

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3期（決算日 2017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、2017年11月16日に第3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	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。
分 配 方 針	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<http://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ	1
---------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT (適格機関投資家専用)	10
SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)	23
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)	25
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)	54
三菱UFJ 純金ファンド	65
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)	76

・ 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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
(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	
3 期(2017年11月16日)	9,827	0	6.1	95.2	12,416	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

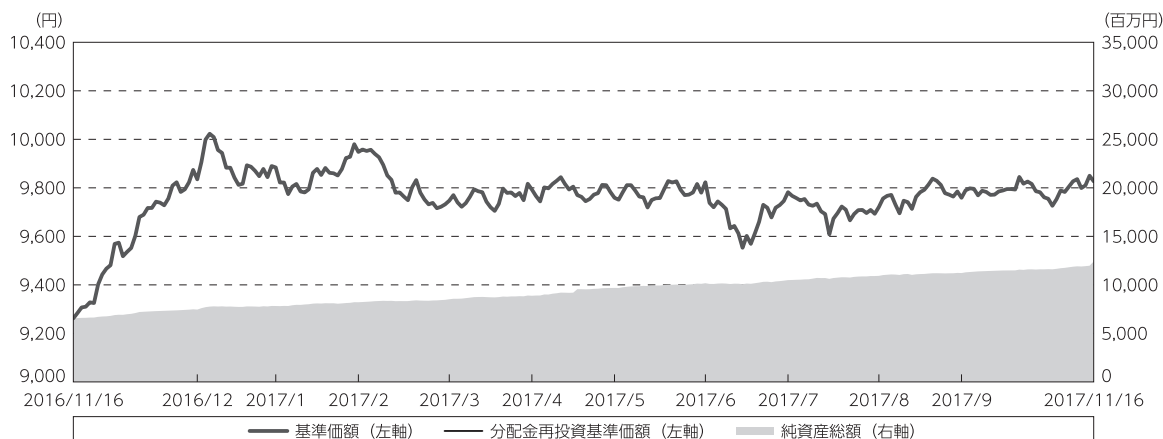
年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2016年11月16日		9,262		—	92.4
	11月末		9,481		2.4	98.6
	12月末		9,835		6.2	99.1
	2017年 1 月末		9,884		6.7	98.9
	2 月末		9,948		7.4	98.7
	3 月末		9,747		5.2	98.6
	4 月末		9,793		5.7	99.1
	5 月末		9,759		5.4	98.5
	6 月末		9,823		6.1	98.8
	7 月末		9,782		5.6	98.8
	8 月末		9,721		5.0	99.1
	9 月末		9,759		5.4	99.0
	10月末		9,755		5.3	98.9
	(期 末)					
	2017年11月16日		9,827		6.1	95.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年11月17日～2017年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,262円

期 末：9,827円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2016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9,262円の基準価額は、当期末に9,827円となり、騰落率は+6.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。

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

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	19.3%	16.1%	-3.2%	-2.2%
S MAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	15.7%	16.9%	+1.3%	+1.3%
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	16.9%	20.5%	+3.6%	+16.4%
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	11.6%	14.1%	+2.5%	+14.8%
三菱UFJ 純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	14.2%	14.0%	-0.1%	+7.3%
S MAM・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%	13.6%	-0.9%	+2.6%

投資環境

○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は下落し、東証REIT指数（配当込み）で-2.0%となりました。

国内REIT市場では、国内でオフィスビルの空室率の低下が続いていることなどを背景に、米国のトランプ新大統領当選を受けての世界的なリスクオンによる株高に連れて、期初は上昇基調となりましたが、今後の高水準な物件供給の見込みから賃料の上昇は緩やかなものとなっていることや、投資信託の解約によるREITそのものの需給悪化などが嫌気され、次第にもみ合いとなりました。

その後、国内長期金利の高止まりやREITの公募増資によるさらなる需給悪化の懸念などから緩やかな下げ基調となり、国内株式市場の好調な動きにも、かえって株式への資金流出を招く形で総じて弱含みとなりました。

○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+14.1%となりました。

期初は、トランプ大統領の当選をきっかけに広がった世界的なリフレ期待に加え、史上最高値を更新した米国をはじめとする先進国株の上昇などから、リスク選好度の高まりを受けて強い値動きとなりました。

その後、欧州の政治リスクや北朝鮮などの地政学的リスクが上昇した局面や、先進国経済の堅調さによる金融引き締めの懸念などで金利が上昇した局面では一時的に調整しましたが、REIT各セクターの好調な決算発表もあって、概ね確りの展開となりました。

○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+4.2%となりました。

期初は、米大統領選挙の結果を受けて、世界的なリスクオンの流れから安全資産需要が後退し、為替が米ドル高に動いたこともあって金相場は下落しました。

その後、欧米の政治リスクや北朝鮮などの地政学的リスクに対する懸念から金相場は一時強く反発しましたが、先進国債券市場で金利がじわりと上昇したことから徐々に弱含みとなりました。米国に大型ハリケーンが襲来したことによる同国の好調な経済の腰折れ懸念や、北朝鮮情勢の緊迫化などで再度買われる場面もありましたが、概ねレンジ内のもみ合いで期末を迎えました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は3.7%の円安ドル高、ユーロ円は13.5%の円安ユーロ高となりました。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、為替の動きがプラス要因となりました。

当期は、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ予想や、トランプ米大統領の減税等の政策への期待もあって、期初は米ドル高に振れて始まりました。また欧州では、主要国の政治リスクに対する懸念が逐次解消され、堅調となってきた経済動向等を受けて金融緩和政策の緩やかな縮小方針が示唆されたことなどから、ユーロも徐々に上昇基調に転じました。

その後、期中には北朝鮮の地政学的リスク等との綱引きでもみ合いとなり、特に対米ドルでは円高方向への戻りもありましたが、日本の金融政策について緩和継続が確認されたこともあって、総じて円安の水準で期末を迎えました。

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

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

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 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95.2%の組入比率となっています。期末時点の投資比率は、前掲「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3期
	2016年11月17日～ 2017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	284

(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

(2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 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)	(42)	(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 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	4	0.041	(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)	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(3)	(0.028)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.004)	法定書類の提出に係る費用
合 計	53	0.538	
期中の平均基準価額は、9,773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

(2016年11月17日～2017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	口 610,965,999	千円 719,835	口 14,101,016	千円 16,945
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・Ｊ－ＲＥＩＴ	942,645,971	933,791	117,820,318	117,828
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国ＲＥＩＴ	1,312,772,187	1,274,993	140,214,250	137,381
	ＳＭＡＭ・Ｊリートアクティブ	1,017,073,980	1,137,405	18,869,949	20,809
	ハイトマン グローバルＲＥＩＴファンド（年１回分配型）	914,435,310	877,886	79,876,671	77,477
	ＳＭＡＭ・国内株式ロングショートＶファンドⅡ	735,405,026	735,022	19,023,405	19,010
合 計		5,533,298,473	5,678,936	389,905,609	389,454

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月17日～2017年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,678	百万円 5,678	% 100.0	百万円 389	百万円 389	% 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

(2016年11月17日～2017年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017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		832,049,043	1,428,914,026	1,744,132	14.0
ノムラFOFs用インデックスファンド・JーREIT		1,305,752,767	2,130,578,420	1,992,943	16.1
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT		1,267,242,807	2,439,800,744	2,542,760	20.5
SMAM・Jリートアクティブ		958,372,790	1,956,576,821	2,101,754	16.9
ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)		878,506,870	1,713,065,509	1,748,183	14.1
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII		960,988,991	1,677,370,612	1,689,112	13.6
合 計		6,202,913,268	11,346,306,132	11,818,886	95.2

(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

(2017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	11,818,886	94.7
コール・ローン等、その他	661,235	5.3
投資信託財産総額	12,480,121	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 (2017年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,480,121,057
コール・ローン等	648,728,230
投資信託受益証券(評価額)	11,818,886,227
未収入金	12,506,600
(B) 負債	63,370,934
未払金	20,021,444
未払解約金	12,721,554
未払信託報酬	26,773,575
未払利息	1,777
その他未払費用	3,852,584
(C) 純資産総額(A－B)	12,416,750,123
元本	12,635,736,681
次期繰越損益金	△ 218,986,558
(D) 受益権総口数	12,635,736,681口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.827円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,067,664,699円、期中追加設定元本額は6,519,558,434円、期中一部解約元本額は951,486,452円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9827円です。

(注) 2017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218,986,558円です。

○損益の状況 (2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 203,821
支払利息	△ 203,821
(B) 有価証券売買損益	444,005,697
売買益	604,866,545
売買損	△160,860,848
(C) 信託報酬等	△ 50,296,480
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	393,505,396
(E) 前期繰越損益金	△133,086,844
(F) 追加信託差損益金	△479,405,110
(配当等相当額)	(99,057,386)
(売買損益相当額)	(△578,462,496)
(G) 計(D＋E＋F)	△218,986,558
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△218,986,558
追加信託差損益金	△479,405,110
(配当等相当額)	(99,057,386)
(売買損益相当額)	(△578,462,496)
分配準備積立金	260,622,373
繰越損益金	△ 203,821

(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(244,314,975円)、信託約款に規定する収益調整金(99,057,386円)および分配準備積立金(16,307,398円)より分配対象収益は359,679,759円(1万口当たり284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11月17日から2017年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017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F0Fs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F0Fs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率	
(設定日)	円			円		%	百万円
2015年2月26日	10,000			—		—	1
1期(2015年9月7日)	8,290			0	△17.1	97.9	382
2期(2016年9月6日)	10,262			0	23.8	98.2	906
3期(2017年9月6日)	9,603			0	△6.4	97.4	1,910

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 (証 配 当 マ ー チ ン チ マ ー ク 数)	一 指 み 騰 落 率	投 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年 9 月 6 日	円 10,262	% —	3,352.36	% —	% 98.2
9 月末	10,209	△0.5	3,336.34	△0.5	97.8
10 月末	10,003	△2.5	3,269.40	△2.5	98.3
11 月末	10,089	△1.7	3,298.65	△1.6	98.4
12 月末	10,460	1.9	3,422.06	2.1	98.0
2017年 1 月末	10,415	1.5	3,407.69	1.7	97.7
2 月末	10,320	0.6	3,376.46	0.7	97.6
3 月末	10,106	△1.5	3,307.66	△1.3	98.1
4 月末	9,882	△3.7	3,234.60	△3.5	98.2
5 月末	9,992	△2.6	3,271.22	△2.4	98.1
6 月末	9,712	△5.4	3,180.48	△5.1	98.1
7 月末	9,831	△4.2	3,220.02	△3.9	98.0
8 月末	9,732	△5.2	3,188.63	△4.9	98.1
(期 末) 2017年 9 月 6 日	9,603	△6.4	3,146.37	△6.1	97.4

*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10,262円から期末9,603円に659円の値下がりとなりました。長期金利が上昇したことや、公募増資および新規上場の発表が相次いだことにより需給悪化が懸念されたこと、地政学リスクの高まりに伴いリスク回避の姿勢が強まったことなどを受けて、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、引き続き、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指します。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.324	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.216)	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	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(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	33	0.330	
期中の平均基準価額は、10,062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

(2016年9月7日～2017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 619,939	千円 1,195,296	千口 54,449	千円 106,954

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 16,687	百万円 610	% 3.7	百万円 9,381	百万円 455	% 4.9

平均保有割合 6.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	7.3%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017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 454,638	千口 1,020,129	千円 1,909,885

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017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 1,909,885	% 99.8
コール・ローン等、その他	3,059	0.2
投資信託財産総額	1,912,944	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,912,944,615
コール・ローン等	3,041,339
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,909,885,946
未収入金	17,330
(B) 負債	2,867,967
未払信託報酬	2,839,632
未払利息	4
その他未払費用	28,331
(C) 純資産総額(A－B)	1,910,076,648
元本	1,989,097,605
次期繰越損益金	△ 79,020,957
(D) 受益権総口数	1,989,097,605口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,603円

(注) 期首元本額は883,706,453円、期中追加設定元本額は1,211,218,740円、期中一部解約元本額は105,827,588円、1口当たり純資産額は0.9603円です。

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 463
支払利息	△ 463
(B) 有価証券売買損益	△ 84,957,998
売買益	124,852
売買損	△ 85,082,850
(C) 信託報酬等	△ 4,924,548
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 89,883,009
(E) 前期繰越損益金	53,284,824
(F) 追加信託差損益金	△ 42,422,772
(配当等相当額)	(81,540,625)
(売買損益相当額)	(△123,963,397)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 79,020,957
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 79,020,957
追加信託差損益金	△ 42,422,772
(配当等相当額)	(82,176,497)
(売買損益相当額)	(△124,599,269)
分配準備積立金	106,245,752
繰越損益金	△142,843,937

*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12期(計算期間：2016年6月11日～2017年6月12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20,222円から期末19,362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4.3%の下落となったのに対して、基準価額は4.3%の下落となりました。

【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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.003	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、19,819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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	605	290,836	273	130,373
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	415	141,271	161	55,176
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,908	286,165	1,162	173,054
	産業ファンド投資法人 投資証券	559	289,984	210	108,476
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	29 (△ 620)	17,657 (△ 375,219)	33	20,848
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,770	522,060	755	220,481
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	397	119,481	203	59,601
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	856	451,962	370	196,398
	GLP投資法人 投資証券	3,542	452,034	1,865	238,451
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	709	176,304	312	77,369
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,174	521,035	1,247	299,715
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	241 (149)	152,959 (—)	88	60,602
	Oneリート投資法人 投資証券	188 (179)	50,216 (—)	108	26,359
	イオンリート投資法人 投資証券	2,091	260,578	1,268	157,095
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,286	234,848	684	125,244

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	日本リート投資法人 投資証券	487	137,217	219	61,380
	インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券	1,034	100,544	454	43,690
	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	83	14,468	42	7,242
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,301	189,981	629	90,635
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	268	28,750	103	11,130
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	824	207,261	268	68,197
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	331	33,640	102	10,370
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	510	43,239	177	14,816
	ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	94	13,412	47	6,617
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,212 (786)	871,356 (130,238)	2,311	386,053
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	490	66,892	168	20,582
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,376	147,093	622	66,658
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	481	45,914	348	33,589
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	251	22,433	50	4,396
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	679	218,848	98	32,027
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	537	48,713	80	6,978
	さくら総合リート投資法人 投資証券	1,009	86,647	145	11,400
	投資法人みらい 投資証券	675	120,554	218	37,326
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	856	128,065	78	11,701
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,763	1,095,387	795	495,929
	ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	1,815	1,100,163	748	455,934
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,848	875,498	1,476	339,070
	オリックス不動産投資法人 投資証券	4,071	720,845	1,446	257,045
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,208	535,350	492	216,824
	プレミアム投資法人 投資証券	1,641	211,314	739	95,428
	内	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,217	170,508	547
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券		352	140,521	120	47,462
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券		4,558	790,748	1,682	293,001
森トラスト総合リート投資法人 投資証券		1,343	240,692	1,123	199,615
インヴィンシブル投資法人 投資証券		4,313	220,111	2,839	146,481
フロンティア不動産投資法人 投資証券		617	309,401	277	139,292
平和不動産リート投資法人 投資証券		1,114	93,435	681	57,263
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券		1,222	289,071	504	118,109
福岡リート投資法人 投資証券		850	153,272	435	79,827
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		568	362,276	238	150,160
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券		1,522	185,875	609	73,277
いちごオフィスリート投資法人 投資証券		1,532	111,350	1,465	103,238
大和証券オフィス投資法人 投資証券		505	297,262	591	339,160
阪急リート投資法人 投資証券		743	110,777	334	48,672
スターツプロシード投資法人 投資証券		423	64,553	166	25,127
トップリート投資法人 投資証券		15 (△ 300)	6,395 (△ 130,238)	28	12,151
大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,984 (1,364)	564,893 (375,219)	983	280,359	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,982	475,133	2,133	168,861
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,050	167,728	926	75,717
	ジャパンエクスセレント投資法人 投資証券	1,698	238,924	729	100,953
合 計		80,222 (1,558)	16,023,931 (-)	37,004	7,270,483

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	REIT先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		2,051	1,907	—	—

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月11日～2017年6月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 16,023	百万円 786	% 4.9	百万円 7,270	百万円 362	% 5.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	658千円
うち利害関係人への支払額 (B)	49千円
(B) / (A)	7.5%

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

○組入資産の明細

(2017年6月12日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	862	1,194	575,508	2.0
MCUBS Mid City投資法人 投資証券	473	727	252,269	0.9
森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,114	3,860	555,454	2.0
産業ファンド投資法人 投資証券	627	976	494,832	1.7
大和ハウスリート投資法人 投資証券	624	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	2,312	3,327	959,174	3.4
ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	621	815	231,541	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,067	1,553	775,723	2.7
GLP投資法人 投資証券	4,614	6,291	774,422	2.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	913	1,310	315,579	1.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3,276	4,203	1,003,676	3.5
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	145	447	259,260	0.9
One リート投資法人 投資証券	134	393	81,351	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	2,329	3,152	395,260	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,702	2,304	425,779	1.5
日本リート投資法人 投資証券	697	965	288,245	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	1,430	2,010	202,407	0.7
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	133	174	29,110	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,582	2,254	317,137	1.1
トーセイ・リート投資法人 投資証券	286	451	47,986	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	751	1,307	320,215	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	214	443	43,812	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	291	624	52,291	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	151	198	28,413	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	10,308	1,665,772	5.9
いちごホテルリート投資法人 投資証券	246	568	67,251	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,957	2,711	303,903	1.1
スターアジア不動産投資法人 投資証券	613	746	74,898	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	—	201	18,894	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	581	196,378	0.7
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	—	457	40,810	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	—	864	69,206	0.2
投資法人みらい 投資証券	—	457	74,856	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	—	778	122,223	0.4
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,512	3,480	2,025,360	7.1
ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	2,329	3,396	1,908,552	6.7
日本リテールファンド投資法人 投資証券	4,540	6,912	1,501,977	5.3
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,307	6,932	1,198,542	4.2
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,553	2,269	948,442	3.3
プレミアム投資法人 投資証券	2,343	3,245	396,863	1.4
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,739	2,409	331,237	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	345	577	227,915	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	5,049	7,925	1,310,002	4.6
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,348	2,568	475,336	1.7

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,538	8,012	431,045	1.5
フロンティア不動産投資法人 投資証券	882	1,222	603,057	2.1
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,805	2,238	192,244	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,565	2,283	547,463	1.9
福岡リート投資法人 投資証券	1,329	1,744	304,676	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	720	1,050	639,450	2.2
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,811	2,724	326,062	1.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,715	2,782	191,958	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	861	775	444,075	1.6
阪急リート投資法人 投資証券	1,063	1,472	207,257	0.7
スタートアップブロード投資法人 投資証券	309	566	83,371	0.3
トップリート投資法人 投資証券	313	—	—	—
大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,330	3,695	1,020,559	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,909	9,758	786,494	2.8
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,917	4,041	337,019	1.2
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,249	3,218	425,419	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	97,166 54	141,942 58	27,928,028 < 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評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 百万円
			513 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
投資証券	27,928,028 97.4
コール・ローン等、その他	742,698 2.6
投資信託財産総額	28,670,726 100.0

*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（2017年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,670,726,615
コール・ローン等	542,980,218
投資証券(評価額)	27,928,028,500
未収入金	5,865,000
未収配当金	175,464,397
差入委託証拠金	18,388,500
(B) 負債	228,052,865
未払金	202,250,235
未払解約金	25,801,843
未払利息	787
(C) 純資産総額(A－B)	28,442,673,750
元本	14,690,222,837
次期繰越損益金	13,752,450,913
(D) 受益権総口数	14,690,222,837口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,362円

(注) 期首元本額は10,600,385,360円、期中追加設定元本額は8,007,338,244円、期中一部解約元本額は3,917,500,767円、1口当たり純資産額は1.9362円です。

○損益の状況（2016年6月11日～2017年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	821,584,678
受取配当金	814,299,585
その他収益金	7,502,041
支払利息	△ 216,948
(B) 有価証券売買損益	△ 1,869,091,287
売買益	144,721,888
売買損	△ 2,013,813,175
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,265,896
取引益	9,611,964
取引損	△ 31,877,860
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,069,772,505
(E) 前期繰越損益金	10,836,079,849
(F) 追加信託差損益金	7,776,137,458
(G) 解約差損益金	△ 3,789,993,889
(H) 計(D＋E＋F＋G)	13,752,450,913
次期繰越損益金(H)	13,752,450,913

*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）	3,121,632,017
野村インデックスファンド・J-REIT	2,970,330,522
J-REITインデックスファンド（適格機関投資家専用）	1,738,957,804
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,067,362,258
野村DC運用戦略ファンド	971,900,502
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）	917,602,353
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）	887,441,928
野村世界6資産分散投信（成長コース）	854,860,432
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	752,569,054
野村J-REITインデックス（野村SMA・EW向け）	626,406,304
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	363,964,640
ネクストコア	229,908,767
野村資産設計ファンド2040	34,506,815
野村資産設計ファンド2015	25,950,925
野村資産設計ファンド2030	25,934,209
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	24,021,437
野村資産設計ファンド2020	22,962,375
野村資産設計ファンド2025	22,469,821
野村資産設計ファンド2035	19,029,777
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	6,049,675
野村資産設計ファンド2045	3,066,177
野村資産設計ファンド2050	3,057,639
インデックス・ブレンド（タイプV）	85,802
インデックス・ブレンド（タイプIV）	64,174
インデックス・ブレンド（タイプIII）	56,856
インデックス・ブレンド（タイプI）	19,849
インデックス・ブレンド（タイプII）	10,725

○お知らせ

該当事項はございません。

SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2016年8月26日から2017年8月25日まで)

第 3 期

決算日 2017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2016年8月26日 至2017年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 26,081,604円
売 買 益	133,320
売 買 損	△ 26,214,924
(B) 信 託 報 酬 等	△ 8,682,187
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 34,763,791
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	20,844,777
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	190,932,778
(配 当 等 相 当 額)	(46,250,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(144,682,719)
(F) 計 (C+D+E)	177,013,764
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	177,013,764
追加 信 託 差 損 益 金	190,932,778
(配 当 等 相 当 額)	(49,079,237)
(売 買 損 益 相 当 額)	(141,853,541)
分 配 準 備 積 立 金	55,111,940
繰 越 損 益 金	△ 69,030,954

※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＞ (2017年8月25日現在)

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	372,266	1,047,185	1,985,882

※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1,179,906千口です。

※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>

(2017年8月25日現在)

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率
						千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人		—	141	—	141	63,309	2.8
MCUBS MidCity投資法人		54	156	54	156	51,090	2.3
森ヒルズリート投資法人		108	148	108	148	20,660	0.9
産業ファンド投資法人		14	—	14	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人		134	235	134	235	65,306	2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人		68	64	68	64	30,816	1.4
GLP投資法人		225	—	225	—	—	—
GLP投資法人		167	—	167	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		53	110	53	110	26,092	1.2
日本プロロジスリート投資法人		16	326	16	326	77,718	3.5
星野リゾート・リート投資法人		—	89	—	89	50,552	2.3
Oneリート投資法人		—	303	—	303	66,205	3.0
イオンリート投資法人		—	948	—	948	113,001	5.1
ヒューリックリート投資法人		46	489	46	489	82,787	3.7
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		—	493	—	493	52,997	2.4
積水ハウス・リート投資法人		1	271	1	271	36,503	1.6
ケネディクス商業リート投資法人		30	—	30	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人		408	618	408	618	91,958	4.1
ラサールロジポート投資法人		266	837	266	837	92,488	4.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		84	—	84	—	—	—
投資法人みらい		—	385	—	385	67,105	3.0
日本ビルファンド投資法人		87	99	87	99	56,430	2.5
ジャパンリアルエステイト投資法人		102	229	102	229	127,324	5.7
日本リテールファンド投資法人		160	626	160	626	126,827	5.7
オリックス不動産投資法人		173	222	173	222	36,097	1.6
日本プライムリアルティ投資法人		60	88	60	88	34,980	1.6
プレミア投資法人		92	—	92	—	—	—
グローバル・ワン不動産投資法人		—	108	—	108	42,012	1.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		161	382	161	382	62,953	2.8
森トラスト総合リート投資法人		36	—	36	—	—	—
インヴィンシブル投資法人		857	543	857	543	26,281	1.2
フロンティア不動産投資法人		42	100	42	100	46,900	2.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		—	309	—	309	69,803	3.1
福岡リート投資法人		—	479	—	479	80,040	3.6
ケネディクス・オフィス投資法人		45	158	45	158	99,066	4.4
積水ハウス・レジデンシャル投資法人		—	163	—	163	18,647	0.8
いちごオフィスリート投資法人		—	948	—	948	70,910	3.2
大和証券オフィス投資法人		66	155	66	155	86,025	3.8
大和ハウスリート投資法人		119	297	119	297	82,061	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		309	635	309	635	48,895	2.2
日本賃貸住宅投資法人		—	1,339	—	1,339	110,065	4.9
合 計	銘 柄	口 数	3,983	口 数	12,493	2,213,913	<98.9%>
		金 額	29	金 額	34		

※<>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。

※一印は組入れなし。

※外国籍の投資信託証券を含みます。

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3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク S & P 先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純 資 産 額 総 計
	(分配落)	税 込 配 分	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	円 ー	% ー	100.00	% ー	% ー	百万円 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
3期(2017年9月6日)	9,812	0	3.1	100.38	4.1	99.4	2,221

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2016年9月6日	9,520	—	96.43	—	99.2
9月末	9,098	△4.4	92.33	△4.2	99.1
10月末	8,678	△8.8	88.01	△8.7	99.2
11月末	9,310	△2.2	94.51	△2.0	99.2
12月末	9,847	3.4	100.08	3.8	97.5
2017年1月末	9,632	1.2	98.03	1.7	99.1
2月末	9,974	4.8	101.74	5.5	97.9
3月末	9,681	1.7	98.79	2.5	99.0
4月末	9,832	3.3	100.28	4.0	98.6
5月末	9,690	1.8	98.86	2.5	99.3
6月末	9,979	4.8	101.94	5.7	98.0
7月末	9,959	4.6	101.86	5.6	99.3
8月末	9,888	3.9	101.19	4.9	99.3
(期 末)					
2017年9月6日	9,812	3.1	100.38	4.1	99.4

*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9,520円から期末9,812円に292円の値上がりとなりました。

堅調な米国経済指標が発表されたことや、米国株式市場の上昇などを背景に、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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.432	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.324)	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	0.023	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.022)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.015	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.102	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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 ）	(7)	(0.071)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.572	
期中の平均基準価額は、9,630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

(2016年9月7日～2017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
	千口	千円	千口	千円
海外REITインデックス マザーファンド	614, 551	1, 280, 914	58, 352	125, 551

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

<海外REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4, 677	467	10. 0	3, 268	174	5. 3

平均保有割合 9. 1%

※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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017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
	千口	千口	千円
海外REITインデックス マザーファンド	473, 751	1, 029, 949	2, 220, 983

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017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 2, 220, 983	% 99. 8
コール・ローン等、その他	4, 592	0. 2
投資信託財産総額	2, 225, 575	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（20,272,141千円）の投資信託財産総額（20,396,365千円）に対する比率は99.4%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＝108.64円、1カナダドル＝87.76円、1英ポンド＝141.61円、1ユーロ＝129.52円、1香港ドル＝13.88円、1シンガポールドル＝80.34円、1豪ドル＝87.03円、1ニュージーランドドル＝78.73円、1新シェケル＝30.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 225, 575, 833
コール・ローン等	4, 538, 845
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	2, 220, 983, 515
未収入金	53, 473
(B) 負債	4, 368, 178
未払信託報酬	4, 335, 719
未払利息	7
その他未払費用	32, 452
(C) 純資産総額(A－B)	2, 221, 207, 655
元本	2, 263, 771, 594
次期繰越損益金	△ 42, 563, 939
(D) 受益権総口数	2, 263, 771, 594口
1万口当たり基準価額(C／D)	9, 812円

(注) 期首元本額は1,036,969,222円、期中追加設定元本額は1,353,052,027円、期中一部解約元本額は126,249,655円、1口当たり純資産額は0.9812円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 728
支払利息	△ 728
(B) 有価証券売買損益	74, 431, 695
売買益	79, 900, 750
売買損	△ 5, 469, 055
(C) 信託報酬等	△ 7, 303, 625
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	67, 127, 342
(E) 前期繰越損益金	10, 144, 578
(F) 追加信託差損益金	△119, 835, 859
(配当等相当額)	(37, 718, 870)
(売買損益相当額)	(△157, 554, 729)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 42, 563, 939
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 42, 563, 939
追加信託差損益金	△119, 835, 859
(配当等相当額)	(39, 254, 781)
(売買損益相当額)	(△159, 090, 640)
分配準備積立金	81, 651, 089
繰越損益金	△ 4, 379, 169

*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12期(計算期間：2016年6月11日～2017年6月12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20,525円から期末21,472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5.1%の上昇となったのに対して、基準価額は4.6%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

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

- * ベンチマーク（＝S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））は、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
 - * 「S&P先進国REIT指数（除く日本）」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。
- （出所）スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月11日～2017年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.023	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.022)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.014	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.014)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.064	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.027)	
(そ の 他)	(8)	(0.037)	
合 計	21	0.101	
期中の平均基準価額は、20,824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。

投資信託証券

— 32 —

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
	EPR PROPERTIES	2,720	199	2,080	154
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3,500	68	1,100	21
	EASTGROUP PROPERTIES	1,380	100	750	53
	EDUCATION REALTY TRUST INC	3,700	158	1,700	72
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	5,600	112	3,000	60
	EQUITY COMMONWEALTH	5,200	160	4,800	146
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,510	193	1,720	127
	EQUITY ONE INC	1,500 (△ 14,100)	46 (△ 427)	1,500	46
	EQUITY RESIDENTIAL	13,900	882	10,360	654
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,630	610	2,020	453
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4,480	342	3,140	241
	FARMLAND PARTNERS INC	3,700	42	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,210	453	2,090	302
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5,700	156	4,300	118
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	10,700	236	8,800	187
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2,074	45	500	10
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,800	57	800	10
	GEO GROUP INC/THE	3,750 (6,250)	135 (—)	1,800	68
	GGP INC	13,500 (85,600)	319 (2,356)	4,000	98
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8,700	290	5,200	167
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	9,600 (△ 85,600)	262 (△ 2,356)	13,400	363
	GLOBAL NET LEASE INC	— (△ 25,200)	— (△ 215)	1,300	11
	GLOBAL NET LEASE INC	1,100 (8,400)	24 (215)	—	—
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	8,600 (△ 64,700)	77 (△ 593)	7,900	71
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	6,200 (21,566)	172 (593)	2,966	82
	HCP INC	19,300	630	14,700	467
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,200	203	2,800	87
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	13,400	411	3,500	108
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,300	24	1,000	21
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3,690	186	2,290	116
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	6,100	184	2,600	79
	HOST HOTELS & RESORTS INC	29,700	525	24,700	430
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,900	478	2,200	76
	ISTAR INC	11,400	119	900	10
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,715	43	—	—
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	—	1,500	9
	INVITATION HOMES INC	13,000	281	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	11,100	394	8,700	308

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ				
		口	千米ドル	口	千米ドル
	KILROY REALTY CORP	3,820	277	2,030	147
	KIMCO REALTY CORP	17,600	439	12,500	330
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,200	23	—	—
	LTC PROPERTIES INC	1,190	57	490	22
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	5,800	158	4,800	134
	LEXINGTON REALTY TRUST	7,400	77	3,900	40
	LIBERTY PROPERTY TRUST	4,100	161	2,800	110
	LIFE STORAGE INC	2,270 (6,900)	187 (712)	1,500	127
	MACERICH CO /THE	5,020	344	4,650	341
	MACK-CALI REALTY CORP	2,500	69	1,600	44
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3,100	32	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	27,900	386	5,900	76
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,910 (5,843)	385 (481)	2,843	276
	MONMOUTH REIT-CLASS A	3,300	49	1,400	21
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1,910	145	900	66
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8,100	360	5,700	255
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,200	94	1,000	22
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	—	700	7
	NEW YORK REIT INC	—	—	25,000	243
	NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	1,680 (△ 27,200)	24 (△ 378)	3,370	47
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1,900	23	1,900	21
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,800	393	5,400	170
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	680	76	570	64
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	20,300	540	—	—
	PARKWAY INC	— (6,473)	— (—)	—	—
	PARKWAY PROPERTIES INC	600 (△ 12,200)	10 (△ 219)	1,200	21
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,700	52	700	20
	PHYSICIANS REALTY TRUST	7,500	148	3,300	64
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4,600	98	3,900	81
	POST PROPERTIES INC	330 (△ 8,230)	21 (△ 481)	300	18
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,900	29	—	—
	PROLOGIS INC	21,650	1,134	16,190	837
	PUBLIC STORAGE	5,900	1,296	4,260	940
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,010	53	730	38
	QUALITY CARE PROPERTIES	2,700 (14,720)	48 (—)	2,720	46
	RLJ LODGING TRUST	6,200	133	5,600	122
	REALTY INCOME CORP	12,330	742	6,710	409
	REGENCY CENTERS CORP	4,655 (6,345)	333 (427)	2,060	145

	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
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4,000	85	2,300	47
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,100	139	8,100	126
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,700	42	900	21
	ROUSE PROPERTIES INC	—	—	—	—
				(5,600)	(102)
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,830	168	2,460	143
	SL GREEN REALTY CORP	4,210	449	3,110	338
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,600	65	2,700	61
	SELECT INCOME REIT	3,200	82	3,100	78
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	10,300	210	9,000	179
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,900	89	—	—
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	500	8	700	11
				(5,600)	(91)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	12,990	2,356	8,600	1,629
	SOVRAN SELF STORAGE INC	100	10	200	20
		(△ 6,900)	(△ 712)		
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	25,300	273	18,800	217
	STAG INDUSTRIAL INC	6,700	165	3,200	77
	STORE CAPITAL CORP	7,500	183	3,300	84
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,000	49	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	3,140	255	1,530	120
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6,700	97	4,400	62
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3,900	129	2,600	92
	TAUBMAN CENTERS INC	2,060	143	1,560	112
	TERRENO REALTY CORP	2,600	74	1,000	27
	TIER REIT INC	7,200	112	—	—
	UDR INC	10,500	381	8,000	284
	UMH PROPERTIES INC	1,400	23	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	3,900	101	1,800	48
	URSTADT BIDDLE-CL A	2,000	44	900	20
	VENTAS INC	14,490	962	8,470	546
	VEREIT INC	45,900	428	29,000	264
	VORNADO REALTY TRUST	6,860	687	6,050	608
	WP CAREY INC	4,380	275	2,120	132
	WP GLIMCHER INC	—	—	—	—
		(△ 28,400)	(△ 324)		
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,200	21	2,100	20
		(28,400)	(324)		
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	2,900	92	1,700	54
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,900	137	2,000	73
	WELLTOWER INC	14,050	995	9,660	664
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10,000	18	—	—
		(△ 10,000)	(△ 18)		
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	—	—
		(1,250)	(18)		
	WHITESTONE REIT	1,700	20	—	—

	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
	WINTHROP REALTY TRUST	—	—	5,400 (—)	48 (6)
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,400	25	1,800	32
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	87,000 (—)	72 (△ 1)	—	—
	小 計	1,092,284 (△ 40,988)	35,699 (△ 1)	563,459 (11,200)	21,638 (201)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	3,200	34	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,500	91	1,200	41
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,800	119	3,000	93
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,700	80	1,700	79
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2,900	49	1,400	25
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	1,700	23	1,000	13
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	10,600	100	8,600	79
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,100	48	600	25
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	6,000	137	4,000	89
	INNVEST REAL ESTATE INVESTME	—	—	— (10,400)	— (70)
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,100	26	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	—	—	4,700 (5,600)	85 (103)
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,600	22	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,100	22	700	13
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	5,000	53	2,700	27
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	14,400	90	5,000	32
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,900	185	4,500	123
	SLATE OFFICE REIT	2,100 (△ 2,100)	17 (△ 17)	—	—
	SLATE OFFICE REIT	3,800 (2,100)	30 (17)	—	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	900	28	—	—
	小 計	71,400	1,162	39,100 (16,000)	733 (173)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	38,800	242	28,500	176
	CAPITAL & REGIONAL PLC	88,000	53	24,000	12
	DERWENT LONDON PLC	3,600	96	2,700	69
	BIG YELLOW GROUP PLC	4,800	36	3,400	25
	HAMMERSON PLC	33,300	191	23,600	133
	MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	12,700	63	3,500	16
	INTU PROPERTIES PLC	37,800	106	13,000	36
	UNITE GROUP PLC	36,100	227	—	—
	SHAFTESBURY PLC	11,900	109	8,300	75
	LAND SECURITIES GROUP PLC	37,900	398	32,300	334

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
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	8,100 (△ 52,200)	53 (△ 380)	9,300	61
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	57,600	65	46,100	50
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4,960	18	4,500	16
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	45,500	72	33,000	51
	SEGRO PLC	45,540 (24,960)	211 (112)	25,500	112
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	— (24,960)	— (—)	— (24,960)	— (26)
	WORKSPACE GROUP PLC	2,100	18	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	40,000	131	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	29,000	31	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	123,000 (11,454)	174 (17)	43,454	59
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— (27,544)	— (21)	— (27,544)	— (2)
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	15,800	18	—	—
	ASSURA PLC	30,000	16	28,700	16
	REGIONAL REIT LTD	15,000	15	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2,910 (49,590)	19 (380)	—	—
	小計	724,410 (86,308)	2,371 (152)	329,854 (52,504)	1,247 (29)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	2,974	28	700	7
	HAMBORNER REIT AG-RIGHTS	— (9,126)	— (—)	9,126	0.20148
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4,700 (—)	53 (△ 8)	4,500	52
	小計	7,674 (9,126)	81 (△ 8)	14,326	59
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	53,000	29	57,000	31
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	— (—)	— (△0.97119)	—	—
	小計	53,000 (—)	29 (△0.97119)	57,000	31
	フランス				
	AFFINE	—	—	900	13
	ICADE	2,415	166	835	56
	ALTAREA	105 (35)	20 (2)	—	—
	ALTAREA-RIGHTS	—	—	— (315)	— (1)
	KLEPIERRE	9,394	360	4,450	163

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	1,700	222	600	73
	FONCIERE DES REGIONS	3,670	295	1,900	149
		(—)	(△ 8)		
	ANF IMMOBILIER	—	—	1,300	27
	MERCIALYS	5,800	120	—	—
	FONCIERE DES MURS	—	—	1,300	34
		(1,300)	(35)	(1,300)	(35)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	3,960	890	2,910	641
	FONCIERE DES MURS	—	—	—	—
		(1,300)	(35)	(1,300)	(35)
	小 計	27,044	2,076	14,195	1,160
		(2,635)	(64)	(2,915)	(72)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	1,480	55	1,010	37
	VASTNED RETAIL NV	580	20	—	—
	WERELDHAVE NV	840	34	500	19
	NSI NV	8,930	33	7,000	25
	小 計	11,830	144	8,510	82
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	—	—
		(4,680)	(26)	(—)	(8)
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM-RTS	—	—	66	0.04312
		(9,530)	(8)	(9,464)	(7)
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	19,540	236	1,640	18
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	40,645	403	10,700	110
		(—)	(△ 7)	(—)	(0.96)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	2,640	36	1,500	19
	小 計	62,825	675	13,906	148
		(14,210)	(27)	(9,464)	(16)
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	595	31	350	18
		(355)	(18)		
	BEFIMMO - RTS	—	—	5	0.00185
		(3,200)	(—)	(3,195)	(1)
	COFINIMMO	820	87	560	59
	RETAIL ESTATES	210	16	—	—
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	760	18	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	750	64	552	46
		(282)	(22)		
	WAREHOUSES DE PAUW CVA - RTS	—	—	—	—
		(2,260)	(169)	(2,260)	(1)
	MONTEA SCA	940	45	—	—
	AEDIFICA	1,332	94	1,340	95
		(557)	(37)		

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
	ベルギー				
	AEDIFICA RIGHTS	— (2,230)	— (—)	2 (2,228)	0.00288 (—)
	XIOR STUDENT HOUSING NV - RTS	— (500)	— (—)	—	—
	小 計	5,407 (9,384)	359 (248)	2,809 (7,683)	219 (6)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	13,491	18	—	—
	HIBERNIA REIT PLC	40,000	53	30,000	37
	小 計	53,491	72	30,000	37
	ユ ー ロ 計	221,271 (35,355)	3,440 (331)	140,746 (20,062)	1,740 (95)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	76,500	4,228	63,500	3,393
	CHAMPION REIT	90,000	412	71,000	303
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	95,000	439	71,000	325
	FORTUNE REIT	51,000	479	33,000	306
	NEW CENTURY REIT	—	—	65,000	149
	小 計	312,500	5,559	303,500	4,477
	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	84,200	169	58,500	116
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	109,400 (—)	268 (△ 2)	54,000	125
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	150,700	235	105,000	160
	SUNTEC REIT	83,700 (—)	142 (△ 3)	57,000	93
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	24,100 (—)	27 (△ 1)	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	— (—)	— (△ 1)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	120,000 (—)	133 (△ 6)	51,000	58
	ASCOTT RESIDENCE TRUST-RIGHTS	— (37,700)	— (34)	37,700	5
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	20,000 (—)	27 (△0.97715)	—	—
	KEPPEL REIT	93,000 (—)	97 (△ 1)	82,000	86
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	44,900	93	41,000	82
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	46,700	26	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	84,600 (—)	122 (△0.38252)	81,000	116
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	— (—)	— (△ 6)	—	—

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
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (—)	— (△ 2)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	— (—)	— (△ 1)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	— (—)	— (△ 2)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	48,000 (—)	84 (△ 0.18)	28,000	48
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	100,000	153	56,600	83
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RIGHTS	— (36,125)	— (51)	—	—
	CACHE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△0.23749)	—	—
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	— (—)	— (△0.27266)	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	— (39,564)	— (17)	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RIGHTS	— (39,564)	— (10)	— (39,564)	— (7)
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	59,100 (—)	61 (△ 4)	28,000	29
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (△ 1)	—	—
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	42,000	25	40,000	23
	OUE HOSPITALITY TRUST	84,300	57	40,000	25
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI-RIGHTS	— (9,700)	— (6)	—	—
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△ 0.7726)	— (—)	— (0.15133)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	—	88,000	67
	KEPPEL DC REIT	— (25,756)	— (31)	51,000	60
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	— (25,756)	— (—)	— (25,756)	— (1)
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	178,000 (—)	170 (△ 4)	—	—
	小 計	1,372,700 (214,165)	1,898 (108)	898,800 (65,320)	1,182 (8)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	10,000	30	—	—
	MIRVAC GROUP	135,000	291	95,000	198
	INVESTA OFFICE FUND	29,000	135	20,000	92
	CROMWELL PROPERTY GROUP	89,000	88	85,000	82
	CHARTER HALL RETAIL REIT	7,000	30	5,000	23
	GPT GROUP	63,000	313	52,000	260
	ABACUS PROPERTY GROUP	9,000	25	9,000	26

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	87,000	401	58,000	262
	DEXUS	37,300	357	26,300	246
	GOODMAN GROUP	56,900	428	43,700	311
	360 CAPITAL GROUP LTD	—	—	23,450	20
	CHARTER HALL GROUP	28,000	154	5,000	27
	GALILEO JAPAN TRUST	—	—	18,170	48
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	11,000	34	—	—
	GENERATION HEALTHCARE REIT	22,000	46	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	19,715 (—)	54 (0.2743)	10,000	26
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	— (2,000)	— (5)	— (2,000)	— (0.2743)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	12,900	30	—	—
	PROPERTYLINK GROUP	109,000	84	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	25,000	97	—	—
	INDUSTRIA REIT-RIGHTS	— (4,600)	— (9)	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	30,682 (13,458)	47 (22)	— (—)	— (1)
	NATIONAL STORAGE REIT-RIGHTS	— (13,458)	— (1)	— (13,458)	— (1)
	360 CAPITAL OFFICE FUND	— (△ 11,100)	— (△ 25)	—	—
	SCENTRE GROUP	212,000	946	165,000	748
	WESTFIELD CORP	81,700	750	62,300	585
	VICINITY CENTRES	103,000	302	77,000	230
	CENTURIA URBAN REIT	— (11,100)	— (25)	—	—
	VIVA ENERGY REIT	69,000	153	—	—
	小計	1,247,197 (33,516)	4,804 (39)	754,920 (15,458)	3,193 (3)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	— (8,733)	— (18)	— (—)	— (0.80903)
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST - RTS	— (8,733)	— (0.80903)	— (8,733)	— (0.80903)
	GOODMAN PROPERTY TRUST	42,000	54	38,000	50
	STRIDE PROPERTY LTD	—	—	— (58,000)	— (129)
	ARGOSY PROPERTY LTD	49,000	51	30,000	31
	INVESTORE PROPERTY LTD	17,500 (14,500)	28 (21)	—	—
	STRIDE STAPLED GROUP	— (58,000)	— (107)	—	—

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
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	70,000	100	45,000	64
	小計	178,500 (89,966)	235 (148)	113,000 (66,733)	145 (130)
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	5,510	73	—	—
	小計	5,510	73	—	—

* 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 635	百万円 677	百万円 —	百万円 —

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

○利害関係人との取引状況等 (2016年6月11日～2017年6月12日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,722	百万円 469	% 9.9	百万円 3,343	百万円 188	% 5.6

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

○組入資産の明細

(2017年6月12日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	10,900	13,900	389	42,901	0.2
AGREE REALTY CORP	3,500	4,000	190	20,948	0.1
ALEXANDERS INC	580	590	253	27,893	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,300	14,490	1,718	189,479	0.9
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,100	6,800	275	30,372	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19,900	21,800	1,032	113,830	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	28,000	38,200	840	92,637	0.5
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	24,100	25,700	1,140	125,667	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	24,200	25,100	477	52,679	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	4,800	7,600	102	11,276	0.1
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	3,595	4,800	48	5,333	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,100	12,100	80	8,896	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,000	22,310	4,350	479,525	2.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,700	4,200	53	5,925	0.0
BOSTON PROPERTIES	23,600	25,010	3,132	345,268	1.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	26,500	28,100	485	53,493	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	31,400	43,000	811	89,441	0.4
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	23,500	25,900	209	23,125	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,300	14,040	1,216	134,055	0.7
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	12,800	13,800	349	38,500	0.2
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	8,500	12,000	222	24,523	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	12,000	12,000	63	6,957	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	5,900	5,900	118	13,072	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	9,200	9,200	223	24,683	0.1
CITY OFFICE REIT INC	3,300	3,300	41	4,572	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	89,000	1,262	139,210	0.7
COLONY STARWOOD HOMES	5,900	16,000	553	60,988	0.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,300	19,400	424	46,746	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,000	2,000	51	5,683	0.0
CORESITE REALTY CORP	4,700	5,360	570	62,876	0.3
CORECIVIC INC	—	19,400	613	67,618	0.3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14,600	15,800	557	61,410	0.3
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	18,000	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	30,400	67,700	601	66,342	0.3
CUBESMART	26,500	28,700	683	75,325	0.4
CYRUSONE INC	10,500	12,620	725	79,946	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,600	14,800	804	88,732	0.4
DDR CORP	46,300	50,400	462	50,944	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	30,800	33,000	380	41,977	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	22,400	25,900	2,934	323,523	1.6
DOUGLAS EMMETT INC	21,600	23,800	906	99,901	0.5
DUKE REALTY CORP	53,200	58,000	1,650	181,890	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	%
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11,400	12,750	775	85,450	0.4
EPR PROPERTIES	9,700	10,340	746	82,337	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	1,800	4,200	87	9,694	0.0
EASTGROUP PROPERTIES	4,900	5,530	469	51,734	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	9,800	11,800	460	50,766	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	17,900	20,500	435	48,018	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	19,400	19,800	627	69,165	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12,300	13,090	1,108	122,243	0.6
EQUITY ONE INC	14,100	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	56,100	59,640	4,033	444,607	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,050	10,660	2,838	312,834	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,200	20,540	1,530	168,722	0.8
FARMLAND PARTNERS INC	1,800	5,500	53	5,892	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,650	11,770	1,467	161,760	0.8
FELCOR LODGING TRUST INC	20,100	20,100	151	16,727	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18,000	19,400	576	63,512	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	8,400	8,400	95	10,500	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	33,100	35,000	852	93,982	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8,526	10,100	256	28,300	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	14,100	18,100	207	22,904	0.1
GEO GROUP INC/THE	11,400	19,600	652	71,944	0.4
GGP INC	—	95,100	2,217	244,460	1.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28,000	31,500	1,142	125,973	0.6
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	89,400	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	3,921	3,921	101	11,151	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,600	3,600	77	8,527	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	26,500	—	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	—	9,500	215	23,781	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	11,000	11,000	247	27,245	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST	64,000	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	24,800	763	84,116	0.4
HCP INC	71,600	76,200	2,375	261,897	1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	15,800	19,200	661	72,952	0.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	21,000	30,900	971	107,053	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6,900	7,200	140	15,523	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,800	16,200	825	90,947	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	23,000	26,500	787	86,814	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	115,400	120,400	2,212	243,933	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,700	25,400	901	99,394	0.5
ISTAR INC	—	10,500	127	14,097	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,285	9,000	90	9,940	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19,800	18,300	112	12,446	0.1
INVITATION HOMES INC	—	13,000	278	30,665	0.2
IRON MOUNTAIN INC	37,100	39,500	1,315	145,034	0.7
KILROY REALTY CORP	14,200	15,990	1,207	133,109	0.7
KIMCO REALTY CORP	63,500	68,600	1,272	140,270	0.7
KITE REALTY GROUP TRUST	12,700	13,900	262	28,897	0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
LTC PROPERTIES INC	5,800	6,500	319	35,194	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	18,100	553	60,972	0.3
LEXINGTON REALTY TRUST	32,700	36,200	362	39,943	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	22,300	23,600	986	108,713	0.5
LIFE STORAGE INC	—	7,670	567	62,530	0.3
MACERICH CO /THE	19,400	19,770	1,153	127,159	0.6
MACK-CALI REALTY CORP	13,600	14,500	400	44,146	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	3,100	36	4,052	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	36,100	58,100	775	85,498	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,600	18,510	1,984	218,726	1.1
MONMOUTH REIT-CLASS A	10,100	12,000	183	20,211	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	25,600	25,600	253	27,964	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,300	6,310	483	53,327	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	21,700	24,100	911	100,470	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3,500	6,700	156	17,267	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	13,200	12,500	121	13,337	0.1
NEW YORK REIT INC	25,000	—	—	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	3,000	3,000	77	8,502	0.0
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	28,890	—	—	—	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9,500	9,500	121	13,424	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	25,200	31,600	1,000	110,315	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,100	2,100	49	5,497	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,000	3,110	408	45,069	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	20,300	553	61,065	0.3
PARKWAY INC	—	6,473	128	14,199	0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	12,800	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10,800	11,800	385	42,442	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10,500	10,500	118	13,020	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	20,400	24,600	509	56,212	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	22,600	23,300	498	54,962	0.3
POST PROPERTIES INC	8,200	—	—	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	3,500	5,400	87	9,672	0.0
PROLOGIS INC	80,500	85,960	4,910	541,327	2.7
PUBLIC STORAGE	22,600	24,240	5,031	554,595	2.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	7,200	7,480	400	44,095	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	—	14,700	253	27,967	0.1
RLJ LODGING TRUST	19,500	20,100	430	47,502	0.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12,200	12,200	162	17,966	0.1
REALTY INCOME CORP	38,500	44,120	2,440	268,991	1.3
REGENCY CENTERS CORP	14,900	23,840	1,486	163,901	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	15,400	17,100	347	38,320	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	36,400	37,400	468	51,656	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	10,200	11,000	306	33,817	0.2
ROUSE PROPERTIES INC	5,600	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7,800	8,170	532	58,663	0.3
SL GREEN REALTY CORP	15,300	16,400	1,741	191,949	1.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,200	10,100	230	25,450	0.1

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SAUL CENTERS INC	1,700	1,700	100	11,123	0.1
SELECT INCOME REIT	9,700	9,800	242	26,747	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	36,500	37,800	800	88,250	0.4
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	2,100	4,000	165	18,271	0.1
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	5,800	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	47,500	51,890	8,074	890,006	4.4
SOVRAN SELF STORAGE INC	7,000	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	73,300	79,800	598	65,972	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	10,600	14,100	396	43,751	0.2
STORE CAPITAL CORP	23,400	27,600	560	61,759	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13,500	16,500	313	34,575	0.2
SUN COMMUNITIES INC	9,800	11,410	1,004	110,704	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,500	35,800	584	64,442	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14,700	16,000	413	45,608	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	9,300	9,800	586	64,685	0.3
TERRENO REALTY CORP	6,700	8,300	275	30,374	0.2
TIER REIT INC	—	7,200	124	13,754	0.1
UDR INC	41,100	43,600	1,753	193,298	1.0
UMH PROPERTIES INC	3,600	5,000	87	9,590	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,900	1,900	144	15,925	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	14,100	16,200	395	43,553	0.2
URSTADT BIDDLE-CL A	3,900	5,000	96	10,631	0.1
VENTAS INC	51,600	57,620	3,853	424,721	2.1
VEREIT INC	139,300	156,200	1,299	143,253	0.7
VORNADO REALTY TRUST	27,200	28,010	2,623	289,148	1.4
WP CAREY INC	14,800	17,060	1,141	125,882	0.6
WP GLIMCHER INC	28,400	—	—	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	28,500	230	25,446	0.1
WASHINGTON REAL ESTATE INV	11,000	12,200	400	44,163	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17,500	19,400	594	65,543	0.3
WELLTOWER INC	54,500	58,890	4,325	476,796	2.4
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	1,250	11	1,304	0.0
WHITESTONE REIT	4,200	5,900	71	7,901	0.0
WINTHROP REALTY TRUST	5,400	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,300	16,900	335	36,978	0.2
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	87,000	78	8,631	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,096,197	3,572,834	130,367	14,370,428
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	158	—	< 71.2% >
(カナダ)			千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	—	3,200	35	2,939	0.0
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5,700	7,000	269	22,117	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,100	11,100	146	11,978	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,500	3,500	171	14,084	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	2,000	2,000	64	5,317	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,900	4,900	73	6,014	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10,000	10,800	366	30,052	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	5,600	5,600	269	22,057	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	%
CHOICE PROPERTIES REIT	7,000	7,000	98	8,041	0.0
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	12,000	13,500	176	14,468	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	6,000	6,700	96	7,894	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	8,400	8,400	166	13,662	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	4,400	4,400	38	3,154	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	8,400	10,400	109	8,973	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,400	3,900	202	16,585	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	21,300	23,300	537	44,064	0.2
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	10,400	—	—	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5,200	5,200	42	3,472	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	4,600	6,700	84	6,961	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	10,300	—	—	—	—
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,700	3,300	50	4,142	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	4,300	4,300	64	5,263	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	3,100	3,500	73	6,048	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4,700	7,000	75	6,165	0.0
ONEREIT	6,570	6,570	24	2,008	0.0
PLAZA RETAIL REIT	7,500	7,500	35	2,925	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	13,600	23,000	157	12,928	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24,000	26,400	673	55,162	0.3
SLATE OFFICE REIT	—	5,900	47	3,877	0.0
SLATE RETAIL REIT	2,300	2,300	33	2,757	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9,700	10,600	339	27,820	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	221,670	237,970	4,526	370,941
銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	<1.8%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	156,800	167,100	1,056	148,537	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	64,000	36	5,104	0.0
DERWENT LONDON PLC	16,800	17,700	482	67,761	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	23,400	24,800	198	27,900	0.1
HAMMERSON PLC	120,200	129,900	765	107,619	0.5
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	14,200	14,200	32	4,535	0.0
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	—	9,200	45	6,461	0.0
INTU PROPERTIES PLC	124,200	149,000	395	55,575	0.3
UNITE GROUP PLC	—	36,100	231	32,597	0.2
SHAFTESBURY PLC	42,200	45,800	445	62,565	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	123,300	128,900	1,366	192,025	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	53,400	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	78,700	78,700	50	7,161	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC	108,500	120,000	149	21,013	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	32,540	33,000	145	20,475	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	99,500	112,000	185	26,050	0.1
SEGRO PLC	114,800	159,800	799	112,403	0.6
WORKSPACE GROUP PLC	17,800	19,900	180	25,352	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	193,000	193,000	74	10,442	0.1
NEWRIVER REIT PLC	—	40,000	142	20,063	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	29,000	32	4,523	0.0

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			口	口	千英ポンド	千円	%
TRITAX BIG BOX REIT PLC			126,000	217,000	317	44,586	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC			67,200	83,000	93	13,093	0.1
ASSURA PLC			254,700	256,000	157	22,108	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES			91,000	91,000	102	14,451	0.1
REGIONAL REIT LTD			26,000	41,000	43	6,122	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			—	52,500	321	45,229	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		1,884,240	2,312,600	7,853	1,103,764	
	銘柄 数 < 比 率 >		21	26	—	<5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG			9,826	12,100	113	14,062	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			16,300	16,500	206	25,565	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		26,126	28,600	320	39,628	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)							
BENI STABILI SPA			162,000	158,000	101	12,586	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			53,604	53,604	44	5,508	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		215,604	211,604	146	18,095	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)							
AFFINE			900	—	—	—	—
ICADE			5,540	7,120	530	65,541	0.3
ALTAREA			320	460	86	10,695	0.1
ALTAREA-RIGHTS			315	—	—	—	—
KLEPIERRE			28,856	33,800	1,275	157,529	0.8
GECINA SA			5,470	6,570	901	111,332	0.6
FONCIERE DES REGIONS			6,800	8,570	713	88,097	0.4
ANF IMMOBILIER			1,300	—	—	—	—
MERCIALYS			2,580	8,380	151	18,666	0.1
FONCIERE DES MURS			1,300	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA			15,060	16,110	3,762	464,705	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額		68,441	81,010	7,421	916,567	
	銘柄 数 < 比 率 >		11	7	—	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPTI-CVA			7,530	8,000	295	36,474	0.2
VASTNED RETAIL NV			2,820	3,400	122	15,159	0.1
WERELDHAVE NV			6,160	6,500	285	35,303	0.2
NSI NV			20,070	22,000	85	10,616	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		36,580	39,900	789	97,554	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)							
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			9,530	14,210	111	13,780	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI			—	17,900	261	32,344	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			47,055	77,000	887	109,653	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA			8,860	10,000	155	19,211	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		65,445	119,110	1,416	174,990	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	4	—	<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	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
BEFIMMO S.C.A.		3,200	3,800	202	24,992	0.1
COFINIMMO		3,110	3,370	366	45,306	0.2
RETAIL ESTATES		870	1,080	86	10,671	0.1
WERELDHAVE BELGIUM		290	290	28	3,533	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		1,140	1,900	42	5,268	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,070	2,550	240	29,690	0.1
MONTEA SCA		—	940	45	5,630	0.0
AEDIFICA		2,238	2,787	213	26,398	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		500	500	18	2,284	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV - RTS		—	500	1	145	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	13,418	17,717	1,246	153,921	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		100,509	114,000	162	20,064	0.1
HIBERNIA REIT PLC		108,000	118,000	158	19,616	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		52,800	52,800	71	8,869	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	261,309	284,800	393	48,550	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	686,923	782,741	11,734	1,449,308	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	32	—	<7.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		346,500	359,500	22,738	321,520	1.6
PROSPERITY REIT		180,000	180,000	601	8,500	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		160,000	160,000	755	10,678	0.1
CHAMPION REIT		339,000	358,000	1,847	26,120	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		150,000	174,000	904	12,793	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		120,000	120,000	274	3,885	0.0
FORTUNE REIT		210,000	228,000	2,177	30,788	0.2
NEW CENTURY REIT		65,000	—	—	—	—
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		124,000	124,000	422	5,978	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,694,500	1,703,500	29,721	420,267	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<2.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		412,300	438,000	843	67,156	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		343,600	399,000	1,077	85,806	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		309,300	355,000	582	46,372	0.2
SUNTEC REIT		381,300	408,000	750	59,794	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		230,900	255,000	304	24,271	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		209,900	209,900	157	12,538	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		124,000	193,000	220	17,601	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		85,000	105,000	145	11,624	0.1
KEPPEL REIT		274,000	285,000	324	25,878	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		90,100	94,000	194	15,498	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		153,300	200,000	115	9,159	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		110,400	114,000	183	14,618	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		110,000	110,000	172	13,755	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		83,500	83,500	110	8,779	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	59,000	59,000	155	12,359	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	282,800	282,800	120	9,573	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	177,000	197,000	359	28,636	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	212,500	292,025	454	36,168	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	127,000	127,000	112	8,952	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	89,400	89,400	126	10,111	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	94,200	133,764	57	4,581	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	271,900	303,000	331	26,426	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	129,000	129,000	103	8,219	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	140,000	142,000	93	7,408	0.0
SPH REIT	120,500	120,500	119	9,549	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	155,743	200,043	146	11,631	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	97,000	106,700	74	5,949	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	79,650	79,650	56	4,536	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	88,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	145,000	119,756	153	12,257	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	178,000	186	14,886	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,186,293	5,809,038	7,835	624,104
銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<3.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	73,000	83,000	258	21,427	0.1
MIRVAC GROUP	555,000	595,000	1,314	109,153	0.5
INVESTA OFFICE FUND	94,000	103,000	481	39,928	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP	204,000	208,000	206	17,179	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	53,000	55,000	236	19,631	0.1
ASPEN GROUP	13,000	13,000	14	1,208	0.0
GPT GROUP	277,000	288,000	1,463	121,446	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	45,000	45,000	151	12,588	0.1
ALE PROPERTY GROUP	26,000	26,000	120	9,971	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	364,000	393,000	1,831	152,022	0.8
DEXUS	146,000	157,000	1,601	132,932	0.7
GOODMAN GROUP	243,000	256,200	2,136	177,368	0.9
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	7,000	7,000	46	3,864	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD	42,450	19,000	18	1,498	0.0
CHARTER HALL GROUP	53,000	76,000	434	36,086	0.2
GALILEO JAPAN TRUST	18,170	—	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26,550	37,550	127	10,566	0.1
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	22,000	49	4,127	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	22,285	32,000	85	7,118	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	109,100	122,000	283	23,495	0.1
ARENA REIT	35,220	35,220	78	6,490	0.0
PROPERTYLINK GROUP	—	109,000	89	7,419	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	25,000	105	8,716	0.0
INDUSTRIA REIT	18,400	23,000	51	4,295	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	44,860	89,000	130	10,860	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	22,680	22,680	67	5,591	0.0
GDI PROPERTY GROUP	70,300	70,300	73	6,098	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
360 CAPITAL OFFICE FUND		11,100	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		819,000	866,000	3,619	300,486	1.5
WESTFIELD CORP		292,000	311,400	2,615	217,134	1.1
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		33,250	33,250	92	7,645	0.0
VICINITY CENTRES		499,000	525,000	1,438	119,409	0.6
CENTURIA URBAN REIT		—	11,100	27	2,257	0.0
VIVA ENERGY REIT		—	69,000	163	13,574	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	4,217,365	4,727,700	19,414	1,611,596	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	32	—	<8.0%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		158,571	158,571	193	15,358	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		39,300	48,033	107	8,503	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		170,000	174,000	215	17,129	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		67,525	67,525	109	8,684	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		58,000	—	—	—	—
ARGOSY PROPERTY LTD		119,000	138,000	144	11,503	0.1
INVESTORE PROPERTY LTD		—	32,000	43	3,455	0.0
STRIDE STAPLED GROUP		—	58,000	101	8,058	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		190,000	215,000	306	24,323	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	802,396	891,129	1,222	97,015	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.5%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		22,490	28,000	361	11,297	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	22,490	28,000	361	11,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,812,074	20,065,512	—	20,058,724	
	銘 柄 数 < 比 率 >	315	324	—	<99.4%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	REIT先物取引	DJREA FTEPR	百万円	百万円
			94	—
			8	—

* 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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,058,724	% 99.3
コール・ローン等、その他	139,307	0.7
投資信託財産総額	20,198,031	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（20,160,824千円）の投資信託財産総額（20,198,031千円）に対する比率は99.8%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＝110.23円、1カナダドル＝81.94円、1英ポンド＝140.54円、1ユーロ＝123.51円、1香港ドル＝14.14円、1シンガポールドル＝79.65円、1豪ドル＝83.01円、1ニュージーランドドル＝79.39円、1新シェケル＝31.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,205,404,582
コール・ローン等	86,646,805
投資証券(評価額)	20,058,724,899
未収入金	12,325,807
未収配当金	14,651,752
差入委託証拠金	33,055,319
(B) 負債	30,042,775
未払金	21,314,690
未払解約金	8,171,552
未払利息	33
その他未払費用	556,500
(C) 純資産総額(A－B)	20,175,361,807
元本	9,395,943,368
次期繰越損益金	10,779,418,439
(D) 受益権総口数	9,395,943,368口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,472円

(注) 期首元本額は8,726,852,013円、期中追加設定元本額は2,960,942,947円、期中一部解約元本額は2,291,851,592円、1口当たり純資産額は2.1472円です。

○損益の状況（2016年6月11日～2017年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	712,793,795
受取配当金	712,815,117
受取利息	1,967
支払利息	△ 23,289
(B) 有価証券売買損益	174,343,752
売買益	1,763,203,374
売買損	△ 1,588,859,622
(C) 先物取引等取引損益	3,259,408
取引益	11,810,259
取引損	△ 8,550,851
(D) 保管費用等	△ 11,636,169
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	878,760,786
(F) 前期繰越損益金	9,184,971,268
(G) 追加信託差損益金	3,187,775,270
(H) 解約差損益金	△ 2,472,088,885
(I) 計(E＋F＋G＋H)	10,779,418,439
次期繰越損益金(I)	10,779,418,439

*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）	2,856,366,230
野村インデックスファンド・外国REIT	1,731,393,787
野村世界6資産分散投信（安定コース）	976,661,403
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）	956,675,297
野村世界6資産分散投信（成長コース）	782,217,270
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	683,303,192
野村DC運用戦略ファンド	494,494,297
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）	443,014,268
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	182,259,148
ネクストコア	117,401,540
野村資産設計ファンド2040	31,574,541
野村資産設計ファンド2015	23,745,703
野村資産設計ファンド2030	23,729,926
野村資産設計ファンド2020	21,011,205
野村資産設計ファンド2025	20,560,411
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	19,069,820
野村資産設計ファンド2035	17,412,690
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	9,086,491
野村資産設計ファンド2045	2,805,616
野村資産設計ファンド2050	2,797,811
インデックス・ブレンド（タイプV）	130,637
インデックス・ブレンド（タイプIV）	107,266
インデックス・ブレンド（タイプIII）	71,717
インデックス・ブレンド（タイプI）	36,681
インデックス・ブレンド（タイプII）	16,421

○お知らせ

外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
 ＜変更適用日：2017年3月31日＞

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

第3期（決算日 2017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3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）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 値 額 (分配前)	純 益 額			投資証券 組入比率	純 資 産 額
		税 引 後 配 分 金	達 成 率	中 間 騰 落 率		
(設 定 日)	円	円	—	—	—	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2015年9月14日)	8,982	0	△10.2	95.2	95.2	165.9
2期(2016年9月13日)	8,976	0	△0.1	96.2	96.2	671.5
3期(2017年9月13日)	9,891	0	10.2	94.0	94.0	1,583.6

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

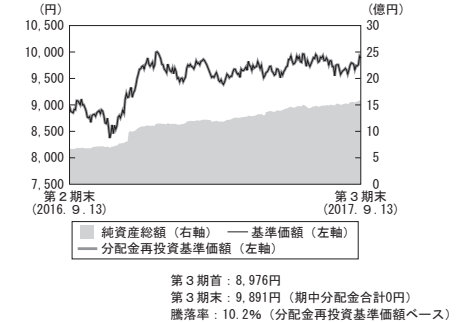
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 値 額	騰 落 率		投 資 証 券 組 入 比 率
		円	%	
(期 首)	円	—	—	—
2016年9月13日	8,976	—	—	96.2
9月末	9,000	0.3	95.2	95.2
10月末	8,647	△3.7	94.0	94.0
11月末	9,263	3.2	92.9	92.9
12月末	9,757	5.7	95.0	95.0
2017年1月末	9,499	5.8	95.3	95.3
2月末	9,825	9.5	95.0	95.0
3月末	9,581	6.7	95.7	95.7
4月末	9,726	8.4	92.9	92.9
5月末	9,661	6.5	94.8	94.8
6月末	9,818	9.4	95.0	95.0
7月末	9,839	9.6	95.4	95.4
8月末	9,753	8.7	95.2	95.2
(期 末)	9,891	10.2	94.0	94.0
2017年9月13日	9,891	10.2	94.0	94.0

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

運用経過

■基準価額の推移



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年9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。
・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
・当ファンドは、マザーファンドでベンチマークを設定し比較しているため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

■基準価額の主な変動要因

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

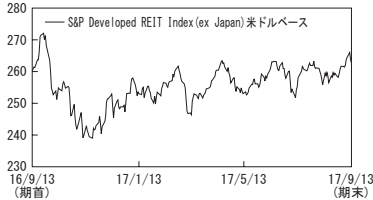
当期は、投資している損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドが上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

(損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド)
期中の騰落率は+11.5%となりました。グローバルREIT市場の上昇に加えて、米ドルやユーロなど主要投資対象通貨に対して円安が進行したため、当期の基準価額は上昇しました。

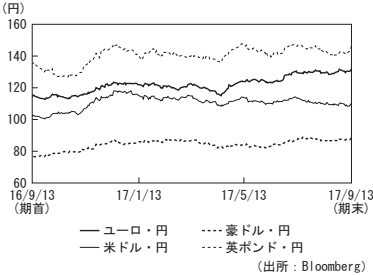
■投資環境

グローバルREIT市場は上昇しました。
期初は、2016年9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利が据え置かれたことなどから上昇しました。
10月以降は、市場予想を上回る経済指標や、大統領選挙に勝利したトランプ氏の掲げる財政政策によってインフレが進むとの見方が広がったことなどから長期金利が大きく上昇したため、REIT市場は大きく下落しました。
12月から2017年2月にかけては、長期金利の上昇が一段落したことや、トランプ氏の掲げる政策による米国経済の成長期待から上昇しました。
3月以降は、商業施設をめぐる先行き不透明感や、ECB(欧州中央銀行)をはじめとした世界的な金融緩和策の引き締め懸念などから下落する場面もありましたが、FOMCメンバーの利上げに慎重な姿勢などを背景に米国の長期金利が低下傾向にあったため、REIT市場は緩やかに上昇しました。
為替市場では、先進国通貨は概ね対円で上昇しました。

グローバルREIT市場の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

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

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して損保ジャパン・ハイトマン・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、97.1%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96.9%です。

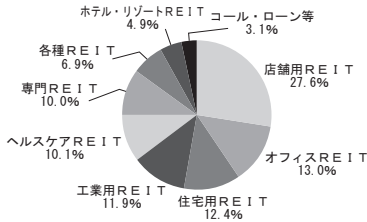
・主な購入銘柄

Extra Space Storage（米国、専門REIT）
National Retail Properties（米国、店舗用REIT）
HCP（米国、ヘルスケアREIT）

・主な売却銘柄

Public Storage（米国、専門REIT）
SL Green Realty（米国、オフィスREIT）
Gramercy Property Trust（米国、各種REIT）

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの業種別構成比率



（注1）比率は、第3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。

■1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2016年9月14日～2017年9月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.842%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,518円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(70)	(0.734)	
（販売会社）	(5)	(0.054)	
（受託会社）	(5)	(0.054)	
(b) 売買委託手数料	32	0.331	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(32)	(0.331)	
(c) 有価証券取引税	3	0.028	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(3)	(0.028)	
(d) その他費用	11	0.112	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(5)	(0.055)	
（監査費用）	(1)	(0.007)	
（その他）	(5)	(0.049)	
合計	125	1.312	

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

■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（+7.4%）を4.1%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

(2016年9月14日から2017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	589,667		787,210		15,099		20,940	

(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 (2016年9月14日から2017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

(2017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	514,097		1,088,665	
			1,537,303	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017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	1,537,303	96.0
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,359	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,600,663	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 (25,243,688千円) の投資信託財産総額 (25,463,840千円) に対する比率は、99.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.14円、1カナダ・ドル=90.45円、1オーストラリア・ドル=88.37円、1香港・ドル=14.10円、1シンガポール・ドル=81.82円、1イギリス・ポンド=146.34円、1ユーロ=131.78円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月13日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	1,600,663,850円
コー ル ・ ロ ー ン 等	63,359,946
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)	1,537,303,904
b 負 債	17,015,801
未 払 解 約 金	7,033,003
未 払 信 託 報 酬	9,893,945
そ の 他 未 払 費 用	88,853
c 純 資 産 総 額 (a-b)	1,583,648,049
次 期 繰 越 損 益 金	1,601,156,157
d 受 益 権 総 口 数	△ 17,508,108
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c/d)	1,601,156,157口 9,891円

(注1) 信託財産に係る期首元本額748,140,472円、期中追加設定元本額929,693,973円、期中一部解約元本額76,678,288円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9891円

(注3) 期末における元本の欠損金額 17,508,108円

■損益の状況

(2016年9月14日から2017年9月13日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 36,708円
受 取 利 息	1,212
支 払 利 息	△ 37,920
b 有 価 証 券 売 買 損 益	115,641,574
売 買 益	119,775,696
売 買 損	△ 4,134,122
c 信 託 報 酬 等	△ 9,984,892
d 当 期 損 益 金 (a+b+c)	105,619,974
e 前 期 繰 越 損 益 金	△ 23,091,753
f 追 加 信 託 差 損 益 金	△100,036,329
(配 当 等 相 当 額)	(20,916,111)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△120,952,440)
g 合 計 (d+e+f)	△ 17,508,108
次 期 繰 越 損 益 金 (g)	△ 17,508,108
追 加 信 託 差 損 益 金	△100,036,329
(配 当 等 相 当 額)	(21,989,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△122,025,939)
分 配 準 備 積 立 金	82,528,221

(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△8,882,349円です。(2016年9月14日から2017年9月13日まで)

(注5) 分配金の計算過程 (2016年9月14日から2017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 (38,726,982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)、有価証券売買等損益 (31,387,242円)、収益調整金 (21,989,610円) 及び分配準備積立金 (12,413,997円) を対象収益 (104,517,831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 (2016年9月14日から2017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	銘柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUINIX INC	40,108	6,642,103	40,942.039	CYRUSONE INC	423,917	2,424,555	5,719.410
CYRUSONE INC	246,86	1,487,992	6,027.675	EQUINIX INC	46,689	2,067,288	44,063.656
ALEXANDRIA REAL ESTATE TRUST	127,69	1,432,375	11,217.600	PUBLIC STORAGE	74,955	1,806,759	24,104.595
HCP INC	412,328	1,378,894	3,346.812	PROLOGIS INC	304,114	1,787,563	5,877.938
DUKE REALTY CORP	426,818	1,300,825	3,054.758	WELLTOWER INC	223,169	1,686,577	7,557.399
PEPPERBROOK HOTEL TRUST	373,508	1,232,910	3,300.627	ESSEL PROPERTY TRUST INC	60,265	1,441,334	23,916.602
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	292,097	881,349	3,017.318	PEPPERBROOK HOTEL TRUST	403,41	1,275,488	3,161.716
EQUITY RESIDENTIAL	133,89	868,229	6,484.720	ALEXANDRIA REAL ESTATE TRUST	101,152	1,243,460	12,292.989
REPORT FABRIS TECHNOLOGY	160,968	868,889	5,347.706	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	991,317	1,207,751	1,218.330
DIGITAL REALTY TRUST INC	68,51	857,588	12,517.551	SKYLINE PROPERTY GROUP INC	59,063	1,165,316	19,730.063

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド（17,993,331千口）の内容です。

○外国投資証券

(2017年9月13日現在)

銘柄	銘柄	期首(前期末)	当		期		末
		口数	口数	額		組入比率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
PROLOGIS INC	307.666	—	119,822	7,747	853,330	3.4	
ACADIA REALTY TRUST	—	—	121.64	3,554	391,472	1.5	
AGREE REALTY CORP	72.396	—	—	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	26.538	3,184	350,747	1.4	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	257.927	—	160.031	3,517	387,415	1.5	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	95.831	—	77.46	3,529	388,777	1.5	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	205.22	—	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	94.24	—	42.906	7,921	872,499	3.4	
BOSTON PROPERTIES INC	43.152	—	11.741	1,411	155,437	0.6	
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	108.778	1,848	203,553	0.8	
CAMDEN PROPERTY TRUST	53.4	—	17.37	1,632	179,776	0.7	
CARETRUST REIT INC	358.599	—	143.735	2,776	305,854	1.2	
CEDAR REALTY TRUST INC	637.937	—	—	—	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	974.256	—	—	—	—	—	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	21.786	—	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC	—	—	279.32	2,583	284,569	1.1	
CYRUSONE INC	269.762	—	92.705	5,902	650,104	2.6	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	134.76	—	55.906	3,296	363,106	1.4	
DOR CORP	—	—	218.275	2,174	239,446	0.9	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	344.676	—	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	35.56	4,437	488,710	1.9	
DUKE REALTY CORP	—	—	142.904	4,217	464,471	1.8	
EDUCATION REALTY TRUST INC	105.778	—	—	—	—	—	
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR	—	—	41.736	2,995	329,958	1.3	
EQUINIX INC	6.581	—	—	—	—	—	
EQUITY ONE INC	152.533	—	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	41.924	—	89.503	6,051	666,489	2.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	49.647	—	14.512	3,839	422,907	1.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	71.561	5,543	610,597	2.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	73.965	—	26.329	3,388	373,185	1.5	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	—	40.18	1,036	114,131	0.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	312.798	—	—	—	—	—	
GGP INC	425.579	—	249.601	5,284	581,985	2.3	
HCP INC	—	—	165.913	4,944	544,555	2.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	139.71	—	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	285.532	—	106.474	7,915	871,788	3.4	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	—	63.37	1,968	216,855	0.9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	205.423	3,775	415,852	1.6	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	78.608	2,514	276,965	1.1	
INVITATION HOMES INC	—	—	64.01	1,443	158,978	0.6	
JBG SMITH PROPERTIES	—	—	61.518	2,073	228,337	0.9	
KILROY REALTY CORP	—	—	29.93	2,035	224,194	0.9	
LIBERTY PROPERTY TRUST	170.03	—	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	—	38.324	1,190	131,104	0.5	
MAC-KALI REALTY CORP	202.375	—	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	—	124.942	5,320	585,948	2.3	
NEW YORK REIT INC	578.25	—	299.878	2,473	272,485	1.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	138.63	—	108.728	3,718	409,555	1.6	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	248.13	—	126.344	1,298	143,051	0.6	
PHYSICIANS REALTY TRUST	264.821	—	192.445	3,573	393,607	1.5	
POST PROPERTIES INC	67.39	—	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	59.735	—	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	—	—	20.142	1,186	130,710	0.5	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	566.91	—	299.29	4,025	443,363	1.7	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	152.731	—	69.495	2,099	231,232	0.9	
SL GREEN REALTY CORP	99.627	—	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	87.633	—	34.27	5,399	594,672	2.3	
LIFE STORAGE INC	—	—	54.792	4,236	466,610	1.8	
STORE CAPITAL CORP	187.95	—	—	—	—	—	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	150.4	—	79.9	1,216	134,026	0.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	357.802	—	94.768	1,505	165,855	0.7	
TAUBMAN CENTERS INC	64.46	—	32.797	1,702	187,512	0.7	
CUBESMART	194.153	—	—	—	—	—	
VENTAS INC	73	—	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	151.122	—	66.341	4,929	542,895	2.1	
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,280,804 44銘柄<72.1%>	4,605,815 46銘柄<68.7%>	158,422	17,448,691	—	
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	32.373	1,243	112,499	0.4	
SMART REAL ESTATE INVESTM	—	—	73.985	2,212	200,089	0.8	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	106.912	—	—	—	—	—	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	36.564	—	—	—	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	115.999	—	—	—	—	—	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	336.27	—	308.942	2,017	182,473	0.7	
通貨小計	口数・金額 銘柄数<比率>	595,745 4銘柄<1.5%>	415.3 3銘柄<1.9%>	5,473	495,061	—	
(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	2,210.523	—	410	959	84,782	0.3	
INVESTA OFFICE FUND	—	—	210.955	947	83,702	0.3	

銘柄		期首(前期末)		当		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
(オーストラリア)									
CHARTER HALL RETAIL REIT		千口	—	千口	千オーストラリア・ドル	千円			
GPT GROUP		930.15	610	137,309	539	47,686			0.2
STOCKLAND		635.154	485	2,138	3,068	271,145			1.1
WESTFIELD CORP		628.02	310	2,458	2,138	189,010			0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		489.619	380	965	2,458	217,239			0.9
DEXUS PROPERTY GROUP		342.117	135	1,277	965	85,294			0.3
GOODMAN GROUP		981.628	480	3,993	1,277	112,857			0.4
VICINITY CENTRES		1,787.418	1,040	2,818	3,993	352,914			1.4
CHARTER HALL GROUP		497.554	86,867	491	2,818	249,062			1.0
SCENTRE GROUP		2,691.371	1,250	5,112	491	43,448			0.2
通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	11,193,554 10銘柄<8.4%>	5,535,131 12銘柄<8.6%>	24,770	2,188,936			—
(香港)									
LINK REIT		千口	—	千口	千香港・ドル	千円			
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		1,042.621	548	35,537	501,082				2.0
通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	1,848 2銘柄<2.2%>	910 2銘柄<2.4%>	8,435	118,943			0.5
(シンガポール)									
CAPITAMALL TRUST		千口	—	千口	千シンガポール・ドル	千円			
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		2,174.6	670,841	1,415	115,814				0.5
CAPITACOMMERCIAL TRUST		1,790.8	482.8	1,313	107,447				0.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST		590	654	1,128	92,305				0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,177.45	780,019	1,677	137,215				0.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	344	634	51,929				0.2
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		2,179.124	88,067	136	11,168				0.0
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		2,431	—	—	—				—
通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	10,342,974 6銘柄<3.1%>	4,099,727 7銘柄<2.4%>	7,466	610,873			—
(イギリス)									
BRITISH LAND CO PLC		千口	—	千口	千イギリス・ポンド	千円			
DERWENT LONDON PLC		495.377	237,598	1,446	211,749				0.8
HAMMERSON PLC		74.459	29,914	842	123,317				0.5
LIBERTY INTERNATIONAL PLC		243.91	118,567	654	95,778				0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		334.061	—	—	—				—
SHAFTESBURY PLC		850.044	738,585	882	129,161				0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		230.519	126,186	1,268	185,583				0.7
SEGRO PLC		340.116	172,111	1,722	252,119				1.0
NEWRIVER REIT PLC		182.983	266,984	1,441	210,980				0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	145,141	521	76,293				0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		—	563,267	823	120,510				0.5
通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	809,999 3,561,468 9銘柄<4.8%>	2,398,353 9銘柄<5.5%>	9,604	1,405,493			—
(アイルランド)									
HIBERNIA REIT PLC		千口	—	千口	千ユーロ	千円			
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	465,877 1銘柄<0.2%>	334,554 1銘柄<0.3%>	499	65,822			0.3
(オランダ)									
EUROCOMMERCIAL		83.063	—	—	—				—
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV		—	20,599	674	88,846				0.3
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	83,063 1銘柄<0.8%>	20,599 1銘柄<0.3%>	674	88,846			—
(ベルギー)									
AEDIFICA		29.046	8,983	720	94,891				0.4
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	29,046 1銘柄<0.5%>	8,983 1銘柄<0.4%>	720	94,891			—
(フランス)									
ICADE		—	16,231	1,225	161,467				0.6
KLEPIERRE		67.443	14,652	502	66,208				0.3
GECINA SA		26.605	16,285	2,187	288,212				1.1
UNIBAIL-RODAMCO SE		44.467	23,475	4,990	657,685				2.6
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	138,515 3銘柄<4.3%>	70,643 4銘柄<4.6%>	8,905	1,173,574			—
(ドイツ)									
HAMBORNER REIT AG		131.329	45,624	415	54,742				0.2
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		58.343	—	—	—				—
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	189,672 2銘柄<0.5%>	45,624 1銘柄<0.2%>	415	54,742			—
(スペイン)									
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		95.579	130,131	1,512	199,267				0.8
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		102.221	64,698	1,075	141,743				0.6
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	197.8 2銘柄<0.5%>	194,829 2銘柄<1.3%>	2,587	341,010			—
(イタリア)									
COIMA RES SPA		134.498	27,325	215	28,375				0.1
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	134,498 1銘柄<0.3%>	27,325 1銘柄<0.1%>	215	28,375			—
ユーロ通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	1,238,471 11銘柄<7.1%>	702,557 11銘柄<7.3%>	14,017	1,847,263			—
合計		口数・金額 銘柄数<比率>	39,103,637 86銘柄<99.2%>	19,214,883 90銘柄<96.9%>	—	24,616,346			—

(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10期（決算日 2017年3月13日）

＜計算期間 2016年3月15日～2017年3月13日＞

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券組入比率	純資産総額
	期	中	期	中		
	騰	落	騰	落		
率	率	率	率	率		
(設定日)	円	%	円	%	%	百万円
2007年9月18日	10,000	—	10,000	—	—	1,486
1期(2008年3月13日)	7,622	△23.8	7,635	△23.7	97.5	1,128
2期(2009年3月13日)	3,147	△58.7	2,786	△63.5	96.0	444
3期(2010年3月15日)	5,323	69.1	4,815	72.8	97.6	721
4期(2011年3月14日)	5,875	10.4	5,112	6.2	97.2	7,129
5期(2012年3月13日)	6,311	7.4	5,251	2.7	96.7	19,866
6期(2013年3月13日)	8,671	37.4	7,037	34.0	97.0	25,174
7期(2014年3月13日)	9,634	11.1	7,552	7.3	98.1	29,191
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	46,525
9期(2016年3月14日)	13,144	△3.4	9,284	△8.2	99.1	55,499
10期(2017年3月13日)	13,520	2.9	9,184	△1.1	99.0	31,818

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 「SAP 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。

※SAP 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&プアーズ・フィナンシャル・サービシズLLC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

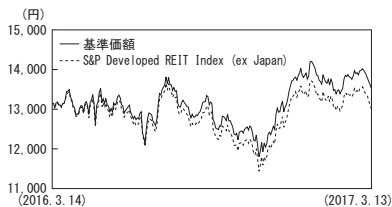
年月日	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券組入比率
	期	中	期	中	
	騰	落	騰	落	
率	率	率	率	率	
(期首)	円	%	円	%	%
2016年3月14日	13,144	—	9,284	—	99.1
3月末	13,460	2.4	9,479	2.1	98.8
4月末	13,151	0.1	9,206	△0.8	98.4
5月末	13,353	1.6	9,340	0.6	98.6
6月末	12,784	△4.2	8,926	△3.9	98.2
7月末	13,545	3.1	9,446	1.7	99.3
8月末	13,165	0.2	9,117	△1.8	97.3
9月末	12,707	△3.3	8,796	△3.2	98.1
10月末	12,199	△7.2	8,369	△9.9	97.1
11月末	13,105	△0.3	8,963	△3.5	95.8
12月末	13,842	5.3	9,432	1.6	98.6
2017年1月末	13,475	2.5	9,224	△0.6	98.7
2月末	13,964	6.2	9,546	2.8	98.6
(期末)					
2017年3月13日	13,520	2.9	9,184	△1.1	99.0

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(注2) 「SAP 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：13,144円

期末：13,520円

騰落率：2.9%

・ベンチマーク（SAP Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2016年3月14日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク（米ドルベース）数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

グローバルREIT市場は小幅に下落したものの、銘柄選択等がプラスに寄与したため、当期の基準価額は上昇しました。

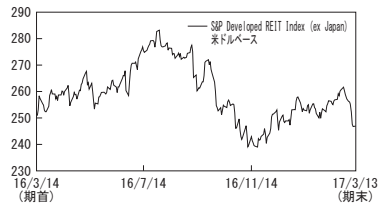
■投資環境

グローバルREIT市場は小幅に下落しました。

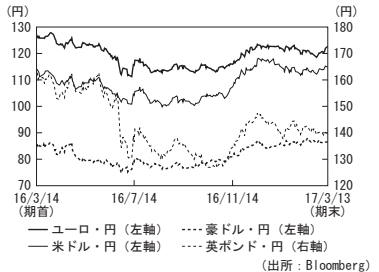
期初は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げに慎重な姿勢が示されたことや、市場予想を上回る米国経済指標を背景に堅調に推移しました。6月には英国のEU（欧州連合）離脱が決定したものの、影響は限定的であり前向きな発言をしたことや、米大統領に当選したトランプ氏の財政政策を通じてインフレが進むとの観測などから、米国の金利が大幅に上昇したためREIT市場は下落しました。12月から2月にかけては金利の上昇が一服する中で、トランプ氏が掲げる政策が米国の経済成長を支えそうとの期待などから上昇しました。しかしその後、堅調な雇用統計やFOMC参加者の利上げに前向きな発言を受けて金利上昇懸念が強まり、REIT市場は下落しました。

為替市場では、ドル円は前期末比で概ね横ばいとなりました。

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99.0%です。

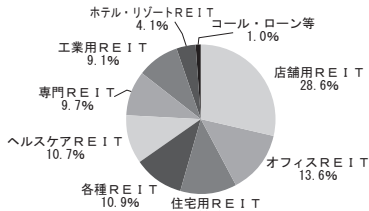
・主な購入銘柄

Mid-America Apartment Communities (米国、住宅REIT)
Store Capital (米国、複合型REIT)
Omega Healthcare Investors (米国、ヘルスケアREIT)

・主な売却銘柄

Kite Realty Group Trust (米国、商業REIT)
Education Realty Trust (米国、住宅REIT)
SL Green Realty (米国、オフィスREIT)

業種別構成比率



(注1) 比率は、第10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（－1.1%）を3.9%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。

■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（2016年3月15日から2017年3月13日まで）

項 目	
売買委託手数料 (投資証券取引)	33円 (33)
有価証券取引税 (投資証券)	3 (3)
その他の費用 (保管費用)	11 (6)
その他	(6)
合 計	47

(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おります。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（2016年3月15日から2017年3月13日まで）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口 12,034,757 (△ 353,651)	千アメリカ・ドル 421,738 (1,609)	千口 17,285,498 (—)	千アメリカ・ドル 577,142 (—)
	カ ナ ダ	千口 877,788 (—)	千カナダ・ドル 17,499 (—)	千口 872,535 (—)	千カナダ・ドル 20,860 (—)
	オーストラリア	千口 1,870,797 (14,221)	千オーストラリア・ドル 11,201 (62)	千口 8,371,522 (—)	千オーストラリア・ドル 34,368 (—)
	香 港	千口 283 (—)	千香港・ドル 10,904 (—)	千口 2,821,212 (—)	千香港・ドル 38,503 (—)
	シンガポール	千口 1,975,255 (430,394)	千シンガポール・ドル 3,235 (548)	千口 8,248,308 (—)	千シンガポール・ドル 12,946 (—)
	イギリス	千口 3,550,148 (—)	千イギリス・ポンド 8,681 (—)	千口 3,651,936 (—)	千イギリス・ポンド 18,173 (—)
	ユ ー ロ	千口 534,288 (0.078)	千ユーロ 652 (—)	千口 171,786 (—)	千ユーロ 223 (—)
	アイルランド	(—)	(—)	(—)	(—)
	オランダ	(—)	(—)	(—)	(—)
	ベルギー	(—)	(—)	(—)	(—)
国	フ ラ ン ス	(—)	(—)	(—)	(—)
	ド イ ツ	(—)	(—)	(—)	(—)
	ス ペ イ ン	(—)	(—)	(—)	(—)
	イ タ リ ア	(—)	(—)	(—)	(—)
	ユ ー ロ 通 貨 計	(—)	(—)	(—)	(—)

(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（2016年3月15日から2017年3月13日まで）

銘柄	買 付			期 間 付		
	口 数	金 額	平均単価	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円	千口	千円	円
CYRUSONE INC	495,842	2,676,795	5,398.484	172,713	3,248,777	18,816.054
EQUITY RESIDENTIAL	302,368	2,077,638	6,871.224	430,461	3,655,107	7,097.293
ALEXANDRIA REAL ESTATE TRUST	183.46	820,096	11,011.102	432.185	3,315,777	5,358.301
DIGITAL REALTY TRUST INC	383,054	1,996,094	10,904.404	57.84	2,263,653	39,136.474
ALABAMA REAL ESTATE TRUST	103.29	1,951,221	18,890.707	183.054	2,018,675	11,027.757
LIBERTY PROPERTY TRUST	451,944	1,757,614	3,889.010	454.007	893,386	4,170.830
EQUINIX INC	39,718	1,611,723	40,579.167	130.058	1,862,536	14,320.811
FEDERAL REALTY INVS TRST	84,833	1,446,500	17,051.148	86.033	1,859,383	21,614.887
ESSEX PROPERTY TRUST INC	49,647	1,171,101	23,588.559	145.977	1,727,328	11,832.880
HCP INC	842,518	1,188,321	3,352.587	151,368	1,666,901	11,012.239

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 耗費換算金額は月中の取引を月末のおがの対顧客電信売買相場の仲値により、耗費換算したものです。

■利害関係人との取引状況（2016年3月15日から2017年3月13日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパシーハイトマン・グローバルREITマザーファンド（23,534,621千口）の内容です。

○外国投資証券

(2017年3月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当		期		末	
	口数	口数	口数	口数	評価額		組入比率	
					外貨建金額	邦貨換算金額	組入	比率
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
PROLOGIS INC	179,956	182,372	182,372	9,009	1,034,433	3.3		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	37,483	4,078	468,296	1.5			
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	180,267	116,271	2,591	297,576	0.9			
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	176,331	—	—	—	—			
AVALONBAY COMMUNITIES INC	123,315	54,366	9,664	1,109,694	3.5			
BOSTON PROPERTIES INC	80,263	14,981	1,953	224,355	0.7			
BRANDYWINE REALTY TRUST	476,527	183,415	2,886	331,479	1.0			
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	40,617	3,224	370,293	1.2			
CARETRUST REIT INC	—	116,928	1,737	199,505	0.6			
GRAMERCY PROPERTY TRUST	1,146,322	78,985	2,003	230,081	0.7			
CHESAPEAKE LODGING TRUST	75,042	—	—	—	—			
CORESITE REALTY CORP	73,934	—	—	—	—			
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	120,457	—	—	—	—			
CYRUSONE INC	67,528	131,185	6,400	734,907	2.3			
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	197,569	81,856	3,753	430,930	1.4			
DOR CORP	—	235,815	3,103	356,323	1.1			
DUKE REALTY CORP	436,407	124,084	3,133	359,744	1.1			
EDUCATION REALTY TRUST INC	224,648	—	—	—	—			
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	132,57	2,704	310,522	1.0			
EQUINIX INC	35,93	17,808	6,752	775,273	2.4			
EQUITY ONE INC	325,954	—	—	—	—			
EQUITY RESIDENTIAL	232,586	104,493	6,474	743,389	2.3			
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.262	46,535	5,909	678,473	2.1			
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	366,059	11,101	233	26,766	0.1			
GGP INC	633,129	314,746	7,254	833,007	2.6			
HCP INC	238,19	302,453	9,001	1,033,494	3.2			
WELLTOWER INC	315,172	144,184	9,540	1,095,458	3.4			
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	43,456	2,123	243,842	0.8			
HOST HOTELS & RESORTS INC	216,946	—	—	—	—			
INVITATION HOMES INC	—	204,88	4,384	503,420	1.6			
KILROY REALTY CORP	—	57,12	4,059	466,113	1.5			
KITE REALTY GROUP TRUST	367,636	—	—	—	—			
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	67,638	6,571	754,485	2.4			
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	66,44	2,812	322,920	1.0			
NEW YORK REIT INC	659,83	496,305	4,804	551,621	1.7			
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	141,323	4,406	505,948	1.6			
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	129,848	3,376	387,637	1.2			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	268,419	184,664	5,072	582,449	1.8			
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	118,256	1,722	197,833	0.6			
PHYSICIANS REALTY TRUST	365,71	124,417	2,351	269,997	0.8			
PUBLIC STORAGE	85,225	43,805	9,640	1,106,883	3.5			
REGENCY CENTERS CORP	—	46,111	2,885	331,327	1.0			
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	777,13	366,226	5,105	586,177	1.8			
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	109,765	65,075	1,408	161,766	0.5			
SL GREEN REALTY CORP	78,957	—	—	—	—			
SABRA HEALTH CARE REIT INC	91,194	—	—	—	—			
SENIOR HOUSING PROP TRUST	366,11	—	—	—	—			
SIMON PROPERTY GROUP INC	119,413	51,61	8,679	996,551	3.1			
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	687,743	482,25	4,875	559,810	1.8			
STORE CAPITAL CORP	—	239,354	5,380	617,809	1.9			
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	606,566	209,728	3,003	344,839	1.1			
TAUBMAN CENTERS INC	—	42,437	2,810	322,713	1.0			
UDR INC	5,636	—	—	—	—			
CLUBSMART	190,263	154,397	3,992	458,442	1.4			
VORNADO REALTY TRUST	140,602	79,441	8,198	941,330	3.0			
WASHINGTON PRIME GROUP INC	647,145	—	—	—	—			
通貨小計	口数・銘柄数	金額・比率	11,490,138 40銘柄<70.9%>	5,887,029 43銘柄<71.8%>	199,076	22,857,934	—	—
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円				
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	86,191	3,085	263,081	0.8			
SMART REAL ESTATE INVESTM	—	9,502	303	25,851	0.1			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	112,222	—	—	—	—			
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	82,29	—	—	—	—			
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	413,39	517,462	3,053	260,300	0.8			
通貨小計	口数・銘柄数	金額・比率	607,902 3銘柄<1.4%>	613,155 3銘柄<1.7%>	6,441	549,234	—	—
(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	2,693,856	612,801	1,305	112,918	0.4			
ING OFFICE FUND	680,038	172,56	802	69,415	0.2			
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	200,08	846	73,216	0.2			
GPT GROUP	674,724	561,76	2,696	233,269	0.7			
STOCKLAND	655,816	483,577	2,229	192,855	0.6			
WESTFIELD CORP	822,046	659,262	5,623	486,489	1.5			
INGENIA COMMUNITIES GROUP	480,599	412,413	1,105	95,616	0.3			

銘柄	銘柄	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			%
	DEXUS PROPERTY GROUP		320		323,399		3,023	261,587			0.8
	GOODMAN GROUP		1,036.89		658,099		4,883	422,436			1.3
	VICINITY CENTRES		2,131.796		476,368		1,333	115,389			0.4
	CHARTER HALL GROUP		500		106,064		564	48,814			0.2
	SCENTRE GROUP		2,944.455		1,787,333		7,614	658,690			2.1
通貨小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		12,940.22 11銘柄<8.5%>		6,453.716 12銘柄<8.7%>		32,027 —	2,770,701 —			— —
(香港)											
			千口		千口	千香港・ドル		千円			%
	LINK REIT		1,026.621		762,409		39,111	578,460			1.8
	CHAMPION REIT		1,550		—		—	—			—
	FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		2,046		1,322		11,342	167,759			0.5
通貨小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		4,622.621 3銘柄<1.8%>		2,084.409 2銘柄<2.3%>		50,454 —	746,219 —			— —
(シンガポール)											
			千口		千口	千シンガポール・ドル		千円			%
	CAPITAMALL TRUST		1,987.6		1,608,841		3,113	252,939			0.8
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,728.8		620.8		1,533	124,586			0.4
	CAPITACOMMERCIAL TRUST		865		365		558	45,374			0.1
	FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,010.45		752,019		1,477	120,064			0.4
	CAPITARETAIL CHINA TRUST		1,485.061		—		—	—			—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,453.275		1,619,067		2,388	194,035			0.6
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM		2,278		—		—	—			—
通貨小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		10,808.186 7銘柄<2.7%>		4,965.727 5銘柄<2.3%>		9,070 —	737,000 —			— —
(イギリス)											
			千口		千口	千イギリス・ポンド		千円			%
	BRITISH LAND CO PLC		760.174		332,686		2,037	284,748			0.9
	DERWENT LONDON PLC		124.485		48.654		1,314	183,706			0.6
	HAMMERSON PLC		651.429		211,004		1,225	171,311			0.5
	LIBERTY INTERNATIONAL PLC		—		252.16		699	97,782			0.3
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—		782.799		862	120,545			0.4
	SHAFTESBURY PLC		337.262		171,838		1,562	218,274			0.7
	LAND SECURITIES GROUP PLC		566.525		225,269		2,342	327,382			1.0
	SEGRO PLC		—		166,746		781	109,188			0.3
	NEWRIVER REIT PLC		—		146,931		496	69,398			0.2
通貨小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		2,439.875 5銘柄<6.4%>		2,338.087 9銘柄<5.0%>		11,323 —	1,582,340 —			— —
(アイルランド)											
			千口		千口	千ユーロ		千円			%
	HIBERNIA REIT PLC		—		362.58		447	54,885			0.2
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		— —		362.58 1銘柄<0.2%>		447 —	54,885 —			— —
(オランダ)											
	EUROCOMMERCIAL		85.612		42.327		1,407	172,642			0.5
	NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV		189.05		—		—	—			—
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		274.662 2銘柄<0.9%>		42.327 1銘柄<0.5%>		1,407 —	172,642 —			— —
(ベルギー)											
	AEDIFICA		—		19,774		1,416	173,726			0.5
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		— —		19,774 1銘柄<0.5%>		1,416 —	173,726 —			— —
(フランス)											
	ICADE		—		24.465		1,623	199,154			0.6
	KLEPIERRE		101.945		—		—	—			—
	GECINA SA		32.311		17,685		2,050	251,544			0.8
	UNIBAIL-RODAMCO SE		51.48		30,566		6,518	799,587			2.5
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		185.736 3銘柄<4.6%>		72,716 3銘柄<3.9%>		10,192 —	1,250,286 —			— —
(ドイツ)											
	HAMBORNER REIT AG		249,865		134,142		1,220	149,709			0.5
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG		159,381		51,163		590	72,489			0.2
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		409,246 2銘柄<1.0%>		185,305 2銘柄<0.7%>		1,811 —	222,199 —			— —
(スペイン)											
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		326.187		134,942		1,412	173,313			0.5
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		—		76.947		1,029	126,295			0.4
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		326.187 1銘柄<0.8%>		211,889 2銘柄<0.9%>		2,442 —	299,608 —			— —
(イタリア)											
	BENI STABILI SPA		1,319,769		—		—	—			—
	COLMA RES SPA		—		92,592		660	81,041			0.3
国小計	口・数・金・額 銘柄数<比率>		1,319,769 1銘柄<0.2%>		92,592 1銘柄<0.3%>		660 —	81,041 —			— —
ユーロ通貨小計											
			口・数・金・額 銘柄数<比率>		2,515.6 9銘柄<7.5%>		987.183 11銘柄<7.1%>	18,377 —		2,254,389 —	— —
合 計			口・数・金・額 銘柄数<比率>		45,424.542 78銘柄<99.1%>		23,329.306 85銘柄<99.0%>	— —		31,497,819 —	— —

(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

(2017年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	31,497,819	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,319,576	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	32,817,396	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 (31,664,222千円) の投資信託財産総額 (32,817,396千円) に対する比率は、96.5%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＝114.82円、1カナダ・ドル＝85.26円、1オーストラリア・ドル＝86.51円、1香港・ドル＝14.79円、1シンガポール・ドル＝81.25円、1イギリス・ポンド＝139.74円、1ユーロ＝122.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月13日現在)

項 目		当 期 末
a 資 産		32,817,396,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		277,915,799
投 資 証 券 (評価額)		31,497,819,731
未 取 入 金		1,016,698,637
未 取 配 当 金		24,962,210
b 負 債		998,695,638
未 払 金		996,032,587
そ の 他 未 払 費 用		2,663,051
c 純 資 産 総 額 (a－b)		31,818,700,739
元 本		23,534,621,343
次 期 繰 越 損 益 金		8,284,079,396
d 受 益 権 総 口 数		23,534,621,343口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)		13,520円

(注1) 信託財産に係る期首元本額42,222,936,229円、期中追加設定元本額2,621,136,147円、期中一部解約元本額21,309,451,033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
S NAM－ハイマングローバルREITファンド (連絡機関投資家専用) 2,354,775,700円
ハイマングローバルREITファンド (年1回分配型) (適) 852,768,284円
損保ジャパン・グローバルREITファンド (毎月分配型) 20,178,007,789円
ハイマニ・グローバルREITファンド<ラップ> 149,069,570円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3520円

■損益の状況

(2016年3月15日から2017年3月13日まで)

項 目		当 期
a 配 当 等 収 益		1,598,255,450円
受 取 配 当 金		1,598,491,121
受 取 利 息		47
支 払 利 息		△ 235,718
b 有 価 証 券 売 買 損 益		△ 942,729,738
売 買 益		5,453,166,791
売 買 損		△ 6,395,896,529
c 信 託 報 酬 等		△ 39,175,193
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)		616,350,519
e 前 期 繰 越 損 益 金		13,276,133,991
f 解 約 差 損 益 金		△ 6,428,928,967
g 追 加 信 託 差 損 益 金		820,523,853
h 合 計 (d + e + f + g)		8,284,079,396
次 期 繰 越 損 益 金 (h)		8,284,079,396

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 純金ファンド

愛称：ファインゴールド

第6期（決算日：2017年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「三菱UFJ 純金ファンド」は、去る1月20日に第6期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
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。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 標 (指 標)	指 数 (価 格)		受 益 証 券 発 行 信 託 受 益 証 券 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		期 騰 落	中 率		
	円			円			%	%	百万円
2期(2013年1月21日)	13,182			0		4,878	18.6	99.9	1,591
3期(2014年1月20日)	11,324			0		4,215	△13.6	99.9	2,374
4期(2015年1月20日)	12,953			0		4,868	15.5	99.9	3,255
5期(2016年1月20日)	10,888			0		4,104	△15.7	99.9	4,809
6期(2017年1月20日)	11,665			0		4,465	8.8	99.9	7,929

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		参 考 指 標 (指 標)	指 数 (価 格)		受 益 証 券 発 行 信 託 受 益 証 券 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首) 2016年1月20日	円		%			%	%
	10,888		—	4,104		—	99.9
1月末	11,510		5.7	4,332		5.6	99.9
2月末	11,843		8.8	4,458		8.6	99.9
3月末	11,782		8.2	4,439		8.2	99.9
4月末	11,643		6.9	4,387		6.9	99.9
5月末	11,516		5.8	4,346		5.9	99.9
6月末	11,526		5.9	4,343		5.8	99.9
7月末	11,750		7.9	4,451		8.5	99.9
8月末	11,514		5.7	4,360		6.2	99.9
9月末	11,401		4.7	4,306		4.9	99.9
10月末	11,342		4.2	4,306		4.9	99.9
11月末	11,338		4.1	4,315		5.1	99.9
12月末	11,467		5.3	4,354		6.1	99.9
(期 末) 2017年1月20日	円		%			%	%
	11,665		7.1	4,465		8.8	99.9

(注) 騰落率は期首比。

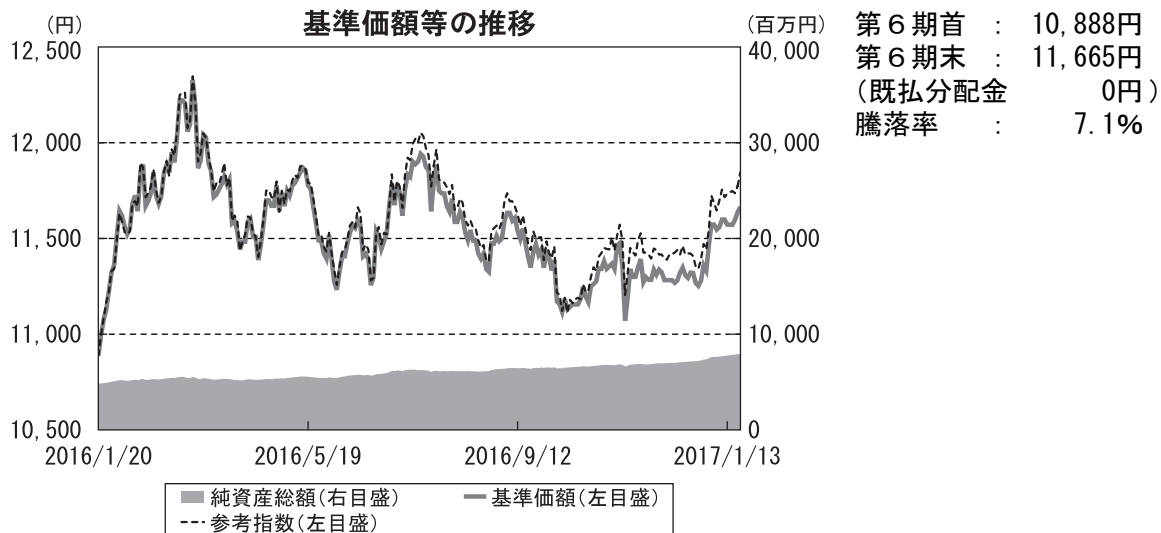
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第6期：2016/1/21～2017/1/20)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.1%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因

金価格が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円高・米ドル安となったことが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第6期：2016/1/21～2017/1/20)



◎金市況

- ・期首から2016年6月にかけては、世界的な景気減速懸念を受け、安全資産としての金に対する評価が高まり、「LBMA金価格(午前)」は上昇しました。
- ・6月下旬に行われた英国の国民投票で欧州連合(EU)からの離脱が過半数を超えたことやイタリアの銀行債務に対する懸念の強まりなど、先行き不透明感が強まり、金価格はさらに上昇する局面もありました。
- ・11月上旬に行われた米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、積極的な財政政策期待を背景に長期金利が上昇、ドル高が加速して、ドルの代替資産とされる金価格は下落しました。
- ・2017年から期末にかけては、急激な為替変動に対する警戒感が強まり円高・ドル安となり、ドルと逆相関が生じやすいとされる金価格は上昇しました。期を通じてみると金価格は上昇しました。



◎為替市況

- ・期首から2016年11月初旬にかけては、強弱入り混じる米国経済指標や世界的な景気減速懸念などから世界的に低金利状態が続くとの見方が根強く、円高・ドル安が進みました。
- ・米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、積極的な財政政策期待を背景に長期金利が上昇、円安・ドル高が急激に進みました。
- ・2017年から期末にかけては、急激な変動に対する警戒感が強まり、円高・ドル安となりました。期を通じてみると、円高・ドル安となりました。

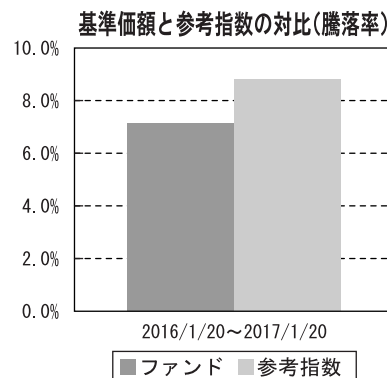
当該投資信託のポートフォリオについて

◎参考指数との比較

- ・ 金価格の上昇幅が大きく、円高・ドル安によるマイナス影響を上回り、円ベースの金価格は上昇しました。その結果、参考指数は期首と比べて8.8%の上昇となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」についても、7.7%上昇しました。
- ・ 当ファンドと参考指数との乖離は $\Delta 1.7\%$ 程度となりました。このうち、 $\Delta 1.1\%$ 程度は、参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、 $\Delta 0.6\%$ 程度は、当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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



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 6 期
	2016年1月21日～2017年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,628

(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

(2016年１月21日～2017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× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(28)	(0.244)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.244)	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) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	63	0.545	
期中の平均基準価額は、11,552円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年１月21日～2017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
		733	3,106,745	97	422,142

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月21日～2017年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
受益証券発行信託の受益証券	3,106	647	20.8	422	75	17.8

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 3,106	百万円 422	百万円 7,924

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ信託銀行、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2017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 1,199	千口 1,836	千円 7,924,406	% 99.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,199 1	1,836 1	7,924,406 <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：「金の果实」）
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 2015年1月21日 至 2016年1月20日)

営業収益	その他の事業収益	(注1) 11,773
	営業収益合計	11,773
営業費用	受託者報酬	149,887
	その他費用	12,018
	その他の事業費用	(注2) 316
	営業費用合計	162,223
営業損失(△)		△150,450
営業外収益	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失(△)		△150,449
税引前当期純損失(△)		△150,449
当期純損失(△)		△150,449

(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	10,099,240.676g(2016年1月20日時点)(注2)
価値	42,105,787,181円(2016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(2016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

(2017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	7,924,406	98.9
コール・ローン等、その他	85,210	1.1
投資信託財産総額	8,009,616	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,009,616,649
コール・ローン等	83,049,764
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	7,924,406,885
未収入金	2,160,000
(B) 負債	79,916,811
未払金	33,917,500
未払解約金	27,711,431
未払信託報酬	18,193,222
未払利息	119
その他未払費用	94,539
(C) 純資産総額(A－B)	7,929,699,838
元本	6,797,850,692
次期繰越損益金	1,131,849,146
(D) 受益権総口数	6,797,850,692口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,665円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,417,646,019円
期中追加設定元本額 4,330,149,668円
期中一部解約元本額 1,949,944,995円
また、1口当たり純資産額は、期末11,665円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年1月21日～ 2017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	1,651,117,248円
分配準備積立金額	136,006,312円
当ファンドの分配対象収益額	1,787,123,560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 (2016年1月21日～2017年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 22,282
受取利息	1,812
支払利息	△ 24,094
(B) 有価証券売買損益	331,517,980
売買益	433,338,969
売買損	△ 101,820,989
(C) 信託報酬等	△ 33,051,824
(D) 当期損益金(A+B+C)	298,443,874
(E) 前期繰越損益金	△ 272,861,832
(F) 追加信託差損益金	1,106,267,104
(配当等相当額)	(1,651,117,248)
(売買損益相当額)	(△ 544,850,144)
(G) 計(D+E+F)	1,131,849,146
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,131,849,146
追加信託差損益金	1,106,267,104
(配当等相当額)	(1,651,117,248)
(売買損益相当額)	(△ 544,850,144)
分配準備積立金	136,006,312
繰越損益金	△ 110,424,270

- (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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年10月20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。

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)

(2016年8月1日から2017年2月20日まで)

第 1 期
決算日 2017年2月20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	国内株式ロングショートV・マザーファンドへの投資を通じて、主としてわが国の株式への投資と、信用取引等による株式の売建てを活用した運用を行うことにより、市場リスクを限定しつつ、信託財産の安定的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	国内株式ロングショートV・マザーファンド
組入制限	■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

(自2016年8月1日 至2017年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,925,535円
売 買 益	31,830,890
売 買 損	△10,905,355
(B) 信 託 報 酬 等	△ 9,028,087
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	11,897,448
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,781,206
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,781,206)
(E) 計 (C + D)	△ 883,758
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(E + F)	△ 883,758
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,781,206
(配 当 等 相 当 額)	(758,762)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,539,968)
分 配 準 備 積 立 金	11,897,448

※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> (2017年2月20日現在)

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
国内株式ロングショートV・マザーファンド	728,757	1,105,014

※国内株式ロングショートV・マザーファンドの期末の受益権総口数は30,320,978千口です。
※単位未満は切捨て。

下記は、国内株式ロングショートV・マザーファンド全体の内容です。

<国内株式>

(2017年2月20日現在)

銘柄	期		末	
	株	数	評	価 額
		千株		千円
建設業 (3.4%)				
前田建設工業		209		209,418
熊谷組		392		125,048
大和ハウス工業		2.1		6,528
ライト工業		93.8		108,432
関電工		156		144,300
日揮		157.9		324,168
中外炉工業		151		36,240
ＯＳＪＢホールディングス		712.5		178,837
食料品 (6.4%)				
森永製菓		46.3		218,073
江崎グリコ		34.6		183,380
ヤクルト本社		37.8		237,006
伊藤ハム米久ホールディングス		174.6		191,012
アサヒグループホールディングス		102.5		421,275
コカ・コーラウエスト		45.6		144,324
コカ・コーライーストジャパン		79		186,203
不二製油グループ本社		103.4		250,124
キッコーマン		22		74,690
味の素		48.1		111,567
アリアケジャパン		22.3		139,152
繊維製品 (0.5%)				
東レ		4		3,890
セーレン		101.4		160,110
パルプ・紙 (1.0%)				
特種東海製紙		24		100,920
王子ホールディングス		456		237,120
化学 (7.5%)				
東亜合成		109.5		139,284
デンカ		500		305,000
信越化学工業		24.7		243,665
大陽日酸		182.4		260,102
日本触媒		0.3		2,241
東京応化工業		62.7		237,319
三菱ケミカルホールディングス		292		250,915
積水化学工業		136.4		255,750
日立化成		45.1		145,447
サカタインクス		78.2		126,214
コーセー		19.9		182,881

銘柄	期		末	
	株	数	評	価 額
デクセリアルズ		105.3		135,626
日東電工		26.9		256,303
医薬品 (3.3%)				
協和発酵キリン		128.9		211,267
塩野義製薬		0.7		3,843
あすか製薬		125.2		215,344
中外製薬		65.9		253,056
エーザイ		20		122,280
生化学工業		49.6		85,659
J C R ファーマ		57.3		163,648
ペプチドリーム		8.9		47,437
石油・石炭製品 (1.8%)				
東燃ゼネラル石油		151		198,867
出光興産		66.8		237,474
J X ホールディングス		336.8		177,493
ゴム製品 (0.9%)				
ブリヂストン		64.3		292,500
ガラス・土石製品 (2.4%)				
住友大阪セメント		401		184,861
太平洋セメント		619		253,171
日本碍子		54.9		134,779
ニチアス		212		232,988
鉄鋼 (1.6%)				
新日鐵住金		2		5,636
ジェイ エフ イー ホールディングス		142.3		304,806
山陽特殊製鋼		221		135,694
愛知製鋼		21		102,270
非鉄金属 (1.9%)				
日本軽金属ホールディングス		666.4		190,590
住友金属鉱山		141		228,208
古河機械金属		909		216,342
金属製品 (3.0%)				
S U M C O		215.5		382,943
三和ホールディングス		125.8		136,493
東プレ		83.2		243,110
日本発條		199.7		257,613
機械 (10.8%)				
タクマ		197		201,334
ツガミ		246		170,232
アマダホールディングス		70.4		88,985

銘柄	株	期末	
		数	価額
DMG森精機	180.5	309,918	
ソディック	166.1	180,218	
島精機製作所	30.9	118,501	
平田機工	17.9	142,842	
ナブテスコ	78.2	251,413	
S M C	8	253,600	
ワイエイシイ	55.3	74,489	
住友重機械工業	293	241,139	
T O W A	73.3	152,464	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	52.4	182,352	
椿本チエイン	218	215,166	
ダイフク	100.6	272,223	
竹内製作所	64.9	150,957	
新晃工業	90.8	132,658	
T P R	19.1	69,906	
日本精工	152.3	246,116	
ユーシン精機	32.6	95,322	
スター精密	51.9	86,724	
電気機器 (11.5%)			
三菱電機	195.1	327,963	
山洋電気	163	144,092	
マブチモーター	36.5	227,395	
日本電産	19.6	209,524	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	29.4	86,259	
セイコーエプソン	143.5	367,360	
アルバック	59.5	304,045	
日立国際電気	113.2	269,982	
ソニー	107	375,356	
アルプス電気	39.3	136,174	
アルパイン	62.4	104,769	
横河電機	76.9	132,806	
スタンレー電気	1.8	5,688	
日本セラミック	45	109,305	
カシオ計算機	141.8	220,215	
ファナック	11.5	256,967	
芝浦電子	25.8	67,338	
ローム	28.1	209,064	
村田製作所	19.2	314,688	
輸送用機器 (6.8%)			
三機工業	129.8	112,147	
東海理化電機製作所	61.1	136,375	
いすゞ自動車	147.2	226,761	

銘柄	株	期末	
		数	価額
日野自動車	181.6	239,893	
武蔵精密工業	11.9	33,510	
極東開発工業	68.7	122,629	
曙ブレーキ工業	517.4	146,941	
K Y B	264	165,792	
太平洋工業	104.3	151,026	
アイシン精機	47.1	266,586	
エクセディ	60	191,400	
ハイレックスコーポレーション	8.4	26,250	
豊田合成	48.1	136,700	
日本精機	71	166,850	
日本プラスト	139.6	169,474	
精密機器 (1.4%)			
日機装	114.6	139,353	
島津製作所	175.8	330,328	
その他製品 (1.7%)			
前田工機	24.2	32,089	
フジシールインターナショナル	59	133,989	
ビジョン	127	396,875	
電気・ガス業 (1.2%)			
関西電力	151	187,693	
電源開発	85.2	229,188	
東京瓦斯	6	3,097	
陸運業 (2.9%)			
東武鉄道	7	4,011	
相鉄ホールディングス	154	87,472	
京成電鉄	42.6	113,060	
西日本旅客鉄道	18.9	138,915	
西武ホールディングス	1.3	2,554	
南海電気鉄道	305	168,360	
日立物流	104.3	244,687	
九州旅客鉄道	64.6	218,671	
海運業 (0.4%)			
日本郵船	559	138,073	
空運業 (0.6%)			
A N A ホールディングス	581	190,219	
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
郵船ロジスティクス	82.1	96,631	
情報・通信業 (6.4%)			
新日鉄住金ソリューションズ	66.5	151,952	
コロブラ	114.7	117,567	
じげん	139.2	141,566	

銘 柄	期 末	
	株 数	評 価 額
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	452.1	115,737
GMOペイメントゲートウェイ	31	200,880
ヤフー	564	297,228
伊藤忠テクノソリューションズ	73.1	230,265
テレビ朝日ホールディングス	59	136,467
日本電信電話	66	314,886
エヌ・ティ・ティ・データ	38.8	207,968
SCSK	1	4,165
ソフトバンクグループ	26.6	233,787
卸売業 (3.4%)		
シブヘルスケアホールディングス	74.4	221,563
伊藤忠商事	143.7	234,087
三井物産	106.4	181,199
日立ハイテクノロジーズ	54.1	260,491
PALTAC	49.9	156,436
日鉄住金物産	18.9	92,421
小売業 (5.8%)		
ゲンキー	27.8	179,032
セリア	16.9	143,819
アルペン	43.6	85,630
ビックカメラ	255.9	274,836
J. フロント リテイリング	79.5	136,740
ドトール・日レスホールディングス	64.7	144,863
マツモトキヨシホールディングス	0.9	4,752
三越伊勢丹ホールディングス	107.7	148,949
ジョイフル本田	22.1	76,576
コスモス薬品	11	233,310
セブン&アイ・ホールディングス	1.1	4,841
ドンキホーテホールディングス	46.3	182,190
青山商事	57.6	239,040
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	3,553
バルコ	75.5	85,919
アークス	1.6	4,136
銀行業 (2.3%)		
めぶきフィナンシャルグループ	10.4	5,075
コンコルディア・フィナンシャルグループ	409.3	251,269
三菱UFJフィナンシャル・グループ	278.6	213,909
りそなホールディングス	193.2	121,600

銘 柄	期 末	
	株 数	評 価 額
京都銀行	198	190,872
証券・商品先物取引業 (0.4%)		
野村ホールディングス	177.9	133,425
保険業 (1.2%)		
SOMPOホールディングス	33.5	143,413
T&Dホールディングス	152.6	275,900
その他金融業 (1.0%)		
オリエントコーポレーション	785.9	168,968
三菱UFJリース	250.3	155,186
不動産業 (3.0%)		
ヒューリック	125.9	136,979
三井不動産	102	267,495
平和不動産	98	157,976
東京建物	126	200,214
イオンモール	134.8	233,473
サービス業 (5.2%)		
日本M&Aセンター	39.8	136,713
UTグループ	111.5	129,674
エムスリー	67.7	192,606
りらいあコミュニケーションズ	146.7	159,903
エン・ジャパン	1.2	2,425
テクノプロ・ホールディングス	47.5	183,112
リクルートホールディングス	46.7	248,911
日本郵政	156.7	230,975
共立メンテナンス	22	152,460
カナモト	58.9	169,926
トランス・コスモス	52.6	137,654
合 計		
株 数 ・ 金 額	24,610	33,651,092
銘 柄 数 <比 率>	197	<73.2%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

<信用取引の状況> (2017年2月20日現在)

2017年2月20日現在、純資産総額に対して73.5%売建てしています。

なお、個別銘柄の開示は差控えさせていただきます。