| 投資信託財産総額     | 7,100,052 | 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 (2016年11月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 7,100,052,328  |
| コール・ローン等        | 1,048,728,696  |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 6,051,323,632  |
| (B) 負債          | 554,272,965    |
| 未払金             | 533,713,113    |
| 未払解約金           | 4,013,934      |
| 未払信託報酬          | 12,499,198     |
| 未払利息            | 2,873          |
| その他未払費用         | 4,043,847      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 6,545,779,363  |
| 元本              | 7,067,664,699  |
| 次期繰越損益金         | △ 521,885,336  |
| (D) 受益権総口数      | 7,067,664,699口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 9,262円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,069,967,252円、期中追加設定元本額は5,200,083,885円、期中一部解約元本額は202,386,438円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9262円です。

(注) 2016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521,885,336円です。

## ○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 108,473      |
| 受取利息             | 2,514          |
| 支払利息             | △ 110,987      |
| (B) 有価証券売買損益     | △141,572,471   |
| 売買益              | 47,674,425     |
| 売買損              | △189,246,896   |
| (C) 信託報酬等        | △ 23,462,564   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △165,143,508   |
| (E) 前期繰越損益金      | 17,980,439     |
| (F) 追加信託差損益金     | △374,722,267   |
| (配当等相当額)         | ( 46,561,692)  |
| (売買損益相当額)        | (△421,283,959) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | △521,885,336   |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | △521,885,336   |
| 追加信託差損益金         | △374,722,267   |
| (配当等相当額)         | ( 46,561,692)  |
| (売買損益相当額)        | (△421,283,959) |
| 分配準備積立金          | 17,980,439     |
| 繰越損益金            | △165,143,508   |

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(46,561,692円)および分配準備積立金(17,980,439円)より分配対象収益は64,542,131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

---

### 約款変更について

2016年8月16日付けにて下記の約款変更を行いました。

- ・投資対象として定める投資信託証券を追加する変更  
(追加したファンド)

「SMAM・国内株式ロングショートVファンドⅡ（適格機関投資家限定）」

## 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2期(2015年9月8日～2016年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                              |                                                 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                            |                                                 |
| 信託期間   | 2015年2月26日以降、無期限とします。                                                                        |                                                 |
| 運用方針   | J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 |                                                 |
| 主な投資対象 | ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT                                                                    | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。 |
|        | マザーファンド                                                                                      | J-REITを主要投資対象とします。                              |
| 主な投資制限 | ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT                                                                    | 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建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<br>東証REIT指数<br>(配当込み) |       | 投資信託証券<br>組入比率 | 純 資 産 額 |
|---------------|---------|-------|-----------|------------------------------|-------|----------------|---------|
|               | (分配落)   | 税 込 分 | 期 中 騰 落 率 | 期 中 騰 落 率                    | 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     |
| 2期(2016年9月6日) | 10,262  | 0     | 23.8      | 3,352.36                     | 23.6  | 98.2           | 906     |

\*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<br>東<br>（<br>証<br>配<br>当<br>マ<br>ー<br>チ<br>ン<br>グ<br>指<br>数<br>） | 一<br>指<br>み<br>騰<br>落<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|-----------|---------|-------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|           | 騰 落 率   | 騰 落 率 |                                                                    |                            |                                      |
| (期 首)     | 円       | %     |                                                                    | %                          | %                                    |
| 2015年9月7日 | 8,290   | —     | 2,711.63                                                           | —                          | 97.9                                 |
| 9月末       | 9,063   | 9.3   | 2,964.58                                                           | 9.3                        | 94.7                                 |
| 10月末      | 9,360   | 12.9  | 3,061.58                                                           | 12.9                       | 97.9                                 |
| 11月末      | 9,509   | 14.7  | 3,110.54                                                           | 14.7                       | 96.9                                 |
| 12月末      | 9,520   | 14.8  | 3,115.04                                                           | 14.9                       | 97.6                                 |
| 2016年1月末  | 9,723   | 17.3  | 3,182.12                                                           | 17.4                       | 95.8                                 |
| 2月末       | 10,276  | 24.0  | 3,361.11                                                           | 24.0                       | 95.6                                 |
| 3月末       | 10,423  | 25.7  | 3,409.88                                                           | 25.8                       | 98.0                                 |
| 4月末       | 10,598  | 27.8  | 3,465.54                                                           | 27.8                       | 97.2                                 |
| 5月末       | 10,464  | 26.2  | 3,422.69                                                           | 26.2                       | 98.1                                 |
| 6月末       | 10,210  | 23.2  | 3,340.35                                                           | 23.2                       | 97.1                                 |
| 7月末       | 10,372  | 25.1  | 3,394.01                                                           | 25.2                       | 98.2                                 |
| 8月末       | 10,175  | 22.7  | 3,325.60                                                           | 22.6                       | 98.2                                 |
| (期 末)     |         |       |                                                                    |                            |                                      |
| 2016年9月6日 | 10,262  | 23.8  | 3,352.36                                                           | 23.6                       | 98.2                                 |

\*騰落率は期首比です。

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,290円から期末10,262円に1,972円の値上がりとなりました。東京都心におけるオフィスビル市況の改善、日本銀行によるマイナス金利導入が好感されたことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

## 【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9月8日～2016年9月6日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>32 | %<br>0.323 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| （ 投 信 会 社 ）          | (21)    | (0.215)    | 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 ）          | ( 5)    | (0.054)    | 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 ）          | ( 5)    | (0.054)    | 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<br>※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)    |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用        | 0       | 0.003      | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| （ 監 査 費 用 ）          | ( 0)    | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                           |
| 合 計                  | 32      | 0.328      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、9,974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9月8日～2016年9月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                  | 設 定           |                 | 解 約           |               |
|----------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数           | 金 額             | 口 数           | 金 額           |
| J-REITインデックス マザーファンド | 千口<br>580,789 | 千円<br>1,091,323 | 千口<br>363,866 | 千円<br>719,889 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月6日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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）&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           |                    |               |           |                    |               |
| 預金  | 百万円<br>12 | 百万円<br>12          | %<br>100.0    | 百万円<br>12 | 百万円<br>12          | %<br>100.0    |

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>7,798 | 百万円<br>1,437       | %<br>18.4     | 百万円<br>5,322 | 百万円<br>213         | %<br>4.0      |
| 預金     | 9,337        | 9,337              | 100.0         | 9,337        | 9,337              | 100.0         |

平均保有割合 4.6%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社、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9月8日～2016年9月6日)

| 期首残高<br>(元 本) | 当期設定<br>元 本 | 当期解約<br>元 本 | 期末残高<br>(元 本) | 取 引 の 理 由   |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円<br>1      | 百万円<br>—    | 百万円<br>—    | 百万円<br>1      | 当初設定時における取得 |

## ○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                  | 期首(前期末)       | 当 期 末         |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| J-REITインデックス マザーファンド | 千口<br>237,715 | 千口<br>454,638 | 千円<br>906,776 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年9月6日現在)

| 項 目                  | 当 期 末         |           |
|----------------------|---------------|-----------|
|                      | 評 価 額         | 比 率       |
| J-REITインデックス マザーファンド | 千円<br>906,776 | %<br>99.8 |
| コール・ローン等、その他         | 1,767         | 0.2       |
| 投資信託財産総額             | 908,543       | 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 (2016年9月6日現在)

| 項 目                       | 当 期 末        |
|---------------------------|--------------|
|                           | 円            |
| (A) 資産                    | 908,543,768  |
| コール・ローン等                  | 1,751,101    |
| J-REITインデックス マザーファンド(評価額) | 906,776,488  |
| 未収入金                      | 16,179       |
| (B) 負債                    | 1,722,442    |
| 未払信託報酬                    | 1,705,442    |
| 未払利息                      | 2            |
| その他未払費用                   | 16,998       |
| (C) 純資産総額(A－B)            | 906,821,326  |
| 元本                        | 883,706,453  |
| 次期繰越損益金                   | 23,114,873   |
| (D) 受益権総口数                | 883,706,453口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)           | 10,262円      |

(注) 期首元本額は461,667,347円、期中追加設定元本額は1,131,266,062円、期中一部解約元本額は709,226,956円、1口当たり純資産額は1.0262円です。

## ○損益の状況 (2015年9月8日～2016年9月6日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 83           |
| 受取利息             | 47             |
| 支払利息             | △ 130          |
| (B) 有価証券売買損益     | 80,109,262     |
| 売買益              | 138,006,231    |
| 売買損              | △ 57,896,969   |
| (C) 信託報酬等        | △ 2,954,518    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 77,154,661     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 20,776,689   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 33,263,099   |
| (配当等相当額)         | ( 2,832,380)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 36,095,479) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 23,114,873     |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 23,114,873     |
| 追加信託差損益金         | △ 33,263,099   |
| (配当等相当額)         | ( 3,354,936)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 36,618,035) |
| 分配準備積立金          | 56,377,972     |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## J-REITインデックス マザーファンド

第11期(計算期間：2015年6月11日～2016年6月10日)

### ○当期中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19,029円から期末20,222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6.1%の上昇となったのに対して、基準価額は6.3%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

(2015年6月11日～2016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<br>0 | %<br>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<br>※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、18,927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

(2015年6月11日～2016年6月10日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                          | 買 付              |                       | 売 付      |              |
|-----|--------------------------|------------------|-----------------------|----------|--------------|
|     |                          | 口 数              | 金 額                   | 口 数      | 金 額          |
| 国 内 | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券  | 口<br>318         | 千円<br>136,525         | 口<br>205 | 千円<br>87,036 |
|     | MCUBS Mid City投資法人 投資証券  | 286              | 94,552                | 110      | 37,530       |
|     | 森ヒルズリート投資法人 投資証券         | 1,359            | 207,401               | 673      | 105,102      |
|     | 野村不動産レジデンシャル投資法人 投資証券    | 26<br>(△ 271)    | 16,342<br>(△ 188,587) | 4        | 2,553        |
|     | 産業ファンド投資法人 投資証券          | 231              | 124,061               | 149      | 79,920       |
|     | 大和ハウスリート投資法人 投資証券        | 226              | 111,250               | 144      | 68,227       |
|     | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券     | 842              | 227,069               | 541      | 144,589      |
|     | ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券  | 224              | 67,929                | 143      | 42,623       |
|     | アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 398<br>( 467)    | 237,407<br>( ー)       | 227      | 129,921      |
|     | GLP投資法人 投資証券             | 1,978            | 236,531               | 1,062    | 127,432      |
|     | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券  | 379              | 86,294                | 199      | 45,134       |
|     | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券      | 1,323            | 308,629               | 724      | 165,313      |
|     | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券   | 300<br>(△ 2,804) | 42,488<br>(△ 438,913) | 72       | 10,419       |
|     | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券      | 95               | 117,371               | 27       | 33,943       |
|     | SIA不動産投資法人 投資証券          | 53               | 23,388                | 35       | 15,387       |
|     | イオンリート投資法人 投資証券          | 1,101            | 149,063               | 458      | 61,044       |

| 銘   | 柄                          | 買 付                |                       | 売 付    |           |
|-----|----------------------------|--------------------|-----------------------|--------|-----------|
|     |                            | 口 数                | 金 額                   | 口 数    | 金 額       |
|     |                            | 口                  | 千円                    | 口      | 千円        |
|     | ヒューリックリート投資法人 投資証券         | 819                | 142,792               | 325    | 55,820    |
|     | 日本リート投資法人 投資証券             | 391                | 109,954               | 164    | 45,320    |
|     | インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 820                | 79,498                | 221    | 22,118    |
|     | 日本ヘルスケア投資法人 投資証券           | 72                 | 13,808                | 33     | 6,189     |
|     | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券         | 689                | 88,957                | 323    | 41,021    |
|     | トーセイ・リート投資法人 投資証券          | 195                | 22,323                | 57     | 6,624     |
|     | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券       | 498                | 124,723               | 150    | 38,412    |
|     | ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券       | 72                 | 7,951                 | 44     | 4,648     |
|     | サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券      | 350                | 32,829                | 59     | 5,138     |
|     | ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券      | 183                | 32,015                | 32     | 4,748     |
|     | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券     | 1,702<br>( 6,266)  | 268,489<br>( 982,006) | 1,347  | 208,318   |
| 国   | いちごホテルリート投資法人 投資証券         | 285                | 39,511                | 39     | 5,732     |
|     | ラサールロジポート投資法人 投資証券         | 2,020              | 218,812               | 63     | 6,544     |
|     | スターアジア不動産投資法人 投資証券         | 613                | 61,233                | —      | —         |
|     | 日本ビルファンド投資法人 投資証券          | 914                | 547,360               | 586    | 361,490   |
|     | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券      | 851                | 509,488               | 547    | 337,540   |
|     | 日本リートファンド投資法人 投資証券         | 1,830              | 439,495               | 1,049  | 260,065   |
|     | オリックス不動産投資法人 投資証券          | 1,805              | 298,746               | 956    | 160,032   |
|     | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券       | 603                | 254,645               | 356    | 152,658   |
|     | プレミアム投資法人 投資証券             | 629<br>( 1,732)    | 107,798<br>( —)       | 425    | 68,934    |
|     | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券       | 632                | 95,138                | 405    | 61,447    |
|     | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券       | 129                | 54,353                | 84     | 35,478    |
|     | 野村不動産オフィスファンド投資法人 投資証券     | 65<br>(△ 627)      | 33,006<br>(△ 354,505) | 14     | 7,178     |
|     | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券       | 2,080              | 352,150               | 1,121  | 190,203   |
|     | 森トラスト総合リート投資法人 投資証券        | 855                | 179,001               | 549    | 112,145   |
|     | インヴィンシブル投資法人 投資証券          | 3,704              | 264,092               | 1,294  | 93,783    |
| 内   | フロンティア不動産投資法人 投資証券         | 316                | 160,834               | 201    | 100,139   |
|     | 平和不動産リート投資法人 投資証券          | 739                | 64,008                | 405    | 35,394    |
|     | 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券     | 636                | 145,870               | 355    | 83,268    |
|     | 福岡リート投資法人 投資証券             | 488                | 96,791                | 314    | 60,818    |
|     | ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券       | 258                | 151,814               | 164    | 98,956    |
|     | 積水ハウス・S Iレジデンシャル投資法人 投資証券  | 658                | 74,298                | 422    | 46,309    |
|     | いちごオフィスリート投資法人 投資証券        | 1,111              | 92,980                | 587    | 49,747    |
|     | 大和証券オフィス投資法人 投資証券          | 319                | 202,936               | 204    | 133,147   |
|     | 阪急リート投資法人 投資証券             | 388                | 50,873                | 249    | 32,630    |
|     | スターツプロシード投資法人 投資証券         | 105                | 18,105                | 65     | 11,063    |
|     | トップリート投資法人 投資証券            | 117                | 53,380                | 76     | 33,881    |
|     | 大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券     | 481                | 118,863               | 308    | 75,285    |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券      | 2,576              | 224,833               | 1,308  | 117,734   |
|     | 日本賃貸住宅投資法人 投資証券            | 1,059              | 87,400                | 679    | 56,270    |
|     | ジャパンエクセレント投資法人 投資証券        | 880                | 122,798               | 507    | 71,353    |
| 合 計 |                            | 42,076<br>( 4,763) | 8,230,281<br>( —)     | 20,860 | 4,453,778 |

\*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<br>内 | REIT先物取引 | 百万円<br>1,470 | 百万円<br>1,485 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月11日～2016年6月10日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B |           | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |          |
|--------|--------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|----------|
|        |              | $\frac{B}{A}$      |           |              | $\frac{D}{C}$      |          |
| 投資信託証券 | 百万円<br>8,230 | 百万円<br>1,302       | %<br>15.8 | 百万円<br>4,453 | 百万円<br>227         | %<br>5.1 |
| 預金     | 9,337        | 9,337              | 100.0     | 9,337        | 9,337              | 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野村證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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      |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券    | 口<br>749 | 口<br>862 | 千円<br>390,055 | %<br>1.8 |
| MCUBS MidCity投資法人 投資証券     | 297      | 473      | 175,719       | 0.8      |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券           | 2,428    | 3,114    | 513,187       | 2.4      |
| 野村不動産レジデンシャル投資法人 投資証券      | 249      | —        | —             | —        |
| 産業ファンド投資法人 投資証券            | 545      | 627      | 357,390       | 1.7      |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券          | 542      | 624      | 377,520       | 1.8      |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券       | 2,011    | 2,312    | 663,081       | 3.1      |
| ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券    | 540      | 621      | 185,927       | 0.9      |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券    | 429      | 1,067    | 609,257       | 2.8      |
| GLP投資法人 投資証券               | 3,698    | 4,614    | 588,746       | 2.7      |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券    | 733      | 913      | 216,746       | 1.0      |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券        | 2,677    | 3,276    | 776,412       | 3.6      |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券     | 2,576    | —        | —             | —        |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券        | 77       | 145      | 191,980       | 0.9      |
| SIA不動産投資法人 投資証券            | 116      | 134      | 58,156        | 0.3      |
| イオンリート投資法人 投資証券            | 1,686    | 2,329    | 323,731       | 1.5      |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券         | 1,208    | 1,702    | 314,870       | 1.5      |
| 日本リート投資法人 投資証券             | 470      | 697      | 199,411       | 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      | 1,430    | 137,280       | 0.6      |

| 銘                          | 柄             | 期首(前期末) | 当 期 末  |            |     |
|----------------------------|---------------|---------|--------|------------|-----|
|                            |               | 口 数     | 口 数    | 評 価 額      | 比 率 |
|                            |               | 口       | 口      | 千円         | %   |
| 日本ヘルスケア投資法人 投資証券           |               | 94      | 133    | 23,873     | 0.1 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券         |               | 1,216   | 1,582  | 216,734    | 1.0 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券          |               | 148     | 286    | 32,975     | 0.2 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券       |               | 403     | 751    | 221,169    | 1.0 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券       |               | 186     | 214    | 22,898     | 0.1 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券      |               | —       | 291    | 27,383     | 0.1 |
| ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券      |               | —       | 151    | 23,480     | 0.1 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券     |               | —       | 6,621  | 1,112,328  | 5.2 |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券         |               | —       | 246    | 45,214     | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券         |               | —       | 1,957  | 198,635    | 0.9 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券         |               | —       | 613    | 58,418     | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券          |               | 2,184   | 2,512  | 1,582,560  | 7.4 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券      |               | 2,025   | 2,329  | 1,448,638  | 6.8 |
| 日本リートールファンド投資法人 投資証券       |               | 3,759   | 4,540  | 1,159,516  | 5.4 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券          |               | 3,458   | 4,307  | 790,334    | 3.7 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券       |               | 1,306   | 1,553  | 713,603    | 3.3 |
| プレミア投資法人 投資証券              |               | 407     | 2,343  | 333,408    | 1.6 |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券       |               | 1,512   | 1,739  | 269,545    | 1.3 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券       |               | 300     | 345    | 141,622    | 0.7 |
| 野村不動産オフィスファンド投資法人 投資証券     |               | 576     | —      | —          | —   |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券       |               | 4,090   | 5,049  | 926,996    | 4.3 |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券        |               | 2,042   | 2,348  | 486,270    | 2.3 |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券          |               | 4,128   | 6,538  | 506,695    | 2.4 |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券         |               | 767     | 882    | 462,168    | 2.2 |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券          |               | 1,471   | 1,805  | 154,327    | 0.7 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券     |               | 1,284   | 1,565  | 386,398    | 1.8 |
| 福岡リート投資法人 投資証券             |               | 1,155   | 1,329  | 273,906    | 1.3 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券       |               | 626     | 720    | 461,520    | 2.2 |
| 積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 投資証券 |               | 1,575   | 1,811  | 214,784    | 1.0 |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券        |               | 2,191   | 2,715  | 224,802    | 1.0 |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券          |               | 746     | 861    | 571,704    | 2.7 |
| 阪急リート投資法人 投資証券             |               | 924     | 1,063  | 142,548    | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人 投資証券         |               | 269     | 309    | 53,982     | 0.3 |
| トップリート投資法人 投資証券            |               | 272     | 313    | 135,998    | 0.6 |
| 大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券     |               | 1,157   | 1,330  | 368,410    | 1.7 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券      |               | 4,641   | 5,909  | 579,082    | 2.7 |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券            |               | 2,537   | 2,917  | 247,945    | 1.2 |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券        |               | 1,876   | 2,249  | 344,321    | 1.6 |
| 合 計                        | 口 数 ・ 金 額     | 71,187  | 97,166 | 21,043,672 |     |
|                            | 銘 柄 数 < 比 率 > | 51      | 54     | < 98.2% >  |     |

\*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。

\*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         |          | 期末 |
|-----|----------|----------|------------|----------|----|
|     |          |          | 買建額        | 売建額      |    |
| 国内  | REIT先物取引 | 東証REIT指数 | 百万円<br>391 | 百万円<br>— |    |

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月10日現在)

| 項目           | 当期               |           | 期末 |
|--------------|------------------|-----------|----|
|              | 評価額              | 比率        |    |
| 投資証券         | 千円<br>21,043,672 | %<br>98.0 |    |
| コール・ローン等、その他 | 438,605          | 2.0       |    |
| 投資信託財産総額     | 21,482,277       | 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 (2016年6月10日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 21,482,277,618  |
| コール・ローン等        | 303,372,684     |
| 投資証券(評価額)       | 21,043,672,700  |
| 未収入金            | 4,437,745       |
| 未収配当金           | 113,994,489     |
| 差入委託証拠金         | 16,800,000      |
| (B) 負債          | 45,812,409      |
| 未払金             | 34,566,086      |
| 未払解約金           | 11,245,890      |
| 未払利息            | 433             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 21,436,465,209  |
| 元本              | 10,600,385,360  |
| 次期繰越損益金         | 10,836,079,849  |
| (D) 受益権総口数      | 10,600,385,360口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 20,222円         |

(注) 期首元本額は8,916,491,271円、期中追加設定元本額は4,693,521,308円、期中一部解約元本額は3,009,627,219円、1口当たり純資産額は2.0222円です。

## ○損益の状況

(2015年6月11日～2016年6月10日)

| 項目               | 当期              |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 606,320,092     |
| 受取配当金            | 597,440,546     |
| 受取利息             | 140,567         |
| その他収益金           | 8,774,829       |
| 支払利息             | △ 35,850        |
| (B) 有価証券売買損益     | 684,103,116     |
| 売買益              | 1,171,420,502   |
| 売買損              | △ 487,317,386   |
| (C) 先物取引等取引損益    | 22,966,220      |
| 取引益              | 83,112,104      |
| 取引損              | △ 60,145,884    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,313,389,428   |
| (E) 前期繰越損益金      | 8,050,898,446   |
| (F) 追加信託差損益金     | 4,165,743,956   |
| (G) 解約差損益金       | △ 2,693,951,981 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 10,836,079,849  |
| 次期繰越損益金(H)       | 10,836,079,849  |

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名                                | 当期末           |
|--------------------------------------|---------------|
|                                      | 元本額           |
|                                      | 円             |
| 野村世界6資産分散投信（分配コース）                   | 3,264,905,690 |
| 野村インデックスファンド・J-REIT                  | 2,506,021,390 |
| 野村世界6資産分散投信（安定コース）                   | 946,765,401   |
| 野村世界6資産分散投信（成長コース）                   | 822,566,916   |
| 野村世界6資産分散投信（配分変更コース）                 | 683,687,078   |
| 野村J-REITインデックス（野村SMA・EW向け）           | 535,472,437   |
| 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） | 532,706,323   |
| 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）     | 437,529,690   |
| 野村DC運用戦略ファンド                         | 300,133,960   |
| 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        | 211,848,887   |
| ネクストコア                               | 199,731,545   |
| 野村資産設計ファンド2040                       | 32,392,538    |
| 野村資産設計ファンド2015                       | 30,818,727    |
| 野村資産設計ファンド2030                       | 26,431,812    |
| 野村資産設計ファンド2020                       | 22,418,811    |
| 野村資産設計ファンド2025                       | 20,890,943    |
| 野村資産設計ファンド2035                       | 17,405,367    |
| 野村DC運用戦略ファンドA                        | 3,011,807     |
| 野村資産設計ファンド2045                       | 2,958,591     |
| 野村資産設計ファンド2050                       | 1,612,373     |
| 野村DC運用戦略ファンドM                        | 1,075,074     |

## ○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＞

# SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2015年 8 月26日から2016年 8 月25日まで)

第 2 期

決算日 2016年 8 月25日

## ●ファンドの概要

|        |                                                                                                    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用会社   | 三井住友アセットマネジメント株式会社                                                                                 |
| 運用方針   | Jリート・アクティブ・マザーファンドへの投資を通じて、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 | Jリート・アクティブ・マザーファンド                                                                                 |
| 組入制限   | ・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。                                                                  |

## ●損益の状況

(自2015年 8 月26日 至2016年 8 月25日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 31,020,361円   |
| 売 買 益          | 42,637,329    |
| 売 買 損          | △ 11,616,968  |
| (B) 信託報酬等      | △ 3,463,491   |
| (C) 当期損益金(A+B) | 27,556,870    |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 6,596,103   |
| (E) 追加信託差損益金   | 58,137,220    |
| (配当等相当額)       | ( 529,923)    |
| (売買損益相当額)      | ( 57,607,297) |
| (F) 計(C+D+E)   | 79,097,987    |
| (G) 収益分配金      | 0             |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 79,097,987    |
| 追加信託差損益金       | 58,137,220    |
| (配当等相当額)       | ( 2,674,075)  |
| (売買損益相当額)      | ( 55,463,145) |
| 分配準備積立金        | 20,960,767    |

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

## ●組入れ資産の明細

＜親投資信託残高＞ (2016年 8 月25日現在)

| 種 類                | 期首(前期末)      | 期 末           | 評 価 額         |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|
|                    | 口 数          | 口 数           |               |
| Jリート・アクティブ・マザーファンド | 千口<br>63,195 | 千口<br>372,266 | 千円<br>717,097 |

※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421,154千口です。  
※単位未満は切捨て。

下記は、Ｊリート・アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

<国内投資信託証券>

(2016年8月25日)

| 銘 柄                 | 期首(前期末) |         | 期     |       | 末       |         |
|---------------------|---------|---------|-------|-------|---------|---------|
|                     | 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      |       | —     | —       | —       |
| MCUBS MidCity投資法人   |         | 24      |       | 54    | 18,954  | 2.3     |
| 森ヒルズリート投資法人         |         | —       |       | 108   | 16,804  | 2.1     |
| 産業ファンド投資法人          |         | 9       |       | 14    | 7,336   | 0.9     |
| 大和ハウスリート投資法人        |         | 6       |       | —     | —       | —       |
| アドバンス・レジデンス投資法人     |         | 28      |       | 134   | 37,453  | 4.6     |
| ケネディクス・レジデンシャル投資法人  |         | 21      |       | —     | —       | —       |
| アクティブ・プロパティーズ投資法人   |         | 9       |       | 68    | 36,584  | 4.5     |
| GLP投資法人             |         | 16      |       | 225   | 28,822  | 3.6     |
| GLP投資法人             |         | —       |       | 167   | 21,007  | 2.6     |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人  |         | 20      |       | 53    | 12,640  | 1.6     |
| 日本プロロジスリート投資法人      |         | 20      |       | 16    | 3,904   | 0.5     |
| 野村不動産マスターファンド投資法人   |         | 70      |       | —     | —       | —       |
| ヒューリックリート投資法人       |         | 14      |       | 46    | 8,192   | 1.0     |
| 積水ハウス・リート投資法人       |         | —       |       | 1     | 147     | 0.0     |
| ケネディクス商業リート投資法人     |         | 17      |       | 30    | 7,914   | 1.0     |
| 野村不動産マスターファンド投資法人   |         | —       |       | 408   | 69,360  | 8.5     |
| ラサールロジポート投資法人       |         | —       |       | 266   | 28,488  | 3.5     |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 |         | —       |       | 84    | 24,250  | 3.0     |
| 日本ビルファンド投資法人        |         | 17      |       | 87    | 55,158  | 6.8     |
| ジャパンリアルエステイト投資法人    |         | 35      |       | 102   | 62,016  | 7.6     |
| 日本リテールファンド投資法人      |         | 40      |       | 160   | 38,480  | 4.7     |
| オリックス不動産投資法人        |         | 50      |       | 173   | 31,330  | 3.9     |
| オリックス不動産投資法人        |         | 17      |       | —     | —       | —       |
| 日本プライムリアルティ投資法人     |         | 31      |       | 60    | 27,300  | 3.4     |
| プレミアム投資法人           |         | 5       |       | 92    | 12,751  | 1.6     |
| ユナイテッド・アーバン投資法人     |         | 55      |       | 161   | 30,010  | 3.7     |
| 森トラスト総合リート投資法人      |         | —       |       | 36    | 6,516   | 0.8     |
| インヴィンシブル投資法人        |         | 310     |       | 857   | 55,876  | 6.9     |
| フロンティア不動産投資法人       |         | 5       |       | 42    | 21,588  | 2.7     |
| 福岡リート投資法人           |         | 34      |       | —     | —       | —       |
| ケネディクス・オフィス投資法人     |         | 11      |       | 45    | 27,045  | 3.3     |
| いちごオフィスリート投資法人      |         | 56      |       | —     | —       | —       |
| 大和証券オフィス投資法人        |         | 11      |       | 66    | 39,996  | 4.9     |
| トップリート投資法人          |         | 1       |       | —     | —       | —       |
| 大和ハウス・レジデンシャル投資法人   |         | —       |       | 119   | 35,759  | 4.4     |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人    |         | 191     |       | 309   | 26,728  | 3.3     |
| 日本賃貸住宅投資法人          |         | 70      |       | —     | —       | —       |
| ジャパンエクセレント投資法人      |         | 16      |       | —     | —       | —       |
| 合 計                 | 口       | 数       | 口     | 数     | 金 額     | 組 入 比 率 |
|                     | 銘 柄 数   | < 比 率 > |       |       |         |         |
|                     |         |         | 1,232 | 3,983 | 792,414 |         |
|                     |         |         | 31    | 29    | <97.7%> |         |

※<>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。

※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。

# リート・アクティブ・マザーファンド

第19期（2016年2月26日から2016年8月25日まで）

|      |                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2007年2月28日）                                                                                                                                                                                                                          |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul> |

## 最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額  |        | (ベンチマーク)<br>東証REIT指数(配当込み) |        | 投資信託証券<br>組入比率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|----------|--------|----------------------------|--------|----------------|---------|
|                 | 期<br>騰 落 | 中<br>率 | 期<br>騰 落                   | 中<br>率 |                |         |
|                 | 円        | %      |                            | %      | %              | 百万円     |
| 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     |
| 18期（2016年2月25日） | 19,377   | 23.3   | 3,378.23                   | 20.6   | 97.0           | 600     |
| 19期（2016年8月25日） | 19,263   | △0.6   | 3,321.70                   | △1.7   | 97.7           | 811     |

※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

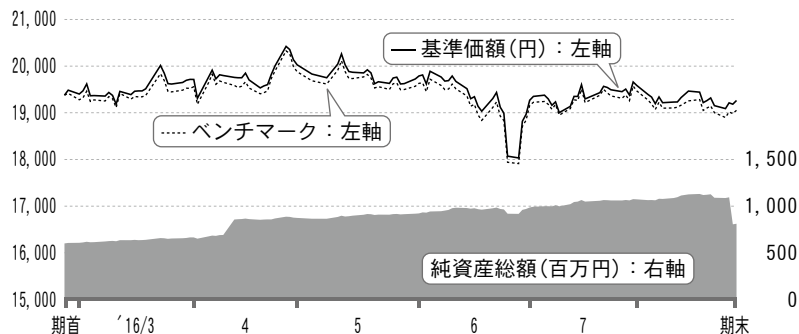
| 年 月 日               | 基 準 価 額 |      | (ベンチマーク)<br>東証REIT指数(配当込み) |      | 投資信託証券<br>組入比率 |
|---------------------|---------|------|----------------------------|------|----------------|
|                     | 騰 落     | 率    | 騰 落                        | 率    |                |
| (期 首)<br>2016年2月25日 | 円       | %    |                            | %    | %              |
|                     | 19,377  | —    | 3,378.23                   | —    | 97.0           |
| 2月末                 | 19,401  | 0.1  | 3,361.11                   | △0.5 | 98.5           |
| 3月末                 | 19,713  | 1.7  | 3,409.88                   | 0.9  | 98.5           |
| 4月末                 | 20,028  | 3.4  | 3,465.54                   | 2.6  | 99.4           |
| 5月末                 | 19,789  | 2.1  | 3,422.69                   | 1.3  | 99.4           |
| 6月末                 | 19,269  | △0.6 | 3,340.35                   | △1.1 | 99.0           |
| 7月末                 | 19,585  | 1.1  | 3,394.01                   | 0.5  | 99.1           |
| (期 末)<br>2016年8月25日 | 19,263  | △0.6 | 3,321.70                   | △1.7 | 97.7           |

※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（2016年2月26日から2016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   | 19,377円 |
| 期 末   | 19,263円 |
| 騰 落 率 | -0.6%   |

※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（2016年２月26日から2016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 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ １月末に日銀がマイナス金利政策を導入した効果で長期金利が一段と低下し、Ｊリーートの相対的に魅力的な利回りに注目が集まったこと</li> <li>・ 物件取得による公募増資や新規上場が活発にあり、分配金の成長余力や利回りの割安感が強い銘柄に積極的に応募して組み入れたこと</li> </ul>                                                                                                                                  |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 持続的な高い分配金成長力を評価して選好するホテルリートについて、４月に熊本や大分で大地震が発生したことや、円高や世界景気減速を背景にインバウンド（訪日外国人）消費が弱含むなど、今後の成長に対する懐疑的な見方が強まり軟調に推移したこと</li> <li>・ ６月に英国の欧州連合離脱を巡る国民投票において離脱支持派の勝利が確定し、世界的な円高と株安が進行しリスクオフの展開を招き、Ｊリート市場にも影響を及ぼしたこと</li> <li>・ ７月の日銀の追加緩和策が期待を下回り、長期金利が急騰した後も緩やかな上昇基調で推移したこと</li> </ul> |

### ▶ 投資環境について（2016年２月26日から2016年８月25日まで）

当期のＪリート市場は下落しました。

期初の東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は、マイナス金利政策による長期金利の低下を背景に緩やかな上昇基調で推移し、日銀の追加緩和期待が高まった４月後半には年初来高値を更新しました。４月末に追加緩和が見送られて調整した後も底堅く推移していましたが、６月に入り、英国の欧州連合離脱を巡る不透明感から、同指数は軟調になりました。そして、６月24日に国民投票での離脱支持派の勝利が確定すると、世界的な円高と株安が進行し、同指数も一時大幅に下落しましたが、分配金利回りの高さを評価した買い需要が下値をささえ、急反発しました。７月の自民党の参院選勝利と経済対策への期待などでＪリート市場は上向きで推移しましたが、日銀の追加緩和策への失望と長期金利の急上昇が上値を抑えました。加えて、米国の年内利上げ観測が浮上する中、国内では相次ぐ公募増資などに伴う需給の緩みも重なり、同指数は期末にかけて弱含みで引けました。

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1.7％下落しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2016年２月26日から2016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28銘柄で、Ｊリート全銘柄数（56銘柄）の５割となっています。

#### 投資割合を引き上げた主な個別銘柄

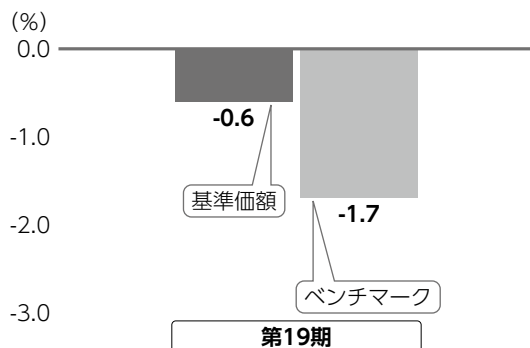
- ・不透明な市場環境のなかでディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくいこと）を発揮する、信用力や流動性が高い大型銘柄のウェイトを引き上げ（日本ビルファンド投資法人、ジャパリアルエステイト投資法人等）
- ・長期契約で収益が安定している物流リートのなかで、外部成長に対する確度や利回り面で選別的な銘柄選択を行い、新規上場や公募増資に積極的に参加（三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、ＧＬＰ投資法人等）
- ・リート同士の合併に伴い市場評価が高まると判断した銘柄のウェイトを引き上げ（大和ハウス・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人）

### 投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・市場のリスク選好姿勢が高まりにくい状況や今後公募増資を行う可能性などを考慮し、中型オフィスリートを全部売却あるいは一部売却（いちごオフィスリート投資法人、ヒューリックリート投資法人等）
- ・熊本・大分地震の業績影響が想定以上に大きかった商業施設リートを全部売却（イオンリート投資法人）
- ・ホテルリートに対する投資については、相対的な割安度や流動性などを勘案して１銘柄を全部売却（星野リゾート・リート投資法人）

### ▶ベンチマークとの差異について（2016年２月26日から2016年８月25日まで）

#### 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【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－0.6％となり、ベンチマークの騰落率－1.7％を1.1％上回りました。

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>プラス要因</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 8月に新規投資口を公開した三井不動産ロジスティクスパーク投資法人が、スポンサーの三井不動産から質の高い物件を継続的に取得できるという成長期待と、低いレバレッジ（借入れの割合が低く、自己資本が手厚いこと）と分配金利回りが注目を集めて高い応募倍率となり、上場後も顕著に上昇したことがプラス要因となりました。</li> <li>・ 5月にトップリート投資法人の吸収合併を発表した野村不動産マスターファンド投資法人が、トップリート投資法人の直近鑑定価格を約20％下回る水準での取得を好感されて上昇したことがプラス要因となりました。</li> <li>・ 1月に1棟借りする大口テナントの退去を発表し、分配金に対する懸念が生じた産業ファンド投資法人に対し、稼働率向上や物件取得などで分配金を維持できる見通しのもと期中で新規組み入れし、想定通りの展開となり上昇したことがプラス要因となりました。</li> <li>・ 業績の安定性が高い住宅リートのなかで、高利回りに着目して保有したコンフォリア・レジデンシャル投資法人が上昇したことがプラス要因となりました。</li> </ul> |
| <p>マイナス要因</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 宿泊特化型ホテルを中心に投資するインヴィンシブル投資法人が、熊本・大分での地震、円高基調の定着、世界経済減速を背景とした訪日外国人の消費マインドの減退など、外部環境の不透明感と成長期待の低下を織り込む形で、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。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## 2 今後の運用方針

東証REIT指数（配当込み）は5月以降徐々に水準を切り下げっていますが、英国などの不透明な外部環境の影響を受けたことに加えて、日銀の金融政策に対する限界が意識されて、マイナス金利政策導入以降に低下基調にあった長期金利が反発し、警戒的な見方が出ていることなどがその要因と考えられます。一方、東京都心5区の空室率は2008年以來の3％台に突入し、賃料上昇率も5％前後を維持するなど、不動産市況の好調さが続いています。また、オフィスリートなどの決算を通じて着実な分配金成長が確認されており、特にホテルリートは、インバウンド需要の変調を不安視されるなかで年初の計画を達成し、市場に安心感がでています。旺盛な公募増資に応募するために保有リートを換金売りする影響はありますが、9月実施予定の日銀政策決定会合での「総括的な検証」において、金融緩和姿勢の大枠に変化がないことが確認されれば、長期金利の落ち着きと分配金成長に対する信認の高まりとともに、今後のＪリート市場は緩やかに上昇していくとみています。

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 (2016年 2 月26日から2016年 8 月25日まで)

| 項 目                                  | 金 額         | 比 率                 | 項 目 の 概 要                                                        |
|--------------------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 49円<br>(49) | 0. 248％<br>(0. 248) | 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<br>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 |
| (b) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 )           | 0<br>( 0 )  | 0. 000<br>(0. 000)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用             |
| 合 計                                  | 49          | 0. 248              |                                                                  |

期中の平均基準価額は19, 630円です。

※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 (2016年 2 月26日から2016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 | 日本アコモデーションファンド投資法人 | 口<br>3     | 千円<br>1, 293         | 口<br>56 | 千円<br>24, 715 |
|    | MCUBS Mid City投資法人 | 30         | 10, 530              | 33      | 11, 520       |
|    | 森ヒルズリート投資法人        | 91         | 15, 039              | 103     | 16, 345       |
|    | 産業ファンド投資法人         | 64         | 34, 607              | 50      | 26, 937       |
|    | 大和ハウスリート投資法人       | —          | —                    | 6       | 2, 760        |
|    | アドバンス・レジデンス投資法人    | 202        | 56, 163              | 101     | 28, 085       |
|    | ケネディクス・レジデンシャル投資法人 | 22         | 6, 443               | 54      | 16, 323       |
|    | アクティブ・プロパティーズ投資法人  | 63         | 34, 966              | 33      | 18, 243       |
|    | GLP 投資法人           | 481        | 61, 370              | 327     | 40, 872       |
|    | GLP 投資法人           | 167        | 19, 932              | —       | —             |
|    | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 159        | 37, 106              | 106     | 25, 344       |
|    | 日本プロロジスリート投資法人     | 231        | 57, 135              | 215     | 52, 843       |
|    | 星野リゾート・リート投資法人     | 8<br>( 2)  | 11, 033<br>( 2, 589) | 22      | 29, 222       |
|    | 星野リゾート・リート投資法人     | 2<br>(△ 2) | 2, 589<br>(△ 2, 589) | —       | —             |
|    | イオンリート投資法人         | 75         | 10, 652              | 265     | 32, 204       |
|    | ヒューリックリート投資法人      | 133        | 24, 148              | 204     | 36, 941       |
|    | 日本リート投資法人          | 11         | 3, 202               | 66      | 18, 760       |
|    | 積水ハウス・リート投資法人      | 208        | 27, 421              | 282     | 37, 957       |
|    | ケネディクス商業リート投資法人    | 111        | 29, 640              | 116     | 31, 920       |
|    | 野村不動産マスターファンド投資法人  | 313        | 52, 388              | 161     | 27, 382       |
|    | ラサールロジポート投資法人      | 538        | 57, 567              | 346     | 36, 149       |

## 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  | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 119   | 32,668    | 35    | 10,116  |
|     | 日本ビルファンド投資法人        | 130   | 86,708    | 80    | 50,894  |
|     | ジャパンリアルエステイト投資法人    | 132   | 86,559    | 55    | 33,626  |
|     | 日本リートールファンド投資法人     | 197   | 51,330    | 141   | 34,902  |
|     | オリックス不動産投資法人        | 151   | 26,704    | 140   | 24,784  |
|     | 日本プライムリアルティ投資法人     | 44    | 20,075    | 37    | 16,946  |
|     | プレミアム投資法人           | 111   | 15,565    | 183   | 25,213  |
|     | ユナイテッド・アーバン投資法人     | 292   | 52,452    | 233   | 42,775  |
|     | 森トラスト総合リート投資法人      | 74    | 14,851    | 38    | 7,486   |
|     | インヴィンシブル投資法人        | 977   | 70,004    | 512   | 35,313  |
|     | フロンティア不動産投資法人       | 70    | 37,170    | 28    | 14,613  |
|     | ケネディクス・オフィス投資法人     | 47    | 29,939    | 26    | 16,107  |
|     | いちごオフィスリート投資法人      | 11    | 963       | 212   | 17,734  |
|     | 大和証券オフィス投資法人        | 87    | 53,934    | 55    | 35,019  |
|     | 大和ハウス・レジデンシャル投資法人   | 166   | 41,810    | 70    | 19,686  |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人    | 369   | 31,813    | 572   | 51,715  |
|     | 日本賃貸住宅投資法人          | 12    | 1,003     | 233   | 19,955  |
| 合 計 |                     | 5,901 | 1,206,788 | 5,196 | 971,424 |

※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 (2016年2月26日から2016年8月25日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

| 区 分         | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A   | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|-------------|--------------|--------------------|----------|------------|--------------------|--------|
| 投 資 信 託 証 券 | 百万円<br>1,206 | 百万円<br>4           | %<br>0.3 | 百万円<br>971 | 百万円<br>－           | %<br>－ |

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当 期     |
|-----------------------------|---------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 2,120千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 3千円     |
| (c) (b)／(a)                 | 0.2%    |

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細 (2016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    | 評価額     | 組入比率 |   |
|                     |       | 口        | 口     | 千円      | %    |   |
| 日本アコモデーションファンド投資法人  |       | 53       | —     | —       | —    |   |
| MCUBS MidCity投資法人   |       | 57       | 54    | 18,954  | 2.3  |   |
| 森ヒルズリート投資法人         |       | 120      | 108   | 16,804  | 2.1  |   |
| 産業ファンド投資法人          |       | —        | 14    | 7,336   | 0.9  |   |
| 大和ハウスリート投資法人        |       | 6        | —     | —       | —    |   |
| アドバンス・レジデンス投資法人     |       | 33       | 134   | 37,453  | 4.6  |   |
| ケネディクス・レジデンシャル投資法人  |       | 32       | —     | —       | —    |   |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人  |       | 38       | 68    | 36,584  | 4.5  |   |
| GLP投資法人             |       | 71       | 225   | 28,822  | 3.6  |   |
| GLP投資法人             |       | —        | 167   | 21,007  | 2.6  |   |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人  |       | —        | 53    | 12,640  | 1.6  |   |
| 日本プロロジスリート投資法人      |       | —        | 16    | 3,904   | 0.5  |   |
| 星野リゾート・リート投資法人      |       | 12       | —     | —       | —    |   |
| イオンリート投資法人          |       | 190      | —     | —       | —    |   |
| ヒューリックリート投資法人       |       | 117      | 46    | 8,192   | 1.0  |   |
| 日本リート投資法人           |       | 55       | —     | —       | —    |   |
| 積水ハウス・リート投資法人       |       | 75       | 1     | 147     | 0.0  |   |
| ケネディクス商業リート投資法人     |       | 35       | 30    | 7,914   | 1.0  |   |
| 野村不動産マスターファンド投資法人   |       | 256      | 408   | 69,360  | 8.5  |   |
| ラサールロジポート投資法人       |       | 74       | 266   | 28,488  | 3.5  |   |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 |       | —        | 84    | 24,250  | 3.0  |   |
| 日本ビルファンド投資法人        |       | 37       | 87    | 55,158  | 6.8  |   |
| ジャパンリアルエステイト投資法人    |       | 25       | 102   | 62,016  | 7.6  |   |
| 日本リテールファンド投資法人      |       | 104      | 160   | 38,480  | 4.7  |   |
| オリックス不動産投資法人        |       | 162      | 173   | 31,330  | 3.9  |   |
| 日本プライムリアルティ投資法人     |       | 53       | 60    | 27,300  | 3.4  |   |
| プレミアム投資法人           |       | 164      | 92    | 12,751  | 1.6  |   |
| ユナイテッド・アーバン投資法人     |       | 102      | 161   | 30,010  | 3.7  |   |
| 森トラスト総合リート投資法人      |       | —        | 36    | 6,516   | 0.8  |   |
| インヴィンシブル投資法人        |       | 392      | 857   | 55,876  | 6.9  |   |
| フロンティア不動産投資法人       |       | —        | 42    | 21,588  | 2.7  |   |
| ケネディクス・オフィス投資法人     |       | 24       | 45    | 27,045  | 3.3  |   |
| いちごオフィスリート投資法人      |       | 201      | —     | —       | —    |   |
| 大和証券オフィス投資法人        |       | 34       | 66    | 39,996  | 4.9  |   |
| 大和ハウス・レジデンシャル投資法人   |       | 23       | 119   | 35,759  | 4.4  |   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人    |       | 512      | 309   | 26,728  | 3.3  |   |
| 日本賃貸住宅投資法人          |       | 221      | —     | —       | —    |   |
| 合 計                 | 口数・金額 | 3,278    | 3,983 | 792,414 |      |   |
| 銘柄数 <比率>            |       | 30       | 29    | <97.7%> |      |   |

※〈 〉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。

※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

(2016年 8 月25日現在)

| 項 目                     | 期 末       |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投 資 証 券                 | 792,414   | 68.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 357,353   | 31.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,149,767 | 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

(2016年 8 月25日現在)

| 項 目                      | 期 末            |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産                  | 1,149,767,786円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 39,506,196     |
| 投 資 証 券(評価額)             | 792,414,631    |
| 未 収 入 金                  | 311,540,752    |
| 未 収 配 当 金                | 6,306,207      |
| (B) 負 債                  | 338,492,141    |
| 未 払 金                    | 50,025,434     |
| 未 払 解 約 金                | 288,466,368    |
| 未 払 利 息                  | 97             |
| そ の 他 未 払 費 用            | 242            |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)       | 811,275,645    |
| 元 本                      | 421,154,047    |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 390,121,598    |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 421,154,047口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D) | 19,263円        |

※当期における期首元本額309,815,463円、期中追加設定元本額287,436,056円、期中一部解約元本額176,097,472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> 48,887,251円  
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用） 372,266,796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2016年 2 月26日 至2016年 8 月25日)

| 項 目                      | 当 期          |
|--------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 10,684,915円  |
| 受 取 配 当 金                | 10,690,001   |
| 支 払 利 息                  | △ 5,086      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | △ 25,461,974 |
| 売 買 益                    | 27,226,583   |
| 売 買 損                    | △ 52,688,557 |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 1,054      |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △ 14,778,113 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 290,528,608  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 276,551,520  |
| (G) 解 約 差 損 益 金          | △162,180,417 |
| (H) 計 (D + E + F + G)    | 390,121,598  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)         | 390,121,598  |

※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、保管費用等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。

※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2期(2015年9月8日～2016年9月6日)

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                               |                                                |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                             |                                                |
| 信託期間   | 2015年2月26日以降、無期限とします。                                                                                                                         |                                                |
| 運用方針   | 海外REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。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<br>S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、配当込み、円換算ベース) |           | 投資信託証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|---------------|--------|------------|-----------|----------------------------------------------|-----------|----------------|-----------|
|               | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期騰落<br>中率 |                                              | 期騰落<br>中率 |                |           |
| (設定日)         | 円      | 円          | %         |                                              | %         | %              | 百万円       |
| 2015年2月26日    | 10,000 | —          | —         | 100.00                                       | —         | —              | 1         |
| 1期(2015年9月7日) | 8,781  | 0          | △12.2     | 88.06                                        | △11.9     | 99.3           | 187       |
| 2期(2016年9月6日) | 9,520  | 0          | 8.4       | 96.43                                        | 9.5       | 99.2           | 987       |

\*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&ブアーズ 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&ブ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<br>S & P 先 進 国 R E I T 指 数<br>(除く日本、配当込み、円換算ベース) |       | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|-----------|---------|-------|--------------------------------------------------------------|-------|--------------------|
|           |         | 騰 落 率 |                                                              | 騰 落 率 |                    |
| (期 首)     | 円       | %     |                                                              | %     | %                  |
| 2015年9月7日 | 8,781   | —     | 88.06                                                        | —     | 99.3               |
| 9月末       | 9,176   | 4.5   | 92.11                                                        | 4.6   | 99.3               |
| 10月末      | 9,957   | 13.4  | 99.96                                                        | 13.5  | 97.0               |
| 11月末      | 9,930   | 13.1  | 99.95                                                        | 13.5  | 99.2               |
| 12月末      | 9,939   | 13.2  | 100.06                                                       | 13.6  | 98.9               |
| 2016年1月末  | 9,311   | 6.0   | 93.84                                                        | 6.6   | 98.6               |
| 2月末       | 8,889   | 1.2   | 89.72                                                        | 1.9   | 99.1               |
| 3月末       | 9,646   | 9.9   | 97.49                                                        | 10.7  | 97.7               |
| 4月末       | 9,399   | 7.0   | 94.87                                                        | 7.7   | 99.2               |
| 5月末       | 9,560   | 8.9   | 96.55                                                        | 9.6   | 99.2               |
| 6月末       | 9,174   | 4.5   | 92.81                                                        | 5.4   | 99.0               |
| 7月末       | 9,725   | 10.8  | 98.43                                                        | 11.8  | 99.1               |
| 8月末       | 9,400   | 7.0   | 95.29                                                        | 8.2   | 99.1               |
| (期 末)     |         |       |                                                              |       |                    |
| 2016年9月6日 | 9,520   | 8.4   | 96.43                                                        | 9.5   | 99.2               |

\*騰落率は期首比です。

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,781円から期末9,520円に739円の値上がりとなりました。主要国の緩和的な金融政策や市場予想を上回る経済指標などを背景に、基準価額は上昇しました。

## 【運用経過】

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

〔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9月8日～2016年9月6日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>41 | %<br>0.431 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )          | (31)    | (0.323)    | 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 )          | ( 5)    | (0.054)    | 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 )          | ( 5)    | (0.054)    | 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       | 0.018      | (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<br>※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 )      | ( 2)    | (0.017)    |                                                                        |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | ( 0)    | (0.001)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税    | 1       | 0.011      | (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<br>※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 )      | ( 1)    | (0.011)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用        | 4       | 0.039      | (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)    | (0.030)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )          | ( 0)    | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )            | ( 1)    | (0.005)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                  | 48      | 0.499      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、9,508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9月8日～2016年9月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                  | 設 定           |               | 解 約          |              |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                      | 口 数           | 金 額           | 口 数          | 金 額          |
| 海外REITインデックス マザーファンド | 千口<br>386,964 | 千円<br>788,131 | 千口<br>11,285 | 千円<br>23,231 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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                  |
|---------------------|----------------------|
|                     | 海外REITインデックス マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,989千円              |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | —千円                  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | —                    |

\* (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

(2015年9月8日～2016年9月6日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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）&gt;

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           |                    |               |           |                    |               |
| 預金  | 百万円<br>9  | 百万円<br>9           | %<br>100.0    | 百万円<br>9  | 百万円<br>9           | %<br>100.0    |

## &lt;海外REITインデックス マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>3,972 | 百万円<br>137         | %<br>3.4      | 百万円<br>2,808 | 百万円<br>106         | %<br>3.8      |
| 預金     | 1,421        | 1,421              | 100.0         | 1,421        | 1,421              | 100.0         |

平均保有割合 3.5%

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

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9月8日～2016年9月6日)

| 期首残高<br>(元 本) | 当期設定<br>元 本 | 当期解約<br>元 本 | 期末残高<br>(元 本) | 取 引 の 理 由   |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円<br>1      | 百万円<br>—    | 百万円<br>—    | 百万円<br>1      | 当初設定時における取得 |

## ○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                  | 期首(前期末)      | 当 期 末         |               |
|----------------------|--------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数          | 口 数           | 評 価 額         |
| 海外REITインデックス マザーファンド | 千口<br>98,071 | 千口<br>473,751 | 千円<br>987,060 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年9月6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<br>987,060 | %<br>99.8 |
| コール・ローン等、その他         | 1,753         | 0.2       |
| 投資信託財産総額             | 988,813       | 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（18,175,880千円）の投資信託財産総額（18,407,506千円）に対する比率は98.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝103.60円、1カナダドル＝80.12円、1英ポンド＝137.85円、1ユーロ＝115.43円、1香港ドル＝13.36円、1シンガポールドル＝76.33円、1豪ドル＝78.78円、1ニュージーランドドル＝75.68円、1新シェケル＝27.52円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
|                           | 円              |
| (A) 資産                    | 988,813,541    |
| コール・ローン等                  | 1,705,285      |
| 海外REITインデックス マザーファンド(評価額) | 987,060,310    |
| 未収入金                      | 47,946         |
| (B) 負債                    | 1,654,353      |
| 未払信託報酬                    | 1,642,093      |
| 未払利息                      | 2              |
| その他未払費用                   | 12,258         |
| (C) 純資産総額(A－B)            | 987,159,188    |
| 元本                        | 1,036,969,222  |
| 次期繰越損益金                   | △ 49,810,034   |
| (D) 受益権総口数                | 1,036,969,222口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)           | 9.520円         |

(注) 期首元本額は213,766,642円、期中追加設定元本額は847,181,528円、期中一部解約元本額は23,978,948円、1口当たり純資産額は0.9520円です。

## ○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | △ 113         |
| 受取利息             | 47            |
| 支払利息             | △ 160         |
| (B) 有価証券売買損益     | 33,874,141    |
| 売買益              | 34,945,420    |
| 売買損              | △ 1,071,279   |
| (C) 信託報酬等        | △ 2,506,629   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 31,367,399    |
| (E) 前期繰越損益金      | △20,636,909   |
| (F) 追加信託差損益金     | △60,540,524   |
| (配当等相当額)         | ( 3,540,987)  |
| (売買損益相当額)        | (△64,081,511) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | △49,810,034   |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | △49,810,034   |
| 追加信託差損益金         | △60,540,524   |
| (配当等相当額)         | ( 4,579,024)  |
| (売買損益相当額)        | (△65,119,548) |
| 分配準備積立金          | 22,242,252    |
| 繰越損益金            | △11,511,762   |

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 海外REITインデックス マザーファンド

第11期(計算期間：2015年6月11日～2016年6月10日)

### ○当期中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。期中の資金流入出や「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出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21,126円から期末20,525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2.2%の下落となったのに対して、基準価額は2.8%の下落となりました。

#### 【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

(2015年6月11日～2016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 4 | % 0.021 | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                       |
| (株 式)                 | (0) | (0.000) |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (4) | (0.020) |                                                                                                              |
| (先物・オプション)            | (0) | (0.001) |                                                                                                              |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 3   | 0.013   | (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<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                        |
| (株 式)                 | (0) | (0.000) |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (3) | (0.013) |                                                                                                              |
| (c) そ の 他 費 用         | 10  | 0.048   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (8) | (0.037) |                                                                                                              |
| (そ の 他)               | (2) | (0.011) |                                                                                                              |
| 合 計                   | 17  | 0.082   |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、20,819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

(2015年6月11日～2016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<br>—<br>(10) | 千米ドル<br>—<br>(15) | 百株<br>10 | 千米ドル<br>16 |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

## 投資信託証券

| 銘柄 |                                     | 買付                 |              | 売付                 |                |
|----|-------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|----------------|
|    |                                     | 口数                 | 金額           | 口数                 | 金額             |
| 外国 | アメリカ                                | 口                  | 千米ドル         | 口                  | 千米ドル           |
|    | ACADIA REALTY TRUST                 | 2,600              | 83           | 1,700              | 53             |
|    | AGREE REALTY CORP                   | 1,500              | 55           | 700                | 22             |
|    | ALEXANDERS INC                      | 180                | 68           | 80                 | 30             |
|    | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT        | 2,400              | 211          | 1,600              | 145            |
|    | AMERICAN ASSETS TRUST INC           | 1,600              | 64           | 900                | 37             |
|    | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES         | 6,100              | 253          | 2,600              | 105            |
|    | AMERICAN HOMES 4 RENT-A             | 6,900<br>( 5,334)  | 110<br>( 88) | 4,534              | 71             |
|    | AMERICAN REALTY CAPITAL PROP        | 3,700              | 30           | 9,000<br>(127,000) | 77<br>( 1,092) |
|    | AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC | —                  | —            | —                  | —              |
|    |                                     |                    |              | ( 4,700)           | ( 88)          |
|    | APARTMENT INVT&MGMT CO-A            | 5,400              | 207          | 3,800              | 146            |
|    | APPLE HOSPITALITY REIT INC          | 28,000             | 542          | 3,800              | 72             |
|    | ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC       | 1,500              | 16           | 800                | 8              |
|    | ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC       | —                  | —            | —                  | —              |
|    |                                     | ( 495)             | ( —)         |                    |                |
|    | ASHFORD HOSPITALITY TRUST           | —                  | —            | 1,000              | 8              |
|    | ASSOCIATED ESTATES REALTY CP        | —                  | —            | 400<br>( 8,000)    | 11<br>( 229)   |
|    | AVALONBAY COMMUNITIES INC           | 5,250              | 924          | 3,350              | 588            |
|    | BIOMED REALTY TRUST INC             | 4,400              | 92           | 4,000<br>( 29,500) | 84<br>( 590)   |
|    | BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH         | 2,700              | 30           | —                  | —              |
|    | BOSTON PROPERTIES                   | 5,650              | 689          | 4,250              | 522            |
|    | BRANDYWINE REALTY TRUST             | 7,700              | 102          | 7,500              | 102            |
|    | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC          | 10,700             | 271          | 4,100              | 101            |
|    | CBL&ASSOCIATES PROPERTIES           | 5,300              | 75           | 6,800              | 104            |
|    | CAMDEN PROPERTY TRUST               | 3,000              | 230          | 2,300              | 178            |
|    | CAMPUS CREST COMMUNITIES INC        | 1,200              | 8            | 10,100             | 70             |
|    | CARE CAPITAL PROPERTIES INC         | 2,475<br>( 11,625) | 72<br>( —)   | 1,300              | 36             |
|    | CARETRUST REIT INC ACQUIRES         | 4,700              | 56           | —                  | —              |
|    | CEDAR REALTY TRUST INC              | 1,100              | 7            | —                  | —              |
|    | CHAMBERS STREET PROPERTIES          | 2,800              | 19           | 2,800<br>( 34,000) | 19<br>( 258)   |
|    | CHATHAM LODGING TRUST               | 500                | 9            | —                  | —              |
|    | CHESAPEAKE LODGING TRUST            | 1,400              | 38           | 700                | 20             |
|    | CITY OFFICE REIT INC                | 4,000              | 44           | 700                | 8              |
|    | COLONY STARWOOD HOMES               | 400<br>( 5,500)    | 8<br>( 137)  | —                  | —              |
|    | COLUMBIA PROPERTY TRUST INC         | 4,000              | 92           | 2,900              | 70             |
|    | COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I        | 2,000              | 37           | —                  | —              |
|    | CORESITE REALTY CORP                | 1,700              | 99           | 700                | 40             |

| 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   |
|    | CORPORATE OFFICE PROPERTIES   | 3,400     | 77         | 2,300    | 52     |
|    | CORRECTIONS CORP OF AMERICA   | 3,400     | 98         | 2,400    | 76     |
|    | COUSINS PROPERTIES INC        | 5,100     | 49         | 4,400    | 45     |
|    | CUBESMART                     | 6,400     | 180        | 3,300    | 90     |
|    | CYRUSONE INC                  | 6,500     | 224        | 2,700    | 95     |
|    | DCT INDUSTRIAL TRUST INC      | 3,200     | 115        | 2,400    | 85     |
|    | DDR CORP                      | 10,400    | 170        | 7,300    | 120    |
|    | DIAMONDROCK HOSPITALITY CO    | 7,100     | 75         | 5,600    | 65     |
|    | DIGITAL REALTY TRUST INC      | 6,500     | 493        | 3,700    | 277    |
|    | DOUGLAS EMMETT INC            | 4,900     | 145        | 2,900    | 86     |
|    | DUKE REALTY CORP              | 12,300    | 251        | 8,900    | 182    |
|    | DUPONT FABROS TECHNOLOGY      | 3,600     | 127        | 1,900    | 60     |
|    | EPR PROPERTIES                | 2,700     | 159        | 1,200    | 72     |
|    | EASTGROUP PROPERTIES          | 800       | 45         | 600      | 35     |
|    | EDUCATION REALTY TRUST INC    | 3,300     | 121        | 600      | 19     |
|    | EMPIRE STATE REALTY TRUST IN  | 6,000     | 103        | 4,000    | 68     |
|    | EQUITY COMMONWEALTH           | 4,200     | 113        | 3,400    | 92     |
|    | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES   | 1,900     | 119        | 1,100    | 67     |
|    | EQUITY ONE INC                | 7,300     | 194        | 4,600    | 118    |
|    | EQUITY RESIDENTIAL            | 13,500    | 1,010      | 10,100   | 754    |
|    | ESSEX PROPERTY TRUST INC      | 2,450     | 545        | 1,800    | 401    |
|    | EXCEL TRUST INC               | 700       | 11         | —        | —      |
|    |                               |           |            | ( 9,500) | ( 151) |
|    | EXTRA SPACE STORAGE INC       | 6,300     | 518        | 3,100    | 253    |
|    | FARMLAND PARTNERS INC         | 1,800     | 20         | —        | —      |
|    | FEDERAL REALTY INVS TRUST     | 2,650     | 384        | 1,900    | 273    |
|    | FELCOR LODGING TRUST INC      | 2,700     | 21         | 1,200    | 11     |
|    | FIRST INDUSTRIAL REALTY TR    | 4,700     | 102        | 2,500    | 53     |
|    | FOREST CITY REALTY TRUST- A   | 34,200    | 619        | 1,100    | 23     |
|    | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST   | 8,400     | 168        | 2,000    | 34     |
|    |                               | ( 2,126)  | ( 34)      |          |        |
|    | FRANKLIN STREET PROPERTIES C  | 5,000     | 52         | 3,800    | 39     |
|    | GEO GROUP INC/THE             | 1,700     | 49         | 1,000    | 33     |
|    | GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 17,490    | 556        | 2,420    | 71     |
|    | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | 23,300    | 634        | 24,800   | 668    |
|    | GETTY REALTY CORP             | 400       | 6          | 600      | 10     |
|    |                               | ( 21)     | ( 0.37332) |          |        |
|    | GLADSTONE COMMERCIAL CORP     | 500       | 8          | —        | —      |
|    | GLOBAL NET LEASE INC          | 29,300    | 255        | 2,800    | 24     |
|    | GOVERNMENT PROPERTIES INCOME  | 1,000     | 15         | —        | —      |
|    |                               |           |            | ( —)     | ( 1)   |
|    | GRAMERCY PROPERTY TRUST INC   | 850       | 19         | 765      | 18     |
|    |                               |           |            | ( 8,400) | ( 211) |
|    | GRAMERCY PROPERTY TRUST       | 7,406     | 57         | 4,200    | 33     |
|    |                               | ( 60,794) | ( 470)     |          |        |
|    | HCP INC                       | 18,600    | 655        | 13,700   | 490    |

| 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 REALTY TRUST INC    | 3,400               | 89               | 1,800              | 45           |
|    | HEALTH CARE REIT INC           | 3,000<br>(△ 50,000) | 197<br>(△ 3,384) | 3,600              | 244          |
|    | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA    | 5,000               | 135              | 2,000              | 53           |
|    | HERSHA HOSPITALITY TRUST       | —<br>(△ 29,200)     | —<br>(△ 185)     | —                  | —            |
|    | HERSHA HOSPITALITY TRUST       | 500<br>( 7,300)     | 10<br>( 185)     | 900                | 21           |
|    | HIGHWOODS PROPERTIES INC       | 3,400               | 144              | 2,000              | 84           |
|    | HOME PROPERTIES INC            | 400                 | 29               | 500<br>( 8,200)    | 36<br>( 595) |
|    | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST   | 5,400               | 137              | 4,300<br>( —)      | 111<br>( 5)  |
|    | HOST HOTELS & RESORTS INC      | 27,800              | 450              | 22,000             | 375          |
|    | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN   | 3,900               | 108              | 700                | 20           |
|    | INDEPENDENCE REALTY TRUST IN   | —<br>( 985)         | —<br>( 7)        | —                  | —            |
|    | INLAND REAL ESTATE CORP        | 900                 | 9                | —<br>( 13,600)     | —<br>( 133)  |
|    | INVESTORS REAL ESTATE TRUST    | 4,900               | 34               | 3,300              | 23           |
|    | IRON MOUNTAIN INC              | 14,900              | 502              | 4,800              | 147          |
|    | KILROY REALTY CORP             | 3,700               | 235              | 2,000              | 129          |
|    | KIMCO REALTY CORP              | 15,300              | 403              | 11,400             | 299          |
|    | KITE REALTY GROUP TRUST        | 2,000               | 51               | 1,600              | 42           |
|    | LTC PROPERTIES INC             | 1,300               | 56               | 700                | 30           |
|    | LASALLE HOTEL PROPERTIES       | 4,300               | 116              | 3,700              | 106          |
|    | LEXINGTON REALTY TRUST         | 6,100               | 51               | 4,500              | 39           |
|    | LIBERTY PROPERTY TRUST         | 4,100               | 131              | 3,500              | 115          |
|    | MACERICH CO /THE               | 4,300               | 337              | 5,300              | 415          |
|    | MAC-KALI REALTY CORP           | 4,300               | 90               | 3,000              | 65           |
|    | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC   | 12,800              | 153              | 7,300              | 91           |
|    | MID-AMERICA APARTMENT COMM     | 2,600               | 230              | 1,900              | 163          |
|    | MONMOUTH REIT-CLASS A          | 1,700               | 17               | —                  | —            |
|    | MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC | 4,100               | 38               | 1,400              | 13           |
|    | NATL HEALTH INVESTORS INC      | 1,500               | 92               | 1,100              | 69           |
|    | NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 5,700               | 232              | 3,300              | 131          |
|    | NATIONAL STORAGE AFFILIATES    | 3,500               | 46               | —                  | —            |
|    | NEW SENIOR INVESTMENT GROUP    | 5,500               | 63               | 1,900              | 19           |
|    | NEW YORK REIT INC              | 5,000               | 51               | 4,000              | 40           |
|    | NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC | 3,000               | 44               | —                  | —            |
|    | NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP  | 15,960              | 223              | 2,660<br>( 52,790) | 40<br>( 849) |
|    | NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP  | 4,190<br>( 26,395)  | 60<br>( 713)     | 1,695              | 25           |
|    | NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP   | 702<br>( 8,798)     | 8<br>( 135)      | —                  | —            |

| 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         |
|     | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS          | 6,200           | 210          | 3,800              | 132          |
|     | ONE LIBERTY PROPERTIES INC          | 300             | 7            | 400                | 8            |
|     | PS BUSINESS PARKS INC/CA            | 400             | 35           | 200                | 16           |
|     | PARKWAY PROPERTIES INC              | 1,900           | 29           | 1,500              | 24           |
|     | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST             | 3,200           | 99           | 2,900              | 96           |
|     | PENN REAL ESTATE INVEST TST         | 2,300           | 48           | 1,800              | 39           |
|     | PHYSICIANS REALTY TRUST             | 12,000          | 208          | 2,000              | 33           |
|     | PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A        | 5,500           | 102          | 5,000              | 93           |
|     | POST PROPERTIES INC                 | 2,200           | 127          | 2,000              | 115          |
|     | PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC | 600             | 7            | —                  | —            |
|     | PROLOGIS INC                        | 21,400          | 877          | 15,100             | 623          |
|     | PUBLIC STORAGE                      | 5,400           | 1,270        | 3,850              | 880          |
|     | QTS REALTY TRUST INC CL A           | 5,000           | 216          | 800                | 35           |
|     | RLJ LODGING TRUST                   | 4,800           | 112          | 4,600              | 114          |
|     | RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES         | 1,900           | 31           | 1,200              | 19           |
|     | REALTY INCOME CORP                  | 12,000          | 625          | 6,000              | 320          |
|     | REGENCY CENTERS CORP                | 3,200           | 220          | 2,000              | 135          |
|     | RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN        | 1,900           | 33           | —                  | —            |
|     | RETAIL PROPERTIES OF AME-A          | 7,300           | 106          | 5,200              | 75           |
|     | REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC       | 2,100           | 38           | —                  | —            |
|     | ROUSE PROPERTIES INC                | 1,100           | 18           | 600                | 10           |
|     | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES        | 1,800           | 94           | 1,300              | 68           |
|     | SL GREEN REALTY CORP                | 3,500           | 367          | 2,500              | 269          |
|     | SABRA HEALTH CARE REIT INC          | 2,800           | 61           | 1,100              | 24           |
|     | SAUL CENTERS INC                    | 100             | 4            | —                  | —            |
|     | SELECT INCOME REIT                  | 5,600           | 107          | 1,500<br>( —)      | 29<br>( 2)   |
|     | SENIOR HOUSING PROP TRUST           | 7,100           | 110          | 4,900<br>( —)      | 81<br>( 6)   |
|     | SERITAGE GROWTH PROP-A REIT         | 2,500           | 104          | 400                | 19           |
|     | SILVER BAY REALTY TRUST CORP        | 700             | 10           | 600                | 9            |
|     | SIMON PROPERTY GROUP INC            | 11,000          | 2,098        | 8,550              | 1,639        |
|     | SOVRAN SELF STORAGE INC             | 2,700           | 286          | 900                | 89           |
|     | SPIRIT REALTY CAPITAL INC           | 16,000          | 167          | 5,900              | 60           |
|     | STAG INDUSTRIAL INC                 | 3,100           | 57           | 2,100              | 41           |
|     | STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST | —<br>(△ 5,500)  | —<br>(△ 137) | —                  | —            |
|     | STORE CAPITAL CORP                  | 20,500          | 501          | 1,300              | 33           |
|     | STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC      | 5,300           | 71           | 5,100<br>( 40,100) | 68<br>( 484) |
|     | SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC         | 1,100           | 11           | 500                | 6            |
|     | SUN COMMUNITIES INC                 | 3,350           | 225          | 850                | 57           |
|     | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC        | 9,353<br>( 947) | 125<br>( 10) | 7,100              | 99           |
|     | TANGER FACTORY OUTLET CENTER        | 4,200           | 140          | 3,300              | 111          |
|     | TAUBMAN CENTERS INC                 | 1,700           | 122          | 1,500              | 108          |

|     | 銘 柄                                      | 買 付        |          | 売 付       |          |
|-----|------------------------------------------|------------|----------|-----------|----------|
|     |                                          | 口 数        | 金 額      | 口 数       | 金 額      |
| 外 国 | アメリカ                                     | 口          | 千米ドル     | 口         | 千米ドル     |
|     | TERRENO REALTY CORP                      | 700        | 15       | —         | —        |
|     | TRADE STREET RESIDENTIAL INC             | —          | —        | —         | —        |
|     |                                          |            |          | ( 2,400)  | ( 17)    |
|     | UDR INC                                  | 10,700     | 379      | 7,000     | 244      |
|     | UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME             | 500        | 26       | 500       | 25       |
|     | URBAN EDGE PROPERTIES                    | 2,700      | 63       | 2,000     | 47       |
|     | VENTAS INC                               | 13,800     | 798      | 10,100    | 605      |
|     | VEREIT INC                               | 25,700     | 211      | 13,400    | 109      |
|     |                                          | ( 127,000) | ( 1,092) |           |          |
|     | VORNADO REALTY TRUST                     | 6,600      | 616      | 4,700     | 446      |
|     | WP CAREY INC                             | 2,900      | 172      | 2,200     | 133      |
|     | WP GLIMCHER INC                          | 2,600      | 25       | 1,000     | 13       |
|     | WASHINGTON REAL ESTATE INV               | 2,600      | 70       | 1,200     | 32       |
|     | WEINGARTEN REALTY INVESTORS              | 3,800      | 131      | 2,700     | 94       |
|     | WELLTOWER INC                            | 10,400     | 682      | 5,900     | 394      |
|     |                                          | ( 50,000)  | ( 3,384) |           |          |
|     | WHITESTONE REIT                          | 700        | 8        | —         | —        |
|     | WINTHROP REALTY TRUST                    | 6,100      | 87       | 700       | 10       |
|     |                                          |            |          | ( —)      | ( 10)    |
|     | XENIA HOTELS & RESORTS INC               | 3,600      | 65       | 2,600     | 52       |
|     | 小 計                                      | 894,456    | 30,180   | 492,704   | 18,462   |
|     |                                          | ( 222,620) | ( 2,553) | (338,190) | ( 4,726) |
|     | カナダ                                      |            | 千カナダドル   |           | 千カナダドル   |
|     | ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT             | 3,000      | 103      | 3,000     | 107      |
|     | ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT             | 2,500      | 32       | 1,500     | 19       |
|     | BOARDWALK REAL ESTATE INVEST             | 300        | 14       | 500       | 27       |
|     | CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM             | 800        | 23       | —         | —        |
|     |                                          |            |          | ( 10,200) | ( 290)   |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA             | 3,800      | 107      | 1,700     | 48       |
|     | CAN REAL ESTATE INVEST TRUST             | 1,100      | 44       | 600       | 23       |
|     | CHOICE PROPERTIES REIT                   | 1,000      | 11       | —         | —        |
|     | COMINAR REAL ESTATE INV-TR U             | 5,100      | 83       | 5,300     | 89       |
|     | CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT           | 1,000      | 12       | 4,500     | 57       |
|     | DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS | 900        | 14       | —         | —        |
|     | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT  | 1,000      | 8        | 2,500     | 20       |
|     | DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS | 1,590      | 15       | 1,890     | 18       |
|     | H&R REAL ESTATE INVSTMTNT-UTS            | 8,200      | 161      | 6,600     | 131      |
|     | INNVEST REAL ESTATE INVESTME             | 2,600      | 13       | —         | —        |
|     | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE             | 4,600      | 46       | —         | —        |
|     | MILESTONE APARTMENTS REAL ES             | 6,900      | 113      | 1,500     | 23       |
|     | MORGUARD NORTH AMERICAN RESI             | —          | —        | 1,600     | 16       |
|     | NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT             | —          | —        | —         | —        |
|     |                                          |            |          | ( 2,400)  | ( 56)    |
|     | NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST   | 700        | 11       | —         | —        |
|     |                                          | ( 2,400)   | ( 56)    |           |          |
|     | NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT             | 1,300      | 12       | —         | —        |

| 銘 柄 |                                     | 買 付                 |                  | 売 付                 |                 |
|-----|-------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-----------------|
|     |                                     | 口 数                 | 金 額              | 口 数                 | 金 額             |
| 外 国 | カナダ                                 | 口                   | 千カナダドル           | 口                   | 千カナダドル          |
|     | ONEREIT                             | —<br>( 6,570)       | —<br>( 23)       | —                   | —               |
|     | RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT     | —                   | —                | —<br>( 6,570)       | —<br>( 23)      |
|     | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR         | 7,200               | 184              | 5,300               | 138             |
|     | SLATE RETAIL REIT                   | 2,300               | 31               | —<br>( —)           | —<br>(0.11739)  |
|     | SLATE RETAIL REIT-RIGHTS            | —<br>( 1,600)       | —<br>( 0.11739)  | 1,600               | 0.08787         |
|     | SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST  | 3,000<br>( 10,200)  | 90<br>( 290)     | 3,500               | 101             |
|     | 小 計                                 | 58,890<br>( 20,770) | 1,138<br>( 370)  | 41,590<br>( 19,170) | 822<br>( 370)   |
|     | イギリス                                |                     | 千英ポンド            |                     | 千英ポンド           |
|     | BRITISH LAND                        | 35,000              | 272              | 25,700              | 203             |
|     | DERWENT LONDON PLC                  | 4,600               | 160              | 3,500               | 122             |
|     | BIG YELLOW GROUP PLC                | 6,500               | 50               | 4,300               | 33              |
|     | HAMMERSON PLC                       | 24,600              | 146              | 17,200              | 105             |
|     | MCKAY SECURITIES PLC-ORD            | 7,170               | 18               | 8,720               | 22              |
|     | MUCKLOW < A & J > GROUP PLC         | —                   | —                | 8,620               | 39              |
|     | INTU PROPERTIES PLC                 | 32,800              | 102              | 44,900              | 141             |
|     | PRIMARY HEALTH PROPERTIES           | —                   | —                | —<br>( 16,700)      | —<br>( 65)      |
|     | SHAFTESBURY PLC                     | 10,900              | 100              | 8,900               | 82              |
|     | LAND SECURITIES GROUP PLC           | 24,900              | 289              | 17,300              | 207             |
|     | GREAT PORTLAND ESTATES PLC          | 15,700              | 123              | 13,000              | 102             |
|     | SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST  | 78,700              | 48               | —                   | —               |
|     | HANSTEEN HOLDINGS PLC               | 10,500              | 12               | —                   | —               |
|     | SAFESTORE HOLDINGS PLC              | 6,880               | 24               | 3,380               | 11              |
|     | LONDONMETRIC PROPERTY PLC           | 29,400              | 48               | 13,800              | 23              |
|     | SEGRO PLC                           | 31,200              | 134              | 25,400              | 110             |
|     | WORKSPACE GROUP PLC                 | 1,800               | 16               | 1,000               | 8               |
|     | REDEFINE INTERNATIONAL PLC          | 81,300              | 39               | 46,600              | 24              |
|     | TRITAX BIG BOX REIT PLC             | 47,400<br>( —)      | 60<br>( 0.53819) | 9,000<br>( —)       | 12<br>(0.53819) |
|     | TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS         | —<br>( 8,872)       | —<br>( 0.53819)  | —<br>( 8,872)       | —<br>(0.53819)  |
|     | EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC        | 67,200<br>( —)      | 74<br>( 0.22558) | —<br>( —)           | —<br>(0.22558)  |
|     | EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC-RIGHTS | —<br>( 7,885)       | —<br>( 0.22558)  | —<br>( 7,885)       | —<br>(0.22558)  |
|     | ASSURA PLC                          | 152,390<br>( —)     | 84<br>( 2)       | 40,490<br>( —)      | 22<br>( 2)      |
|     | ASSURA PLC-RIGHTS                   | —<br>( 28,142)      | —<br>( 2)        | —<br>( 28,142)      | —<br>( 2)       |

| 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        | 24,200<br>( 66,800)   | 25<br>( 65)         | —<br>( —)            | —<br>(0.56478)       |
|    | PRIMARY HEALTH PROPERTIES-RIGHTS | —<br>( 6,680)         | —<br>( 0.56478)     | —<br>( 6,680)        | —<br>(0.56478)       |
|    | REGIONAL REIT LTD                | 26,000                | 26                  | —                    | —                    |
|    | 小計                               | 719,140<br>( 118,379) | 1,860<br>( 73)      | 291,810<br>( 68,279) | 1,274<br>( 73)       |
|    | ユーロ                              |                       | 千ユーロ                |                      | 千ユーロ                 |
|    | ドイツ                              |                       |                     |                      |                      |
|    | HAMBORNER REIT AG                | 2,700<br>( 2,206)     | 23<br>( 19)         | 1,700<br>( —)        | 14<br>( 1)           |
|    | HAMBORNER REIT AG-RIGHTS         | —<br>( 6,620)         | —<br>( 1)           | 2<br>( 6,618)        | 0.00009<br>( 0.9927) |
|    | ALSTRIA OFFICE REIT-AG           | 5,400                 | 66                  | 1,400<br>( —)        | 17<br>( 7)           |
|    | 小計                               | 8,100<br>( 8,826)     | 90<br>( 20)         | 3,102<br>( 6,618)    | 32<br>( 9)           |
|    | イタリア                             |                       |                     |                      |                      |
|    | BENI STABILI SPA                 | 22,000                | 15                  | —<br>( —)            | —<br>( 3)            |
|    | IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ     | 10,000                | 8                   | 10,000               | 8                    |
|    | 小計                               | 32,000                | 23                  | 10,000<br>( —)       | 8<br>( 3)            |
|    | フランス                             |                       |                     |                      |                      |
|    | AFFINE                           | 900                   | 14                  | —                    | —                    |
|    | ICADE                            | 1,500                 | 94                  | 710                  | 47                   |
|    | ALTAREA                          | —                     | —                   | —<br>( —)            | —<br>( 7)            |
|    | ALTAREA-RIGHTS                   | —<br>( 320)           | —<br>( 0.84285)     | 5                    | 0.01414              |
|    | KLEPIERRE                        | 7,210                 | 290                 | 8,870                | 350                  |
|    | GECINA SA                        | 1,410                 | 164                 | 1,250                | 144                  |
|    | FONCIERE DES REGIONS             | 2,250                 | 179                 | 2,340<br>( —)        | 183<br>( 8)          |
|    | MERCIALYS                        | —                     | —                   | 5,400                | 102                  |
|    | FONCIERE DES MURS                | 1,300                 | 33                  | —<br>( —)            | —<br>( 1)            |
|    | UNIBAIL RODAMCO-NA               | 3,530                 | 830                 | 2,650                | 630                  |
|    | 小計                               | 18,100<br>( 320)      | 1,607<br>( 0.84285) | 21,225<br>( —)       | 1,459<br>( 16)       |
|    | オランダ                             |                       |                     |                      |                      |
|    | EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA      | 1,250                 | 49                  | 600                  | 23                   |
|    | VASTNED RETAIL NV                | 880                   | 35                  | 940                  | 36                   |
|    | WERELDHAVE NV                    | 1,860                 | 97                  | 780                  | 41                   |
|    | NSI NV                           | 9,080                 | 33                  | —                    | —                    |
|    | 小計                               | 13,070                | 216                 | 2,320                | 101                  |

| 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            |
|    | スペイン                                |                      |                 |                     |                 |
|    | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM        | 4,330                | 38              | —<br>( —)           | —<br>( 7)       |
|    | LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM-RIG    | —<br>( 6,130)        | —<br>( 6)       | 6,130               | 6               |
|    | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA         | 9,350<br>( 18,770)   | 101<br>( 189)   | 9,220<br>( —)       | 98<br>( 44)     |
|    | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-RIGH    | —<br>( 28,155)       | —<br>( 39)      | —<br>( 28,155)      | —<br>( 39)      |
|    | AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA         | 1,710<br>( 5,000)    | 21<br>( 56)     | 2,850               | 32              |
|    | AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHT    | —                    | —               | —<br>( 5,000)       | —<br>( 1)       |
|    | 小計                                  | 15,390<br>( 58,055)  | 161<br>( 292)   | 18,200<br>( 33,155) | 136<br>( 93)    |
|    | ベルギー                                |                      |                 |                     |                 |
|    | BEFIMMO S. C. A.                    | 730                  | 39              | 300                 | 15              |
|    | COFINIMMO                           | 520                  | 51              | 420                 | 41              |
|    | RETAIL ESTATES                      | 870                  | 65              | —                   | —               |
|    | WERELDHAVE BELGIUM                  | 290                  | 28              | —                   | —               |
|    | INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES      | 1,140                | 24              | —                   | —               |
|    | WAREHOUSES DE PAUW SCA              | 550                  | 38              | 200                 | 14              |
|    | AEDIFICA                            | 1,170<br>( 388)      | 69<br>( 20)     | 680<br>( —)         | 41<br>( 1)      |
|    | AEDIFICA RIGHTS                     | —<br>( 1,360)        | —<br>( 1)       | 2<br>( 1,358)       | 0.00051<br>( 1) |
|    | XIOR STUDENT HOUSING NV             | 800                  | 23              | 300                 | 9               |
|    | 小計                                  | 6,070<br>( 1,748)    | 339<br>( 21)    | 1,902<br>( 1,358)   | 122<br>( 2)     |
|    | アイルランド                              |                      |                 |                     |                 |
|    | GREEN REIT PLC                      | 25,000               | 37              | 27,200              | 40              |
|    | HIBERNIA REIT PLC                   | 20,000               | 26              | 6,000               | 7               |
|    | IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES        | 11,800               | 12              | 8,190               | 9               |
|    | 小計                                  | 56,800               | 77              | 41,390              | 57              |
|    | ユーロ計                                | 149,530<br>( 68,949) | 2,515<br>( 335) | 98,139<br>( 41,131) | 1,917<br>( 126) |
|    | 香港                                  |                      | 千香港ドル           |                     | 千香港ドル           |
|    | LINK REIT                           | 77,000               | 3,475           | 61,500              | 2,796           |
|    | YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 40,000               | 166             | 20,000              | 81              |
|    | CHAMPION REIT                       | 29,000               | 112             | 60,000              | 232             |
|    | SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT     | 30,000               | 112             | 30,000              | 116             |
|    | FORTUNE REIT                        | 105,000              | 819             | 97,000              | 755             |
|    | SPRING REAL ESTATE INVESTMEN        | 19,000               | 62              | —                   | —               |
|    | 小計                                  | 300,000              | 4,748           | 268,500             | 3,983           |
|    | 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               | 139,900              | 281             | 103,700             | 211             |

| 銘柄 |                                    | 買付                  |                  | 売付               |                 |
|----|------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------|
|    |                                    | 口数                  | 金額               | 口数               | 金額              |
| 外国 | シンガポール                             | 口                   | 千シンガポールドル        | 口                | 千シンガポールドル       |
|    | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT       | 99,500<br>( — )     | 230<br>( 0.6924) | 50,400<br>( — )  | 118<br>( 1)     |
|    | ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS       | —<br>( 11,118)      | —<br>( 0.6924)   | —<br>( 11,118)   | —<br>( 0.6924)  |
|    | CAPITALAND COMMERCIAL TRUST        | 66,200              | 90               | 58,000           | 80              |
|    | SUNTEC REIT                        | 133,400             | 213              | 120,200<br>( — ) | 194<br>( 3)     |
|    | MAPLETREE LOGISTICS TRUST          | 20,000              | 20               | —<br>( — )       | —<br>( 2)       |
|    | STARHILL GLOBAL REIT               | 50,800              | 41               | 51,900<br>( — )  | 45<br>( 1)      |
|    | ASCOTT RESIDENCE TRUST             | 35,100<br>( — )     | 43<br>( 0.03348) | 35,800<br>( — )  | 45<br>( 8)      |
|    | FRASERS COMMERCIAL TRUST           | 15,000              | 20               | —<br>( — )       | —<br>(0.11075)  |
|    | KEPPEL REIT                        | 52,600              | 47               | 26,300<br>( — )  | 23<br>( 1)      |
|    | FRASERS CENTREPOINT TRUST          | 10,500              | 20               | —                | —               |
|    | CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST         | 28,300              | 17               | 45,000<br>( — )  | 27<br>( 0.1275) |
|    | CDL HOSPITALITY TRUSTS             | 11,400              | 14               | —<br>( — )       | —<br>( 0.1089)  |
|    | CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST      | 67,300              | 99               | 44,800<br>( — )  | 68<br>( 8)      |
|    | FIRST REAL ESTATE INVT TRUST       | 11,100              | 13               | 15,500<br>( — )  | 21<br>( 2)      |
|    | PARKWAY LIFE REAL ESTATE           | 9,000               | 20               | —<br>( — )       | —<br>( 1)       |
|    | LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | 48,300              | 17               | 64,300<br>( — )  | 23<br>( 3)      |
|    | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST         | 66,200              | 103              | 61,000<br>( — )  | 97<br>( 0.0871) |
|    | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST         | 34,800              | 49               | 15,500           | 22              |
|    | CACHE LOGISTICS TRUST              | 37,000              | 35               | 20,000<br>( — )  | 20<br>( 1)      |
|    | AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT   | 37,000              | 52               | 29,200<br>( — )  | 42<br>(0.50243) |
|    | SABANA SHARIAH COMP IND REIT       | 21,200              | 15               | 27,000           | 20              |
|    | MAPLETREE GREATER CHINA COMM       | 44,300              | 41               | 22,100<br>( — )  | 22<br>( 3)      |
|    | ASCENDAS HOSPITALITY TRUST         | —                   | —                | —<br>( — )       | —<br>( 1)       |
|    | FAR EAST HOSPITALITY TRUST         | 22,000              | 13               | —                | —               |
|    | SPH REIT                           | 15,500              | 14               | —                | —               |
|    | QUE HOSPITALITY TRUST              | 26,800<br>( 38,643) | 21<br>( 28)      | 24,700<br>( — )  | 22<br>( 7)      |

| 銘柄 |                                     | 買付                      |                   | 売付                   |                   |
|----|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|    |                                     | 口数                      | 金額                | 口数                   | 金額                |
| 外国 | シンガポール                              | 口                       | 千シンガポールドル         | 口                    | 千シンガポールドル         |
|    | OUE HOSPITALITY TRUST-RIGHTS        | —<br>( 38,643)          | —<br>( 7)         | —<br>( 38,643)       | —<br>( 7)         |
|    | SOILBUILD BUSINESS SPACE REI        | 20,000                  | 16                | —                    | —                 |
|    | BHG RETAIL REIT                     | 31,600                  | 25                | 31,600               | 25                |
|    | OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I        | 17,300<br>( 19,350)     | 11<br>( 14)       | —<br>( —)            | —<br>( 4)         |
|    | OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I-RIGHTS | —<br>( 19,350)          | —<br>( 3)         | —<br>( 19,350)       | —<br>( 3)         |
|    | FRASERS HOSPITALITY TRUST           | 17,000                  | 12                | —<br>( —)            | —<br>( 3)         |
|    | KEPPEL DC REIT                      | 31,500                  | 34                | 20,300               | 22                |
|    | 小計                                  | 1,220,600<br>( 127,104) | 1,643<br>( 54)    | 867,300<br>( 69,111) | 1,153<br>( 68)    |
|    | オーストラリア                             |                         | 千豪ドル              |                      | 千豪ドル              |
|    | BWP TRUST                           | 7,000                   | 22                | 8,000                | 25                |
|    | MIRVAC GROUP                        | 147,000                 | 273               | 123,000              | 230               |
|    | INVESTA OFFICE FUND                 | 11,000                  | 43                | 8,000                | 31                |
|    | CROMWELL PROPERTY GROUP             | 21,000                  | 21                | —                    | —                 |
|    | CHARTER HALL RETAIL REIT            | 16,000                  | 71                | 6,000                | 27                |
|    | GPT GROUP                           | 94,000                  | 444               | 73,000               | 341               |
|    | ABACUS PROPERTY GROUP               | 11,934                  | 35                | —                    | —                 |
|    | ALE PROPERTY GROUP                  | 4,800                   | 16                | 5,400                | 19                |
|    | STOCKLAND TRUST GROUP               | 88,000                  | 357               | 67,000               | 277               |
|    | DEXUS PROPERTY GROUP                | 37,000                  | 287               | 29,000               | 228               |
|    | GOODMAN GROUP                       | 61,000                  | 383               | 42,000               | 265               |
|    | ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP          | —                       | —                 | 3,000                | 15                |
|    | CHARTER HALL GROUP                  | 17,000                  | 75                | 10,000               | 44                |
|    | INGENIA COMMUNITIES GROUP           | —<br>(△ 111,429)        | —<br>( —)         | —                    | —                 |
|    | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA        | 30,180                  | 62                | 10,000               | 20                |
|    | FEDERATION CENTRES                  | 43,000<br>( 288,697)    | 121<br>( 856)     | 63,697<br>(458,000)  | 183<br>( 1,341)   |
|    | AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT          | —                       | —                 | 13,470               | 30                |
|    | INDUSTRIA REIT                      | 8,070                   | 16                | —                    | —                 |
|    | SCENTRE GROUP                       | 188,000                 | 784               | 138,000              | 573               |
|    | WESTFIELD CORP                      | 66,900                  | 651               | 50,900               | 502               |
|    | NOVION PROPERTY GROUP               | —                       | —                 | —<br>(351,000)       | —<br>( 856)       |
|    | VICINITY CENTRES                    | 73,000<br>( 458,000)    | 215<br>( 1,341)   | 32,000               | 97                |
|    | 小計                                  | 924,884<br>( 635,268)   | 3,886<br>( 2,198) | 682,467<br>(809,000) | 2,915<br>( 2,198) |
|    | ニュージーランド                            |                         | 千ニュージーランドドル       |                      | 千ニュージーランドドル       |
|    | PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND     | 33,000                  | 39                | 23,000               | 26                |
|    | VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST     | 6,900                   | 12                | —                    | —                 |
|    | GOODMAN PROPERTY TRUST              | 20,000                  | 25                | —                    | —                 |

| 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     |
|     | PROPERTY FOR INDUSTRY LTD        | 9,000<br>( 5,425)    | 14<br>( 8)      | 12,000<br>( —)     | 18<br>(0.43542) |
|     | PROPERTY FOR INDUSTRY LTD-RIGHTS | —<br>( 5,425)        | —<br>( 0.43542) | —<br>( 5,425)      | —<br>(0.43542)  |
|     | STRIDE PROPERTY LTD              | 17,000               | 35              | —                  | —               |
|     | KIWI PROPERTY GROUP LTD          | 20,000               | 26              | —                  | —               |
|     | 小 計                              | 105,900<br>( 10,850) | 154<br>( 8)     | 35,000<br>( 5,425) | 44<br>(0.87084) |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |          | 買 建        |            | 売 建      |          |
|-------|----------|------------|------------|----------|----------|
|       |          | 新規買付額      | 決 済 額      | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外 国   | REIT先物取引 | 百万円<br>764 | 百万円<br>703 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

\*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

(2015年6月11日～2016年6月10日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期     |
|---------------------|---------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,989千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | — 千円    |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | —       |

\* (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

(2015年6月11日～2016年6月10日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B |          | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |           |
|--------|--------------|--------------------|----------|--------------|--------------------|-----------|
|        |              | B<br>A             | %        |              | D<br>C             | %         |
| 為替直物取引 | 百万円<br>4,097 | 百万円<br>231         | %<br>5.6 | 百万円<br>3,295 | 百万円<br>835         | %<br>25.3 |
| 預金     | 1,421        | 1,421              | 100.0    | 1,421        | 1,421              | 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野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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  | 10,900 | 372   | 39,936  | 0.2 |
| AGREE REALTY CORP                   | 2,700   | 3,500  | 155   | 16,699  | 0.1 |
| ALEXANDERS INC                      | 480     | 580    | 212   | 22,789  | 0.1 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT        | 10,500  | 11,300 | 1,109 | 118,796 | 0.7 |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC           | 5,400   | 6,100  | 252   | 26,994  | 0.2 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES         | 16,400  | 19,900 | 946   | 101,385 | 0.6 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A             | 20,300  | 28,000 | 506   | 54,218  | 0.3 |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP        | 132,300 | —      | —     | —       | —   |
| AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC | 4,700   | —      | —     | —       | —   |
| APARTMENT INVT&MGMT CO-A            | 22,500  | 24,100 | 986   | 105,619 | 0.6 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC          | —       | 24,200 | 446   | 47,819  | 0.3 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC       | 4,100   | 4,800  | 62    | 6,729   | 0.0 |
| ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC       | 3,100   | 3,595  | 46    | 4,936   | 0.0 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST           | 13,100  | 12,100 | 64    | 6,946   | 0.0 |
| ASSOCIATED ESTATES REALTY CP        | 8,400   | —      | —     | —       | —   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC           | 19,100  | 21,000 | 3,575 | 382,909 | 2.1 |
| BIOMED REALTY TRUST INC             | 29,100  | —      | —     | —       | —   |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH         | —       | 2,700  | 33    | 3,559   | 0.0 |
| BOSTON PROPERTIES                   | 22,200  | 23,600 | 3,043 | 326,004 | 1.8 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST             | 26,300  | 26,500 | 433   | 46,375  | 0.3 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC          | 24,800  | 31,400 | 818   | 87,705  | 0.5 |
| CBL&ASSOCIATES PROPERTIES           | 25,000  | 23,500 | 243   | 26,099  | 0.1 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST               | 12,600  | 13,300 | 1,074 | 115,108 | 0.6 |
| CAMPUS CREST COMMUNITIES INC        | 8,900   | —      | —     | —       | —   |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC         | —       | 12,800 | 342   | 36,629  | 0.2 |
| CARETRUST REIT INC ACQUIRES         | 3,800   | 8,500  | 117   | 12,590  | 0.1 |
| CEDAR REALTY TRUST INC              | 10,900  | 12,000 | 84    | 9,099   | 0.1 |
| CHAMBERS STREET PROPERTIES          | 34,000  | —      | —     | —       | —   |
| CHATHAM LODGING TRUST               | 5,400   | 5,900  | 125   | 13,452  | 0.1 |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST            | 8,500   | 9,200  | 219   | 23,460  | 0.1 |
| CITY OFFICE REIT INC                | —       | 3,300  | 39    | 4,184   | 0.0 |
| COLONY STARWOOD HOMES               | —       | 5,900  | 166   | 17,844  | 0.1 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC         | 18,200  | 19,300 | 433   | 46,404  | 0.3 |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I        | —       | 2,000  | 39    | 4,232   | 0.0 |
| CORESITE REALTY CORP                | 3,700   | 4,700  | 390   | 41,870  | 0.2 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES         | 13,500  | 14,600 | 404   | 43,329  | 0.2 |
| CORRECTIONS CORP OF AMERICA         | 17,000  | 18,000 | 620   | 66,412  | 0.4 |
| COUSINS PROPERTIES INC              | 29,700  | 30,400 | 336   | 36,042  | 0.2 |
| CUBESMART                           | 23,400  | 26,500 | 790   | 84,633  | 0.5 |
| CYRUSONE INC                        | 6,700   | 10,500 | 555   | 59,544  | 0.3 |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC            | 12,800  | 13,600 | 620   | 66,433  | 0.4 |
| DDR CORP                            | 43,200  | 46,300 | 810   | 86,827  | 0.5 |

| 銘柄                                 | 期首(前期末) |         | 当 期 末 |         |     |
|------------------------------------|---------|---------|-------|---------|-----|
|                                    | 口 数     | 口 数     | 評 価 額 |         | 比 率 |
|                                    |         |         | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |     |
| (アメリカ)                             | 口       | 口       | 千米ドル  | 千円      | %   |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO         | 29,300  | 30,800  | 280   | 30,017  | 0.2 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC           | 19,600  | 22,400  | 2,303 | 246,717 | 1.4 |
| DOUGLAS EMMETT INC                 | 19,600  | 21,600  | 741   | 79,417  | 0.4 |
| DUKE REALTY CORP                   | 49,800  | 53,200  | 1,317 | 141,075 | 0.8 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY           | 9,700   | 11,400  | 530   | 56,846  | 0.3 |
| EPR PROPERTIES                     | 8,200   | 9,700   | 723   | 77,468  | 0.4 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC | 1,800   | 1,800   | 34    | 3,653   | 0.0 |
| EASTGROUP PROPERTIES               | 4,700   | 4,900   | 334   | 35,774  | 0.2 |
| EDUCATION REALTY TRUST INC         | 7,100   | 9,800   | 417   | 44,712  | 0.2 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST IN       | 15,900  | 17,900  | 349   | 37,479  | 0.2 |
| EQUITY COMMONWEALTH                | 18,600  | 19,400  | 569   | 60,981  | 0.3 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES        | 11,500  | 12,300  | 896   | 96,033  | 0.5 |
| EQUITY ONE INC                     | 11,400  | 14,100  | 425   | 45,620  | 0.3 |
| EQUITY RESIDENTIAL                 | 52,700  | 56,100  | 3,616 | 387,295 | 2.2 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC           | 9,400   | 10,050  | 2,103 | 225,238 | 1.3 |
| EXCEL TRUST INC                    | 8,800   | —       | —     | —       | —   |
| EXTRA SPACE STORAGE INC            | 16,000  | 19,200  | 1,721 | 184,390 | 1.0 |
| FARMLAND PARTNERS INC              | —       | 1,800   | 19    | 2,141   | 0.0 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST          | 9,900   | 10,650  | 1,673 | 179,213 | 1.0 |
| FELCOR LODGING TRUST INC           | 18,600  | 20,100  | 131   | 14,121  | 0.1 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR         | 15,800  | 18,000  | 475   | 50,971  | 0.3 |
| FIRST POTOMAC REALTY TRUST         | 8,400   | 8,400   | 80    | 8,591   | 0.0 |
| FOREST CITY REALTY TRUST- A        | —       | 33,100  | 750   | 80,400  | 0.4 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST        | —       | 8,526   | 172   | 18,445  | 0.1 |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES C       | 12,900  | 14,100  | 172   | 18,468  | 0.1 |
| GEO GROUP INC/THE                  | 10,700  | 11,400  | 386   | 41,426  | 0.2 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE       | 12,930  | 28,000  | 951   | 101,869 | 0.6 |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES INC      | 90,900  | 89,400  | 2,466 | 264,167 | 1.5 |
| GETTY REALTY CORP                  | 4,100   | 3,921   | 83    | 8,919   | 0.0 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP          | 3,100   | 3,600   | 60    | 6,519   | 0.0 |
| GLOBAL NET LEASE INC               | —       | 26,500  | 226   | 24,294  | 0.1 |
| GOVERNMENT PROPERTIES INCOME       | 10,000  | 11,000  | 227   | 24,339  | 0.1 |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST INC        | 8,315   | —       | —     | —       | —   |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST            | —       | 64,000  | 589   | 63,129  | 0.4 |
| HCP INC                            | 66,700  | 71,600  | 2,468 | 264,405 | 1.5 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC        | 14,200  | 15,800  | 529   | 56,738  | 0.3 |
| HEALTH CARE REIT INC               | 50,600  | —       | —     | —       | —   |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA        | 18,000  | 21,000  | 655   | 70,194  | 0.4 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST           | 29,200  | —       | —     | —       | —   |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST           | —       | 6,900   | 127   | 13,663  | 0.1 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC           | 13,400  | 14,800  | 734   | 78,683  | 0.4 |
| HOME PROPERTIES INC                | 8,300   | —       | —     | —       | —   |
| HOSPITALITY PROPERTIES TRUST       | 21,900  | 23,000  | 612   | 65,573  | 0.4 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC          | 109,600 | 115,400 | 1,799 | 192,682 | 1.1 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN       | 10,500  | 13,700  | 390   | 41,787  | 0.2 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN       | 3,300   | 4,285   | 33    | 3,575   | 0.0 |
| INLAND REAL ESTATE CORP            | 12,700  | —       | —     | —       | —   |

| 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      | %   |
| INVESTORS REAL ESTATE TRUST         | 18,200  | 19,800 | 128   | 13,741  | 0.1 |
| IRON MOUNTAIN INC                   | 27,000  | 37,100 | 1,376 | 147,453 | 0.8 |
| KILROY REALTY CORP                  | 12,500  | 14,200 | 887   | 95,096  | 0.5 |
| KIMCO REALTY CORP                   | 59,600  | 63,500 | 1,859 | 199,128 | 1.1 |
| KITE REALTY GROUP TRUST             | 12,300  | 12,700 | 332   | 35,582  | 0.2 |
| LTC PROPERTIES INC                  | 5,200   | 5,800  | 284   | 30,468  | 0.2 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES            | 16,500  | 17,100 | 394   | 42,250  | 0.2 |
| LEXINGTON REALTY TRUST              | 31,100  | 32,700 | 322   | 34,531  | 0.2 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST              | 21,700  | 22,300 | 860   | 92,189  | 0.5 |
| MACERICH CO /THE                    | 20,400  | 19,400 | 1,518 | 162,583 | 0.9 |
| MACK-CALI REALTY CORP               | 12,300  | 13,600 | 365   | 39,181  | 0.2 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC        | 30,600  | 36,100 | 545   | 58,381  | 0.3 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM          | 10,900  | 11,600 | 1,142 | 122,347 | 0.7 |
| MONMOUTH REIT-CLASS A               | 8,400   | 10,100 | 129   | 13,910  | 0.1 |
| MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC      | 22,900  | 25,600 | 251   | 26,951  | 0.2 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC           | 4,900   | 5,300  | 378   | 40,511  | 0.2 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC      | 19,300  | 21,700 | 1,039 | 111,369 | 0.6 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES         | —       | 3,500  | 74    | 7,943   | 0.0 |
| NEW SENIOR INVESTMENT GROUP         | 9,600   | 13,200 | 138   | 14,787  | 0.1 |
| NEW YORK REIT INC                   | 24,000  | 25,000 | 236   | 25,275  | 0.1 |
| NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC      | —       | 3,000  | 45    | 4,861   | 0.0 |
| NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP       | 39,490  | —      | —     | —       | —   |
| NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP       | —       | 28,890 | 401   | 43,008  | 0.2 |
| NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP        | —       | 9,500  | 105   | 11,334  | 0.1 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS          | 22,800  | 25,200 | 834   | 89,415  | 0.5 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC          | 2,200   | 2,100  | 49    | 5,346   | 0.0 |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA            | 2,800   | 3,000  | 310   | 33,283  | 0.2 |
| PARKWAY PROPERTIES INC              | 12,400  | 12,800 | 230   | 24,648  | 0.1 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST             | 10,500  | 10,800 | 283   | 30,339  | 0.2 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST         | 10,000  | 10,500 | 233   | 25,021  | 0.1 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST             | 10,400  | 20,400 | 403   | 43,216  | 0.2 |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A        | 22,100  | 22,600 | 472   | 50,611  | 0.3 |
| POST PROPERTIES INC                 | 8,000   | 8,200  | 476   | 51,086  | 0.3 |
| PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC | 2,900   | 3,500  | 50    | 5,390   | 0.0 |
| PROLOGIS INC                        | 74,200  | 80,500 | 4,014 | 429,956 | 2.4 |
| PUBLIC STORAGE                      | 21,050  | 22,600 | 5,546 | 594,053 | 3.3 |
| QTS REALTY TRUST INC CL A           | 3,000   | 7,200  | 391   | 41,979  | 0.2 |
| RLJ LODGING TRUST                   | 19,300  | 19,500 | 409   | 43,899  | 0.2 |
| RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES         | 11,500  | 12,200 | 227   | 24,381  | 0.1 |
| REALTY INCOME CORP                  | 32,500  | 38,500 | 2,463 | 263,811 | 1.5 |
| REGENCY CENTERS CORP                | 13,700  | 14,900 | 1,185 | 127,008 | 0.7 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN        | 13,500  | 15,400 | 321   | 34,388  | 0.2 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME-A          | 34,300  | 36,400 | 594   | 63,700  | 0.4 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC       | 8,100   | 10,200 | 211   | 22,634  | 0.1 |
| ROUSE PROPERTIES INC                | 5,100   | 5,600  | 102   | 11,023  | 0.1 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES        | 7,300   | 7,800  | 397   | 42,612  | 0.2 |
| SL GREEN REALTY CORP                | 14,300  | 15,300 | 1,552 | 166,288 | 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        | %          |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC          | 8,500        | 10,200    | 225       | 24,197    | 0.1        |
| SAUL CENTERS INC                    | 1,600        | 1,700     | 99        | 10,687    | 0.1        |
| SELECT INCOME REIT                  | 5,600        | 9,700     | 247       | 26,460    | 0.1        |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST           | 34,300       | 36,500    | 695       | 74,469    | 0.4        |
| SERITAGE GROWTH PROP-A REIT         | —            | 2,100     | 103       | 11,072    | 0.1        |
| SILVER BAY REALTY TRUST CORP        | 5,700        | 5,800     | 93        | 10,063    | 0.1        |
| SIMON PROPERTY GROUP INC            | 45,050       | 47,500    | 9,578     | 1,025,843 | 5.7        |
| SOVRAN SELF STORAGE INC             | 5,200        | 7,000     | 722       | 77,414    | 0.4        |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC           | 63,200       | 73,300    | 873       | 93,498    | 0.5        |
| STAG INDUSTRIAL INC                 | 9,600        | 10,600    | 240       | 25,793    | 0.1        |
| STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST | 5,500        | —         | —         | —         | —          |
| STORE CAPITAL CORP                  | 4,200        | 23,400    | 626       | 67,114    | 0.4        |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC      | 39,900       | —         | —         | —         | —          |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC         | 12,900       | 13,500    | 165       | 17,769    | 0.1        |
| SUN COMMUNITIES INC                 | 7,300        | 9,800     | 679       | 72,767    | 0.4        |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC        | 30,300       | 33,500    | 396       | 42,480    | 0.2        |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER        | 13,800       | 14,700    | 545       | 58,424    | 0.3        |
| TAUBMAN CENTERS INC                 | 9,100        | 9,300     | 657       | 70,389    | 0.4        |
| TERRENO REALTY CORP                 | 6,000        | 6,700     | 165       | 17,745    | 0.1        |
| TRADE STREET RESIDENTIAL INC        | 2,400        | —         | —         | —         | —          |
| UDR INC                             | 37,400       | 41,100    | 1,385     | 148,385   | 0.8        |
| UMH PROPERTIES INC                  | 3,600        | 3,600     | 37        | 4,048     | 0.0        |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME        | 1,900        | 1,900     | 107       | 11,464    | 0.1        |
| URBAN EDGE PROPERTIES               | 13,400       | 14,100    | 400       | 42,917    | 0.2        |
| URSTADT BIDDLE-CL A                 | 3,900        | 3,900     | 90        | 9,661     | 0.1        |
| VENTAS INC                          | 47,900       | 51,600    | 3,530     | 378,113   | 2.1        |
| VEREIT INC                          | —            | 139,300   | 1,376     | 147,400   | 0.8        |
| VORNADO REALTY TRUST                | 25,300       | 27,200    | 2,643     | 283,097   | 1.6        |
| WP CAREY INC                        | 14,100       | 14,800    | 1,000     | 107,167   | 0.6        |
| WP GLIMCHER INC                     | 26,800       | 28,400    | 324       | 34,705    | 0.2        |
| WASHINGTON REAL ESTATE INV          | 9,600        | 11,000    | 338       | 36,250    | 0.2        |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS         | 16,400       | 17,500    | 683       | 73,189    | 0.4        |
| WELLTOWER INC                       | —            | 54,500    | 3,932     | 421,135   | 2.4        |
| WHITESTONE REIT                     | 3,500        | 4,200     | 61        | 6,558     | 0.0        |
| WINTHROP REALTY TRUST               | —            | 5,400     | 52        | 5,592     | 0.0        |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC          | 16,300       | 17,300    | 285       | 30,590    | 0.2        |
| 小計                                  | 口 数 ・ 金 額    | 2,810,015 | 3,096,197 | 118,619   | 12,704,126 |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 152       | 156       | —         | <70.9%>    |
| (カナダ)                               |              |           | 千カナダドル    |           |            |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT        | 5,700        | 5,700     | 212       | 17,853    | 0.1        |
| ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT        | 10,100       | 11,100    | 145       | 12,221    | 0.1        |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST        | 3,700        | 3,500     | 191       | 16,117    | 0.1        |
| BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES | 2,000        | 2,000     | 57        | 4,875     | 0.0        |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR        | 4,900        | —         | —         | —         | —          |
| CT REAL ESTATE INVESTMENT TR        | —            | 4,900     | 72        | 6,136     | 0.0        |
| CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM        | 9,400        | —         | —         | —         | —          |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA        | 7,900        | 10,000    | 308       | 25,931    | 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      | %       |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST             | 5,100        | 5,600   | 261     | 22,019  | 0.1     |
| CHOICE PROPERTIES REIT                   | 6,000        | 7,000   | 97      | 8,178   | 0.0     |
| COMINAR REAL ESTATE INV-TR U             | 12,200       | 12,000  | 206     | 17,360  | 0.1     |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT           | 9,500        | 6,000   | 91      | 7,655   | 0.0     |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS | 7,500        | 8,400   | 159     | 13,402  | 0.1     |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT  | 5,900        | 4,400   | 35      | 2,997   | 0.0     |
| DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS | 8,700        | 8,400   | 77      | 6,485   | 0.0     |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME             | 3,400        | 3,400   | 133     | 11,235  | 0.1     |
| H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS             | 19,700       | 21,300  | 470     | 39,557  | 0.2     |
| INNVEST REAL ESTATE INVESTME             | 7,800        | 10,400  | 70      | 5,939   | 0.0     |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST             | 5,200        | 5,200   | 40      | 3,442   | 0.0     |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE             | —            | 4,600   | 56      | 4,735   | 0.0     |
| MILESTONE APARTMENTS REAL ES             | 4,900        | 10,300  | 189     | 15,949  | 0.1     |
| MORGUARD NORTH AMERICAN RESI             | 3,300        | 1,700   | 21      | 1,778   | 0.0     |
| MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS              | 4,300        | 4,300   | 65      | 5,475   | 0.0     |
| NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT             | 2,400        | —       | —       | —       | —       |
| NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST   | —            | 3,100   | 66      | 5,590   | 0.0     |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT             | 3,400        | 4,700   | 46      | 3,878   | 0.0     |
| ONEREIT                                  | —            | 6,570   | 24      | 2,066   | 0.0     |
| PLAZA RETAIL REIT                        | 7,500        | 7,500   | 36      | 3,027   | 0.0     |
| PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE              | 13,600       | 13,600  | 68      | 5,776   | 0.0     |
| RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT          | 6,570        | —       | —       | —       | —       |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR              | 22,100       | 24,000  | 667     | 56,158  | 0.3     |
| SLATE RETAIL REIT                        | —            | 2,300   | 31      | 2,617   | 0.0     |
| SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST       | —            | 9,700   | 348     | 29,305  | 0.2     |
| 小 計                                      | 口 数 ・ 金 額    | 202,770 | 221,670 | 4,253   | 357,771 |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 27      | 29      | —       | <2.0%>  |
| (イギリス)                                   |              |         | 千英ポンド   |         |         |
| BRITISH LAND                             | 147,500      | 156,800 | 1,161   | 179,860 | 1.0     |
| DERWENT LONDON PLC                       | 15,700       | 16,800  | 554     | 85,899  | 0.5     |
| BIG YELLOW GROUP PLC                     | 21,200       | 23,400  | 205     | 31,785  | 0.2     |
| HAMMERSON PLC                            | 112,800      | 120,200 | 698     | 108,199 | 0.6     |
| MCKAY SECURITIES PLC-ORD                 | 15,750       | 14,200  | 30      | 4,775   | 0.0     |
| MUCKLOW < A & J > GROUP PLC              | 8,620        | —       | —       | —       | —       |
| INTU PROPERTIES PLC                      | 136,300      | 124,200 | 378     | 58,620  | 0.3     |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES                | 16,700       | —       | —       | —       | —       |
| SHAFTESBURY PLC                          | 40,200       | 42,200  | 390     | 60,458  | 0.3     |
| LAND SECURITIES GROUP PLC                | 115,700      | 123,300 | 1,436   | 222,361 | 1.2     |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC               | 50,700       | 53,400  | 396     | 61,336  | 0.3     |
| SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST       | —            | 78,700  | 45      | 7,066   | 0.0     |
| HANSTEEN HOLDINGS PLC                    | 98,000       | 108,500 | 113     | 17,534  | 0.1     |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC                   | 29,040       | 32,540  | 117     | 18,133  | 0.1     |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC                | 83,900       | 99,500  | 160     | 24,875  | 0.1     |
| SEGRO PLC                                | 109,000      | 114,800 | 509     | 78,938  | 0.4     |
| WORKSPACE GROUP PLC                      | 17,000       | 17,800  | 154     | 23,958  | 0.1     |
| REDEFINE INTERNATIONAL PLC               | 158,300      | 193,000 | 90      | 13,967  | 0.1     |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC                  | 87,600       | 126,000 | 174     | 27,072  | 0.2     |

| 銘                                 | 柄             | 期首(前期末)   |           |       |           |     |
|-----------------------------------|---------------|-----------|-----------|-------|-----------|-----|
|                                   |               | 口         | 数         | 当 期 末 |           | 比 率 |
|                                   |               |           |           | 評 価 額 |           |     |
|                                   |               | 口         | 数         | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |     |
| (イギリス)                            |               | 口         | 口         | 千英ポンド | 千円        | %   |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC      |               | —         | 67,200    | 74    | 11,468    | 0.1 |
| ASSURA PLC                        |               | 142,800   | 254,700   | 146   | 22,651    | 0.1 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES         |               | —         | 91,000    | 98    | 15,213    | 0.1 |
| REGIONAL REIT LTD                 |               | —         | 26,000    | 27    | 4,266     | 0.0 |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 1,406,810 | 1,884,240 | 6,966 | 1,078,444 |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 19        | 21        | —     | <6.0%>    |     |
| (ユーロ…ドイツ)                         |               |           |           | 千ユーロ  |           |     |
| HAMBORNER REIT AG                 |               | 6,620     | 9,826     | 96    | 11,652    | 0.1 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG            |               | 12,300    | 16,300    | 196   | 23,738    | 0.1 |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 18,920    | 26,126    | 292   | 35,391    |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2         | 2         | —     | <0.2%>    |     |
| (ユーロ…イタリア)                        |               |           |           |       |           |     |
| BENI STABILI SPA                  |               | 140,000   | 162,000   | 105   | 12,810    | 0.1 |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ      |               | 53,604    | 53,604    | 43    | 5,228     | 0.0 |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 193,604   | 215,604   | 149   | 18,039    |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2         | 2         | —     | <0.1%>    |     |
| (ユーロ…フランス)                        |               |           |           |       |           |     |
| AFFINE                            |               | —         | 900       | 14    | 1,771     | 0.0 |
| ICADE                             |               | 4,750     | 5,540     | 370   | 44,842    | 0.3 |
| ALTAREA                           |               | 320       | 320       | 57    | 6,921     | 0.0 |
| ALTAREA-RIGHTS                    |               | —         | 315       | 1     | 164       | 0.0 |
| KLEPIERRE                         |               | 30,516    | 28,856    | 1,215 | 147,147   | 0.8 |
| GECINA SA                         |               | 5,310     | 5,470     | 712   | 86,248    | 0.5 |
| FONCIERE DES REGIONS              |               | 6,890     | 6,800     | 555   | 67,269    | 0.4 |
| ANF IMMOBILIER                    |               | 1,300     | 1,300     | 30    | 3,649     | 0.0 |
| MERCIALYS                         |               | 7,980     | 2,580     | 52    | 6,301     | 0.0 |
| FONCIERE DES MURS                 |               | —         | 1,300     | 35    | 4,286     | 0.0 |
| UNIBAIL RODAMCO-NA                |               | 14,180    | 15,060    | 3,636 | 440,021   | 2.5 |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 71,246    | 68,441    | 6,682 | 808,625   |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8         | 11        | —     | <4.5%>    |     |
| (ユーロ…オランダ)                        |               |           |           |       |           |     |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA       |               | 6,880     | 7,530     | 315   | 38,184    | 0.2 |
| VASTNED RETAIL NV                 |               | 2,880     | 2,820     | 110   | 13,378    | 0.1 |
| WERELDHAVE NV                     |               | 5,080     | 6,160     | 282   | 34,177    | 0.2 |
| NSI NV                            |               | 10,990    | 20,070    | 79    | 9,641     | 0.1 |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 25,830    | 36,580    | 788   | 95,382    |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4         | 4         | —     | <0.5%>    |     |
| (ユーロ…スペイン)                        |               |           |           |       |           |     |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM      |               | 5,200     | 9,530     | 81    | 9,813     | 0.1 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA       |               | 28,155    | 47,055    | 453   | 54,834    | 0.3 |
| AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA       |               | 5,000     | 8,860     | 112   | 13,562    | 0.1 |
| AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHTS |               | 5,000     | —         | —     | —         | —   |
| 小 計                               | 口 数 ・ 金 額     | 43,355    | 65,445    | 646   | 78,211    |     |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4         | 3         | —     | <0.4%>    |     |
| (ユーロ…ベルギー)                        |               |           |           |       |           |     |
| BEFIMMO S. C. A.                  |               | 2,770     | 3,200     | 194   | 23,547    | 0.1 |
| COFINIMMO                         |               | 3,010     | 3,110     | 345   | 41,849    | 0.2 |

| 銘柄                                  | 期首(前期末)      | 当 期 末     |           |         |           |
|-------------------------------------|--------------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                                     |              | 口 数       | 評 価 額     |         | 比 率       |
|                                     |              |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |           |
| (ユーロ…ベルギー)                          |              | 口         | 千ユーロ      | 千円      | %         |
| RETAIL ESTATES                      | —            | 870       | 69        | 8,411   | 0.0       |
| WERELDHAVE BELGIUM                  | —            | 290       | 34        | 4,190   | 0.0       |
| INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES      | —            | 1,140     | 29        | 3,535   | 0.0       |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA              | 1,720        | 2,070     | 180       | 21,870  | 0.1       |
| AEDIFICA                            | 1,360        | 2,238     | 151       | 18,334  | 0.1       |
| XIOR STUDENT HOUSING NV             | —            | 500       | 17        | 2,160   | 0.0       |
| 小 計                                 | 口 数 ・ 金 額    | 8,860     | 13,418    | 1,023   | 123,898   |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 4         | 8         | —       | <0.7%>    |
| (ユーロ…アイルランド)                        |              |           |           |         |           |
| GREEN REIT PLC                      | 102,709      | 100,509   | 147       | 17,879  | 0.1       |
| HIBERNIA REIT PLC                   | 94,000       | 108,000   | 139       | 16,832  | 0.1       |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES        | 49,190       | 52,800    | 60        | 7,379   | 0.0       |
| 小 計                                 | 口 数 ・ 金 額    | 245,899   | 261,309   | 347     | 42,091    |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 3         | 3         | —       | <0.2%>    |
| ユ ー ロ 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 607,714   | 686,923   | 9,930   | 1,201,639 |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 27        | 33        | —       | <6.7%>    |
| (香港)                                |              |           | 千香港ドル     |         |           |
| LINK REIT                           | 331,000      | 346,500   | 17,203    | 237,411 | 1.3       |
| PROSPERITY REIT                     | 180,000      | 180,000   | 552       | 7,625   | 0.0       |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 140,000      | 160,000   | 707       | 9,759   | 0.1       |
| CHAMPION REIT                       | 370,000      | 339,000   | 1,383     | 19,087  | 0.1       |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT     | 150,000      | 150,000   | 634       | 8,756   | 0.0       |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT        | 120,000      | 120,000   | 232       | 3,212   | 0.0       |
| FORTUNE REIT                        | 202,000      | 210,000   | 1,837     | 25,357  | 0.1       |
| NEW CENTURY REIT                    | 65,000       | 65,000    | 154       | 2,125   | 0.0       |
| SPRING REAL ESTATE INVESTMEN        | 105,000      | 124,000   | 415       | 5,732   | 0.0       |
| 小 計                                 | 口 数 ・ 金 額    | 1,663,000 | 1,694,500 | 23,120  | 319,068   |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 9         | 9         | —       | <1.8%>    |
| (シンガポール)                            |              |           | 千シンガポールドル |         |           |
| CAPITALAND MALL TRUST               | 376,100      | 412,300   | 841       | 66,538  | 0.4       |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT        | 294,500      | 343,600   | 804       | 63,606  | 0.4       |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST         | 301,100      | 309,300   | 436       | 34,500  | 0.2       |
| SUNTEC REIT                         | 368,100      | 381,300   | 631       | 49,922  | 0.3       |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST           | 210,900      | 230,900   | 228       | 18,083  | 0.1       |
| STARHILL GLOBAL REIT                | 211,000      | 209,900   | 162       | 12,869  | 0.1       |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST              | 124,700      | 124,000   | 141       | 11,182  | 0.1       |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST            | 70,000       | 85,000    | 110       | 8,708   | 0.0       |
| KEPPEL REIT                         | 247,700      | 274,000   | 290       | 22,976  | 0.1       |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST           | 79,600       | 90,100    | 180       | 14,255  | 0.1       |
| CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST          | 170,000      | 153,300   | 84        | 6,670   | 0.0       |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS              | 99,000       | 110,400   | 157       | 12,445  | 0.1       |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST       | 87,500       | 110,000   | 169       | 13,401  | 0.1       |
| FIRST REAL ESTATE INVT TRUST        | 87,900       | 83,500    | 105       | 8,323   | 0.0       |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE            | 50,000       | 59,000    | 145       | 11,482  | 0.1       |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST  | 298,800      | 282,800   | 96        | 7,606   | 0.0       |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST          | 171,800      | 177,000   | 284       | 22,543  | 0.1       |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST          | 193,200      | 212,500   | 307       | 24,291  | 0.1       |

| 銘柄                               | 期首(前期末)      | 当 期 末     |           |         |         |
|----------------------------------|--------------|-----------|-----------|---------|---------|
|                                  |              | 口 数       | 評 価 額     |         | 比 率     |
|                                  |              |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |         |
| (シンガポール)                         | 口            | 口         | 千シンガポールドル | 千円      | %       |
| CACHE LOGISTICS TRUST            | 110,000      | 127,000   | 109       | 8,690   | 0.0     |
| AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT | 81,600       | 89,400    | 122       | 9,724   | 0.1     |
| SABANA SHARIAH COMP IND REIT     | 100,000      | 94,200    | 56        | 4,471   | 0.0     |
| MAPLETREE GREATER CHINA COMM     | 249,700      | 271,900   | 270       | 21,402  | 0.1     |
| ASCENDAS HOSPITALITY TRUST       | 129,000      | 129,000   | 85        | 6,786   | 0.0     |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST       | 118,000      | 140,000   | 85        | 6,755   | 0.0     |
| SPH REIT                         | 105,000      | 120,500   | 112       | 8,865   | 0.0     |
| OUE HOSPITALITY TRUST            | 115,000      | 155,743   | 105       | 8,316   | 0.0     |
| SOILBUILD BUSINESS SPACE REI     | 77,000       | 97,000    | 67        | 5,333   | 0.0     |
| OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I     | 43,000       | 79,650    | 52        | 4,190   | 0.0     |
| FRASERS HOSPITALITY TRUST        | 71,000       | 88,000    | 69        | 5,464   | 0.0     |
| KEPPEL DC REIT                   | 133,800      | 145,000   | 155       | 12,331  | 0.1     |
| 小 計                              | 口 数 ・ 金 額    | 4,775,000 | 5,186,293 | 6,468   | 511,742 |
|                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 30        | 30        | —       | <2.9%>  |
| (オーストラリア)                        |              |           | 千豪ドル      |         |         |
| BWP TRUST                        | 74,000       | 73,000    | 269       | 21,382  | 0.1     |
| MIRVAC GROUP                     | 531,000      | 555,000   | 1,121     | 88,992  | 0.5     |
| INVESTA OFFICE FUND              | 91,000       | 94,000    | 407       | 32,309  | 0.2     |
| CROMWELL PROPERTY GROUP          | 183,000      | 204,000   | 217       | 17,246  | 0.1     |
| CHARTER HALL RETAIL REIT         | 43,000       | 53,000    | 260       | 20,699  | 0.1     |
| ASPEN GROUP                      | 13,000       | 13,000    | 15        | 1,253   | 0.0     |
| GPT GROUP                        | 256,000      | 277,000   | 1,509     | 119,836 | 0.7     |
| ABACUS PROPERTY GROUP            | 33,066       | 45,000    | 147       | 11,716  | 0.1     |
| ALE PROPERTY GROUP               | 26,600       | 26,000    | 114       | 9,081   | 0.1     |
| STOCKLAND TRUST GROUP            | 343,000      | 364,000   | 1,732     | 137,536 | 0.8     |
| DEXUS PROPERTY GROUP             | 138,000      | 146,000   | 1,305     | 103,609 | 0.6     |
| GOODMAN GROUP                    | 224,000      | 243,000   | 1,771     | 140,619 | 0.8     |
| ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP       | 10,000       | 7,000     | 48        | 3,822   | 0.0     |
| 360 CAPITAL GROUP LTD            | 42,450       | 42,450    | 38        | 3,032   | 0.0     |
| CHARTER HALL GROUP               | 46,000       | 53,000    | 278       | 22,129  | 0.1     |
| GALILEO JAPAN TRUST              | 18,170       | 18,170    | 46        | 3,692   | 0.0     |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR     | 26,550       | 26,550    | 89        | 7,123   | 0.0     |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP        | 133,714      | 22,285    | 66        | 5,253   | 0.0     |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA     | 88,920       | 109,100   | 259       | 20,611  | 0.1     |
| FEDERATION CENTRES               | 190,000      | —         | —         | —       | —       |
| ARENA REIT                       | 35,220       | 35,220    | 71        | 5,675   | 0.0     |
| AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT       | 13,470       | —         | —         | —       | —       |
| INDUSTRIA REIT                   | 10,330       | 18,400    | 39        | 3,111   | 0.0     |
| NATIONAL STORAGE REIT            | 44,860       | 44,860    | 84        | 6,694   | 0.0     |
| HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L     | 22,680       | 22,680    | 72        | 5,743   | 0.0     |
| GDI PROPERTY GROUP               | 70,300       | 70,300    | 63        | 5,078   | 0.0     |
| 360 CAPITAL OFFICE FUND          | 11,100       | 11,100    | 25        | 2,008   | 0.0     |
| SCENTRE GROUP                    | 769,000      | 819,000   | 3,849     | 305,557 | 1.7     |
| WESTFIELD CORP                   | 276,000      | 292,000   | 3,139     | 249,173 | 1.4     |
| FOLKESTONE EDUCATION TRUST       | 33,250       | 33,250    | 87        | 6,941   | 0.0     |
| NOVION PROPERTY GROUP            | 351,000      | —         | —         | —       | —       |

| 銘柄                              |              | 期首(前期末)    | 当 期 末      |             |            |     |
|---------------------------------|--------------|------------|------------|-------------|------------|-----|
|                                 |              | 口 数        | 口 数        | 評 価 額       |            | 比 率 |
|                                 |              |            |            | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |     |
| (オーストラリア)                       |              | 口          | 口          | 千豪ドル        | 千円         | %   |
| VICINITY CENTRES                |              | —          | 499,000    | 1,651       | 131,111    | 0.7 |
| 小 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 4,148,680  | 4,217,365  | 18,783      | 1,491,045  |     |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 31         | 29         | —           | <8.3%>     |     |
| (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    | 158,571    | 204         | 15,581     | 0.1 |
| VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST |              | 32,400     | 39,300     | 89          | 6,825      | 0.0 |
| GOODMAN PROPERTY TRUST          |              | 150,000    | 170,000    | 226         | 17,286     | 0.1 |
| PROPERTY FOR INDUSTRY LTD       |              | 65,100     | 67,525     | 112         | 8,589      | 0.0 |
| STRIDE PROPERTY LTD             |              | 41,000     | 58,000     | 129         | 9,829      | 0.1 |
| ARGOSY PROPERTY LTD             |              | 119,000    | 119,000    | 141         | 10,786     | 0.1 |
| KIWI PROPERTY GROUP LTD         |              | 170,000    | 190,000    | 285         | 21,708     | 0.1 |
| 小 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 726,071    | 802,396    | 1,189       | 90,607     |     |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 7          | 7          | —           | <0.5%>     |     |
| (イスラエル)                         |              |            |            | 千新シケル       |            |     |
| REIT 1 LTD                      |              | 22,490     | 22,490     | 263         | 7,365      | 0.0 |
| 小 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 22,490     | 22,490     | 263         | 7,365      |     |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 1          | 1          | —           | <0.0%>     |     |
| 合 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 16,362,550 | 17,812,074 | —           | 17,761,810 |     |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 303        | 315        | —           | <99.2%>    |     |

\* 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。

\* 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 百万円     |
|       |          | DJREA | 120 —       |
|       |          | FTEPR | 16 —        |

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2016年6月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 投資証券         | 千円<br>17,761,810 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 173,940          | 1.0       |
| 投資信託財産総額     | 17,935,750       | 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（17,887,906千円）の投資信託財産総額（17,935,750千円）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＝107.10円、1カナダドル＝84.11円、1英ポンド＝154.80円、1ユーロ＝121.01円、1香港ドル＝13.80円、1シンガポールドル＝79.11円、1豪ドル＝79.38円、1ニュージーランドドル＝76.17円、1新シェケル＝27.92円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月10日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 17,953,613,418 |
| コール・ローン等        | 108,380,698    |
| 投資証券(評価額)       | 17,761,810,092 |
| 未収入金            | 23,919,900     |
| 未収配当金           | 20,975,704     |
| 差入委託証拠金         | 38,527,024     |
| (B) 負債          | 41,790,137     |
| 未払金             | 30,696,836     |
| 未払解約金           | 10,564,552     |
| 未払利息            | 49             |
| その他未払費用         | 528,700        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 17,911,823,281 |
| 元本              | 8,726,852,013  |
| 次期繰越損益金         | 9,184,971,268  |
| (D) 受益権総口数      | 8,726,852,013口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 20,525円        |

(注) 期首元本額は8,313,561,755円、期中追加設定元本額は2,612,081,279円、期中一部解約元本額は2,198,791,021円、1口当たり純資産額は2.0525円です。

## ○損益の状況（2015年6月11日～2016年6月10日）

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 656,403,294    |
| 受取配当金              | 656,369,937    |
| 受取利息               | 41,430         |
| その他収益金             | 64             |
| 支払利息               | △ 8,137        |
| (B) 有価証券売買損益       | △1,125,061,425 |
| 売買益                | 2,018,703,456  |
| 売買損                | △3,143,764,881 |
| (C) 先物取引等取引損益      | 13,533,653     |
| 取引益                | 21,367,651     |
| 取引損                | △ 7,833,998    |
| (D) 保管費用等          | △ 8,117,788    |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | △ 463,242,266  |
| (F) 前期繰越損益金        | 9,249,724,282  |
| (G) 追加信託差損益金       | 2,791,007,755  |
| (H) 解約差損益金         | △2,392,518,503 |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 9,184,971,268  |
| 次期繰越損益金(I)         | 9,184,971,268  |

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名                                | 当期末           |
|--------------------------------------|---------------|
|                                      | 元本額           |
|                                      | 円             |
| 野村世界6資産分散投信（分配コース）                   | 3,178,764,925 |
| 野村インデックスファンド・外国REIT                  | 1,616,063,695 |
| 野村世界6資産分散投信（安定コース）                   | 921,783,364   |
| 野村世界6資産分散投信（成長コース）                   | 800,864,438   |
| 野村世界6資産分散投信（配分変更コース）                 | 669,414,123   |
| 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）    | 644,045,803   |
| 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） | 374,130,662   |
| 野村インデックスファンド・海外5資産バランス               | 177,705,878   |
| 野村DC運用戦略ファンド                         | 115,624,936   |
| ネクストコア                               | 76,027,778    |
| 野村資産設計ファンド2040                       | 31,534,742    |
| 野村資産設計ファンド2015                       | 30,005,573    |
| 野村資産設計ファンド2030                       | 25,734,439    |
| 野村資産設計ファンド2020                       | 21,824,621    |
| 野村資産設計ファンド2025                       | 20,337,873    |
| 野村資産設計ファンド2035                       | 16,946,146    |
| 野村資産設計ファンド2045                       | 2,880,531     |
| 野村資産設計ファンド2050                       | 1,569,713     |
| 野村DC運用戦略ファンドA                        | 1,165,688     |
| 野村DC運用戦略ファンドM                        | 427,085       |

## ○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＞

■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      | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |                                                                                                                                                                              |
| 主要投資対象    | <p>ハイトマングローバルREITファンド（年1回分配型）<br/>（適格機関投資家専用）</p> <p>損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド</p>                                                                                                                                                                                                        | <p>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</p> <p>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</p>                                                                      |
| 主 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）<br>（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>親投資信託への投資割合には制限を設けません。</p> <p>投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>株式への直接投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> |
|           | 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>株式への直接投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>                                     |
| 分配方針      | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>                                                                                                                              |                                                                                                                                                                              |

## 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2期（決算日 2016年9月13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2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 クライアントサービス第二部 0120-69-5432  
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

| 決 算 期                 | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 分 配 込 金 期 満 率 | 投資証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| (設 定 日)<br>2015年1月30日 | 10,000           | 円—<br>%—        | %—           | 百万円<br>0.1   |
| 1期(2015年9月14日)        | 8,982            | 0<br>△10.2      | 95.2         | 165.9        |
| 2期(2016年9月13日)        | 8,976            | 0<br>△ 0.1      | 96.2         | 671.5        |

| 年 月 日      | 基 準   | 備 註 |      | 投 資 人 証 比 | 券 率  |
|------------|-------|-----|------|-----------|------|
|            |       | 騰 落 | 率    |           |      |
| (期 首)      | 円     |     |      |           | %    |
| 2015年9月14日 | 8,982 | —   |      |           | 95.2 |
| 9月末        | 9,059 |     | 0.9  |           | 97.5 |
| 10月末       | 9,798 |     | 9.1  |           | 94.6 |
| 11月末       | 9,771 |     | 8.8  |           | 94.5 |
| 12月末       | 9,795 |     | 9.1  |           | 95.4 |
| 2016年1月末   | 9,268 |     | 3.2  |           | 95.2 |
| 2月末        | 8,862 |     | △1.3 |           | 95.9 |
| 3月末        | 9,549 |     | 6.3  |           | 95.8 |
| 4月末        | 9,334 |     | 3.9  |           | 94.8 |
| 5月末        | 9,406 |     | 5.4  |           | 95.6 |
| 6月末        | 9,071 |     | 1.0  |           | 94.9 |
| 7月末        | 9,583 |     | 6.7  |           | 96.2 |
| 8月末        | 9,316 |     | 3.7  |           | 94.3 |
| (期 末)      |       |     |      |           |      |
| 2016年9月13日 | 8,976 |     | △0.1 |           | 96.2 |

— 67 —

■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・ハイトマン・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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド）

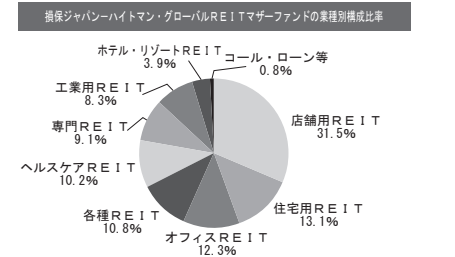
期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は99.2%です。

・主な購入銘柄

CYRUSONE（米国、専門型REIT）、SL GREEN REALTY（米国、オフィスREIT）、GRAMERCY PROPERTY TRUST（米国、複合型REIT）等を購入しました。

・主な売却銘柄

UDR（米国、住宅REIT）、HCP（米国、ヘルスケアREIT）、CHESAPEAKE LODGING TRUST（米国、ホテルREIT）等を売却しました。



（注1）比率は、第2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。

■1万円当たりの費用明細

| 項目                         | 第2期<br>(2015年9月15日～2016年9月13日) |                               | 項目の概要                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | 金額                             | 比率                            |                                                                                                                                                                               |
| (a) 信託報酬                   | 78円                            | 0.840%                        | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は9,303円です。<br>ファンドの運用の対価<br>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<br>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）<br>（販売会社）<br>（受託会社） | （ 68）<br>（ 5）<br>（ 5）          | （0.732）<br>（0.054）<br>（0.054） |                                                                                                                                                                               |
| (b) 売買委託手数料                | 22                             | 0.240                         | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>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）                     | （ 22）                          | （0.240）                       |                                                                                                                                                                               |
| (c) 有価証券取引税                | 3                              | 0.034                         | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>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）                     | （ 3）                           | （0.034）                       |                                                                                                                                                                               |
| (d) その他費用                  | 9                              | 0.094                         | (d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>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<br>監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用<br>信託事務の処理にかかるその他の費用等                                           |
| （保管費用）<br>（監査費用）<br>（その他）  | （ 3）<br>（ 1）<br>（ 5）           | （0.035）<br>（0.007）<br>（0.052） |                                                                                                                                                                               |
| 合計                         | 112                            | 1.209                         |                                                                                                                                                                               |

（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「1万円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。

■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・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異>  
マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－3.5%）を4.0%上回りました。主に米国における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、基準価額の水準等を勘案し、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））  
今後の運用におきましても、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、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・ハイトマン・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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年9月15日から2016年9月13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 | 393,367 |   | 511,490 | 7,106 |   | 9,250 |

(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9月15日から2016年9月13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。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2016年9月13日現在)

|                               | 期首(前期末) |   | 当 期 末   |   |
|-------------------------------|---------|---|---------|---|
|                               | 口       | 数 | 口       | 数 |
|                               | 千口      |   | 千口      |   |
| 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 |   | 514,097 |   |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年9月13日現在)

| 項 目                           | 当 期 末   |       |
|-------------------------------|---------|-------|
|                               | 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 | 651,258 | 96.5  |
| コーラル・ローン等、その他                 | 23,715  | 3.5   |
| 投資信託財産総額                      | 674,973 | 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(45,035,551千円)の投資信託財産総額(46,546,033千円)に対する比率は、96.8%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=101.58円、1カナダ・ドル=77.85円、1オーストラリア・ドル=76.66円、1香港・ドル=13.09円、1シンガポール・ドル=74.87円、1イギリス・ポンド=135.32円、1ユーロ=114.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月13日現在)

| 項 目                                | 当 期 末          |
|------------------------------------|----------------|
| a 資 産                              | 674,973,973円   |
| コーラル・ローン等                          | 23,715,765     |
| 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) | 651,258,208    |
| b 負 債                              | 3,468,026      |
| 未払信託報酬                             | 3,437,303      |
| その他未払費用                            | 30,723         |
| c 純 資 産 総 額(a－b)                   | 671,505,947    |
| 元 本                                | 748,140,472    |
| 次 期 繰 越 損 益 金                      | 76,634,525     |
| d 受 益 権 総 口 数                      | △ 748,140,472口 |
| 1万口当たり基準価額(c÷d)                    | 8,976円         |

(注1) 信託財産に係る期首元本額184,762,883円、期中追加設定元本額579,403,636円、期中一部解約元本額16,026,047円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.8976円

(注3) 期末における元本の欠損金額 76,634,525円

■損益の状況

(2015年9月15日から2016年9月13日まで)

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
| a 配 当 等 収 益        | △ 6,877円      |
| 受 取 利 息            | 277           |
| 支 払 利 息            | △ 7,154       |
| b 有 価 証 券 売 買 損 益  | △12,297,006   |
| 売 買 益              | 119,261       |
| 売 買 損              | △12,416,267   |
| c 信 託 報 酬 等        | △ 3,469,066   |
| d 当 期 損 益 金(a＋b＋c) | △15,772,949   |
| e 前 期 繰 越 損 益 金    | △ 8,627,186   |
| f 追 加 信 託 差 損 益 金  | △52,234,390   |
| (配 当 等 相 当 額)      | ( 1,607,055)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△53,841,445) |
| g 合 計(d＋e＋f)       | △76,634,525   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(g)   | △76,634,525   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金    | △52,234,390   |
| (配 当 等 相 当 額)      | ( 2,461,620)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△54,696,010) |
| 分 配 準 備 積 立 金      | 13,117,377    |
| 繰 越 損 益 金          | △37,517,512   |

(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1,702,082円です。(2015年9月15日から2016年9月13日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2015年9月15日から2016年9月13日まで)  
計算期間末における経費控除後の配当等収益(12,814,708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)、収益調整金(2,461,620円)及び分配準備積立金(302,669円)を対象収益(15,578,997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9月15日から2016年9月13日まで)

| 当                            |          |           |            |   | 期                            |           |           |            |   |
|------------------------------|----------|-----------|------------|---|------------------------------|-----------|-----------|------------|---|
| 買 付                          |          | 売 付       |            |   | 買 付                          |           | 売 付       |            |   |
| 銘柄                           | 口数       | 金額        | 平均単価       | 円 | 銘柄                           | 口数        | 金額        | 平均単価       | 円 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 346,794  | 2,477,476 | 7,120.653  |   | EQUITY RESIDENTIAL           | 371.1     | 2,642,402 | 7,120.539  |   |
| CYRUSONE INC                 | 468.54   | 5,441,474 | 5,210.814  |   | CORESTITE REALTY CORP        | 357,343   | 5,549,154 | 7,133.634  |   |
| JALABAR COMMUNITIES INC      | 121.47   | 1,352,667 | 409,402.4  |   | JALABAR COMMUNITIES INC      | 125.255   | 3,371,323 | 18,931.967 |   |
| SL GREEN REALTY CORP         | 166,577  | 6,035,253 | 32,218.091 |   | HIST HOTELS & RESORTS INC    | 623,654   | 1,852,712 | 1,809.901  |   |
| SINSHORE HOTEL INVESTORS INC | 1,358.34 | 6,026,451 | 1,487,441  |   | BOSTON PROPERTIES INC        | 130,699   | 1,825,541 | 14,174.107 |   |
| LIBERTY PROPERTY TRUST       | 445,674  | 1,731,719 | 3,885.618  |   | SINSHORE HOTEL INVESTORS INC | 1,209,251 | 1,785,327 | 1,484.826  |   |
| FEDERAL REALTY INVS TRST     | 101,474  | 1,723,883 | 16,988.420 |   | DIGITAL REALTY TRUST         | 150,714   | 1,637,754 | 10,866.635 |   |
| HIST HOTELS & RESORTS INC    | 859,304  | 1,702,646 | 1,981.425  |   | AEQUINO REAL ESTATE BOUT     | 132,692   | 1,476,656 | 11,136.065 |   |
| DIGITAL REALTY TRST INC      | 150,714  | 1,616,114 | 10,723.054 |   | ELITE REALTY GROUP TRST      | 483,004   | 1,453,381 | 3,009.047  |   |
| CORESTITE REALTY CORP        | 229,412  | 1,594,481 | 6,906.707  |   | CRESPIENDE LOGIC TRST        | 325,694   | 1,437,725 | 2,734.909  |   |

(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

下記は損保ジャパシーハイトマン・グローバルＲＥＩＴマザーファンド（35,706,465千円）の内容です。

○外国投資証券

(2016年9月13日現在)

| 銘柄                           | 期首(前期末)          | 当                        |                          | 期           |            | 末    |   |
|------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------|------------|------|---|
|                              |                  | 口数                       | 口数                       | 価額          |            | 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                 | 361.046          | —                        | 307.666                  | 16,146      | 1,640,142  | 3.6  |   |
| AGREE REALTY CORP            | —                | —                        | 72.396                   | 3,460       | 351,520    | 0.8  |   |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 65.822           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | —                | —                        | 257.927                  | 5,656       | 574,570    | 1.3  |   |
| AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT | 89.502           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| APARTMENT INV T & MGMT CO -A | 178.757          | —                        | 95.831                   | 4,267       | 433,477    | 1.0  |   |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC   | —                | —                        | 205.22                   | 3,810       | 387,114    | 0.9  |   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 98.025           | —                        | 94.24                    | 16,261      | 1,651,803  | 3.7  |   |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 64.742           | —                        | 43.152                   | 5,973       | 606,791    | 1.3  |   |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 351.088          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| BRIMMOR PROPERTY GROUP INC   | 254.362          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | —                | —                        | 53.4                     | 4,635       | 470,835    | 1.0  |   |
| CARETRUST REIT INC           | —                | —                        | 358.599                  | 5,364       | 544,940    | 1.2  |   |
| CEDAR REALTY TRUST INC       | —                | —                        | 637.937                  | 4,765       | 484,068    | 1.1  |   |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST      | 409.068          | —                        | 974.256                  | 9,119       | 926,311    | 2.0  |   |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST     | 221.582          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| COMMONWEALTH REIT            | 109.065          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| CORESITE REALTY CORP         | 127.931          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | —                | —                        | 21.786                   | 609         | 61,920     | 0.1  |   |
| CYRUSONE INC                 | —                | —                        | 269.762                  | 13,442      | 1,365,462  | 3.0  |   |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC     | 111.159          | —                        | 134.76                   | 6,433       | 653,509    | 1.4  |   |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO   | —                | —                        | 344.676                  | 3,215       | 326,663    | 0.7  |   |
| DUNE REALTY CORP             | 250.027          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 160.774          | —                        | 105.778                  | 4,623       | 469,660    | 1.0  |   |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A  | 168.43           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| EQUINIX INC                  | —                | —                        | 6.581                    | 2,408       | 244,670    | 0.5  |   |
| EQUITY ONE INC               | 163.64           | —                        | 152.533                  | 4,659       | 473,350    | 1.0  |   |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 66.23            | —                        | 41.924                   | 2,675       | 271,743    | 0.6  |   |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 39.56            | —                        | 49.647                   | 11,171      | 1,134,807  | 2.5  |   |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 50.273           | —                        | 73.965                   | 11,690      | 1,187,562  | 2.6  |   |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | —                | —                        | 312.798                  | 6,453       | 655,498    | 1.4  |   |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES    | 405.274          | —                        | 425.579                  | 12,133      | 1,232,496  | 2.7  |   |
| HCP INC                      | 203.72           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | —                | —                        | 139.71                   | 4,750       | 482,519    | 1.1  |   |
| WELLTOWER INC                | 234.402          | —                        | 285.532                  | 21,349      | 2,168,654  | 4.8  |   |
| HOTEL & RESORTS INC          | 164.35           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 168.672          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 223.123          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES     | 64.251           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| LIBERTY PROPERTY TRUST       | —                | —                        | 170.03                   | 6,881       | 698,983    | 1.5  |   |
| MACERICH CO/THE              | 68.29            | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| MACK-CALI REALTY CORP        | 165.352          | —                        | 202.375                  | 5,676       | 576,630    | 1.3  |   |
| NEW YORK REIT INC            | 286.97           | —                        | 578.25                   | 5,412       | 549,793    | 1.2  |   |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 187.307          | —                        | 138.63                   | 3,808       | 386,833    | 0.9  |   |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST  | —                | —                        | 248.13                   | 5,952       | 604,669    | 1.3  |   |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 235.751          | —                        | 264.821                  | 5,402       | 548,770    | 1.2  |   |
| POST PROPERTIES INC          | —                | —                        | 67.39                    | 4,477       | 454,813    | 1.0  |   |
| PUBLIC STORAGE               | 69.915           | —                        | 59.735                   | 13,081      | 1,328,866  | 2.9  |   |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A    | 68.288           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 320.02           | —                        | 566.91                   | 9,467       | 961,698    | 2.1  |   |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 139.91           | —                        | 152.731                  | 3,349       | 340,231    | 0.8  |   |
| SL GREEN REALTY CORP         | —                | —                        | 99.627                   | 11,350      | 1,152,984  | 2.5  |   |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 88.674           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST    | 284.27           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 104.683          | —                        | 87.633                   | 18,602      | 1,889,665  | 4.2  |   |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC    | 657.913          | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| STORE CAPITAL CORP           | 179.573          | —                        | 187.95                   | 5,448       | 553,475    | 1.2  |   |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS I | 10.38            | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC  | —                | —                        | 150.4                    | 2,019       | 205,178    | 0.5  |   |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 170.191          | —                        | 357.802                  | 4,440       | 451,047    | 1.0  |   |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 67.59            | —                        | 64.46                    | 4,942       | 502,088    | 1.1  |   |
| UDR INC                      | 232.23           | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| CUBESMART                    | 184.46           | —                        | 194.153                  | 5,249       | 533,284    | 1.2  |   |
| VENTAS INC                   | 65.663           | —                        | 73                       | 5,098       | 517,887    | 1.1  |   |
| VORNADO REALTY TRUST         | 97.272           | —                        | 151.122                  | 15,340      | 1,558,277  | 3.4  |   |
| CARE CAPITAL PROPERTIES INC  | 86.97            | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| 通貨小計                         | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 8,576,547<br>49銘柄<69.4%> | 9,280,804<br>44銘柄<72.1%> | 321,079     | 32,615,277 | —    | — |
| (カナダ)                        |                  | 千口                       | 千口                       | 千カナダ・ドル     | 千円         |      |   |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 98.33            | —                        | —                        | —           | —          | —    |   |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 102.292          | —                        | 106.912                  | 3,165       | 246,446    | 0.5  |   |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | —                | —                        | 36.564                   | 1,745       | 135,892    | 0.3  |   |
| DREAM OFFICE REAL ESTATE INV | —                | —                        | 115.999                  | 1,941       | 151,170    | 0.3  |   |
| PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE  | 370.78           | —                        | 336.27                   | 1,869       | 145,553    | 0.3  |   |
| 通貨小計                         | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 571,402<br>3銘柄<1.5%>     | 595,745<br>4銘柄<1.5%>     | 8,722       | 679,063    | —    | — |
| (オーストラリア)                    |                  | 千口                       | 千口                       | 千オーストラリア・ドル | 千円         |      |   |
| MIRVAC GROUP                 | 2,516.461        | —                        | 2,210.523                | 4,730       | 362,641    | 0.8  |   |
| GPT GROUP                    | 1,008.462        | —                        | 930.15                   | 4,492       | 344,404    | 0.8  |   |

| 銘柄                               | 柄                      | 期首(前期末)                  |   | 当                         |   | 期           |   | 末              |   |   |     |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------|---|---------------------------|---|-------------|---|----------------|---|---|-----|
|                                  |                        | 口                        | 数 | 口                         | 数 | 価           |   | 組              | 入 | 比 | 率   |
|                                  |                        |                          |   |                           |   | 外           | 建 |                |   |   |     |
| (オーストラリア)                        |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
|                                  |                        | 千口                       |   | 千口                        |   | 千オーストラリア・ドル |   | 千円             |   |   | %   |
| STOCKLAND                        |                        | 655,899                  |   | 635,154                   |   | 2,877       |   | 220,569        |   |   | 0.5 |
| WESTFIELD CORP                   |                        | 937,609                  |   | 628,02                    |   | 6,028       |   | 462,182        |   |   | 1.0 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP        |                        | 2,658,597                |   | 489,619                   |   | 1,356       |   | 103,969        |   |   | 0.2 |
| DEXUS PROPERTY GROUP             |                        | 618,684                  |   | 342,117                   |   | 3,065       |   | 234,991        |   |   | 0.5 |
| GOODMAN GROUP                    |                        | 931,699                  |   | 981,628                   |   | 6,871       |   | 526,761        |   |   | 1.2 |
| VICINITY CENTRES                 |                        | 1,348,085                |   | 1,787,418                 |   | 5,469       |   | 419,291        |   |   | 0.9 |
| CHARTER HALL GROUP               |                        | 478,376                  |   | 497,554                   |   | 2,582       |   | 197,959        |   |   | 0.4 |
| SCENTRE GROUP                    |                        | 2,029,151                |   | 2,691,371                 |   | 12,003      |   | 920,189        |   |   | 2.0 |
| 通 貨 小 計                          | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 13,182.94<br>10銘柄<7.9%>  |   | 11,193.554<br>10銘柄<8.4%>  |   | 49,477      |   | 3,792,961      |   |   | —   |
| (香港)                             |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
|                                  |                        | 千口                       |   | 千口                        |   | 千香港・ドル      |   | 千円             |   |   | %   |
| LINK REIT                        |                        | 976,621                  |   | 1,042,621                 |   | 58,386      |   | 764,282        |   |   | 1.7 |
| CHAMPION REIT                    |                        | 1,598                    |   | —                         |   | —           |   | —              |   |   | —   |
| FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T |                        | 2,046                    |   | 1,848                     |   | 17,999      |   | 235,613        |   |   | 0.5 |
| 通 貨 小 計                          | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 4,620.621<br>3銘柄<2.0%>   |   | 2,890.621<br>2銘柄<2.2%>    |   | 76,386      |   | 999,896        |   |   | —   |
| (シンガポール)                         |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
|                                  |                        | 千口                       |   | 千口                        |   | 千シンガポール・ドル  |   | 千円             |   |   | %   |
| CAPITAMALL TRUST                 |                        | 1,887.6                  |   | 2,174.6                   |   | 4,653       |   | 348,418        |   |   | 0.8 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT     |                        | 1,728.8                  |   | 1,790.8                   |   | 4,441       |   | 332,511        |   |   | 0.7 |
| CAPITACOMMERCIAL TRUST           |                        | 710                      |   | 590                       |   | 952         |   | 71,339         |   |   | 0.2 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST        |                        | 880.45                   |   | 1,177.45                  |   | 2,519       |   | 188,653        |   |   | 0.4 |
| CAPITARETAIL CHINA TRUST         |                        | 1,397,061                |   | —                         |   | —           |   | —              |   |   | —   |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST       |                        | 1,453.275                |   | 2,179.124                 |   | 3,475       |   | 260,225        |   |   | 0.6 |
| MAPLETREE GREATER CHINA COMM     |                        | 1,938                    |   | 2,431                     |   | 2,722       |   | 203,850        |   |   | 0.5 |
| 通 貨 小 計                          | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 9,995.186<br>7銘柄<2.7%>   |   | 10,342.974<br>6銘柄<3.1%>   |   | 18,765      |   | 1,404,998      |   |   | —   |
| (イギリス)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
|                                  |                        | 千口                       |   | 千口                        |   | 千イギリス・ポンド   |   | 千円             |   |   | %   |
| BRITISH LAND CO PLC              |                        | 678,657                  |   | 495,377                   |   | 3,200       |   | 433,042        |   |   | 1.0 |
| DERWENT LONDON PLC               |                        | 125,818                  |   | 74,459                    |   | 1,969       |   | 266,504        |   |   | 0.6 |
| HAMMERSON PLC                    |                        | 529,327                  |   | 243.91                    |   | 1,404       |   | 190,113        |   |   | 0.4 |
| LIBERTY INTERNATIONAL PLC        |                        | —                        |   | 334,061                   |   | 986         |   | 133,535        |   |   | 0.3 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES        |                        | —                        |   | 850,044                   |   | 939         |   | 127,105        |   |   | 0.3 |
| SHAFTESBURY PLC                  |                        | —                        |   | 230,519                   |   | 2,204       |   | 298,368        |   |   | 0.7 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC        |                        | 427,227                  |   | 340,116                   |   | 3,533       |   | 478,194        |   |   | 1.1 |
| SEGRO PLC                        |                        | —                        |   | 182,983                   |   | 805         |   | 109,023        |   |   | 0.2 |
| EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC     |                        | —                        |   | 809,999                   |   | 947         |   | 128,242        |   |   | 0.3 |
| 通 貨 小 計                          | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 1,761.029<br>4銘柄<7.1%>   |   | 3,561.468<br>9銘柄<4.8%>    |   | 15,992      |   | 2,164,132      |   |   | —   |
| (アイルランド)                         |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
|                                  |                        | 千口                       |   | 千口                        |   | 千ユーロ        |   | 千円             |   |   | %   |
| HIBERNIA REIT PLC                |                        | —                        |   | 465,877                   |   | 647         |   | 73,855         |   |   | 0.2 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | —<br>—                   |   | 465,877<br>1銘柄<0.2%>      |   | 647<br>—    |   | 73,855<br>—    |   |   | —   |
| (オランダ)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| EUROCOMMERCIAL                   |                        | —                        |   | 83,063                    |   | 3,305       |   | 377,038        |   |   | 0.8 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | —<br>—                   |   | 83,063<br>1銘柄<0.8%>       |   | 3,305<br>—  |   | 377,038<br>—   |   |   | —   |
| (ベルギー)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA           |                        | 37,965                   |   | —                         |   | —           |   | —              |   |   | —   |
| AEDIFICA                         |                        | —                        |   | 29,046                    |   | 2,131       |   | 243,085        |   |   | 0.5 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 37,965<br>1銘柄<0.7%>      |   | 29,046<br>1銘柄<0.5%>       |   | 2,131<br>—  |   | 243,085<br>—   |   |   | —   |
| (フランス)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| KLEPIERRE                        |                        | 112,319                  |   | 67,443                    |   | 2,759       |   | 314,751        |   |   | 0.7 |
| GECCINA SA                       |                        | 21,794                   |   | 26,605                    |   | 3,606       |   | 411,299        |   |   | 0.9 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE               |                        | 47,328                   |   | 44,467                    |   | 10,600      |   | 1,209,036      |   |   | 2.7 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 181,441<br>3銘柄<4.9%>     |   | 138,515<br>3銘柄<4.3%>      |   | 16,967      |   | 1,935,087      |   |   | —   |
| (ドイツ)                            |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| HAMBORNER REIT AG                |                        | —                        |   | 131,329                   |   | 1,304       |   | 148,777        |   |   | 0.3 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG           |                        | —                        |   | 58,343                    |   | 730         |   | 83,275         |   |   | 0.2 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | —<br>—                   |   | 189,672<br>2銘柄<0.5%>      |   | 2,034<br>—  |   | 232,052<br>—   |   |   | —   |
| (スペイン)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA      |                        | 355.41                   |   | 95,579                    |   | 946         |   | 107,917        |   |   | 0.2 |
| AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA      |                        | —                        |   | 102,221                   |   | 1,216       |   | 138,733        |   |   | 0.3 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 355.41<br>1銘柄<1.0%>      |   | 197.8<br>2銘柄<0.5%>        |   | 2,162<br>—  |   | 246,651<br>—   |   |   | —   |
| (イタリア)                           |                        |                          |   |                           |   |             |   |                |   |   |     |
| BENI STABILI SPA                 |                        | 4,386,239                |   | —                         |   | —           |   | —              |   |   | —   |
| COIMA RES SPA                    |                        | —                        |   | 134,498                   |   | 1,007       |   | 114,892        |   |   | 0.3 |
| 国 小 計                            | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 4,386,239<br>1銘柄<0.8%>   |   | 134,498<br>1銘柄<0.3%>      |   | 1,007<br>—  |   | 114,892<br>—   |   |   | —   |
| ユーロ通貨小計                          | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 4,961,055<br>6銘柄<7.5%>   |   | 1,238,471<br>11銘柄<7.1%>   |   | 28,256<br>— |   | 3,222,663<br>— |   |   | —   |
| 合 計                              | 口・数・金・額<br>銘柄 柄 数 <比率> | 43,668.78<br>82銘柄<98.1%> |   | 39,103.637<br>86銘柄<99.2%> |   | —           |   | 44,878,994     |   |   | —   |

(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9期（決算日 2016年3月14日）

< 計算期間 2015年3月14日～2016年3月14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9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。<br>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                                                                                                                            |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>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<br>組入比率 | 純資産額   |
|----------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|--------------|--------|
|                | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | %     | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | %     |              |        |
| (設 定 日)        | 円                     | %     | 円                     | %     | 円            | 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 |
| 9期(2016年3月14日) | 13,144                | △3.4  | 9,284                 | △8.2  | 99.1         | 55,499 |

(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」は、スタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズL.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。(以下同じ)

### ■当期中の基準価額と市況等の推移

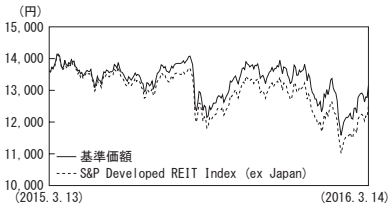
| 年 月 日      | 基準価額        |      | ベンチマーク(注2)  |       | 投資証券<br>組入比率 |
|------------|-------------|------|-------------|-------|--------------|
|            | 騰<br>落<br>率 | %    | 騰<br>落<br>率 | %     |              |
| (期 首)      | 円           | %    | 円           | %     | %            |
| 2015年3月13日 | 13,606      | —    | 10,114      | —     | 97.1         |
| 3月末        | 13,948      | 2.5  | 10,313      | 2.0   | 96.2         |
| 4月末        | 13,406      | △1.5 | 9,907       | △2.0  | 97.0         |
| 5月末        | 13,775      | 1.2  | 10,123      | 0.1   | 97.0         |
| 6月末        | 12,958      | △4.8 | 9,480       | △6.3  | 97.8         |
| 7月末        | 13,704      | 0.7  | 9,945       | △1.7  | 99.2         |
| 8月末        | 12,923      | △5.0 | 9,346       | △7.6  | 96.7         |
| 9月末        | 12,720      | △6.5 | 9,145       | △9.6  | 98.3         |
| 10月末       | 13,804      | 1.5  | 9,905       | △2.1  | 96.9         |
| 11月末       | 13,778      | 1.3  | 9,874       | △2.4  | 97.4         |
| 12月末       | 13,816      | 1.5  | 9,832       | △2.8  | 98.3         |
| 2016年1月末   | 13,049      | △4.1 | 9,202       | △9.0  | 98.1         |
| 2月末        | 12,442      | △8.6 | 8,771       | △13.3 | 98.9         |
| (期 末)      |             |      |             |       |              |
| 2016年3月14日 | 13,144      | △3.4 | 9,284       | △8.2  | 99.1         |

(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



期首：13,606円

期末：13,144円

騰落率：△3.4%

・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2015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含ませて、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。

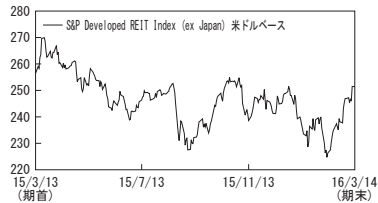
#### ■基準価額の主な変動要因

主に、米ドルなどの主要投資対象通貨に対して円高が進行したこと、当期の基準価額は下落しました。

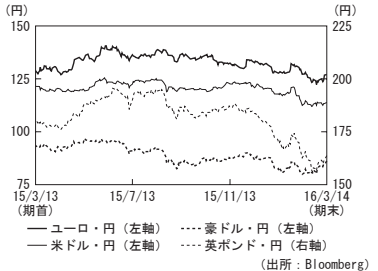
#### ■投資環境

グローバルREIT市場は概ね横ばいでの着地となりました。期初から6月末にかけては、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、ギリシャのデフォルト懸念等から下落しました。8月後半には、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ました。しかし、9月中旬に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことに加えて、FRB（米連邦準備理事会）による利上げが先送りされるとの期待が広がったことなどから、上昇しました。その後は方向感に欠ける相場展開となったものの、12月16日にFOMCが7年に及んだ事実上のゼロ金利政策の解除を発表したほか、追加利上げを穏やかなペースで行うことを示唆したため、金融政策の方向性に対する不透明感が後退し、年末にかけて再び上昇基調となりました。年明けの1月から2月上旬にかけては、原油相場の下落や中国経済の減速が世界経済に悪影響を及ぼすとの見方から下落しました。しかしその後は、原油価格が反発したこと、FRBによる追加利上げの時期が遠のいたとの思惑が広がったことなどから大きく上昇して当期を終えました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



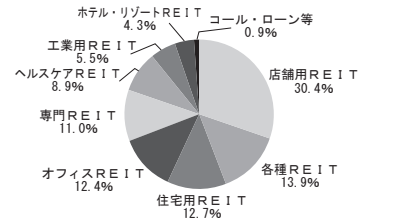
(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■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組入比率は99.1%です。

- 主な購入銘柄  
EQUINIX (米国、専門型REIT)、GRAMERCY PROPERTY TRUST (米国、複合型REIT)、HCP (米国、ヘルスケアREIT) 等を購入しました。
- 主な売却銘柄  
VENTAS (米国、ヘルスケアREIT)、BRIXMOR PROPERTY GROUP (米国、商業型REIT)、TANGER FACTORY OUTLET CENTERS (米国、商業型REIT) 等を売却しました。

業種別構成比率



- (注1) 比率は、第9期末における純資産総額に対する割合。  
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とに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、ベンチマークの騰落率(−8.2%)を4.8%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。

■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 (2015年3月14日から2016年3月14日まで)

| 項 目               |             |
|-------------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(投資証券) | 30円<br>(30) |
| 有価証券取引税<br>(投資証券) | 4<br>(4)    |
| その他の費用<br>(保管費用他) | 12<br>(5)   |
| 合 計               | 46<br>(7)   |

(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 (2015年3月14日から2016年3月14日まで)

|     |         | 買 付                             |                                | 売 付                    |                               |
|-----|---------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------------------|
|     |         | 口 数                             | 金 額                            | 口 数                    | 金 額                           |
| 外 国 | ア メ リ カ | 千口<br>15,810.119<br>(356.952)   | 千アメリカ・ドル<br>450,353<br>(2,232) | 千口<br>11,364.78<br>( ) | 千アメリカ・ドル<br>377,906<br>( )    |
|     | カ ナ ダ   | 千口<br>903.659<br>( )            | 千カナダ・ドル<br>17,572<br>( )       | 千口<br>734.668<br>( )   | 千カナダ・ドル<br>16,355<br>( )      |
|     | オーストラリア | 千口<br>7,632.286<br>(△2,341.356) | 千オーストラリア・ドル<br>26,819<br>(228) | 千口<br>3,091.089<br>( ) | 千オーストラリア・ドル<br>14,497<br>( )  |
|     | 香 港     | 千口<br>4,095<br>( )              | 千香港・ドル<br>36,184<br>( )        | 千口<br>345<br>( )       | 千香港・ドル<br>6,595<br>( )        |
|     | シンガポール  | 千口<br>5,431<br>( )              | 千シンガポール・ドル<br>8,190<br>(△142)  | 千口<br>4,224<br>( )     | 千シンガポール・ドル<br>5,606<br>( )    |
|     | イギリス    | 千口<br>1,222.506<br>(6.23)       | 千イギリス・ポンド<br>11,894<br>(59)    | 千口<br>447.132<br>( )   | 千イギリス・ポンド<br>4,394<br>( )     |
|     | ユ ー ロ   | 千口<br>274.92<br>( )             | 千ユーロ<br>4,214<br>( )           | 千口<br>0.258<br>( )     | 千ユーロ<br>10<br>( )             |
|     | オランダ    | 千口<br>66.133<br>( )             | 千オランダ・グuilder<br>4,532<br>( )  | 千口<br>105.248<br>( )   | 千オランダ・グuilder<br>6,700<br>( ) |
|     | フランス    | 千口<br>110.957<br>( )            | 千フランス・フラン<br>12,736<br>( )     | 千口<br>205.802<br>( )   | 千フランス・フラン<br>10,855<br>( )    |
|     | ドイツ     | 千口<br>411.044<br>( )            | 千ドイツ・マルク<br>4,116<br>( )       | 千口<br>1.798<br>( )     | 千ドイツ・マルク<br>16<br>( )         |
| 国   | スペイン    | 千口<br>344.235<br>(92.907)       | 千スペイン・ペセタ<br>3,961<br>(743)    | 千口<br>110.955<br>( )   | 千スペイン・ペセタ<br>1,242<br>( )     |
|     | イタリア    | 千口<br>2,601.813<br>( )          | 千イタリア・リラ<br>1,833<br>(△54)     | 千口<br>4,416.812<br>( ) | 千イタリア・リラ<br>2,897<br>( )      |
|     | ユーロ通貨計  | 千口<br>3,809.102<br>(92.907)     | 千ユーロ<br>31,395<br>(688)        | 千口<br>4,840.873<br>( ) | 千ユーロ<br>21,721<br>( )         |

- (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で、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で、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 (2015年3月14日から2016年3月14日まで)

| 銘柄                           | 当 期             |                 |                 | 期 末                          |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
|                              | 買 付             | 口 数             | 金 額             | 売 付                          | 口 数             | 金 額             |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 千口<br>273.106   | 千円<br>2,336,591 | 円<br>8,533,651  | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 千口<br>1,096.189 | 千円<br>1,891,540 |
| HOTEL & RESORTS INC          | 千口<br>2,096.544 | 千円<br>2,556,124 | 円<br>2,060,222  | CORESTATE REALTY CORP        | 千口<br>285.353   | 千円<br>1,876,969 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 千口<br>2,010.254 | 千円<br>2,080,325 | 円<br>1,587,727  | VENTAS INC                   | 千口<br>253.781   | 千円<br>1,847,750 |
| SUNNY PROPERTY GROUP INC     | 千口<br>88.71     | 千円<br>2,053,306 | 円<br>22,888,273 | HOTEL & RESORTS INC          | 千口<br>878.598   | 千円<br>1,655,271 |
| CORESTATE REALTY CORP        | 千口<br>294.305   | 千円<br>1,888,094 | 円<br>6,418,830  | CHESSMAN LONGING TRUST       | 千口<br>535.01    | 千円<br>1,655,220 |
| WELLTOWER INC                | 千口<br>232.556   | 千円<br>1,854,194 | 円<br>7,979,974  | TAIBMAN CENTERS INC          | 千口<br>165.246   | 千円<br>1,476,803 |
| CHESSMAN LONGING TRUST       | 千口<br>514.42    | 千円<br>1,823,570 | 円<br>3,544,906  | BOSTON PROPERTIES INC        | 千口<br>95.459    | 千円<br>1,423,354 |
| PERLEBROOK HOTEL TRUST       | 千口<br>468.906   | 千円<br>1,773,750 | 円<br>3,782,741  | SUNNY SELF STORAGE INC       | 千口<br>119.366   | 千円<br>1,419,880 |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES    | 千口<br>484.583   | 千円<br>1,424,461 | 円<br>3,352,287  | PERLEBROOK HOTEL TRUST       | 千口<br>310.657   | 千円<br>1,386,248 |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 千口<br>98.39     | 千円<br>1,466,695 | 円<br>14,756,930 | EQUITY RESIDENTIAL           | 千口<br>143.327   | 千円<br>1,350,007 |

- (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 (2015年3月14日から2016年3月14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ありません。

■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（42,222,936千円）の内容です。

○外国投資証券

(2016年3月14日現在)

| 銘柄                           | 期<br>首(前期末) | 当                  |                    | 期<br>価           |                   | 末<br>組 入 比 率 |
|------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------|
|                              |             | 口<br>数             | 口<br>数             | 評 価<br>外 貨 建 金 額 | 額<br>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                 | 315,426     | 179,956            | 7,646              | 870,840          | 1.6               |              |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 49,765      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | —           | 180,267            | 2,835              | 322,946          | 0.6               |              |
| AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT | 77,412      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 166,157     | 176,331            | 6,924              | 788,633          | 1.4               |              |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 100,995     | 123,315            | 22,592             | 2,573,064        | 4.6               |              |
| BIOMED REALTY TRUST INC      | 43,359      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 76,332      | 80,263             | 9,848              | 1,121,619        | 2.0               |              |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 335,148     | 476,527            | 6,247              | 711,501          | 1.3               |              |
| BRIMMOR PROPERTY GROUP INC   | 280,542     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST      | —           | 1,146,322          | 9,044              | 1,030,075        | 1.9               |              |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST     | 95,632      | 75,042             | 1,973              | 224,773          | 0.4               |              |
| COMMONWEALTH REIT            | 189,475     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| CORESITE REALTY CORP         | 64,982      | 73,934             | 4,960              | 565,005          | 1.0               |              |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | —           | 120,457            | 3,053              | 347,772          | 0.6               |              |
| CYRUSONE INC                 | —           | 67,528             | 2,742              | 312,398          | 0.6               |              |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC     | 110,299     | 197,569            | 7,535              | 858,193          | 1.5               |              |
| DUKE REALTY CORP             | 302,681     | 436,407            | 9,417              | 1,072,577        | 1.9               |              |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 144,634     | 224,648            | 9,116              | 1,038,245        | 1.9               |              |
| ENTERTAINMENT PROPERTIES TR  | 100         | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| EQUINIX INC                  | —           | 35,93              | 11,425             | 1,301,277        | 2.3               |              |
| EQUITY ONE INC               | 267,871     | 325,954            | 9,283              | 1,057,260        | 1.9               |              |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 102,807     | 232,586            | 16,955             | 1,931,064        | 3.5               |              |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | —           | 0,262              | 39                 | 4,544            | 0.0               |              |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | —           | 366,059            | 6,651              | 757,515          | 1.4               |              |
| GENERAL GROWTH PROPERTIES    | 379,42      | 633,129            | 18,310             | 2,085,336        | 3.8               |              |
| HCP INC                      | —           | 238,19             | 7,781              | 886,254          | 1.6               |              |
| WELLTOWER INC                | 107,646     | 315,172            | 20,974             | 2,388,808        | 4.3               |              |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 72,45       | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| HOME PROPERTIES INC          | 62,31       | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | —           | 216,946            | 3,607              | 410,893          | 0.7               |              |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 147,402     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 189,143     | 367,636            | 10,212             | 1,163,150        | 2.1               |              |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES     | 157,543     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| MACK-CALI REALTY CORP        | 107,772     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| NATL HEALTH INVESTORS INC    | 72,543      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| NEW YORK REIT INC            | —           | 659,83             | 6,532              | 743,965          | 1.3               |              |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 110,17      | 268,419            | 7,137              | 812,862          | 1.5               |              |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 210,981     | 365,71             | 6,377              | 726,388          | 1.3               |              |
| POST PROPERTIES INC          | 73,88       | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| PUBLIC STORAGE               | 62,255      | 85,225             | 21,887             | 2,492,765        | 4.5               |              |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A    | 111,399     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 296,39      | 777,13             | 12,053             | 1,372,748        | 2.5               |              |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | —           | 109,765            | 1,934              | 220,270          | 0.4               |              |
| SL GREEN REALTY CORP         | —           | 78,957             | 7,492              | 853,290          | 1.5               |              |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | —           | 91,194             | 1,946              | 221,742          | 0.4               |              |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST    | 203,762     | 366,11             | 6,114              | 696,327          | 1.3               |              |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 85,673      | 119,413            | 24,039             | 2,737,805        | 4.9               |              |
| SOVRAN SELF STORAGE INC      | 44,22       | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC    | 478,493     | 687,743            | 7,441              | 847,498          | 1.5               |              |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 353,979     | 606,566            | 8,243              | 938,821          | 1.7               |              |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | 185,66      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 72,096      | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| UDR INC                      | —           | 5,636              | 205                | 23,377           | 0.0               |              |
| CUBESMART                    | —           | 190,263            | 6,002              | 683,658          | 1.2               |              |
| VENTAS INC                   | 187,001     | —                  | —                  | —                | —                 |              |
| VORNADO REALTY TRUST         | 92,142      | 140,602            | 12,933             | 1,473,050        | 2.7               |              |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC   | —           | 647,145            | 5,986              | 681,755          | 1.2               |              |
| 通 貨 小 計                      | 口 数<br>銘柄 数 | 金 額<br>42銘柄<69.5%> | 金 額<br>40銘柄<70.9%> | 金 額<br>345,509   | 金 額<br>39,350,083 | —            |
| (カナダ)                        |             | 千口                 | 千口                 | 千カナダ・ドル          | 千円                | —            |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 72.87       | —                  | —                  | —                | —                 | —            |
| CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM | 69,003      | —                  | —                  | —                | —                 | —            |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | —           | 112,222            | 3,276              | 282,270          | 0.5               |              |
| CAN REAL ESTATE INVEST TRUST | —           | 82,29              | 3,575              | 307,993          | 0.6               |              |
| CROMBIE REAL ESTATE INVESTME | 125,987     | —                  | —                  | —                | —                 | —            |
| PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE  | 143,804     | 413,39             | 1,926              | 165,939          | 0.3               |              |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR  | 27,247      | —                  | —                  | —                | —                 | —            |
| 通 貨 小 計                      | 口 数<br>銘柄 数 | 金 額<br>5銘柄<1.6%>   | 金 額<br>3銘柄<1.4%>   | 金 額<br>8,778     | 金 額<br>756,204    | —            |
| (オーストラリア)                    |             | 千口                 | 千口                 | 千オーストラリア・ドル      | 千円                | —            |
| MIRVAC GROUP                 | 1,755,802   | 2,693,856          | 5,024              | 433,273          | 0.8               |              |
| ING OFFICE FUND              | —           | 680,038            | 2,808              | 242,209          | 0.4               |              |
| NOVION PROPERTY GROUP        | 598,479     | —                  | —                  | —                | —                 | —            |

| 銘柄                               |  | 期首(前期末)          |                           | 当  |                           | 期                   |                 | 末    |     |
|----------------------------------|--|------------------|---------------------------|----|---------------------------|---------------------|-----------------|------|-----|
|                                  |  | 口数               |                           | 口数 |                           | 評価額                 |                 | 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)                        |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
|                                  |  |                  | 千口                        |    | 千口                        | 千オーストラリア・ドル         | 千円              |      | %   |
| GPT GROUP                        |  |                  | 604.7                     |    | 674.724                   | 3,333               | 287,449         |      | 0.5 |
| STOCKLAND                        |  |                  | 1,099.705                 |    | 655.816                   | 2,793               | 240,935         |      | 0.4 |
| WESTFIELD CORP                   |  |                  | 814.149                   |    | 822.046                   | 8,220               | 708,932         |      | 1.3 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP        |  |                  | 1,670                     |    | 480.599                   | 1,288               | 111,077         |      | 0.2 |
| DEXUS PROPERTY GROUP             |  |                  | 324.514                   |    | 320                       | 2,505               | 216,082         |      | 0.4 |
| GOODMAN GROUP                    |  |                  | 845.13                    |    | 1,036.89                  | 6,967               | 600,911         |      | 1.1 |
| VICINITY CENTRES                 |  |                  | 1,050.8                   |    | 2,131.796                 | 6,651               | 573,599         |      | 1.0 |
| CHARTER HALL GROUP               |  |                  | 277.1                     |    | 500                       | 2,300               | 198,352         |      | 0.4 |
| SCENTRE GROUP                    |  |                  | 1,700                     |    | 2,944.455                 | 13,073              | 1,127,448       |      | 2.0 |
| 通貨小計                             |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 10,740.379<br>11銘柄<8.2%>  |    | 12,940.22<br>11銘柄<8.5%>   | 54,966<br>1銘柄<1.8%> | 4,740,273<br>—  |      | —   |
| (香港)                             |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
|                                  |  |                  | 千口                        |    | 千口                        | 千香港・ドル              | 千円              |      |     |
| LINK REIT                        |  |                  | 872.621                   |    | 1,026.621                 | 45,119              | 662,361         |      | 1.2 |
| CHAMPION REIT                    |  |                  | —                         |    | 1,550                     | 6,060               | 88,968          |      | 0.2 |
| FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T |  |                  | —                         |    | 2,046                     | 16,470              | 241,784         |      | 0.4 |
| 通貨小計                             |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 872.621<br>1銘柄<1.4%>      |    | 4,622.621<br>3銘柄<1.8%>    | 67,650<br>—         | 993,113<br>—    |      | —   |
| (シンガポール)                         |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
|                                  |  |                  | 千口                        |    | 千口                        | 千シンガポール・ドル          | 千円              |      |     |
| CAPITAMALL TRUST                 |  |                  | 1,544.6                   |    | 1,987.6                   | 4,193               | 347,669         |      | 0.6 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT     |  |                  | 589.8                     |    | 1,728.8                   | 4,166               | 345,395         |      | 0.6 |
| CAPITACOMMERCIAL TRUST           |  |                  | 1,851                     |    | 865                       | 1,249               | 103,618         |      | 0.2 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST        |  |                  | 1,494.45                  |    | 1,010.45                  | 2,010               | 166,694         |      | 0.3 |
| CAPITARETAIL CHINA TRUST         |  |                  | 1,207.061                 |    | 1,485.061                 | 2,101               | 174,202         |      | 0.3 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST       |  |                  | 744.275                   |    | 1,453.275                 | 2,078               | 172,281         |      | 0.3 |
| MAPLETREE GREATER CHINA COMM     |  |                  | 2,170                     |    | 2,278                     | 2,107               | 174,682         |      | 0.3 |
| 通貨小計                             |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 9,601.186<br>7銘柄<3.1%>    |    | 10,808.186<br>7銘柄<2.7%>   | 17,907<br>—         | 1,484,544<br>—  |      | —   |
| (イギリス)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
|                                  |  |                  | 千口                        |    | 千口                        | 千イギリス・ポンド           | 千円              |      |     |
| BRITISH LAND CO PLC              |  |                  | 644.227                   |    | 760.174                   | 5,245               | 858,586         |      | 1.5 |
| DERWENT LONDON PLC               |  |                  | 115.495                   |    | 124.485                   | 3,766               | 616,606         |      | 1.1 |
| HAMMOSSON PLC                    |  |                  | 491.733                   |    | 651.429                   | 3,700               | 605,672         |      | 1.1 |
| SHAFTESBURY PLC                  |  |                  | —                         |    | 337.262                   | 2,908               | 476,155         |      | 0.9 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC        |  |                  | 406.816                   |    | 566.525                   | 5,954               | 974,639         |      | 1.8 |
| 通貨小計                             |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,658.271<br>4銘柄<6.7%>    |    | 2,439.875<br>5銘柄<6.4%>    | 21,575<br>—         | 3,531,660<br>—  |      | —   |
| (オランダ)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
|                                  |  |                  | 千口                        |    | 千口                        | 千ユーロ                | 千円              |      |     |
| EUROCOMMERCIAL                   |  |                  | —                         |    | 85.612                    | 3,346               | 425,148         |      | 0.8 |
| NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV      |  |                  | —                         |    | 189.05                    | 760                 | 96,668          |      | 0.2 |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | —<br>—<—>                 |    | 274.662<br>2銘柄<0.9%>      | 4,107<br>—          | 521,816<br>—    |      | —   |
| (ベルギー)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
| BEFIMO S. C. A.                  |  |                  | 39.115                    |    | —                         | —                   | —               |      | —   |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 39.115<br>1銘柄<0.7%>       |    | —<br>—<—>                 | —<br>—              | —<br>—          |      | —   |
| (フランス)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
| ICADE                            |  |                  | 32.606                    |    | —                         | —                   | —               |      | —   |
| KLEPIERRE                        |  |                  | 98.134                    |    | 101.945                   | 4,061               | 516,036         |      | 0.9 |
| GECTNA SA                        |  |                  | —                         |    | 32.311                    | 3,646               | 463,225         |      | 0.8 |
| MERCIALYS                        |  |                  | 108.711                   |    | —                         | —                   | —               |      | —   |
| UNIBAIL-RODAMCO SE               |  |                  | 41.13                     |    | 51.48                     | 12,543              | 1,593,475       |      | 2.9 |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 280.581<br>4銘柄<5.4%>      |    | 185.736<br>3銘柄<4.6%>      | 20,251<br>—         | 2,572,737<br>—  |      | —   |
| (ドイツ)                            |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
| HAMBORNER REIT AG                |  |                  | —                         |    | 249.865                   | 2,348               | 298,382         |      | 0.5 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG           |  |                  | —                         |    | 159.381                   | 1,938               | 246,314         |      | 0.4 |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | —<br>—<—>                 |    | 409.246<br>2銘柄<1.0%>      | 4,287<br>—          | 544,696<br>—    |      | —   |
| (スペイン)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA      |  |                  | —                         |    | 326.187                   | 3,287               | 417,703         |      | 0.8 |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | —<br>—<—>                 |    | 326.187<br>1銘柄<0.8%>      | 3,287<br>—          | 417,703<br>—    |      | —   |
| (イタリア)                           |  |                  |                           |    |                           |                     |                 |      |     |
| BENI STABILI SPA                 |  |                  | 3,134.768                 |    | 1,319.769                 | 835                 | 106,130         |      | 0.2 |
| 国小計                              |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 3,134.768<br>1銘柄<0.6%>    |    | 1,319.769<br>1銘柄<0.2%>    | 835<br>—            | 106,130<br>—    |      | —   |
| ユーロ通貨小計                          |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 3,454.464<br>6銘柄<6.7%>    |    | 2,515.6<br>9銘柄<7.5%>      | 32,769<br>—         | 4,163,085<br>—  |      | —   |
| 合計                               |  | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 33,453.679<br>76銘柄<97.1%> |    | 45,424.542<br>78銘柄<99.1%> | —<br>—              | 55,018,964<br>— |      | —   |

(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

(2016年3月14日現在)

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 投 資 証 券                 | 55,018,964 | 97.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 1,259,105  | 2.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 56,278,069 | 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 (55,452,823千円) の投資信託財産総額 (56,278,069千円) 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＝113.89円、1カナダ・ドル＝86.14円、1オーストラリア・ドル＝86.24円、1香港・ドル＝14.68円、1シンガポール・ドル＝82.90円、1イギリス・ポンド＝163.69円、1ユーロ＝127.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月14日現在)

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
| a 資 産                    | 56,402,110,967円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 533,367,426     |
| 投 資 証 券(評価額)             | 55,018,964,340  |
| 未 収 入 金                  | 788,285,919     |
| 未 収 配 当 金                | 61,493,282      |
| b 負 債                    | 903,040,747     |
| 未 払 金                    | 903,040,747     |
| c 純 資 産 総 額(a－b)         | 55,499,070,220  |
| 元 本                      | 42,222,936,229  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 13,276,133,991  |
| d 受 益 権 総 口 数            | 42,222,936,229口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(c／d) | 13,144円         |

(注1) 信託財産に係る期首元本額34,193,788,311円、期中追加設定元本額8,234,323,181円、期中一部解約元本額205,175,263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R E I Tファンド (連格機関投資家専用) 466,341,757円  
ハイトマングローバルR E I Tファンド (年1回分配型) (通) 310,020,185円  
損保ジャパン・グローバルR E I Tファンド (毎月分配型) 41,410,423,955円  
ハイトマン・グローバルR E I Tファンド<ラップ> 36,150,352円  
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3144円

■損益の状況

(2015年3月14日から2016年3月14日まで)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
| a 配 当 等 収 益        | 2,057,089,818円  |
| 受 取 配 当 金          | 2,057,062,464   |
| 受 取 利 息            | 27,354          |
| b 有 価 証 券 売 買 損 益  | △ 3,799,771,226 |
| 売 買 益              | 3,817,940,488   |
| 売 買 損              | △ 7,617,711,714 |
| c 信 託 報 酬 等        | △ 47,288,260    |
| d 当 期 損 益 金(a＋b＋c) | △ 1,789,969,668 |
| e 前 期 繰 越 損 益 金    | 12,331,411,577  |
| f 解 約 差 損 益 金      | △ 49,754,737    |
| g 追 加 信 託 差 損 益 金  | 2,784,446,819   |
| h 合 計(d＋e＋f＋g)     | 13,276,133,991  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(h)   | 13,276,133,991  |

(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。<br>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5期（決算日：2016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5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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま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)

お客さま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 価 額<br>(分配落) | 参 考 指 標 指 標 指 標 |     |       | 受 益 証 券<br>発 行 信 託 の<br>受 益 証 券 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|------------------|-----------------|-----|-------|-------------------------------------|---------|
|                |                  | 税 分             | 達 配 | み 金   | 期 騰 落 中 率                           |         |
| (設定日)          | 円                |                 |     | 円     | %                                   | 百万円     |
| 2011年2月7日      | 10,000           | —               |     | —     | 3,573                               | —       |
| 1期(2012年1月20日) | 11,217           | 0               |     | 12.2  | 4,113                               | 15.1    |
| 2期(2013年1月21日) | 13,182           | 0               |     | 17.5  | 4,878                               | 18.6    |
| 3期(2014年1月20日) | 11,324           | 0               |     | △14.1 | 4,215                               | △13.6   |
| 4期(2015年1月20日) | 12,953           | 0               |     | 14.4  | 4,868                               | 15.5    |
| 5期(2016年1月20日) | 10,888           | 0               |     | △15.9 | 4,104                               | △15.7   |

(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 指 標 |       |       | 受 益 証 券<br>発 行 信 託 の<br>受 益 証 券 比 率 |
|------------|---------|-----------------|-------|-------|-------------------------------------|
|            |         | 騰 落 率           | 騰 落 率 | 騰 落 率 |                                     |
| (期 首)      | 円       | %               |       | %     | %                                   |
| 2015年1月20日 | 12,953  | —               | 4,868 | —     | 99.9                                |
| 1月末        | 12,775  | △1.4            | 4,788 | △1.6  | 99.9                                |
| 2月末        | 12,444  | △3.9            | 4,646 | △4.6  | 99.9                                |
| 3月末        | 12,207  | △5.8            | 4,575 | △6.0  | 99.9                                |
| 4月末        | 12,285  | △5.2            | 4,603 | △5.4  | 99.9                                |
| 5月末        | 12,608  | △2.7            | 4,740 | △2.6  | 99.9                                |
| 6月末        | 12,361  | △4.6            | 4,642 | △4.6  | 99.9                                |
| 7月末        | 11,543  | △10.9           | 4,333 | △11.0 | 99.9                                |
| 8月末        | 11,788  | △9.0            | 4,422 | △9.2  | 99.9                                |
| 9月末        | 11,567  | △10.7           | 4,353 | △10.6 | 99.9                                |
| 10月末       | 11,890  | △8.2            | 4,468 | △8.2  | 99.8                                |
| 11月末       | 11,208  | △13.5           | 4,172 | △14.3 | 99.9                                |
| 12月末       | 11,067  | △14.6           | 4,154 | △14.7 | 99.9                                |
| (期 末)      |         |                 |       |       |                                     |
| 2016年1月20日 | 10,888  | △15.9           | 4,104 | △15.7 | 99.9                                |

(注) 騰落率は期首比。

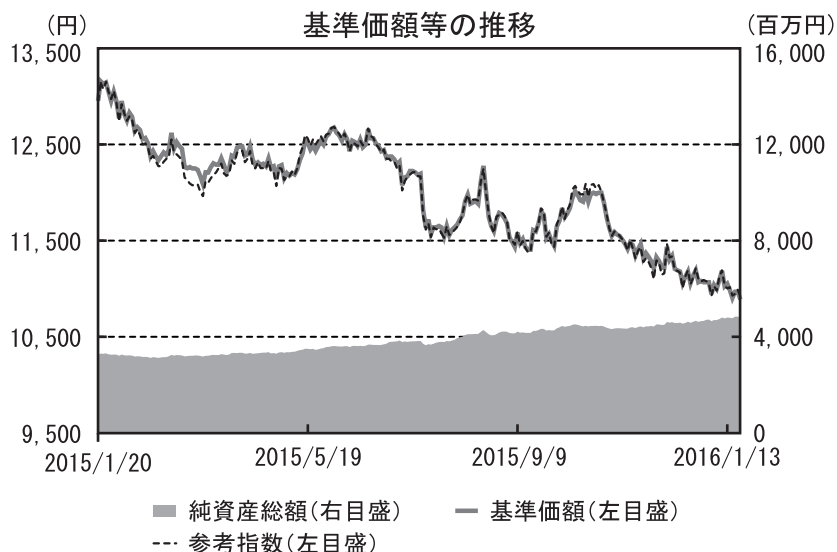
## 運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第5期：2015/1/21～2016/1/20)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.9%の下落となりました。



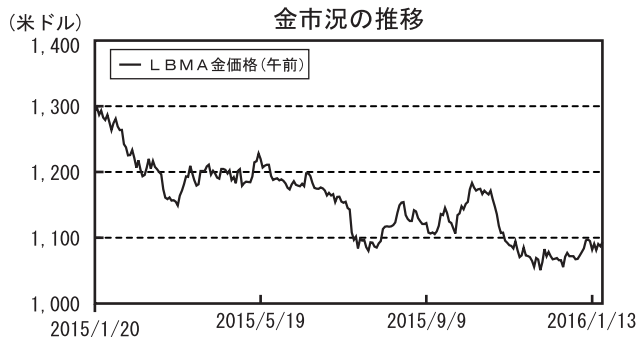
## 基準価額の主な変動要因

下落要因

金価格が下落したほか、小幅に円高・米ドル安となったことがマイナスに影響しました。

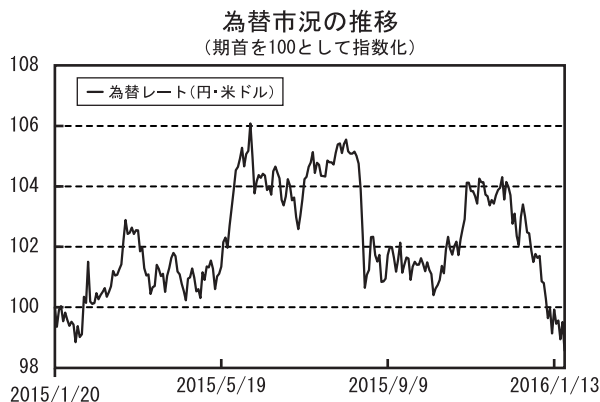
## 投資環境について

(第５期：2015/1/21～2016/1/20)



## ◎金市況

- ・期首から2015年8月初旬にかけては、米国の主要経済指標が堅調だったことやギリシャでの債務問題が進展するとの見方が広がったことなどからリスク選好の動きとなったこと、中国が金備蓄の一部を放出したとの観測から「LBMA金価格(午前)」は下落しました。
- ・8月初旬以降は、中国の主要経済指標が市場予想を下回り経済の減速感が強まったことや世界的に株式などのリスク資産が軟調に推移したことを受けてリスク回避の動きが強まりました。その結果、金のような安全資産を選好する動きが強まったことで、一時的に上昇する局面がありました。しかし、概ねレンジ内での推移となり、「LBMA金価格(午前)」は期を通じてみると下落しました。



## ◎為替市況

- ・期首から2015年8月初旬にかけては、米国雇用情勢の改善が継続したことで日米金融政策の差異に注目が集まり、金利差拡大への期待感が高まったことから円安・ドル高が進行しました。
- ・8月初旬以降は、中国の主要経済指標が市場予想を下回り、世界経済の成長懸念が高まったことで、将来の米国金利上昇に対する見方が後退しました。加えて、FRB(米連邦準備制度理事会)の政策金利引き上げに伴う、新興国からの資本流出懸念によって安全通貨である円の需要が高まり円高・ドル安が進行しましたが、期を通じてみれば小幅な円高・ドル安にとどまりました。

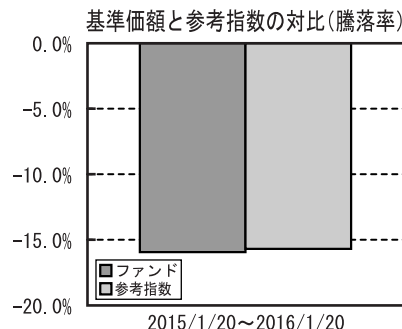
## 当該投資信託のポートフォリオについて

## ◎参考指数との比較

- ・金価格の下落と、小幅な円高・ドル安によって円ベースの金価格は下落しました。その結果、参考指数は期首と比べて15.7%の下落となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」についても、15.7%下落しました。
- ・当ファンドと参考指数との乖離は△0.2%程度となりました。これは、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 5 期                     |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2015年1月21日～<br>2016年1月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                  |
| 当期の収益              | —                         |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,628                     |

(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

(2015年１月21日～2016年１月20日)

| 項 目                   | 当 期  |         | 項 目 の 概 要                                  |
|-----------------------|------|---------|--------------------------------------------|
|                       | 金 額  | 比 率     |                                            |
| (a) 信 託 報 酬           | 円    | %       | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(期中の日数÷年間日数)   |
| ( 投 信 会 社 )           | (29) | (0.243) | 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 )           | (29) | (0.243) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 6) | (0.054) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 0    | 0.000   | (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           |
| (受益証券発行信託の受益証券)       | ( 0) | (0.000) | 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料               |
| (c) そ の 他 費 用         | 0    | 0.003   | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数               |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0) | (0.003) | 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                   | 65   | 0.543   |                                            |
| 期中の平均基準価額は、11,978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) 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１月21日～2016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  | 千円        | 千口  | 千円      |
|     |                 | 602 | 2,608,510 | 87  | 395,130 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年1月21日～2016年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分           | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>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<br>2,608 | 百万円<br>1,130       | %<br>43.3     | 百万円<br>395 | 百万円<br>165         | %<br>41.8     |

## 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<br>2,608 | 百万円<br>395 | 百万円<br>4,805 |

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ＭＵＦＧ証券です。

## ○組入資産の明細

(2016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<br>684               | 千口<br>1,199 | 千円<br>4,805,114 | %<br>99.9            |
| 合 計             | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率> | 684<br>1    | 1,199<br>1      | 4,805,114<br><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 2014年 1月21日 至 2015年 1月20日)

|              |          |       |          |
|--------------|----------|-------|----------|
| 営業収益         | その他の事業収益 | (注 1) | 6,554    |
|              | 営業収益合計   |       | 6,554    |
| 営業費用         | 受託者報酬    |       | 126,388  |
|              | その他費用    |       | 9,750    |
|              | その他の事業費用 | (注 2) | -        |
|              | 営業費用合計   |       | 136,138  |
| 営業損失 (△)     |          |       | △129,584 |
| 営業外収益        | 受取利息     |       | 0        |
|              | 営業外収益合計  |       | 0        |
| 経常損失 (△)     |          |       | △129,584 |
| 税引前当期純損失 (△) |          |       | △129,584 |
| 当期純損失 (△)    |          |       | △129,584 |

(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    | 7,700,275.917 g (2015年 1月20日時点) (注 2) |
| 価値    | 31,214,646,456円 (2015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の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(2015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

(2016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 | 4,805,114 | 98.4  |
| コール・ローン等、その他  | 78,941    | 1.6   |
| 投資信託財産総額      | 4,884,055 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月20日現在)

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 資産             | 4,884,055,003  |
| コール・ローン等           | 78,939,978     |
| 受益証券発行信託の受益証券(評価額) | 4,805,114,895  |
| 未収利息               | 130            |
| (B) 負債             | 74,211,518     |
| 未払金                | 47,545,200     |
| 未払解約金              | 14,786,730     |
| 未払信託報酬             | 11,818,192     |
| その他未払費用            | 61,396         |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 4,809,843,485  |
| 元本                 | 4,417,646,019  |
| 次期繰越損益金            | 392,197,466    |
| (D) 受益権総口数         | 4,417,646,019口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10,888円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,513,533,122円  
 期中追加設定元本額 3,270,323,201円  
 期中一部解約元本額 1,366,210,304円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0888円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2015年1月21日～<br>2016年1月20日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | －円                        |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                        |
| 収益調整金額                    | 963,541,456円              |
| 分配準備積立金額                  | 197,840,360円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,161,381,816円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 2,628円                    |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

## ○損益の状況 (2015年1月21日～2016年1月20日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 31,685         |
| 受取利息             | 31,685         |
| (B) 有価証券売買損益     | △573,748,293   |
| 売買益              | 83,410,999     |
| 売買損              | △657,159,292   |
| (C) 信託報酬等        | △21,039,757    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △594,756,365   |
| (E) 前期繰越損益金      | 197,840,360    |
| (F) 追加信託差損益金     | 789,113,471    |
| (配当等相当額)         | (963,541,456)  |
| (売買損益相当額)        | (△174,427,985) |
| (G) 計(D+E+F)     | 392,197,466    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 392,197,466    |
| 追加信託差損益金         | 789,113,471    |
| (配当等相当額)         | (963,541,456)  |
| (売買損益相当額)        | (△174,427,985) |
| 分配準備積立金          | 197,840,360    |
| 繰越損益金            | △594,756,365   |

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

【お 知 ら せ】

- ①2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱ＵＦＪ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2015年7月1日)
- ②2014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。