

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4期（決算日 2018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、2018年11月16日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・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。 <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<http://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1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) …… 22

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) …… 24

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) …… 55

三菱UFJ 純金ファンド…………… 66

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) …… 77

・ 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 組入比率	純資産 総額
		税 分	込 配	み 金 騰 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	1,928
2期(2016年11月16日)	9,262		0		△0.6	6,545
3期(2017年11月16日)	9,827		0		6.1	12,416
4期(2018年11月16日)	10,301		0		4.8	15,706

(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

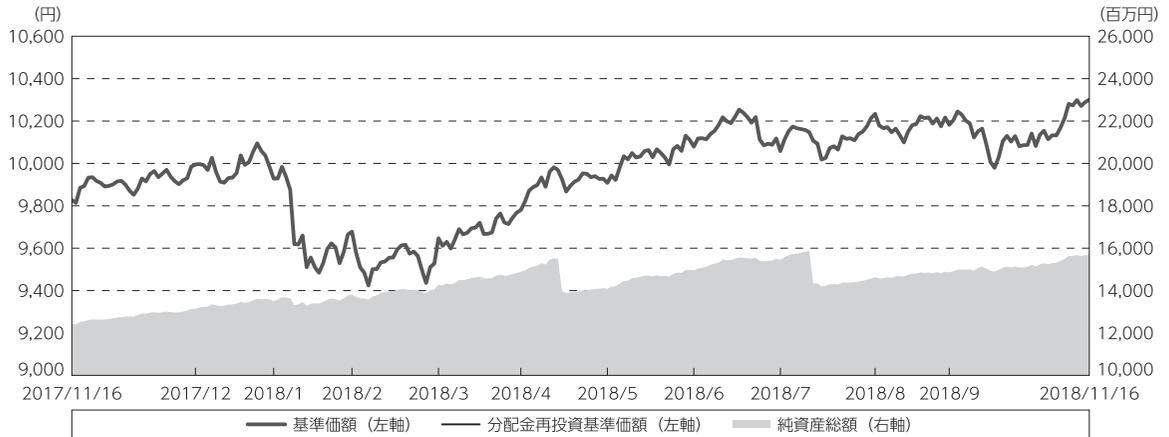
年月日	基準	価額		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落		
(期首)	円			%	%
2017年11月16日	9,827			—	95.2
11月末	9,894			0.7	98.7
12月末	9,995			1.7	99.1
2018年1月末	9,928			1.0	98.9
2月末	9,678			△1.5	98.9
3月末	9,647			△1.8	98.8
4月末	9,780			△0.5	98.9
5月末	9,908			0.8	98.9
6月末	10,079			2.6	98.7
7月末	10,058			2.4	98.8
8月末	10,234			4.1	98.9
9月末	10,182			3.6	99.0
10月末	10,135			3.1	99.1
(期末)					
2018年11月16日	10,301			4.8	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年11月17日～2018年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,827円

期 末：10,301円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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(2017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9,827円の基準価額は、当期末に10,301円となり、騰落率は+4.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。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	16.1%	15.4%	-0.6%	+14.4%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	16.9%	18.1%	+1.2%	+16.1%
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	20.5%	19.6%	-0.8%	+0.6%
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	14.1%	12.8%	-1.3%	+1.3%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	14.0%	16.5%	+2.4%	-5.8%
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	13.6%	16.4%	+2.8%	+3.3%

投資環境

○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は上昇、東証REIT指数（配当込み）で+14.5%となりました。

国内REIT市場は、オフィスなど現物の不動産市況が活況を呈する中、現物対比での相対的割安感への注目度も高まり、徐々に下値を切り上げる展開となりました。

株式市場の下落局面でも、リスクオフの流れが強い際には一時的に売られるところもありましたが、REIT市場は海外経済動向の影響を受けにくいとの見方などから選好されるなど、国内長期金利の低位安定も手伝って、概ね確りの推移となりました。

○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は上昇、S&P先進国REITインデックス（米ドル建て、日本除く）で+1.2%となりました。

米国では、基本的に良好な経済情勢を受けた利上げ基調からの金利上昇圧力があり、長期金利は総じて緩やかに上昇（債券価格は下落）方向に動いたことから、利回り資産としてのREITには売り圧力がかかる展開でしたが、一方でREIT自体の好業績に加えて期初のリスクオフの流れなどもあって、総じて確りとなりました。

その後、金融市場がリスクオフの流れに転じ、株式などのリスク資産が下落に転ずるとともにREITも上値の重い展開となり、経済の減速やインフレなどが意識されたことから、期末にかけてもみ合う展開となりました。

○金市場

当期の金価格は下落、金スポット価格（米ドル建て）で-4.8%となりました。

金市場では、株式等のリスク資産が下落するリスクオフの局面では安全資産に対する需要から強い動きとなるところもありましたが、米国の総じて良好な経済情勢を受けた金利上昇傾向と、それに伴う米ドル高の流れが底流にあったことから、通期では概ね下落基調となりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は0.2%の円安米ドル高、ユーロ円は3.0%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きが若干のプラス要因に、ユーロ建てで投資しているファンドにはマイナス要因となりました。

当期、米国の債券市場において、株式等のリスク資産価格が上昇するときには安全資産の債券が売られ（金利は上昇し）、リスク資産の下落時には一時的な戻りもありましたが、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ基調からの売り圧力（金利上昇圧力）を背景に長期金利が概ね上昇方向に動いたことなどで、米ドルは総じて強含みとなりました。ただ、リスクオフ局面においては米ドルよりも円のほうがより安全資産として選好されたこともあって、米ドル円の為替相場は通期では横ばいとなりました。

欧州でも、期初は利上げ方向の動きをにらんだ相場となりましたが、政治情勢の不透明感や経済の減速懸念などから徐々に金利上昇傾向に歯止めがかかったことでユーロ安基調に転じ、ユーロ円で見ると通期では円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。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 4 期
	2017年11月17日～ 2018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	712

(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

(2017年11月17日～2018年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	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 ）	(43)	(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	3	0.026	(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)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(2)	(0.018)	法定開示資料の印刷に係る費用
（ 管 理 ・ 運 営 費 用 ）	(0)	(0.002)	法定書類の提出に係る費用
合 計	52	0.523	
期中の平均基準価額は、9,959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

(2017年11月17日～2018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	1,073,507,882	1,243,600	241,959,148	274,783
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	1,094,651,672	1,105,152	993,505,889	1,016,346
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	1,617,907,919	1,577,986	1,111,710,700	1,103,057
	SMAM・Jリートアクティブ	1,108,894,718	1,291,240	811,222,120	964,109
	ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	1,089,994,233	1,048,211	862,205,229	842,403
	SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	1,131,177,151	1,163,591	330,545,781	338,482
合計		7,116,133,575	7,429,782	4,351,148,867	4,539,182

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月17日～2018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	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 7,429	百万円 7,429	% 100.0	百万円 4,539	百万円 4,539	% 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

(2017年11月17日～2018年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018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	1,428,914,026	2,260,462,760	2,586,873	16.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	2,130,578,420	2,231,724,203	2,419,412	15.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	2,439,800,744	2,945,997,963	3,083,870	19.6
SMAM・Jリートアクティブ	1,956,576,821	2,254,249,419	2,846,215	18.1
ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	1,713,065,509	1,940,854,513	2,002,961	12.8
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	1,677,370,612	2,478,001,982	2,575,139	16.4
合 計	11,346,306,132	14,111,290,840	15,514,473	98.8

(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

(2018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	15,514,473	98.3
コール・ローン等、その他	266,373	1.7
投資信託財産総額	15,780,846	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 (2018年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,780,846,841
コール・ローン等	266,373,552
投資信託受益証券(評価額)	15,514,473,289
(B) 負債	74,645,832
未払金	10,460,186
未払解約金	23,176,090
未払信託報酬	37,286,408
未払利息	729
その他未払費用	3,722,419
(C) 純資産総額(A-B)	15,706,201,009
元本	15,246,572,819
次期繰越損益金	459,628,190
(D) 受益権総口数	15,246,572,819口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,301円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,635,736,681円、期中追加設定元本額は6,674,575,057円、期中一部解約元本額は4,063,738,919円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0301円です。

○損益の状況 (2017年11月17日～2018年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 248,004
支払利息	△ 248,004
(B) 有価証券売買損益	725,590,606
売買益	989,106,165
売買損	△263,515,559
(C) 信託報酬等	△ 74,774,165
(D) 当期損益金(A+B+C)	650,568,437
(E) 前期繰越損益金	199,023,543
(F) 追加信託差損益金	△389,963,790
(配当等相当額)	(236,471,229)
(売買損益相当額)	(△626,435,019)
(G) 計(D+E+F)	459,628,190
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	459,628,190
追加信託差損益金	△389,963,790
(配当等相当額)	(236,471,229)
(売買損益相当額)	(△626,435,019)
分配準備積立金	849,839,984
繰越損益金	△ 248,004

(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(650,661,767円)、信託約款に規定する収益調整金(236,471,229円)および分配準備積立金(199,178,217円)より分配対象収益は1,086,311,213円(1万口当たり712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

2017年11月17日から2018年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）

第4期(2017年9月7日～2018年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰		
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000			円 —		% —	百万円 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
4期(2018年9月6日)	10,537			0	9.7	97.9	2,229

*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	ン R E 当	チ I T 込	マ ー 指 み	ク 数)	投 証 組	資 入	信 比	託 券 率
	騰 落	率									
(期 首) 2017年9月6日	円	%									%
	9,603	—		3,146.37			—				97.4
9月末	9,582	△ 0.2		3,139.87			△ 0.2				98.0
10月末	9,457	△ 1.5		3,099.44			△ 1.5				98.0
11月末	9,730	1.3		3,189.89			1.4				97.5
12月末	9,727	1.3		3,189.59			1.4				98.3
2018年1月末	10,235	6.6		3,357.09			6.7				96.3
2月末	10,035	4.5		3,291.44			4.6				97.5
3月末	9,984	4.0		3,274.92			4.1				97.7
4月末	10,243	6.7		3,358.59			6.7				97.5
5月末	10,308	7.3		3,379.45			7.4				97.4
6月末	10,523	9.6		3,450.92			9.7				97.4
7月末	10,577	10.1		3,468.88			10.3				97.8
8月末	10,548	9.8		3,457.71			9.9				97.9
(期 末) 2018年9月6日	10,537	9.7		3,454.26			9.8				97.9

*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9,603円から期末10,537円に934円の値上がりとなりました。

世界的な株式市場の上昇に伴うリスク選好の高まりや、日本銀行の金融緩和政策が継続されるとの観測などを受け長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

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

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月7日～2018年9月6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
(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	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(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	0.329	
期中の平均基準価額は、10,079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

(2017年9月7日～2018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 577,759	千円 1,123,764	千口 514,666	千円 1,030,677

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 7.6%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年9月7日～2018年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 1,020,129	千口 1,083,221	千円 2,229,703

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 2,229,703	% 99.8
コール・ローン等、その他	4,351	0.2
投資信託財産総額	2,234,054	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 (2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,234,054,635
コール・ローン等	4,331,414
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	2,229,703,586
未収入金	19,635
(B) 負債	4,128,800
未払信託報酬	4,087,976
未払利息	6
その他未払費用	40,818
(C) 純資産総額(A-B)	2,229,925,835
元本	2,116,295,299
次期繰越損益金	113,630,536
(D) 受益権総口数	2,116,295,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,537円

(注) 期首元本額は1,989,097,605円、期中追加設定元本額は1,133,596,313円、期中一部解約元本額は1,006,398,619円、1口当たり純資産額は1.0537円です。

○損益の状況 (2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 794
支払利息	△ 794
(B) 有価証券売買損益	172,474,172
売買益	225,508,435
売買損	△ 53,034,263
(C) 信託報酬等	△ 7,698,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	164,774,788
(E) 前期繰越損益金	△ 22,967,014
(F) 追加信託差損益金	△ 28,177,238
(配当等相当額)	(130,944,920)
(売買損益相当額)	(△159,122,158)
(G) 計(D+E+F)	113,630,536
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	113,630,536
追加信託差損益金	△ 28,177,238
(配当等相当額)	(131,688,142)
(売買損益相当額)	(△159,865,380)
分配準備積立金	151,877,817
繰越損益金	△ 10,070,043

*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13期(計算期間：2017年6月13日～2018年6月11日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。
- (2) 基準価額は、期首19,362円から期末20,182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4.1%の上昇となったのに対して、基準価額は4.2%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年6月13日～2018年6月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	0	0.002	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、19,280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

(2017年6月13日～2018年6月11日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千円	口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	595	275,462	467	213,733
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	1,407 (2,976)	168,018 (-)	670	103,415
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,916	261,344	1,501	206,026
産業ファンド投資法人 投資証券	1,224 (3,168)	274,136 (-)	746	187,631
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,658	456,162	1,301	357,812
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	498 (1,075)	127,472 (30,902)	364	94,805
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	862	407,493	615	291,513
GLP投資法人 投資証券	4,460	525,076	2,490	296,671
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	717	172,789	519	123,312
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,826	667,897	1,725	410,725
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	369	204,042	187	104,897
Oneリート投資法人 投資証券	193	46,374	151	34,620
イオンリート投資法人 投資証券	1,893	221,909	1,266	149,086
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,280	211,218	881	146,787
日本リート投資法人 投資証券	479	155,696	375	119,124

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	8,208 (14,798)	190,866 (-)	1,568	89,048
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	91	15,177	72	12,028
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,487 (7,258)	168,334 (345,157)	1,029	126,346
トーセイ・リート投資法人 投資証券	379	40,770	190	20,580
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	656	154,009	516	121,663
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	218	22,848	171	17,376
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	312	28,178	245	21,664
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	81 (△ 210)	12,453 (△ 30,902)	69	10,119
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,480	798,781	4,011	590,157
いちごホテルリート投資法人 投資証券	278	33,543	223	26,007
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,348	152,460	1,057	117,268
スターアジア不動産投資法人 投資証券	486	52,340	299	31,324
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	212	23,177	94	9,859
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	402	142,137	230	77,719
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	411	35,769	200	17,576
さくら総合リート投資法人 投資証券	428	39,398	335	30,294
投資法人みらい 投資証券	308	55,144	184	32,531
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	387	55,829	303	44,208
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	431	117,245	62	16,855
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	411	46,461	13	1,480
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	379	42,679	12	1,376
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,731	989,059	1,357	779,039
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,882	1,033,962	1,318	728,477
日本リートファンド投資法人 投資証券	3,435	706,202	2,833	580,254
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,674	593,512	2,710	438,802
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,129	427,250	886	340,889
プレミアム投資法人 投資証券	1,619	174,413	1,270	137,831
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,197	167,177	938	129,200
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	417 (1,848)	113,916 (-)	315	91,074
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,940	648,179	3,088	507,887
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	1,276	209,044	1,000	168,860
インヴェンシブル投資法人 投資証券	6,389	304,177	3,487	168,060
フロンティア不動産投資法人 投資証券	608	274,145	476	217,266
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,113	106,217	873	82,004
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,273	271,385	905	195,596
福岡リート投資法人 投資証券	995	168,016	681	114,584
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	586	377,014	408	258,885
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,211 (△ 2,930)	138,465 (△ 345,157)	1,005	115,988
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,385	107,494	1,086	82,989
大和証券オフィス投資法人 投資証券	391	229,480	308	177,298
阪急リート投資法人 投資証券	836	111,212	571	77,182
スターツプロシード投資法人 投資証券	280	45,190	219	34,438
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,385	623,131	1,450	385,889

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,749	449,149	4,021	310,095
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,010	165,169	1,575	129,202
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,598	215,558	1,252	167,295
合計		89,879 (27,983)	15,051,232 (-)	58,173	10,674,752

*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 2,639	百万円 2,459	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月13日～2018年6月11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	$\frac{D}{C}$

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

(2018年6月11日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	千 円	
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,194	1,322	644,475	1.9	
MCUBS Mid City投資法人 投資証券	727	4,440	369,852	1.1	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,860	4,275	591,232	1.8	
産業ファンド投資法人 投資証券	976	4,622	555,102	1.7	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,327	3,684	1,041,466	3.1	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	815	2,024	323,030	1.0	
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,553	1,800	865,800	2.6	
GLP投資法人 投資証券	6,291	8,261	998,754	3.0	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,310	1,508	396,754	1.2	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	4,203	5,304	1,225,224	3.7	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	447	629	350,353	1.1	
On eリート投資法人 投資証券	393	435	109,315	0.3	
イオンリート投資法人 投資証券	3,152	3,779	464,817	1.4	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,304	2,703	453,293	1.4	
日本リート投資法人 投資証券	965	1,069	343,149	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	2,010	23,448	343,278	1.0	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	174	193	33,118	0.1	
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	2,254	9,970	701,888	2.1	
トーセイ・リート投資法人 投資証券	451	640	72,064	0.2	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,307	1,447	350,318	1.1	
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	443	490	52,920	0.2	
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	624	691	66,819	0.2	
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	198	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	10,308	11,777	1,811,302	5.5	
いちごホテルリート投資法人 投資証券	568	623	82,796	0.2	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,711	3,002	331,420	1.0	
スターアジア不動産投資法人 投資証券	746	933	99,364	0.3	
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	201	319	37,259	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	753	256,396	0.8	
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	457	668	58,116	0.2	
さくら総合リート投資法人 投資証券	864	957	88,522	0.3	
投資法人みらい 投資証券	457	581	108,414	0.3	
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	778	862	124,559	0.4	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	369	99,519	0.3	
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	398	45,411	0.1	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	—	367	41,838	0.1	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,480	3,854	2,389,480	7.2	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,396	3,960	2,245,320	6.8	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	6,912	7,514	1,508,811	4.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	6,932	7,896	1,364,428	4.1	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,269	2,512	1,024,896	3.1	
プレミア投資法人 投資証券	3,245	3,594	382,761	1.2	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,409	2,668	393,796	1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	577	2,527	276,959	0.8	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	7,925	8,777	1,499,989	4.5	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,568	2,844	452,196	1.4	
インヴァンシブル投資法人 投資証券	8,012	10,914	550,065	1.7	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,222	1,354	607,946	1.8	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,238	2,478	259,446	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,283	2,651	589,052	1.8	
福岡リート投資法人 投資証券	1,744	2,058	354,799	1.1	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,050	1,228	827,672	2.5	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,724	—	—	—	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,782	3,081	256,647	0.8	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	775	858	543,114	1.6	
阪急リート投資法人 投資証券	1,472	1,737	237,621	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	566	627	102,639	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	3,695	4,630	1,211,208	3.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	9,758	11,486	933,811	2.8	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	4,041	4,476	388,069	1.2	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,218	3,564	511,790	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	141,942	201,631	32,450,471	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	59	< 97.8% >	

* 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 727	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年6月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 32,450,471	% 97.4
コール・ローン等、その他	857,441	2.6
投資信託財産総額	33,307,912	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 (2018年6月11日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	33,307,912,496	
コール・ローン等	541,944,033	
投資証券(評価額)	32,450,471,720	
未収入金	95,953,240	
未収配当金	205,551,503	
差入委託証拠金	13,992,000	
(B) 負債	127,128,331	
未払金	681,792	
未払解約金	126,445,383	
未払利息	1,156	
(C) 純資産総額(A-B)	33,180,784,165	
元本	16,440,628,966	
次期繰越損益金	16,740,155,199	
(D) 受益権総口数	16,440,628,966口	
1万口当たり基準価額(C/D)	20,182円	

(注) 期首元本額は14,690,222,837円、期中追加設定元本額は7,995,850,020円、期中一部解約元本額は6,245,443,891円、1口当たり純資産額は2,0182円です。

○損益の状況 (2017年6月13日～2018年6月11日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,160,413,002	
受取配当金	1,152,067,985	
その他収益金	8,617,706	
支払利息	△ 272,689	
(B) 有価証券売買損益	145,962,617	
売買益	950,181,233	
売買損	△ 804,218,616	
(C) 先物取引等取引損益	33,301,332	
取引益	50,211,152	
取引損	△ 16,909,820	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,339,676,951	
(E) 前期繰越損益金	13,752,450,913	
(F) 追加信託差損益金	7,324,082,701	
(G) 解約差損益金	△ 5,676,055,366	
(H) 計(D+E+F+G)	16,740,155,199	
次期繰越損益金(H)	16,740,155,199	

* 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)	2,876,295,021	
野村インデックスファンド・J-REIT	2,818,073,476	
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)	2,167,220,220	
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,736,274,574	
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)	1,263,029,136	
野村DC運用戦略ファンド	1,200,458,754	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,168,653,393	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,501,338	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	791,732,783	
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	564,125,628	
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	494,036,841	
ネクストコア	184,859,807	
野村6資産均等バランス	76,365,832	
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	59,359,954	
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	36,597,337	
野村資産設計ファンド2040	33,925,777	
野村資産設計ファンド2030	25,222,826	
野村資産設計ファンド2015	22,466,549	

ファンド名	当期末 元本額	円
野村資産設計ファンド2025	21,982,017	
野村資産設計ファンド2020	20,678,293	
野村資産設計ファンド2035	19,894,264	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	12,516,879	
野村資産設計ファンド2050	4,690,074	
インデックス・ブレンド(タイプV)	3,681,059	
野村資産設計ファンド2045	3,317,033	
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,334,571	
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,054,430	
インデックス・ブレンド(タイプI)	701,390	
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	577,619	
インデックス・ブレンド(タイプIV)	559,930	
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	556,157	
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	492,581	
野村資産設計ファンド(DC)2050	173,852	
野村資産設計ファンド(DC)2040	112,348	
野村資産設計ファンド(DC)2030	107,223	

○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)

(2017年8月26日から2018年8月27日まで)

第 4 期

決算日 2018年8月27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、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象として、東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	Jリート・アクティブ・マザーファンド
組入制限	・株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

(自2017年8月26日 至2018年8月27日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	219,600,360円
売 買 益	279,219,278
売 買 損	△ 59,618,918
(B) 信託報酬等	△ 17,088,583
(C) 当期損益金(A+B)	202,511,777
(D) 前期繰越損益金	△ 9,527,589
(E) 追加信託差損益金	258,822,043
(配当等相当額)	(83,419,206)
(売買損益相当額)	(175,402,837)
(F) 計 (C+D+E)	451,806,231
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	451,806,231
追加信託差損益金	258,822,043
(配当等相当額)	(87,060,958)
(売買損益相当額)	(171,761,085)
分配準備積立金	192,984,188

※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＞ (2018年8月27日現在)

種 類	期 首	期 末	
	(前期末)	口 数	評 価 額
		千口	千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	1,047,185	1,220,766	2,576,915

※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1,329,962千口です。

※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>

(2018年8月27日現在)

銘	柄	期首(前期末)			期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率	
			口	口		千円		%
日本アコモデーションファンド投資法人			141	—		—		—
MCUBS MidCity投資法人			156	725		60,320		2.1
森ヒルズリート投資法人			148	—		—		—
アドバンス・レジデンス投資法人			235	401		113,242		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			—	772		128,538		4.6
アクティブIA・プロパティーズ投資法人			64	261		127,759		4.6
GLP投資法人			—	500		56,750		2.0
GLP投資法人			—	611		67,770		2.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			110	—		—		—
日本プロロジスリート投資法人			326	393		84,534		3.0
星野リゾート・リート投資法人			89	—		—		—
Oneリート投資法人			303	—		—		—
イオンリート投資法人			948	—		—		—
ヒューリックリート投資法人			489	240		40,128		1.4
日本リート投資法人			—	227		81,039		2.9
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人			493	—		—		—
積水ハウス・リート投資法人			271	—		—		—
ケネディクス商業リート投資法人			—	270		64,557		2.3
野村不動産マスターファンド投資法人			618	1,069		168,474		6.0
ラサールロジポート投資法人			837	255		27,234		1.0
投資法人みらい			385	—		—		—
日本ビルファンド投資法人			99	433		276,254		9.8
ジャパンリアルエステイト投資法人			229	381		224,028		8.0
日本リテールファンド投資法人			626	844		172,513		6.1
オリックス不動産投資法人			222	659		116,445		4.1
日本プライムリアルティ投資法人			88	300		119,400		4.3
グローバル・ワン不動産投資法人			108	712		80,669		2.9
ユナイテッド・アーバン投資法人			382	444		76,678		2.7
インヴィンシブル投資法人			543	1,603		75,180		2.7
フロンティア不動産投資法人			100	—		—		—
日本ロジスティクスファンド投資法人			309	—		—		—
福岡リート投資法人			479	167		29,341		1.0
ケネディクス・オフィス投資法人			158	225		156,150		5.6
積水ハウス・レジデンシャル投資法人			163	—		—		—
いちごオフィスリート投資法人			948	—		—		—
大和証券オフィス投資法人			155	139		95,493		3.4
大和ハウスリート投資法人			297	495		130,333		4.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人			635	1,465		122,034		4.3
日本賃貸住宅投資法人			1,339	856		76,269		2.7
合 計		口 数	12,493	14,447		2,771,139		
	銘 柄 数	<比 率>	34	26		<98.7%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※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4期(2017年9月7日～2018年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			中 落	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)	8,781		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
4期(2018年9月6日)	10,536		0		7.4	108.72	8.3	99.3	2,931

*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いかなる意思表示等を行なうものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%			%
2017年9月6日	9,812	—	100.38	—	99.4
9月末	10,125	3.2	103.64	3.2	99.1
10月末	10,084	2.8	103.29	2.9	99.4
11月末	10,264	4.6	105.23	4.8	99.4
12月末	10,483	6.8	107.62	7.2	99.2
2018年1月末	9,686	△1.3	99.50	△0.9	99.3
2月末	9,011	△8.2	92.66	△7.7	99.3
3月末	9,171	△6.5	94.32	△6.0	99.2
4月末	9,448	△3.7	97.20	△3.2	99.6
5月末	9,814	0.0	100.92	0.5	99.2
6月末	10,200	4.0	105.17	4.8	98.9
7月末	10,235	4.3	105.62	5.2	99.1
8月末	10,568	7.7	109.10	8.7	98.9
(期 末)					
2018年9月6日	10,536	7.4	108.72	8.3	99.3

*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9,812円から期末10,536円に724円の値上がりとなりました。

主要投資国のREIT市場のリターンがプラスとなり、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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	43	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 ）	(32)	(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	3	0.030	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.028)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(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 ）	(2)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.028	(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)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(△ 1)	(△ 0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	51	0.509	
期中の平均基準価額は、9,924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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 743,222	千円 1,595,315	千口 511,374	千円 1,121,749

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	海外REITインデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	142,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,605	百万円 51	% 0.8	百万円 5,771	百万円 —	% —

平均保有割合 13.1%

※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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 1,029,949	千口 1,261,797	千円 2,930,777

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 2,930,777	% 99.8
コール・ローン等、その他	6,657	0.2
投資信託財産総額	2,937,434	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(22,701,888千円)の投資信託財産総額(22,730,983千円)に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.26円、1カナダドル=84.44円、1英ポンド=143.75円、1ユーロ=129.47円、1香港ドル=14.18円、1シンガポールドル=80.92円、1豪ドル=80.05円、1ニュージーランドドル=73.48円、1新シッケル=30.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,937,434,477	
コール・ローン等	6,622,052	
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	2,930,777,777	
未収入金	34,648	
(B) 負債	6,364,680	
未払信託報酬	6,317,352	
未払利息	10	
その他未払費用	47,318	
(C) 純資産総額(A-B)	2,931,069,797	
元本	2,781,914,187	
次期繰越損益金	149,155,610	
(D) 受益権総口数	2,781,914,187口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,536円	

(注) 期首元本額は2,263,771,594円、期中追加設定元本額は1,644,717,888円、期中一部解約元本額は1,126,575,295円、1口当たり純資産額は1.0536円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 1,358	
支払利息	△ 1,358	
(B) 有価証券売買損益	213,892,007	
売買益	238,584,133	
売買損	△ 24,692,126	
(C) 信託報酬等	△ 11,842,150	
(D) 当期損益金(A+B+C)	202,048,499	
(E) 前期繰越損益金	54,213,040	
(F) 追加信託差損益金	△107,105,929	
(配当等相当額)	(93,532,110)	
(売買損益相当額)	(△200,638,039)	
(G) 計(D+E+F)	149,155,610	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	149,155,610	
追加信託差損益金	△107,105,929	
(配当等相当額)	(95,913,885)	
(売買損益相当額)	(△203,019,814)	
分配準備積立金	256,261,539	

* 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13期(計算期間：2017年6月13日～2018年6月11日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入出や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、また期中の資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首21,472円から期末22,049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3.2%の上昇となったのに対して、基準価額は2.7%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

(2017年6月13日～2018年6月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 6 (5) (0)	% 0.026 (0.024) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.014 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (6) (2)	0.040 (0.029) (0.010)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.080	
期中の平均基準価額は、21,617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

(2017年6月13日～2018年6月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 — (1,335)	千豪ドル — (1,637)	百株 —	千豪ドル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	1,900	47	1,800	48
	AGREE REALTY CORP	1,900	94	1,000	51
	ALEXANDER & BALDWIN INC	11,500 (3,025)	445 (83)	3,725	97
	ALEXANDERS INC	130	48	100	38
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,220	650	2,960	365
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	800	24	700	23
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	4,100	163	3,200	132
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	13,400	279	9,900	206
	AMERICOLD REALTY TRUST	8,400	154	1,000	21
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,600	269	6,700	274
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	14,500	270	4,700	84
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	— (△ 4,800)	— (△ 48)	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3,500	24	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,900	994	5,430	923
	BOSTON PROPERTIES	7,230	876	6,770	822
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	— (4,800)	— (48)	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4,900	80	4,800	76
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,600	269	8,100	124
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	2,500	21	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4,790	419	3,710	322
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	— (△ 13,800)	— (△ 349)	—	—
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	1,500	23	1,500	22
	CHATHAM LODGING TRUST	2,700	57	1,200	23
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	3,800	98	3,000	77
	CITY OFFICE REIT INC	3,000	39	—	—
	CLIPPER REALTY INC	2,400 (—)	26 (△ 0.114)	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	22,000	217	28,200	241
	COLONY STARWOOD HOMES	4,000 (△ 20,000)	140 (△ 693)	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3,400	72	2,800	57
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	900	22	—	—
	CORESITE REALTY CORP	1,420	149	1,070	111
	CORECIVIC INC	4,100	99	3,900	93
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	3,500	93	3,000	80	
COUSINS PROPERTIES INC	11,800	104	9,500	85	
CUBESMART	6,700	180	5,200	141	
CYRUSONE INC	5,440	307	2,160	111	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,360	139	1,660	101	

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		口	口	千米ドル
	DDR CORP	8,100 (△ 50,400)	67 (△ 455)	8,100	70
	DDR CORP	— (25,200)	— (455)	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4,300	47	3,800	41
	DIGITAL REALTY TRUST INC	9,160 (6,926)	991 (773)	8,096	881
	DOUGLAS EMMETT INC	8,800	335	6,200	234
	DUKE REALTY CORP	14,900	399	13,800	378
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	430 (△ 12,710)	26 (△ 773)	470	28
	EPR PROPERTIES	1,770	107	1,330	81
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	5,300	107	2,100	43
	EASTGROUP PROPERTIES	640	53	570	50
	EDUCATION REALTY TRUST INC	2,700	88	1,900	60
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	2,700	48	1,500	24
	EQUITY COMMONWEALTH	3,900	116	3,600	109
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,240	365	2,880	249
	EQUITY RESIDENTIAL	16,790	1,037	15,710	993
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,600	614	2,360	573
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5,160	444	4,850	419
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,730	328	2,550	306
	FELCOR LODGING TRUST INC	— (△ 20,100)	— (△ 151)	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	3,900	115	3,300	95
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	2,000	22	— (10,400)	— (117)
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	13,200	317	4,000	80
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,900	44	1,700	39
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,200	38	4,600	42
	GEO GROUP INC/THE	5,800	143	4,700	109
	GGP INC	34,200	747	24,800	533
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7,800	273	6,700	231
	GETTY REALTY CORP	2,379	59	800	22
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,100	42	1,000	22
	GLADSTONE LAND CORP	1,600	20	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	2,400	45	1,200	22
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,000	28	—	—
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	7,100	120	1,800	24
GRAMERCY PROPERTY TRUST	6,800	180	4,900	124	
HCP INC	21,200	521	19,800	505	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,300	188	4,700	140	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	7,200	194	4,200	106	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,000	17	1,600	29	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,200	194	3,300	147	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	4,300	118	3,600	96	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口	口	千米ドル
	HOST HOTELS & RESORTS INC	32,500	641	31,700	614
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7,700	249	7,400	240
	ISTAR INC	2,100	25	1,300	15
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6,900	67	1,500	13
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,500	72	—	—
	INFREIT INC	7,400	162	1,200	23
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	3,700	17	3,900	21
	INVITATION HOMES INC	11,952	267	11,000	249
		(33,248)	(716)		
	IRON MOUNTAIN INC	14,800	530	8,300	278
	JBG SMITH PROPERTIES	3,500	118	1,700	58
		(13,800)	(—)		
	KILROY REALTY CORP	4,070	289	3,960	285
	KIMCO REALTY CORP	16,100	258	14,300	225
	KITE REALTY GROUP TRUST	2,700	45	2,900	50
	LTC PROPERTIES INC	700	26	700	26
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	2,800	80	2,100	62
	LEXINGTON REALTY TRUST	10,300	91	10,700	95
	LIBERTY PROPERTY TRUST	4,800	196	4,000	164
	LIFE STORAGE INC	1,650	135	1,570	128
	MACERICH CO /THE	4,070	251	5,900	336
	MACK-CALI REALTY CORP	2,500	48	2,700	50
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	2,500	29	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12,800	166	10,500	138
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,330	411	4,270	413
	MONMOUTH REIT-CLASS A	1,700	24	1,400	21
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	4,800	51	30,400	362
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,200	160	1,810	132
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	6,000	237	4,600	183
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,000	52	500	14
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,500	17	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	800	20	600	15
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	1,600	22
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	6,600	181	5,300	151
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	700	18	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	340	39	170	19
	PARAMOUNT GROUP INC	40,000	629	7,100	103
	PARK HOTELS & RESORTS INC	19,200	531	6,700	196
	PARKWAY INC	—	—	6,473	123
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3,900	140	4,300	150	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	2,200	24	1,200	13	
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,200	157	3,900	57	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,900	54	5,600	101	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,400	22	—	—	
PROLOGIS INC	23,940	1,501	22,050	1,389	
PUBLIC STORAGE	6,770	1,357	6,310	1,290	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,020	93	900	37
QUALITY CARE PROPERTIES	3,100	49	2,200	44
RLJ LODGING TRUST	6,224 (7,276)	134 (151)	4,500	93
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,000	26	1,900	23
REALTY INCOME CORP	12,400	655	9,620	511
REGENCY CENTERS CORP	5,340	326	4,930	293
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,200	114	4,900	88
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	9,200	112	8,700	106
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	5,100	151	3,100	90
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,840	137	1,480	112
SL GREEN REALTY CORP	3,760	369	5,420	523
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7,703 (15,497)	146 (349)	3,800	64
SAUL CENTERS INC	370	22	—	—
SELECT INCOME REIT	2,000	39	1,300	25
SENIOR HOUSING PROP TRUST	8,700	154	6,900	122
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	600	24	600	25
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,930	2,054	13,560	2,134
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	19,500	156	27,200	219
SPIRIT MTA REIT	— (7,210)	— (—)	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	3,900	99	2,900	73
STARWOOD WAYPOINT HOMES	600 (△ 600)	22 (△ 22)	—	—
STORE CAPITAL CORP	4,400	108	4,500	113
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3,200	49	3,200	48
SUN COMMUNITIES INC	3,880	345	2,350	215
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	5,800	92	4,000	61
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3,800	91	4,700	108
TAUBMAN CENTERS INC	1,470	85	1,470	80
TERRENO REALTY CORP	2,500	89	1,900	69
TIER REIT INC	1,000	19	—	—
UDR INC	9,200	329	9,000	329
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	390	25	360	22
URBAN EDGE PROPERTIES	3,900	94	2,700	62
VENTAS INC	15,420	870	14,240	811
VEREIT INC	42,200	311	39,700	291
VORNADO REALTY TRUST	7,800	570	7,210	533
WP CAREY INC	5,000	326	4,630	302
WASHINGTON PRIME GROUP INC	9,000	65	7,100	53
WASHINGTON REAL ESTATE INV	2,300	64	1,900	54
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,400	99	2,900	81
WELLTOWER INC	16,320	978	14,110	842
WHITESTONE REIT	1,800	19	1,100	11
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3,400	75	3,100	69

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	58,000 (48,790)	53 (39)	27,800 (-)	24 (1)
	MANULIFE US REAL ESTATE INV - RTS	- (85,307)	- (65)	- (48,790)	- (8)
	小 計	1,046,878 (128,669)	34,580 (189)	807,794 (59,190)	28,306 (126)
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,700	108	2,200	85
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,300	45	3,200	43
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	600	25	500	21
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	-	-	(2,000)	(64)
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,100	78	1,600	61
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	700 (△ 6,300)	31 (△ 300)	-	-
	CHOICE PROPERTIES REIT	2,100 (26,986)	24 (300)	14,786	171
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	6,200	86	5,200	69
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	-	-	3,400	75
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2,200	20	-	-
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	7,500	87	3,800	49
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	7,600	157	6,900	145
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,100	20	-	-
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,500	21	1,900	26
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,600	40	1,400	37
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2,100	24	1,600	18
	ONEREIT	-	-	6,570	27
	PLAZA RETAIL REIT	-	-	7,500	32
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	7,800	62	30,800	248
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,900	166	7,000	167
	SLATE RETAIL REIT	2,000	26	-	-
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,200	96	3,100	91
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	6,000	46	-	-
	小 計	68,200 (20,686)	1,170 (-)	101,456 (2,000)	1,373 (64)
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	39,500	260	42,100	271
	CAPITAL & REGIONAL PLC	29,000	17	-	-
	DERWENT LONDON PLC	3,600	107	2,900	88
	BIG YELLOW GROUP PLC	10,000	83	11,200	93
	HAMMERSON PLC	29,500	152	30,400	166
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	-	-	14,200	30
	MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	-	-	9,200	44
	INTU PROPERTIES PLC	40,000	90	45,000	101
	UNITE GROUP PLC	13,300	103	7,000	57
	SHAFTESBURY PLC	16,100	161	21,100	209

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,500 (△ 126,400)	56 (△ 1,336)	8,000	81
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	23,300	14	14,000	8
HANSTEEN HOLDINGS PLC	29,000 (-)	39 (△ 24)	79,000	108
SAFESTORE HOLDINGS PLC	7,400	37	5,000	25
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,000	31	16,000	27
SEGRO PLC	36,900	217	34,400	206
WORKSPACE GROUP PLC	2,900	29	3,200	30
RDI REIT PLC	37,000	13	-	-
NEWRIVER REIT PLC	14,000 (-)	47 (0.85082)	4,000 (-)	11 (0.85082)
NEWRIVER REIT PLC - RTS	- (40,000)	- (0.6846)	- (40,000)	- (0.6846)
CIVITAS SOCIAL HOUSING - RTS	- (43,500)	- (-)	- (43,500)	- (-)
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	15,000	15	-	-
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	- (50,172)	- (304)	2,972	19
TRITAX BIG BOX REIT PLC	60,000	89	33,000	48
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12,000 (11,857)	13 (13)	13,000	14
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC-RIGHTS	- (11,857)	- (12)	- (11,857)	- (0.26738)
ASSURA PLC	151,000 (-)	95 (0.7645)	20,000	11
ASSURA PLC-RIGHTS	- (52,727)	- (30)	- (52,727)	- (0.7645)
LXI REIT PLC	39,000	41	-	-
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	43,000 (6,000)	50 (6)	17,000	20
PRIMARY HEALTH PROPERTIES-RIGHTS	- (6,000)	- (6)	- (6,000)	- (0.34431)
REGIONAL REIT LTD	14,875 (5,125)	14 (5)	15,000	14
REGIONAL REIT LTD - RTS	- (5,125)	- (5)	- (5,125)	- (0.11784)
LAND SECURITIES GROUP PLC	24,600 (118,500)	239 (1,336)	20,400 (-)	194 (75)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	20,000	20	20,000	20
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	5,700	37	- (58,200)	- (358)
小計	740,175 (224,463)	2,079 (362)	488,072 (217,409)	1,909 (437)

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ					
		HAMBORNER REIT AG	4,500	41	2,900	26
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8,500	104	2,400	29
			(-)	(△ 12)		
		小 計	13,000	146	5,300	56
			(-)	(△ 12)		
		イタリア				
		BENI STABILI SPA	19,000	14	17,000	13
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	-	-	-	-
			(△ 53,604)	(△ 44)		
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,640	12	1,200	9
			(7,860)	(62)		
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ - RTS	-	-	-	-
			(7,000)	(-)	(7,000)	(5)
		小 計	20,640	26	18,200	22
			(△ 38,744)	(18)	(7,000)	(5)
		フランス				
		ICADE	1,990	160	1,600	125
		ALTAREA	210	41	70	15
			(-)	(△ 5)		
		KLEPIERRE	6,900	243	6,900	234
		GECINA SA	3,080	437	1,800	256
		GECINA SA - RTS	-	-	6,570	16
			(6,570)	(-)		
		COVIVIO	1,800	159	1,450	130
		MERCIALYS	1,920	34	1,000	17
	UNIBAIL RODAMCO-NA	4,190	848	3,920	779	
		(△ 16,380)	(△ 3,708)			
	UNIBAIL GROUP STAPLED	-	-	-	-	
		(16,380)	(3,708)			
	小 計	20,090	1,925	23,310	1,575	
		(6,570)	(△ 5)			
	オランダ					
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	800	26	500	16	
	VASTNED RETAIL NV	900	35	1,600	60	
	WERELDHAVE NV	900	33	1,000	33	
	NSI NV	-	-	-	-	
		(△ 22,000)	(△ 85)			
	NSI NV	550	19	400	14	
		(2,750)	(85)			
	小 計	3,150	114	3,500	124	
		(△ 19,250)	(-)			
	スペイン					
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	64,300	541	12,200	111	
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2,090	19	1,200	11	
		(-)	(△ 4)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
スペイン				
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	5,300	86	5,200	84
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	11,000	127	32,800	382
	(-)	(△ 12)		
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,000	52	10,800	171
小 計	85,690	826	62,200	761
	(-)	(△ 17)		
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	370	19	330	17
COFINIMMO	550	58	630	67
RETAIL ESTATES	-	-	-	-
	(216)	(15)		
RETAIL ESTATES - RTS	-	-	-	-
	(1,080)	(-)	(1,080)	(0.98883)
WERELDHAVE BELGIUM	-	-	290	27
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,200	27	400	9
WAREHOUSES DE PAUW SCA	570	57	540	55
MONTEA SCA	-	-	940	43
AEDIFICA	653	50	570	43
XIOR STUDENT HOUSING NV	450	16	1,200	49
	(250)	(8)		
XIOR STUDENT HOUSING NV - RTS	-	-	-	-
			(500)	(1)
小 計	3,793	231	4,900	313
	(1,546)	(23)	(1,580)	(2)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	26,000	40	24,000	36
HIBERNIA REIT PLC	24,000	34	27,000	37
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	11,200	16	10,000	13
小 計	61,200	91	61,000	87
シンガポール				
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	82,000	47	-	-
小 計	82,000	47	-	-
ユ ー ロ 計	289,563	3,411	178,410	2,942
	(△ 49,878)	(6)	(8,580)	(7)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	88,600	5,962	92,500	6,122
PROSPERITY REIT	90,000	298	90,000	290
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34,000	168	-	-
CHAMPION REIT	31,000	178	65,000	365
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	120,000	276
FORTUNE REIT	67,000	643	67,000	625
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	46,000	153	-	-
小 計	356,600	7,404	434,500	7,681
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	99,000	204	91,000	189

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	105,000 (-)	282 (△ 3)	114,000	302	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	137,200 (58,764)	244 (97)	119,000	209	
	CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	- (58,764)	- (80)	- (58,764)	- (17)	
	SUNTEC REIT	84,000 (-)	165 (△ 4)	120,000	228	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	145,400 (22,600)	182 (24)	96,000 (-)	117 (1)	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	- (22,600)	- (1)	- (22,600)	- (1)	
	STARHILL GLOBAL REIT	37,100 (-)	27 (△0.44079)	20,000	14	
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	51,000 (-)	61 (△ 4)	46,000	51	
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	64,000 (-)	90 (△ 1)	65,000	91	
	KEPPEL REIT	78,000 (-)	95 (△ 0.4845)	78,000	92	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	12,000	26	12,000	26	
	ESR REIT	- (39,800)	- (22)	-	-	
	ESR REIT - RTS	- (39,800)	- (21)	- (39,800)	- (1)	
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	18,000 (22,800)	29 (35)	26,800	42	
	CDL HOSPITALITY TRUSTS - RTS	- (22,800)	- (29)	- (22,800)	- (6)	
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	36,000 (-)	58 (△ 6)	50,000	80	
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	43,500 (-)	60 (△ 3)	36,000	49	
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	22,000 (-)	63 (△ 1)	19,000	53	
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	137,200 (-)	58 (△ 4)	80,000	34	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	43,000 (-)	86 (△ 0.4988)	34,000	65	
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	73,000	119	48,000	75	
	CACHE LOGISTICS TRUST	31,000 (22,860)	26 (18)	-	-	
	CACHE LOGISTICS TRUST - RTS	- (22,860)	- (14)	- (22,860)	- (4)	
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	21,600 (-)	28 (△ 0.4237)	17,000	23	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	101,000 (-)	120 (△ 6)	64,000	73
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△ 1)	-	-
SPH REIT	28,500	28	45,000	45
OUÉ HOSPITALITY TRUST	-	-	17,000	13
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	- (-)	- (△0.23895)	79,650	56
KEPPEL DC REIT	27,000 (-)	37 (△0.28741)	-	-
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	75,000 (18,000)	80 (16)	23,000 (-)	25 (1)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI - RTS	- (18,000)	- (17)	- (18,000)	- (1)
外 小 計	1,469,500 (369,648)	2,177 (338)	1,300,450 (184,824)	1,960 (34)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
BWP TRUST	17,000	49	19,000	56
MIRVAC GROUP	117,000	257	109,000	241
INVESTA OFFICE FUND	21,000	94	42,000	186
CROMWELL PROPERTY GROUP	74,000	77	26,000	27
CHARTER HALL RETAIL REIT	7,000	26	7,000	27
ASPEN GROUP	-	-	13,000	13
GPT GROUP	73,000	360	64,000	310
ABACUS PROPERTY GROUP	9,000	34	-	-
ALE PROPERTY GROUP	-	-	26,000	123
STOCKLAND TRUST GROUP	104,000	441	100,000	420
DEXUS	45,600	438	38,000	363
GOODMAN GROUP	64,600	543	55,500	476
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	2,800	20	- (-)	- (66)
360 CAPITAL GROUP LTD	-	-	19,000	18
CHARTER HALL GROUP	21,000	123	21,000	119
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	8,450	27	5,000	17
GENERATION HEALTHCARE REIT	-	-	22,000	50
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,000	19	-	-
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	25,000	57	26,000	59
ARENA REIT	8,000	17	-	-
PROPERTYLINK GROUP	-	-	43,000	42
CHARTER HALL LONG WALE REIT	- (2,702)	- (11)	-	-
CHARTER HALL LONG WALE REIT - RTS	- (2,702)	- (11)	- (2,702)	- (0.35895)
INDUSTRIA REIT	9,000	22	12,000	29
GDI PROPERTY GROUP	25,700	31	22,000	28
RURAL FUNDS GROUP	40,000	91	-	-

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
SCENTRE GROUP	230,000	930	217,000	876
WESTFIELD CORP	79,300	688	71,900	615
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	8,750	24	—	—
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	—	9,768	23
VICINITY CENTRES	(9,768)	(24)	—	—
CENTURIA URBAN REIT	116,000	301	118,000	302
VIVA ENERGY REIT	—	—	(11,100)	(27)
	11,000	22	9,000	18
小計	1,124,200 (15,172)	4,701 (47)	1,095,168 (332,602)	4,449 (2,782)
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	18,429	24	24,000	30
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	12,967	28	8,000	16
GOODMAN PROPERTY TRUST	24,000	32	23,000	28
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	67,525	110
STRIDE STAPLED GROUP	14,000	23	16,000	27
KIWI PROPERTY GROUP LTD	24,455	32	22,000	29
KIWI PROPERTY GROUP LTD-RIGHTS	(19,545)	(27)	—	—
	(19,545)	(26)	(19,545)	(1)
小計	93,851 (39,090)	141 (54)	160,525 (19,545)	242 (1)
イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
REIT 1 LTD	4,000	57	4,000	57
小計	4,000	57	4,000	57

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 REIT先物取引	百万円 792	百万円 783	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

(2017年6月13日～2018年6月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 4,900	百万円 59	1.2	百万円 5,008	百万円 9	0.2

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

○組入資産の明細

(2018年6月11日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等
			期 末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	石油・ガス・消耗燃料 インターネットソフトウェア・サービス
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	1,175	1,737	144,632	
ONEMARKET LTD	—	159	21	1,777	
合 計	株 数	1,335	1,758	146,410	
銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.7%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価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。

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	13,900	14,000	380	41,648	0.2
AGREE REALTY CORP	4,000	4,900	261	28,585	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	10,800	235	25,724	0.1
ALEXANDERS INC	590	620	236	25,902	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14,490	16,750	2,130	233,090	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,800	6,900	256	28,106	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	21,800	22,700	961	105,230	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	38,200	41,700	873	95,582	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	—	7,400	160	17,569	0.1
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	25,700	25,600	1,067	116,797	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	25,100	34,900	655	71,709	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	7,600	7,600	110	12,131	0.1
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	4,800	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,100	15,600	113	12,374	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22,310	22,780	3,822	418,267	2.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	4,200	4,200	37	4,154	0.0
BOSTON PROPERTIES	25,010	25,470	3,123	341,785	1.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	4,800	50	5,482	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	28,100	28,200	463	50,692	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	43,000	50,500	848	92,823	0.5
CB&ASSOCIATES PROPERTIES	25,900	28,400	162	17,773	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	14,040	15,120	1,377	150,754	0.7
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	13,800	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	12,000	12,000	200	21,899	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	12,000	12,000	54	5,947	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	5,900	7,400	151	16,524	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	9,200	10,000	321	35,208	0.2
CITY OFFICE REIT INC	3,300	6,300	78	8,547	0.0
CLIPPER REALTY INC	—	2,400	22	2,473	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	89,000	82,800	481	52,724	0.3
COLONY STARWOOD HOMES	16,000	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,400	20,000	454	49,672	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,000	2,900	80	8,769	0.0
CORESITE REALTY CORP	5,360	5,710	613	67,077	0.3
CORECIVIC INC	19,400	19,600	420	45,976	0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	15,800	16,300	452	49,506	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	67,700	70,000	684	74,902	0.4
CUBESMART	28,700	30,200	946	103,586	0.5
CYRUSONE INC	12,620	15,900	932	101,993	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	14,800	15,500	1,034	113,181	0.5
DDR CORP	50,400	—	—	—	—
DDR CORP	—	25,200	427	46,816	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	33,000	33,500	418	45,742	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	25,900	33,890	3,713	406,275	2.0

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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DOUGLAS EMMETT INC	23,800	26,400	1,017	111,290	0.5
DUKE REALTY CORP	58,000	59,100	1,697	185,707	0.9
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	12,750	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	10,340	10,780	674	73,809	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	4,200	7,400	147	16,119	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	5,530	5,600	532	58,224	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	11,800	12,600	502	54,977	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	20,500	21,700	374	40,978	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	19,800	20,100	624	68,349	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,090	14,450	1,332	145,734	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	59,640	60,720	3,922	429,162	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,660	10,900	2,626	287,397	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,540	20,850	2,043	223,603	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	5,500	5,500	47	5,235	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,770	11,950	1,444	158,018	0.8
FELCOR LODGING TRUST INC	20,100	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	19,400	20,000	670	73,348	0.4
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	8,400	—	—	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST- A	35,000	44,200	898	98,265	0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	10,100	10,300	235	25,750	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	18,100	17,700	139	15,240	0.1
GEO GROUP INC/THE	19,600	20,700	516	56,551	0.3
GGP INC	95,100	104,500	2,160	236,327	1.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	31,500	32,600	1,146	125,478	0.6
GETTY REALTY CORP	3,921	5,500	146	16,012	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,600	4,700	87	9,590	0.0
GLADSTONE LAND CORP	—	1,600	20	2,226	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	9,500	10,700	207	22,746	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	3,000	26	2,888	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	11,000	16,300	231	25,306	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST	24,800	26,700	736	80,597	0.4
HCP INC	76,200	77,600	1,888	206,651	1.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	19,200	20,800	565	61,831	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	30,900	33,900	845	92,539	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7,200	6,600	140	15,388	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	16,200	17,100	837	91,599	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	26,500	27,200	779	85,320	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	120,400	121,200	2,677	292,924	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	25,400	25,700	914	100,101	0.5
ISTAR INC	10,500	11,300	124	13,649	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9,000	14,400	142	15,613	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	—	3,500	74	8,194	0.0
INFRAREIT INC	—	6,200	131	14,353	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	18,300	18,100	104	11,466	0.1
INVITATION HOMES INC	13,000	47,200	1,045	114,437	0.6
IRON MOUNTAIN INC	39,500	46,000	1,592	174,187	0.8
JBG SMITH PROPERTIES	—	15,600	593	64,909	0.3

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KILROY REALTY CORP	15,990	16,100	1,238	135,547	0.7
KIMCO REALTY CORP	68,600	70,400	1,153	126,166	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	13,900	13,700	224	24,567	0.1
LTC PROPERTIES INC	6,500	6,500	270	29,570	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	18,100	18,800	661	72,382	0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	36,200	35,800	310	33,959	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	23,600	24,400	1,096	119,998	0.6
LIFE STORAGE INC	7,670	7,750	729	79,806	0.4
MACERICH CO /THE	19,770	17,940	1,022	111,880	0.5
MACK-CALI REALTY CORP	14,500	14,300	288	31,588	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3,100	5,600	57	6,274	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	58,100	60,400	843	92,252	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	18,510	18,570	1,788	195,636	0.9
MONMOUTH REIT-CLASS A	12,000	12,300	190	20,885	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	25,600	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	6,310	6,700	494	54,054	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	24,100	25,500	1,069	117,066	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	6,700	8,200	241	26,439	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	12,500	15,000	110	12,111	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	3,000	3,200	88	9,722	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9,500	7,900	112	12,290	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	31,600	32,900	1,007	110,219	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,100	2,800	72	7,912	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,110	3,280	404	44,248	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	—	32,900	501	54,821	0.3
PARK HOTELS & RESORTS INC	20,300	32,800	1,036	113,401	0.6
PARKWAY INC	6,473	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,800	11,400	461	50,439	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10,500	11,500	136	14,985	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	24,600	29,900	444	48,612	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	23,300	20,600	401	43,882	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	5,400	6,800	102	11,256	0.1
PROLOGIS INC	85,960	87,850	5,793	633,889	3.1
PUBLIC STORAGE	24,240	24,700	5,348	585,210	2.8
QTS REALTY TRUST INC CL A	7,480	8,600	355	38,916	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	14,700	15,600	330	36,184	0.2
RLJ LODGING TRUST	20,100	29,100	668	73,164	0.4
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12,200	12,300	155	17,010	0.1
REALTY INCOME CORP	44,120	46,900	2,498	273,345	1.3
REGENCY CENTERS CORP	23,840	24,250	1,442	157,785	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	17,100	18,400	339	37,182	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	37,400	37,900	488	53,450	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11,000	13,000	403	44,149	0.2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,170	8,530	717	78,450	0.4
SL GREEN REALTY CORP	16,400	14,740	1,452	158,931	0.8
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,100	29,500	618	67,650	0.3
SAUL CENTERS INC	1,700	2,070	104	11,482	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	%	
SELECT INCOME REIT	9,800	10,500	223	24,469	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	37,800	39,600	696	76,211	0.4	
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	4,000	4,000	176	19,260	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,890	51,260	8,477	927,510	4.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	79,800	72,100	564	61,766	0.3	
SPIRIT MTA REIT	—	7,210	66	7,320	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	14,100	15,100	407	44,556	0.2	
STORE CAPITAL CORP	27,600	27,500	739	80,875	0.4	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	16,500	16,500	239	26,194	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	11,410	12,940	1,253	137,173	0.7	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	35,800	37,600	638	69,811	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	16,000	15,100	338	37,023	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	9,800	9,800	554	60,655	0.3	
TERRENO REALTY CORP	8,300	8,900	338	36,982	0.2	
TIER REIT INC	7,200	8,200	182	19,934	0.1	
UDR INC	43,600	43,800	1,641	179,562	0.9	
UMH PROPERTIES INC	5,000	5,000	73	8,025	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,900	1,930	121	13,311	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	16,200	17,400	388	42,548	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	5,000	5,000	109	11,953	0.1	
VENTAS INC	57,620	58,800	3,224	352,802	1.7	
VEREIT INC	156,200	158,700	1,139	124,668	0.6	
VORNADO REALTY TRUST	28,010	28,600	2,047	224,045	1.1	
WP CAREY INC	17,060	17,430	1,167	127,693	0.6	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	28,500	30,400	236	25,843	0.1	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	12,200	12,600	369	40,433	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	19,400	19,900	592	64,860	0.3	
WELLTOWER INC	58,890	61,100	3,543	387,660	1.9	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,250	1,250	4	523	0.0	
WHITESTONE REIT	5,900	6,600	80	8,853	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	16,900	17,200	432	47,290	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	87,000	165,990	147	16,163	0.1	
MANULIFE US REAL ESTATE INV - RTS	—	36,517	0.91292	99	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,572,834	3,881,397	132,985	14,549,990	
	銘 柄 数 < 比 率 >	158	162	—	< 70.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	3,200	3,200	43	3,636	0.0	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7,000	7,500	321	27,127	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,100	11,200	149	12,595	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,500	3,600	170	14,367	0.1	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	2,000	—	—	—	—	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,900	4,900	63	5,394	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10,800	11,300	460	38,849	0.2	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	5,600	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	7,000	21,300	255	21,544	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13,500	14,500	176	14,911	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	6,700	6,700	86	7,274	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	8,400	5,000	121	10,275	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	4,400	6,600	70	5,979	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	10,400	14,100	204	17,273	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,900	3,900	209	17,708	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	23,300	24,000	487	41,174	0.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5,200	7,300	80	6,792	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6,700	6,300	93	7,925	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	3,300	50	4,304	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	4,300	4,300	56	4,810	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	3,500	3,700	96	8,153	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	7,000	7,500	84	7,123	0.0	
ONEREIT	6,570	—	—	—	—	
PLAZA RETAIL REIT	7,500	—	—	—	—	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	23,000	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26,400	26,300	634	53,603	0.3	
SLATE OFFICE REIT	5,900	5,900	44	3,760	0.0	
SLATE RETAIL REIT	2,300	4,300	55	4,672	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,600	10,700	323	27,318	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	—	6,000	52	4,397	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	237,970	223,400	4,393	370,974	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	25	—	< 1.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	167,100	164,500	1,125	165,108	0.8	
CAPITAL & REGIONAL PLC	64,000	93,000	48	7,096	0.0	
DERWENT LONDON PLC	17,700	18,400	560	82,215	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	24,800	23,600	223	32,795	0.2	
HAMMERSON PLC	129,900	129,000	688	100,969	0.5	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	14,200	—	—	—	—	
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	9,200	—	—	—	—	
INTU PROPERTIES PLC	149,000	144,000	284	41,806	0.2	
UNITE GROUP PLC	36,100	42,400	364	53,538	0.3	
SHAFTESBURY PLC	45,800	40,800	391	57,475	0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC	128,900	—	—	—	—	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	78,700	88,000	53	7,915	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	120,000	70,000	77	11,340	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	33,000	35,400	198	29,141	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	112,000	114,000	216	31,767	0.2	
SEGRO PLC	159,800	162,300	1,090	159,995	0.8	
WORKSPACE GROUP PLC	19,900	19,600	223	32,787	0.2	
RDI REIT PLC	193,000	230,000	81	12,015	0.1	
NEWRIVER REIT PLC	40,000	50,000	144	21,240	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	29,000	29,000	29	4,361	0.0	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	15,000	13	2,016	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	47,200	330	48,455	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	217,000	244,000	371	54,530	0.3	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	83,000	93,857	82	12,037	0.1	
ASSURA PLC	256,000	387,000	225	33,050	0.2	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末					
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%	
LXI REIT PLC		—	39,000	44	6,466	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		91,000	123,000	139	20,467	0.1	
REGIONAL REIT LTD		41,000	46,000	43	6,412	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	122,700	1,152	169,120	0.8	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		52,500	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	2,312,600	2,571,757	8,205	1,204,128	
		銘柄 数 < 比 率 >	26	26	—	< 5.8% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG		12,100	13,700	126	16,319	0.1	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		16,500	22,600	286	36,926	0.2	
小 計		口 数 ・ 金 額	28,600	36,300	412	53,245	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)							
BENI STABILI SPA		158,000	160,000	121	15,724	0.1	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		53,604	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		—	8,300	59	7,681	0.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	211,604	168,300	181	23,406	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)							
ICADE		7,120	7,510	603	77,926	0.4	
ALTAREA		460	600	120	15,603	0.1	
KLEPIERRE		33,800	33,800	1,125	145,262	0.7	
GECINA SA		6,570	7,850	1,167	150,651	0.7	
COVIVIO		8,570	8,920	789	101,882	0.5	
MERCIALYS		8,380	9,300	143	18,579	0.1	
UNIBAIL RODAMCO-NA		16,110	—	—	—	—	
UNIBAIL GROUP STAPLED		—	16,380	3,146	406,099	2.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	81,010	84,360	7,097	916,006	
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 4.4% >	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		8,000	8,300	296	38,306	0.2	
VASTNED RETAIL NV		3,400	2,700	111	14,356	0.1	
WERELDHAVE NV		6,500	6,400	211	27,323	0.1	
NSI NV		22,000	—	—	—	—	
NSI NV		—	2,900	104	13,530	0.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	39,900	20,300	724	93,516	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.5% >	
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		—	52,100	483	62,398	0.3	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14,210	15,100	130	16,857	0.1	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		17,900	18,000	318	41,072	0.2	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		77,000	55,200	667	86,166	0.4	
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		10,000	2,200	37	4,826	0.0	
小 計		口 数 ・ 金 額	119,110	142,600	1,637	211,321	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 1.0% >	
(ユーロ…ベルギー)							
BEFIMMO S. C. A.		3,800	3,840	202	26,117	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ	千円	%	
COFINIMMO	3,370	3,290	352	45,475	0.2	
RETAIL ESTATES	1,080	1,296	98	12,762	0.1	
WERELDHAVE BELGIUM	290	—	—	—	—	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,900	2,700	58	7,509	0.0	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,550	2,580	276	35,694	0.2	
MONTEA SCA	940	—	—	—	—	
AEDIFICA	2,787	2,870	229	29,632	0.1	
XIOR STUDENT HOUSING NV	500	—	—	—	—	
XIOR STUDENT HOUSING NV - RTS	500	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	17,717	16,576	1,217	157,191	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	6	—	< 0.8% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	114,000	116,000	176	22,725	0.1	
HIBERNIA REIT PLC	118,000	115,000	174	22,470	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	52,800	54,000	73	9,422	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	284,800	285,000	423	54,618	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.3% >	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	—	82,000	47	6,191	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	82,000	47	6,191	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	782,741	835,436	11,742	1,515,497	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	30	—	< 7.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	359,500	355,600	26,065	363,352	1.8	
PROSPERITY REIT	180,000	180,000	583	8,129	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	160,000	194,000	1,061	14,792	0.1	
CHAMPION REIT	358,000	324,000	1,788	24,931	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	174,000	174,000	951	13,267	0.1	
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	120,000	—	—	—	—	
FORTUNE REIT	228,000	228,000	2,138	29,812	0.1	
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	124,000	170,000	564	7,867	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,703,500	1,625,600	33,153	462,155	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 2.2% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST	438,000	446,000	927	76,097	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	399,000	390,000	1,033	84,778	0.4	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	355,000	431,964	734	60,237	0.3	
SUNTEC REIT	408,000	372,000	654	53,706	0.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	255,000	327,000	405	33,261	0.2	
STARHILL GLOBAL REIT	209,900	227,000	155	12,755	0.1	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	193,000	198,000	217	17,866	0.1	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	105,000	104,000	144	11,858	0.1	
KEPPEL REIT	285,000	285,000	330	27,119	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	94,000	94,000	206	16,963	0.1	
ESR REIT	200,000	239,800	118	9,737	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	114,000	128,000	212	17,429	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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	110,000	96,000	151	12,442	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	83,500	91,000	123	10,152	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	59,000	62,000	167	13,731	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	282,800	340,000	107	8,785	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	197,000	206,000	403	33,120	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	292,025	317,025	504	41,348	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	127,000	180,860	142	11,720	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	89,400	94,000	131	10,795	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	133,764	133,764	58	4,773	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	303,000	340,000	397	32,631	0.2
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	129,000	129,000	97	7,989	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	142,000	142,000	93	7,629	0.0
SPH REIT	120,500	104,000	102	8,445	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	200,043	183,043	146	12,012	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	106,700	106,700	70	5,776	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	79,650	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	119,756	146,756	203	16,733	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	178,000	248,000	257	21,157	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,809,038	6,162,912	8,302	681,055
	銘柄 数 < 比 率 >	30	29	—	< 3.3% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	83,000	81,000	260	21,643	0.1
MIRVAC GROUP	595,000	603,000	1,320	109,924	0.5
INVESTA OFFICE FUND	103,000	82,000	414	34,537	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP	208,000	256,000	281	23,440	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	55,000	55,000	231	19,274	0.1
ASPEN GROUP	13,000	—	—	—	—
GPT GROUP	288,000	297,000	1,490	124,105	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	45,000	54,000	204	17,035	0.1
ALE PROPERTY GROUP	26,000	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP	393,000	397,000	1,643	136,811	0.7
DEXUS	157,000	164,600	1,609	133,998	0.7
GOODMAN GROUP	256,200	265,300	2,499	208,027	1.0
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	7,000	9,800	—	—	—
360 CAPITAL GROUP LTD	19,000	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP	76,000	76,000	483	40,234	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	37,550	41,000	146	12,217	0.1
GENERATION HEALTHCARE REIT	22,000	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	32,000	39,000	102	8,537	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	122,000	121,000	295	24,575	0.1
ARENA REIT	35,220	43,220	96	8,022	0.0
PROPERTYLINK GROUP	109,000	66,000	69	5,768	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	25,000	27,702	118	9,823	0.0
INDUSTRIA REIT	23,000	20,000	51	4,245	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	89,000	89,000	141	11,742	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	22,680	22,680	73	6,078	0.0
GDI PROPERTY GROUP	70,300	74,000	95	7,946	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	%
RURAL FUNDS GROUP	—	40,000	85	7,092	0.0	
SCENTRE GROUP	866,000	879,000	3,665	305,110	1.5	
WESTFIELD CORP	311,400	—	—	—	—	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	33,250	42,000	113	9,439	0.0	
VICINITY CENTRES	525,000	523,000	1,370	114,060	0.6	
CENTURIA URBAN REIT	11,100	—	—	—	—	
VIVA ENERGY REIT	69,000	71,000	146	12,174	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,727,700	4,439,302	17,009	1,415,869	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	27	—	<6.9%>	
(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	153,000	201	15,500	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	48,033	53,000	108	8,349	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	174,000	175,000	253	19,548	0.1	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	67,525	—	—	—	—	
ARGOSY PROPERTY LTD	138,000	138,000	152	11,747	0.1	
INVESTORE PROPERTY LTD	32,000	32,000	48	3,722	0.0	
STRIDE STAPLED GROUP	58,000	56,000	104	8,024	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	215,000	237,000	323	24,922	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	891,129	844,000	1,191	91,816	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD	28,000	28,000	417	12,804	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	28,000	28,000	417	12,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	20,065,512	20,611,804	—	20,304,292	
	銘柄 数 < 比 率 >	324	314	—	<98.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	REIT先物取引	百万円	百万円
	DJREA	92	—
	FTEPR	17	—

* 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

(2018年6月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 146,410	% 0.7
投資証券	20,304,292	98.5
コール・ローン等、その他	171,443	0.8
投資信託財産総額	20,622,145	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（20,597,441千円）の投資信託財産総額（20,622,145千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.41円、1カナダドル=84.43円、1英ポンド=146.74円、1ユーロ=129.06円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.03円、1豪ドル=83.24円、1ニュージーランドドル=77.04円、1新シェケル=30.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年6月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,623,879,925
コール・ローン等	40,099,357
株式(評価額)	146,410,536
投資証券(評価額)	20,304,292,710
未収入金	97,524,140
未収配当金	12,804,771
差入委託証拠金	22,748,411
(B) 負債	19,216,104
未払金	4,566,349
未払解約金	14,324,209
未払利息	46
その他未払費用	325,500
(C) 純資産総額(A-B)	20,604,663,821
元本	9,345,070,948
次期繰越損益金	11,259,592,873
(D) 受益権総口数	9,345,070,948口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,049円

(注) 期首元本額は9,395,943,368円、期中追加設定元本額は2,831,384,927円、期中一部解約元本額は2,882,257,347円、1口当たり純資産額は2,2049円です。

○損益の状況（2017年6月13日～2018年6月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	831,089,016
受取配当金	830,974,724
受取利息	83,252
その他収益金	56,847
支払利息	△ 25,807
(B) 有価証券売買損益	△ 288,658,605
売買益	1,158,267,537
売買損	△ 1,446,926,142
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,051,218
取引益	10,392,973
取引損	△ 12,444,191
(D) 保管費用等	△ 7,956,077
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	532,423,116
(F) 前期繰越損益金	10,779,418,439
(G) 追加信託差損益金	3,199,173,620
(H) 解約差損益金	△ 3,251,422,302
(I) 計(E+F+G+H)	11,259,592,873
次期繰越損益金(I)	11,259,592,873

*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）	2,678,457,830
野村インデックスファンド・外国REIT	1,432,294,055
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）	1,224,630,804
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,088,270,116
野村世界6資産分散投信（成長コース）	771,515,240
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	482,167,057
NEIT FUNDS 外国REIT・SAP先進国REIT指数（除く日本・為替ヘッジなし）連動型上場投信	452,999,918
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）	348,558,205
野村DC運用戦略ファンド	255,622,919
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	224,583,599
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	116,097,572
野村6資産均等バランス	71,113,200
ネクストコア	39,532,340
野村資産設計ファンド2040	31,592,423
野村資産設計ファンド2030	23,487,974
野村資産設計ファンド2015	20,921,731
野村資産設計ファンド2025	20,472,518

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2020	19,264,083
野村資産設計ファンド2035	18,532,780
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	7,778,900
野村資産設計ファンド2050	4,367,773
インデックス・ブレンド（タイプV）	3,474,790
野村資産設計ファンド2045	3,088,905
インデックス・ブレンド（タイプIII）	2,576,336
インデックス・ブレンド（タイプII）	768,735
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	537,890
インデックス・ブレンド（タイプIV）	520,945
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	517,963
インデックス・ブレンド（タイプI）	499,230
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	458,753
野村資産設計ファンド（DC）2050	161,897
野村資産設計ファンド（DC）2040	104,619
野村資産設計ファンド（DC）2030	99,848

○お知らせ

該当事項はございません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

第4期（決算日 2018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4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			投資証券組入比率	純 資 産 額
	(分配前)	税 込 金	期 中 騰 落 率		
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	0.1
1期(2015年9月14日)	8,982	0	△10.2	95.2	165.9
2期(2016年9月13日)	8,976	0	△0.1	96.2	671.5
3期(2017年9月13日)	9,891	0	10.2	94.0	1,583.6
4期(2018年9月13日)	10,336	0	4.5	94.8	1,916.6

- (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1万円当たり(以下同)。
 (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。

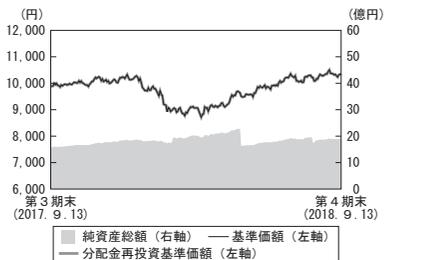
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 値 額	騰 落 率	投 資 証 券 組 入 比 率
(期 首)	円	%	%
2017年9月13日	9,891	—	94.0
9月末	9,939	0.5	95.7
10月末	9,878	△0.1	93.8
11月末	10,052	1.6	94.9
12月末	10,279	3.9	94.6
2018年1月末	9,531	△3.6	94.3
2月末	8,941	△9.6	92.9
3月末	9,065	△8.4	93.8
4月末	9,292	△6.1	94.6
5月末	9,629	△2.6	93.9
6月末	10,021	1.3	94.0
7月末	10,042	1.5	93.9
8月末	10,374	4.9	92.7
(期 末)	円	%	%
2018年9月13日	10,336	4.5	94.8

- (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、2017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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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ことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

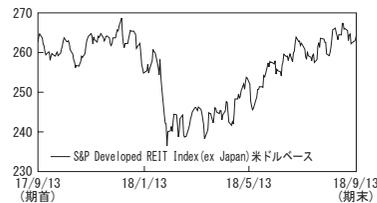
(損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド)

期中の騰落率は+6.1%となりました。グローバルREIT市場が上昇したことがプラスに寄与し、当期の基準価額は上昇しました。

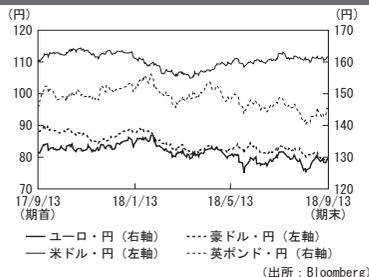
■投資環境

グローバルREIT市場は上昇しました。
 期初から1月下旬までは、米国金利の上昇や商業施設の業績の先行き不透明感が嫌気された一方で、市場予想を上回る米国のGDP(国内総生産)成長率等が好感され、概ね横ばい圏で推移しました。
 2月に入り、これまで堅調に推移していた株式市場が米国金利の大幅な上昇を契機に大幅下落し、投資家のリスク回避志向が高まったことを受けてREIT市場も大きく下落しました。
 しかしその後は、FRB(米連邦準備理事会)の利上げに慎重な姿勢や、ECB(欧州中央銀行)が2019年夏まで利上げを行わない方針を示したこと等を背景に、各国の金利上昇傾向が一服したことを行けてREIT市場は期末まで上昇基調で推移しました。また、REIT銘柄間での買収等が増加するとの期待感や、REIT銘柄の市場予想を上回る決算発表等も相場を支えました。
 為替相場では、対円で米ドル等の主要通貨は概ね同水準となった一方で、オーストラリアドルは下落しました。

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買相場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、透明性、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、誤謬、債務、過剰、欠落又は遅延に対する責任を負いません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、特定の目的、使用、もしくは損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切性の保証に関して、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、徹底的、副目的、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格性についていかなる表明をするものではありません。

■当該投資信託のポートフォリオ

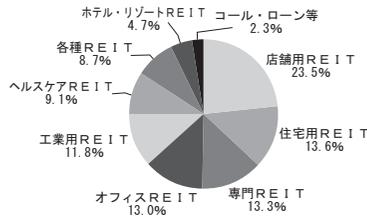
期を通して損保ジャパン・ハイマン・グローバルREITマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、97.0%です。

（損保ジャパン・ハイマン・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97.7%です。

- ・主な購入銘柄
Regency Centers（米国、店舗用REIT）
Agree Realty（米国、店舗用REIT）
Liberty Property Trust（米国、各種REIT）
- ・主な売却銘柄
Equity Residential（米国、住宅用REIT）
National Retail Properties（米国、店舗用REIT）
Life Storage（米国、専門REIT）

損保ジャパン・ハイマン・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4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4期 (2017年9月14日～2018年9月13日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	82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9,782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） （販売会社） （受託会社）	（ 72） （ 5） （ 5）	（0.734） （0.054） （0.054）	
(b) 売買委託手数料	24	0.242	(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）	（ 24）	（0.242）	
(c) 有価証券取引税	5	0.048	(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）	（ 5）	（0.048）	
(d) その他費用	20	0.204	(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） （監査費用） （その他）	（ 6） （ 1） （ 13）	（0.065） （0.007） （0.131）	
合計	131	1.337	

（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対未納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>

当マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（+1.0%）を5.1%上回りました。主に米国における個別銘柄選択がプラスに寄与しました。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いました。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

(2017年9月14日から2018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	696,197		960,400		543,966		756,730	

(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 (2017年9月14日から2018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

(2018年9月13日現在)

	期首(前期末)		当期末		評 価 額
	口	数	口	数	
		千口		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	1,088,665		1,240,896		1,859,110

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2018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	1,859,110	96.2		
コール・ローン等、その他	73,202	3.8		
投資信託財産総額	1,932,313	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(18,406,277千円)の投資信託財産総額(18,655,232千円)に対する比率は、98.7%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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=111.43円、1カナダ・ドル=85.72円、1オーストラリア・ドル=79.87円、1香港・ドル=14.20円、1シンガポール・ドル=81.19円、1イギリス・ポンド=145.36円、1ユーロ=129.58円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月13日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	1,932,313,262円
コール・ローン等	73,202,784
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)	1,859,110,478
b 負 債	15,685,361
未 払 信 託 報 酬	15,542,934
そ の 他 未 払 費 用	142,427
c 純 資 産 総 額 (a-b)	1,916,627,901
元 本	1,854,265,974
次 期 繰 越 損 益 金	62,361,927
d 受 益 権 総 口 数	1,854,265,974口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c/d)	10,336円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,601,156,157円、期中追加設定元本額1,118,513,429円、期中一部解約元本額865,403,612円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0336円

■損益の状況

(2017年9月14日から2018年9月13日まで)

項 目	当 期	期
a 配 当 等 取 益	△	44,394円
受 取 利 息		13,824
支 払 利 息		58,218
b 有 価 証 券 売 買 損 益		116,280,787
売 買 益		132,426,367
売 買 損		△16,145,580
c 信 託 報 酬 等		△15,697,889
d 当 期 損 益 金 (a+b+c)		100,538,504
e 前 期 繰 越 損 益 金		53,154,122
f 追 加 信 託 差 損 益 金		△91,330,699
(配 当 等 相 当 額)		(67,870,552)
(売 買 損 益 相 当 額)		(△159,201,251)
g 合 計 (d+e+f)		62,361,927
次 期 繰 越 損 益 金 (g)		62,361,927
追 加 信 託 差 損 益 金		△91,330,699
(配 当 等 相 当 額)		(69,503,368)
(売 買 損 益 相 当 額)		(△160,834,067)
分 配 準 備 積 立 金		153,692,626

(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る権限を委託するために要した費用は7,673,471円です。(2017年9月14日から2018年9月13日まで)
(注5) 分配金の計算過程 (2017年9月14日から2018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(54,959,340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(45,579,164円)、収益調整金(69,503,368円)及び分配準備積立金(53,154,122円)を対象収益(223,195,994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

(2017年9月14日から2018年9月13日まで)

銘柄	買 付				期 間				売 付			
	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価				
DIGITAL REALTY TRUST INC	150.37	1,913,824	12,726.106	DIGITAL REALTY TRUST INC	158.376	2,007,940	12,678.312					
PUBLIC STORAGE	46.09	1,105,539	23,986.528	CYRUSONE INC	167.785	1,115,817	6,650.637					
CYRUSONE INC	161.417	1,033,653	6,403.615	OCT INDUSTRIAL TRUST INC	142.362	983,949	6,981.848					
LIBERTY PROPERTY TRUST	152.52	729,946	4,783.906	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	208.767	961,045	4,603.438					
YICI PROPERTIES INC	325.466	707,443	2,173.632	PUBLIC STORAGE	39.31	915,672	23,293.635					
PROLOGIS INC	98.082	698,304	7,119.598	HIST HOTELS & RESORTS INC	393.455	882,065	2,241.847					
SUNSHORE HOTEL INVESTORS INC	370.21	678,800	1,833.635	PEREBROOK HOTEL TRUST	207.733	818,776	3,941.486					
HIST HOTELS & RESORTS INC	295.848	658,365	2,226.095	EXTRA SPACE STORAGE INC	84.391	804,818	9,536.780					
SUNW PROPERTY GROUP INC	36.394	650,042	17,861.246	REALTY TRUST INC	52.069	708,823	13,613.164					
INVITATION HOMES INC	248.322	628,491	2,530.954	LIFE STORAGE INC	74.472	689,244	9,255.081					

(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(12,388,372千口)の内容です。

○外国投資証券

(2018年9月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当期				組入比率
	口数	口数	評価額		組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%	
PROLOGIS INC	119,822	123,85	8,227	916,774		4.9	
ACADIA REALTY TRUST	121.64	—	—	—		—	
AGREE REALTY CORP	—	60,175	3,337	371,875		2.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	26,538	—	—	—		—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	67.2	2,858	318,543		1.7	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	160,031	—	—	—		—	
APARTMENT INTL 4 MOBT CO -A	77,46	86,53	3,835	427,335		2.3	
ATLANTIC COMMUNITIES INC	42,908	43,788	8,044	896,383		4.8	
BOSTON PROPERTIES INC	11,741	39,106	4,986	555,591		3.0	
BRANDWINE REALTY TRUST	108,778	—	—	—		—	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	50,733	1,001	111,650		0.6	
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,37	24,67	2,334	260,108		1.4	
CARETRUST REIT INC	143,735	134,155	2,436	271,471		1.5	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	18,721	612	68,277		0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	60,205	1,426	158,927		0.9	
COUSINS PROPERTIES INC	279,32	279,97	2,561	285,453		1.5	
CYRUSONE INC	92,705	86,337	5,807	647,076		3.5	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	55,906	—	—	—		—	
DOR CORP	218,275	117,139	1,663	185,349		1.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	35,56	27,554	3,386	377,375		2.0	
DUKE REALTY CORP	142,904	106,524	3,059	340,905		1.8	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	106,094	1,824	203,339		1.1	
ENTERTAINMENT PROPERTIES TR	41,736	—	—	—		—	
EQUITY RESIDENTIAL	89,503	—	—	—		—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	40,03	581	64,811		0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,512	—	—	—		—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	71,561	32,43	2,930	326,567		1.8	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	26,329	—	—	—		—	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	40,18	—	—	—		—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	112,299	2,970	330,981		1.8	
GGP INC	249,601	—	—	—		—	
HCP INC	165,913	48,285	1,285	143,279		0.8	
WELLTOWER INC	106,474	98,468	6,564	731,522		3.9	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	63,37	—	—	—		—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	205,423	107,816	2,300	256,377		1.4	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	78,608	73,384	2,395	266,903		1.4	
INVITATION HOMES INC	64,01	139,542	3,275	364,938		2.0	
JBG SMITH PROPERTIES	61,518	—	—	—		—	
KILROY REALTY CORP	29,93	34,249	2,473	275,579		1.5	
KIMCO REALTY CORP	—	126,8	2,165	241,328		1.3	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	69,77	3,001	334,457		1.8	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	38,324	—	—	—		—	
MACERICH CO/THE	—	34,886	1,986	221,306		1.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	124,942	—	—	—		—	
NEW YORK REIT INC	299,878	—	—	—		—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	108,728	—	—	—		—	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	126,344	—	—	—		—	
PHYSICIANS REALTY TRUST	192,445	129,865	2,224	247,885		1.3	
PUBLIC STORAGE	—	6,78	1,422	158,480		0.9	
REALTY INCOME CORP	20,142	—	—	—		—	
REGENCY CENTERS CORP	—	59,4	3,877	432,018		2.3	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	299,29	—	—	—		—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	69,495	—	—	—		—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	69,379	1,615	179,975		1.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	34,27	50,364	9,314	1,037,894		5.6	
LIFE STORAGE INC	54,792	—	—	—		—	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	79,9	—	—		—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	94,768	284,396	4,695	523,205		2.8	
TAUBMAN CENTERS INC	32,797	—	—	—		—	
CUBESMART	—	65,173	1,979	220,553		1.2	
VICI PROPERTIES INC	—	131,55	2,758	307,391		1.7	
VORNADO REALTY TRUST	66,341	11,961	905	100,867		0.5	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	—	20,429	638	71,160		0.4	
通貨小計	口数 銘柄数	口数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	金額 <比率>	金額 <比率>	
	4,605,815 46銘柄<68.7%>	3,180,005 39銘柄<71.3%>	118,764	13,233,929	—	—	
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	32,373	45,953	2,067	177,259		1.0	
SMART REAL ESTATE INVESTM	73,985	38,205	1,191	102,177		0.6	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	107,109	1,230	105,494		0.6	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	308,942	—	—	—		—	
通貨小計	口数 銘柄数	口数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	金額 <比率>	金額 <比率>	
	415,3 3銘柄<1.9%>	191,267 3銘柄<2.1%>	4,490	384,931	—	—	
(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	410	664,417	1,627	130,014		0.7	
INVESTA OFFICE FUND	210,955	57,617	319	25,494		0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	137,309	—	—	—		—	
GPT GROUP	610	369,711	1,952	155,912		0.8	
STOCKLAND	485	221	925	73,958		0.4	
WESTFIELD CORP	310	—	—	—		—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	380	232,811	700	55,969		0.3	
DEXUS PROPERTY GROUP	135	74,639	807	64,502		0.3	
GOODMAN GROUP	480	312	3,316	264,893		1.4	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		組入比率
	口数	金額	口数	金額	評価額	金額	
(オーストラリア)							
VICINITY CENTRES		千円		千円	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL GROUP		1,040		580	1,560	124,613	0.7
SCENTRE GROUP		86,867		59,124	423	33,858	0.2
		1,250		920	3,808	304,208	1.6
通貨小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	15,442	1,233,425	—
(香港)							
LINK REIT		千円		千円	千香港・ドル	千円	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		548		250	19,237	273,172	1.5
		910		602	5,568	79,072	0.4
通貨小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	24,806	352,245	—
(シンガポール)							
CAPITAMALL TRUST		千円		千円	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		670,841		635,841	1,335	108,410	0.6
CAPITACOMMERCIAL TRUST		482.8		320	835	67,809	0.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		654		816,849	1,421	115,396	0.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST		780,019		970	1,222	99,230	0.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		344		260	517	42,007	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		88,067		—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMM		—		236,768	274	22,298	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		—		550	349	28,355	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		1,080		746	798	64,807	0.3
通貨小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	6,753	548,317	—
(イギリス)							
BRITISH LAND CO PLC		千円		千円	千イギリス・ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC		237,598		230,973	1,426	207,354	1.1
HAMMERSON PLC		29,914		38,162	1,137	165,362	0.9
WORKSPACE GROUP PLC		118,567		—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		—		46,485	486	70,746	0.4
SHAFTESBURY PLC		738,585		433,552	492	71,591	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		126,186		69,447	631	91,761	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		172,111		26,304	233	34,010	0.2
SEBRO PLC		266,984		118,476	651	94,633	0.5
NEWTRIVER REIT PLC		145,141		244,712	1,609	233,917	1.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		563,267		—	—	—	—
通貨小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	6,668	969,378	—
(アイルランド)							
HIBERNIA REIT PLC		千円		千円	千ユーロ	千円	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		334,554		—	—	—	—
		—		451,244	673	87,240	0.5
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	673	87,240	—
(オランダ)							
NIEUWE STEEN INVESTMENTS NV		334,554		—	—	—	—
		—		20,599	—	—	—
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	—	—	—
(ベルギー)							
WAREHOUSES DE PAUW SCA		20,599		—	—	—	—
AEDIFICA		8,983		6,413	779	101,049	0.5
		8,983		4,946	402	52,169	0.3
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	1,182	153,218	—
(フランス)							
ICADE		8,983		11,359	1,182	153,218	—
KLEPIERRE		16,231		14,427	1,188	154,042	0.8
GECEA SA		14,652		—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO SE		16,285		10,897	1,611	208,839	1.1
UNIBAIL GROUP STAPLED		23,475		—	—	—	—
		—		20,868	3,610	467,913	2.5
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	6,411	830,795	—
(ドイツ)							
HAMBORNER REIT AG		70,643		46,192	—	—	—
		45,624		—	—	—	—
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	—	—	—
(スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		45,624		—	—	—	—
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI		—		120,53	1,136	147,280	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		130,131		86,144	499	64,745	0.3
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		64,698		—	1,028	133,336	0.7
		194,829		287,608	2,665	345,362	—
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	—	—	—
(イタリア)							
COIMA RES SPA		27,325		—	—	—	—
		27,325		—	—	—	—
国小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	—	—	—
ユーロ通貨小計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	10,932	1,416,617	—
合 小 計	口数 銘柄数	金額 (比率)	口数 銘柄数	金額 (比率)	—	—	—
	11銘柄	702,557	9銘柄	776,403	—	—	—
	19,214,883	14,234,563	—	—	—	—	—
	90銘柄(96.9%)	79銘柄(97.7%)	—	—	—	—	—

(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。

＜お知らせ＞

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

○受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15日)。

損保ジャパン・ハイマン・グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2018年3月13日）

<計算期間 2017年3月14日～2018年3月13日>

損保ジャパン・ハイマン・グローバルREITマザーファンドの第11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。

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券組入比率		純資産額
	期終	期中	期終	期中	%	%	
	円	%	円	%	%	%	百万円
2期(2009年3月13日)	3,147	△58.7	2,786	△63.5	96.0	96.0	444
3期(2010年3月15日)	5,323	69.1	4,815	72.8	97.6	97.6	721
4期(2011年3月14日)	5,875	10.4	5,112	6.2	97.2	97.2	7,129
5期(2012年3月13日)	6,311	7.4	5,251	2.7	96.7	96.7	19,866
6期(2013年3月13日)	8,671	37.4	7,037	34.0	97.0	97.0	25,174
7期(2014年3月13日)	9,634	11.1	7,552	7.3	98.1	98.1	29,191
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	97.1	46,525
9期(2016年3月14日)	13,144	△3.4	9,284	△8.2	99.1	99.1	55,499
10期(2017年3月13日)	13,520	2.9	9,184	△1.1	99.0	99.0	31,818
11期(2018年3月13日)	13,003	△3.8	8,484	△7.6	98.5	98.5	19,371

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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

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

※「S&P」は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・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

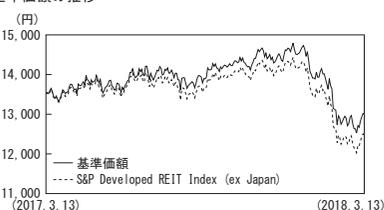
年月日	基準価額		ベンチマーク(注2)		投資証券組入比率
	円	%	円	%	
(期首)					
2017年3月13日	13,520	—	9,184	—	99.0
3月末	13,614	0.7	9,215	0.3	98.6
4月末	13,839	2.4	9,333	1.6	96.1
5月末	13,606	0.6	9,173	△0.1	98.3
6月末	13,995	3.5	9,398	2.3	98.2
7月末	14,036	3.8	9,368	2.0	98.6
8月末	13,914	2.9	9,280	1.1	98.4
9月末	14,198	5.0	9,464	3.1	98.9
10月末	14,117	4.4	9,411	2.5	96.7
11月末	14,382	6.4	9,562	4.1	98.1
12月末	14,729	8.9	9,726	5.9	98.1
2018年1月末	13,630	0.8	8,969	△2.3	98.0
2月末	12,771	△5.5	8,330	△9.3	96.6
(期末)					
2018年3月13日	13,003	△3.8	8,484	△7.6	98.5

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

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

運用経過

■基準価額の推移



期首：13,520円
期末：13,003円
騰落率：△3.8%

・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2017年3月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合せて、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市場は前月末と比べて概ね水準であったものの、為替市場で米ドルが円に対して下落したことなどから、当期の基準価額は下落しました。

■投資環境

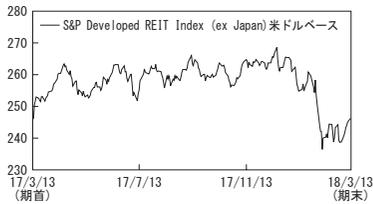
グローバルREIT市場は期初と比べて概ね水準で期末を迎えました。期初から9月中旬にかけては、商業施設の業績の先行き不透明感等から一時的に下落する場面もありましたが、FRB（米連邦準備理事会）による今後の利上げが慎重に行われるとの見通しが広がったことなどから長期金利が低下し、REIT市場は上昇基調で推移しました。

9月下旬から1月にかけては、世界的な金融緩和縮小懸念等を受けた米国金利の上昇が嫌気された一方で、REIT間での大型買収案件や市場予想を上回るGDP（国内総生産）成長率等が好感され、REIT市場は上下しました。

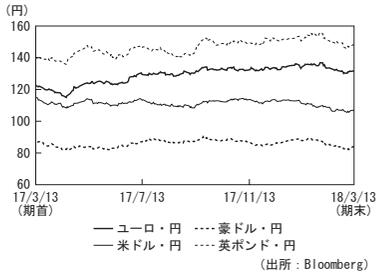
2月に入りこれまで堅調に推移していた株式市場が急落し、投資家のリスク回避志向が高まったこと等からREIT市場も大幅に下落し、その後は期末まで横ばい圏で推移しました。

為替市場は、対円で米ドルが下落したほか、その他の通貨はまちまちの結果となりました。

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。

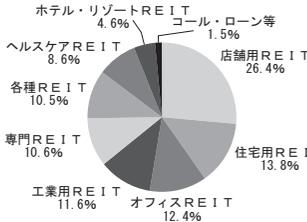
■当該投資信託のポートフォリオ

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98.5%です。

- ・主な購入銘柄
Digital Realty Trust (米国、専門REIT)
Extra Space Storage (米国、専門REIT)
Apartment Investment & Management Company (米国、住宅用REIT)

- ・主な売却銘柄
Equinix (米国、専門REIT)
Mid-America Apartment Communities (米国、住宅用REIT)
Spirit Realty Capital (米国、各種REIT)

業種別構成比率



(注1) 比率は、第11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(-7.6%)を3.8%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 (2017年3月14日から2018年3月13日まで)

項目	金額
売買委託手数料 (投資証券)	43円 (43)
有価証券取引税 (投資証券)	6 (6)
その他の費用 (保管費等)	8 (8)
その他	(0)
合計	58

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

■売買及び取引の状況

○投資証券 (2017年3月14日から2018年3月13日まで)

国	銘柄	買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	7,563,322 (33,895)	千円 千アメリカ・ドル 250,779 (1,019)	9,754,637 ()	千円 千アメリカ・ドル 319,958 ()
	カナダ	834,139 ()	千円 千カナダ・ドル 13,763 ()	1,174,42 ()	千円 千カナダ・ドル 14,745 ()
	オーストラリア	1,537,127 (8,135)	千円 千オーストラリア・ドル 5,432 (21)	3,547,123 ()	千円 千オーストラリア・ドル 17,306 ()
	香港	600 ()	千円 千香港・ドル 5,731 ()	1,720,409 ()	千円 千香港・ドル 37,338 ()
	シンガポール	4,552.7 (236,849)	千円 千シンガポール・ドル 6,203 (305)	4,675,886 ()	千円 千シンガポール・ドル 8,486 ()
	イギリス	2,015,868 (40,081)	千円 千イギリス・ポンド 5,773 (40)	2,405,303 ()	千円 千イギリス・ポンド 9,660 ()
	ユーロ	1,150,932 ()	千円 千ユーロ 1,674 ()	988,206 ()	千ユーロ 1,455 ()
	アイルランド	94,778 (0,545)	千円 千アイルランド・ポンド 3,305 (19)	121,565 ()	千円 千アイルランド・ポンド 4,303 ()
	オランダ	10,527 (4,718)	千円 千オランダ・グuilder 922 (287)	20,361 ()	千円 千オランダ・グuilder 1,543 ()
	フランス	89,523 (2,491)	千円 千フランス・ユーロ 6,058 (275)	95,743 ()	千円 千フランス・ユーロ 9,671 ()
ドイツ	19,219 ()	千円 千ドイツ・ユーロ 181 (13)	204,524 ()	千円 千ドイツ・ユーロ 2,022 ()	
スペイン	243,012 ()	千円 千スペイン・ユーロ 3,061 (16)	307,791 ()	千円 千スペイン・ユーロ 4,085 ()	
イタリア	()	千円 千イタリア・ユーロ ()	92,592 ()	千円 千イタリア・ユーロ 710 ()	
ユーロ通貨計	1,607,991 (7,754)	千円 千ユーロ 15,204 (552)	1,830,782 ()	千ユーロ 23,792 ()	

(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) 売却()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 (2017年3月14日から2018年3月13日まで)

銘柄	買付			売却		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
DIGITAL REALTY TRUST INC	153,411	1,991,469	12,981,356	121,961	1,311,961	6,439,664
CYRUSONE INC	254,387	1,684,457	6,621,634	78,325	1,865,601	23,818,717
EXTRA SPACE STORAGE INC	133,901	1,171,364	8,749,484	210,511	1,373,399	6,524,152
PUBLIC STORAGE	46,091	1,105,339	23,986,528	99,769	1,329,428	13,325,066
PERLEBROOK HOTEL TRUST	220,671	849,695	3,850,118	861,172	1,318,684	3,651,126
HAWKROCK HOSPITALITY OF	670,335	839,891	1,252,942	1,186,864	1,118,864	3,272,514
QTS REALTY TRUST INC-L1	133,251	816,522	6,127,704	21,188	1,006,964	48,941,101
HOST HOTELS & RESORTS INC	393,177	806,752	2,051,881	116,76	578,509	7,524,059
CUBESMART	244,923	730,752	2,983,599	93,891	570,287	9,269,128
HESON PACIFIC PROPERTIES IN	180,208	683,034	3,790,253	203,177	556,534	2,178,495

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。
(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を月末のおが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況 (2017年3月14日から2018年3月13日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド(14,897,588千口)の内容です。

(2018年3月13日現在)

○外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期				期末	
	口数	口数	口数	評価額		組入比率	%	
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円			
PROLOGIS INC	182.372	69.262	4,402	468,271		2.4		
AGREE REALTY CORP	—	32.72	1,618	172,211		0.9		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37.483	25.368	3,197	340,078		1.8		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	2,216	84	8,940		0.0		
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	116.271	—	—	—		—		
APARTMENT INVT & MGMT CO - A	—	76.93	3,080	327,649		1.7		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	54.366	38.816	6,270	666,975		3.4		
BOSTON PROPERTIES INC	14.981	—	—	—		—		
BRANDYWINE REALTY TRUST	183.415	89.754	1,461	155,427		0.8		
CAMDEN PROPERTY TRUST	40.617	51.81	4,286	455,927		2.4		
CARETRUST REIT INC	116.928	121.315	1,702	181,046		0.9		
GRAMERCY PROPERTY TRUST	78.985	—	—	—		—		
CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	57.549	1,555	165,463		0.9		
CORESITE REALTY CORP	—	5,309	540	57,493		0.3		
COUSINS PROPERTIES INC	—	38.22	331	35,288		0.2		
CYRUSONE INC	131.185	54.567	2,784	296,134		1.5		
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	81.856	42.9	2,468	262,570		1.4		
DOR CORP	235.815	131.899	995	105,927		0.5		
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	53.641	5,597	595,399		3.1		
DUKE REALTY CORP	124.084	122.794	3,159	336,074		1.7		
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	132.57	118.608	1,997	212,459		1.1		
EQUINIX INC	17.808	—	—	—		—		
EQUITY RESIDENTIAL	104.493	40.053	2,383	253,496		1.3		
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	40.01	3,503	372,643		1.9		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	46.535	35.269	4,137	440,133		2.3		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11.101	39.12	879	93,502		0.5		
GP INC	314.746	192.009	4,101	436,256		2.3		
HCP INC	302.453	50.415	1,165	123,984		0.6		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	64.5	1,790	190,457		1.0		
WELLTOWER INC	144.184	74.354	4,069	432,861		2.2		
HIGHROADS PROPERTIES INC	43.456	41.231	1,832	194,946		1.0		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	65.957	2,149	228,646		1.2		
INVITATION HOMES INC	204.88	232.126	5,266	560,244		2.9		
JBG SMITH PROPERTIES	—	50.718	1,745	185,637		1.0		
KILROY REALTY CORP	57.12	35.292	2,486	264,470		1.4		
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	62.55	2,547	270,994		1.4		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	67.638	—	—	—		—		
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	66.44	90.833	3,543	376,910		1.9		
NEW YORK REIT INC	496.305	—	—	—		—		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	141.323	—	—	—		—		
PARK HOTELS & RESORTS INC	129.848	—	—	—		—		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	184.664	44.162	1,558	165,728		0.9		
PENN REAL ESTATE INVEST TST	118.256	65.603	648	69,014		0.4		
PHYSICIANS REALTY TRUST	124.417	165.805	2,525	268,606		1.4		
PUBLIC STORAGE	43.805	11.57	2,307	245,414		1.3		
REGENCY CENTERS CORP	46.111	—	—	—		—		
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	366.226	257.699	3,071	326,744		1.7		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	65.075	59.455	1,693	180,177		0.9		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	151.029	2,781	295,916		1.5		
SIMON PROPERTY GROUP INC	51.61	45.884	7,191	764,997		3.9		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	482.25	—	—	—		—		
STORE CAPITAL CORP	239.354	103.63	2,572	273,593		1.4		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	219.978	2,954	314,249		1.6		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	299.728	157	2,333	248,163		1.3		
TAUBMAN CENTERS INC	42.437	—	—	—		—		
CUBESMART	154.397	92.113	2,586	275,129		1.4		
VICI PROPERTIES INC	—	52.865	1,025	109,034		0.6		
VORNADO REALTY TRUST	79.441	54.701	3,739	397,755		2.1		
通貨小計	口数 銘柄数	金額 <1.8%>	口数 銘柄数	金額 <68.2%>	金額 <13.2%>	金額 <13.2%>	金額 <13.2%>	
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円				
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	86.191	31.093	1,284	106,416		0.5		
SMART REAL ESTATE INVESTM	9.502	53.948	1,591	131,821		0.7		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	33.026	1,172	97,139		0.5		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	154.807	1,531	126,816		0.7		
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	517.462	—	—	—		—		
通貨小計	口数 銘柄数	金額 <1.7%>	口数 銘柄数	金額 <2.4%>	金額 <0.9%>	金額 <0.9%>	金額 <0.9%>	
(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	612.801	340	741	62,090		0.3		
INVESTA OFFICE FUND	172.56	200.955	866	72,554		0.4		
CHARTER HALL RETAIL REIT	200.08	—	—	—		—		
GPT GROUP	561.76	565.1	2,684	224,857		1.2		
STOCKLAND	483.577	320	1,315	110,174		0.6		

銘柄	期首(前期末)		当		期		末	
	口数		口数		評価額		比率	
	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
(オーストラリア)								
WESTFIELD CORP		千口		千口		千円		
		659,262		255		2,193		183,707
INGENIA COMMUNITIES GROUP		412,413		346.1		934		78,280
DEXUS PROPERTY GROUP		323,399		114.7		1,083		90,799
GOODMAN GROUP		658,099		414.3		3,496		292,917
VICINITY CENTRES		476,368		690.7		1,706		142,914
CHARTER HALL GROUP		106,064		75		441		37,005
SCENTRE GROUP		1,787,333		1,130		4,429		371,067
通貨小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	12銘柄	<8.7%>	11銘柄	<8.6%>	19,892	1,666,369		
(香港)								
LINK REIT		千口		千口		千円		
		762,409		364		24,770		336,131
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		1,322		600		5,568		75,557
通貨小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	2銘柄	<2.3%>	2銘柄	<2.1%>	30,338	411,689		
(シンガポール)								
CAPITAMALL TRUST		千口		千口		千円		
		1,608,841		590,841		1,205		97,678
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		620.8		386.8		1,028		83,381
CAPITACOMMERCIAL TRUST		365		890,849		1,558		126,340
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—		1,130.9		1,379		111,810
FRASERS CENTREPOINT TRUST		752,019		—		—		—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—		300		606		49,110
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,619,067		—		—		—
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		—		860		1,040		84,330
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—		920		993		80,521
通貨小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	5銘柄	<2.3%>	7銘柄	<3.3%>	7,813	633,172		
(イギリス)								
BRITISH LAND CO PLC		千口		千口		千円		
		332,686		234.33		1,505		222,723
DEWENT LONDON PLC		48,654		44,643		1,359		201,065
HAMMERSON PLC		211,004		—		—		—
LIBERTY INTERNATIONAL PLC		252.16		287,881		611		90,440
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		782,799		478,307		561		83,056
SHAFTESBURY PLC		171,838		77.75		766		113,332
LAND SECURITIES GROUP PLC		225,269		94,782		873		129,172
SEGRO PLC		166,746		211,418		1,284		189,939
NEWRIVER REIT PLC		146,931		—		—		—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—		559,622		823		121,760
通貨小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	9銘柄	<5.0%>	8銘柄	<5.9%>	7,785	1,151,491		
(アイルランド)								
HIBERNIA REIT PLC		千口		千口		千円		
		362.58		—		—		—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—		525,306		759		99,704
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	1銘柄	<0.2%>	1銘柄	<0.5%>	759	99,704		
(オランダ)								
EUROCOMMERCIAL		千口		千口		千円		
		42,327		16,085		545		71,658
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	1銘柄	<0.5%>	1銘柄	<0.4%>	545	71,658		
(ベルギー)								
WAREHOUSES DE PAUW SCA		千口		千口		千円		
		—		5,015		507		66,616
AEDIFICA		19,774		9,643		752		98,727
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	1銘柄	<0.5%>	2銘柄	<0.9%>	1,259	165,344		
(フランス)								
ICADE		千口		千口		千円		
		24,465		15,344		1,235		162,131
KLEPIERRE		—		23,096		814		106,893
GECINA SA		17,685		11,178		1,560		204,824
UNIBAIL-RODAMCO SE		30,566		19,369		3,691		484,576
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	3銘柄	<3.9%>	4銘柄	<4.9%>	7,301	958,426		
(ドイツ)								
HAMBORNER REIT AG		千口		千口		千円		
		134,142		—		—		—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		51,163		—		—		—
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	2銘柄	<0.7%>	<—>	<—>	—	—		
(スペイン)								
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		千口		千口		千円		
		—		49,077		814		106,870
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		134,942		98,033		1,172		153,963
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		76,947		—		—		—
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	2銘柄	<0.9%>	2銘柄	<1.3%>	1,987	260,833		
(イタリア)								
COIMA RES SPA		千口		千口		千円		
		92,592		—		—		—
国小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	1銘柄	<0.3%>	<—>	<—>	—	—		
ユーロ通貨小計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	11銘柄	<7.1%>	10銘柄	<8.0%>	11,854	1,555,966		
合 計	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	%
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>				
	85銘柄	<99.0%>	89銘柄	<98.5%>	—	19,083,935		

(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

(2018年3月13日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	19,083,935	97.4
コール・ローン等、その他	501,763	2.6
投資信託財産総額	19,585,698	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(19,182,284千円)の投資信託財産総額(19,585,698千円)に対する比率は、97.9%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=106.37円、1カナダ・ドル=82.83円、1オーストラリア・ドル=83.77円、1香港・ドル=13.67円、1シンガポール・ドル=81.04円、1イギリス・ポンド=147.91円、1ユーロ=131.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月13日現在)

項目	当期末
a 資産	19,967,921,913円
コール・ローン等	399,165,158
投資証券(評価額)	19,083,935,095
未収入金	478,450,497
未取配当金	6,371,163
b 負債	596,361,832
未払金	596,361,348
その他未払費用	484
c 純資産総額(a-b)	19,371,560,081
元本	14,897,588,201
次期繰越損益金	4,473,971,880
d 受益権総口数	14,897,588,201口
1万口当たり基準価額(c/d)	13,003円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額23,534,621,343円、期中追加設定元本額743,975,350円、期中一部解約元本額9,381,008,492円
 (注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
 SNAM-ハイトマングローバルREITファンド(通称機関投資家専用) 2,239,996,309円
 ハイトマングローバルREITファンド(年1回分配型)(通称機関投資家専用) 1,506,320,563円
 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型) 10,934,053,923円
 ハイトマン・グローバルREITファンド<クラブ> 217,215,406円
 (注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1,3003円

■損益の状況

(2017年3月14日から2018年3月13日まで)

項目	当期
a 配当等収益	890,863,598円
受取配当金	891,043,732
受取利息	7,418
支払利息	△ 187,552
b 有価証券売買損益	△1,258,722,999
売買益	2,549,622,506
売買損	△3,808,345,505
c 信託報酬等	△ 15,471,257
d 当期損益金(a+b+c)	△ 383,330,658
e 前期繰越損益金	8,284,079,396
f 解約差損益金	△3,696,491,508
g 追加信託差損益金	269,714,650
h 合計(d+e+f+g)	4,473,971,880
次期繰越損益金(h)	4,473,971,880

- (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。

<お知らせ>

- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年6月1日)。
 ○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
 ○受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15日)。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 純金ファンド

愛称：ファインゴールド

第7期（決算日：2018年1月22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22日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	みん騰落率	期騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期(2014年1月20日)	11,324	0	△14.1	4,215	△13.6	99.9	2,374
4期(2015年1月20日)	12,953	0	14.4	4,868	15.5	99.9	3,255
5期(2016年1月20日)	10,888	0	△15.9	4,104	△15.7	99.9	4,809
6期(2017年1月20日)	11,665	0	7.1	4,465	8.8	99.9	7,929
7期(2018年1月22日)	12,298	0	5.4	4,747	6.3	99.9	13,044

(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	基準価額		参考指数(指標価格)		受益証券の発行信託受益証券比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2017年1月20日	円	%		%	%
	11,665	—	4,465	—	99.9
1月末	11,556	△0.9	4,391	△1.7	99.9
2月末	11,848	1.6	4,532	1.5	99.9
3月末	11,668	0.0	4,478	0.3	99.9
4月末	11,865	1.7	4,521	1.3	99.9
5月末	11,819	1.3	4,504	0.9	99.9
6月末	11,733	0.6	4,486	0.5	99.9
7月末	11,768	0.9	4,511	1.0	99.9
8月末	12,018	3.0	4,627	3.6	99.9
9月末	12,162	4.3	4,660	4.4	99.9
10月末	12,128	4.0	4,644	4.0	99.9
11月末	12,122	3.9	4,629	3.7	99.9
12月末	12,251	5.0	4,690	5.0	100.0
(期末) 2018年1月22日	12,298	5.4	4,747	6.3	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7期：2017/1/21～2018/1/22)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.4%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7期：2017/1/21～2018/1/22)

金市況の推移



◎金市況

- ・ 当期間においては、トランプ米国大統領の政策運営に対する期待と不安が交錯し、為替市況は米ドル高、米ドル安を繰り返す動きとなったことから、米ドルと逆相関が生じやすいとされる金価格の動きも、上げ下げを繰り返す動きとなりました。ただし、期を通じてみると中東、北朝鮮情勢の緊迫化などの地政学的リスクの高まりを背景とした、安全資産としての金への評価が継続して高まったことなどから、金価格は上昇しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・ 2016年秋以降、急激に米ドル高が進んだ反動と受け止められる米ドル安の流れが続くなかで、期初は始まりしました。
- ・ 2017年2月以降、期末までは、米国各種経済指標や要人発言などを手掛かりに利上げペースに関する思惑が交錯、地政学的リスクやトランプ政権のスキャンダルなども材料視され、米ドル高、米ドル安を一定の範囲で繰り返すレンジ内の動きが続きました。
- ・ 期を通じてみると、円高・米ドル安となりました。

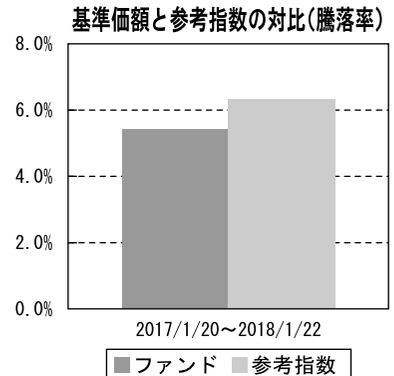
当該投資信託のポートフォリオについて

◎参考指数との比較

- ・ 金価格の上昇幅が大きく、円高・米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6.3%の上昇となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果实」についても、6.0%上昇しました。
- ・ 当ファンドと参考指数との乖離は $\Delta 0.9\%$ 程度となりました。このうち、 $\Delta 0.3\%$ 程度は、参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果实」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、 $\Delta 0.6\%$ 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7期
	2017年1月21日～2018年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,008

(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

(2017年1月21日～2018年1月22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)	(29)	(0.246)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.246)	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)	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	65	0.549	
期中の平均基準価額は、11,911円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年1月21日～2018年1月22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
		1,310	5,795,356	297	1,331,347

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月21日～2018年1月22日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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
	百万円	百万円	百万円
受益証券発行信託の受益証券	5,795	1,331	13,036

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年1月22日現在)

国内受益証券発行信託の受益証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
純金上場信託（現物国内保管型）	1,836	2,849	13,036,823	99.9
合 計	1,836	2,849	13,036,823	
	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 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 2016年1月21日 至 2017年1月20日)

営業収益	その他の事業収益	(注1) 7,146
	営業収益合計	7,146
営業費用	受託者報酬	185,888
	その他費用	9,272
	その他の事業費用	(注2) —
	営業費用合計	195,161
営業損失(△)		△188,014
営業外収益	受取利息	0
	営業外収益合計	0
経常損失(△)		△188,014
税引前当期純損失(△)		△188,014
当期純損失(△)		△188,014

(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	11,365,329.762g(2017年1月20日時点)(注2)
価値	47,650,840,041円(2017年1月20日時点)(注3)
保管場所	サブ・カस्टディアン(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(2017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

(2018年1月22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	13,036,823	98.7
コール・ローン等、その他	168,577	1.3
投資信託財産総額	13,205,400	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,205,400,714
コール・ローン等	108,578,789
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	13,036,823,925
未収入金	59,998,000
(B) 負債	161,324,845
未払金	9,180,000
未払解約金	119,791,857
未払信託報酬	32,185,517
未払利息	171
その他未払費用	167,300
(C) 純資産総額(A-B)	13,044,075,869
元本	10,606,525,921
次期繰越損益金	2,437,549,948
(D) 受益権総口数	10,606,525,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,298円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,797,850,692円
 期中追加設定元本額 8,307,848,780円
 期中一部解約元本額 4,499,173,551円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2298円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年1月21日～ 2018年1月22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	402,535,525円
収益調整金額	2,707,923,431円
分配準備積立金額	80,453,419円
当ファンドの分配対象収益額	3,190,912,375円
1万口当たり収益分配対象額	3,008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 (2017年1月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 54,008
受取利息	1,026
支払利息	△ 55,034
(B) 有価証券売買損益	523,585,833
売買益	649,614,933
売買損	△ 126,029,100
(C) 信託報酬等	△ 55,729,748
(D) 当期損益金(A+B+C)	467,802,077
(E) 前期繰越損益金	15,132,859
(F) 追加信託差損益金	1,954,615,012
(配当等相当額)	(2,707,923,431)
(売買損益相当額)	(△ 753,308,419)
(G) 計(D+E+F)	2,437,549,948
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,437,549,948
追加信託差損益金	1,954,615,012
(配当等相当額)	(2,707,923,431)
(売買損益相当額)	(△ 753,308,419)
分配準備積立金	482,988,944
繰越損益金	△ 54,008

- (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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

[お 知 ら せ]

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)」を掲載しました。
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)
- ③2014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)

(2017年2月21日から2018年2月20日まで)

第 2 期

決算日 2018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、主として日本の株式への投資と、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	<p>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■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。</p>

●損益の状況

(自2017年2月21日 至2018年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	56,055,106円
売 買 益	58,008,696
売 買 損	△ 1,953,590
(B) 信託報酬等	△22,600,830
(C) 当期損益金(A+B)	33,454,276
(D) 前期繰越損益金	11,314,033
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 6,137,306 (10,071,090)
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△16,208,396)
(F) 計 (C+D+E)	38,631,003
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	38,631,003
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 6,137,306 (10,957,113)
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△17,094,419)
分配準備積立金	44,768,309

※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〉 (2018年2月20日現在)

種 類	期首(前期末)		期 末
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式ロングショートV・マザーファンド	千口	千口	千円
	728,757	1,217,114	1,912,938

※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口数は31,284,489千口です。

※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>

(2018年2月20日現在)

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株		千円	
建設業 (4.6%)				
ミライト・ホールディングス	—	69.4	114,163	
東急建設	—	176.6	212,449	
コムシスホールディングス	—	47.6	133,042	
三井住友建設	—	12	7,524	
前田建設工業	209	—	—	
熊谷組	392	—	—	
日本道路	—	17.8	104,308	
住友林業	—	88.1	164,747	
大和ハウス工業	2.1	5.5	21,846	
ライト工業	93.8	—	—	
積水ハウス	—	89.7	170,788	
関電工	156	152.7	185,683	
九電工	—	4.5	22,545	
日揮	157.9	121.9	294,266	
中外炉工業	151	15.1	35,726	
OSJBホールディングス	712.5	—	—	
食料品 (5.1%)				
森永製菓	46.3	—	—	
江崎グリコ	34.6	—	—	
カルビー	—	2.9	10,599	
森永乳業	—	29	127,020	
ヤクルト本社	37.8	32.3	247,741	
伊藤ハム米久ホールディングス	174.6	—	—	
アサヒグループホールディングス	102.5	36.4	202,202	
宝ホールディングス	—	221.5	292,823	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	45.6	—	—	
コカ・コーライーストジャパン	79	—	—	
不二製油グループ本社	103.4	72.6	229,053	
キッコーマン	22	—	—	
味の素	48.1	—	—	
キューピー	—	97.6	292,019	
アリアケジャパン	22.3	—	—	
ニチレイ	—	80.2	213,091	
繊維製品 (1.3%)				
グンゼ	—	13.4	78,524	
東レ	4	285.8	312,951	
セーレン	101.4	11.2	22,825	
パルプ・紙 (0.8%)				
特種東海製紙	24	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	株数	評価額
王子ホールディングス	456	127	90,170	
北越紀州製紙	—	236.7	164,979	
化学 (6.0%)				
クレハ	—	2.2	16,588	
テイカ	—	43.5	119,233	
東亞合成	109.5	—	—	
デンカ	500	—	—	
信越化学工業	24.7	21.5	243,380	
大陽日酸	182.4	131.2	206,640	
日本触媒	0.3	—	—	
三菱瓦斯化学	—	7.4	19,328	
J S R	—	72.4	172,312	
東京応化工業	62.7	—	—	
三菱ケミカルホールディングス	292	—	—	
住友ベークライト	—	160	142,880	
積水化学工業	136.4	—	—	
宇部興産	—	8.6	29,627	
日立化成	45.1	—	—	
花王	—	4.2	33,133	
ソフト99コーポレーション	—	9.8	13,181	
関西ペイント	—	48.6	128,790	
サカタインクス	78.2	61.3	84,900	
資生堂	—	27.8	176,530	
ファンケル	—	45.9	156,748	
コーセー	19.9	—	—	
シーズ・ホールディングス	—	32.1	193,242	
小林製薬	—	24.1	169,423	
デクセリアルズ	105.3	—	—	
日東電工	26.9	—	—	
医薬品 (4.9%)				
協和発酵キリン	128.9	88.6	206,260	
塩野義製薬	0.7	—	—	
あすか製薬	125.2	108.3	234,144	
中外製薬	65.9	—	—	
エーザイ	20	—	—	
ロート製薬	—	8.8	26,664	
小野薬品工業	—	96.7	293,484	
生化学工業	49.6	69.9	146,929	
J C R ファーマ	57.3	14.3	76,219	
アンジェス	—	127.7	67,042	
第一三共	—	34.3	133,015	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ナノキャリア	—	74.8	75,922	
大塚ホールディングス	—	48.2	243,988	
ペプチドリーム	8.9	—	—	
ソレイジア・ファーマ	—	154.3	48,295	
石油・石炭製品 (1.0%)				
東燃ゼネラル石油	151	—	—	
出光興産	66.8	39.9	159,999	
JXTGホールディングス	336.8	220.1	144,561	
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	—	79.1	211,513	
ブリヂストン	64.3	—	—	
ガラス・土石製品 (—%)				
住友大阪セメント	401	—	—	
太平洋セメント	619	—	—	
日本碍子	54.9	—	—	
ニチアス	212	—	—	
鉄鋼 (0.3%)				
新日鐵住金	2	11.6	29,725	
ジェイエフイーホールディングス	142.3	—	—	
日新製鋼	—	40.5	63,342	
山陽特殊製鋼	221	—	—	
愛知製鋼	21	—	—	
非鉄金属 (0.7%)				
日本軽金属ホールディングス	666.4	47.2	13,735	
住友金属鉱山	141	40	205,240	
古河機械金属	909	—	—	
金属製品 (0.6%)				
SUMCO	215.5	—	—	
三和ホールディングス	125.8	—	—	
東プレ	83.2	39.2	121,716	
マルゼン	—	28	70,364	
日本発條	199.7	—	—	
機械 (11.0%)				
三浦工業	—	46.9	140,465	
タクマ	197	133.8	175,947	
ツガミ	246	5	7,470	
東芝機械	—	261	199,926	
アマダホールディングス	70.4	136.5	194,649	
アイダエンジニアリング	—	182.6	256,553	
牧野フライス製作所	—	25	26,875	
DMG森精機	180.5	—	—	
ソディック	166.1	—	—	
中村超硬	—	9.2	59,064	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
島精機製作所	30.9	—	—	
平田機工	17.9	—	—	
ナブテスコ	78.2	—	—	
S M C	8	2.7	123,606	
ホソカワミクロン	—	22	170,280	
日精エー・エス・ビー機械	—	10	74,700	
技研製作所	—	27.3	77,450	
ワイエイシイホールディングス	55.3	—	—	
小松製作所	—	47.9	191,887	
住友重機械工業	293	—	—	
井関農機	—	19.8	44,411	
T O W A	73.3	5.5	8,789	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	52.4	—	—	
酒井重工業	—	3.6	14,886	
ダイキン工業	—	12.9	163,701	
栗田工業	—	59.8	191,061	
椿本チエイン	218	—	—	
ダイフク	100.6	—	—	
竹内製作所	64.9	55	135,410	
アマノ	—	70.8	203,550	
新晃工業	90.8	—	—	
セガサミーホールディングス	—	102.5	160,310	
T P R	19.1	—	—	
ツバキ・ナカシマ	—	58.4	180,164	
日本精工	152.3	—	—	
ユーシン精機	32.6	6	20,670	
マキタ	—	44.1	223,587	
三菱重工業	—	50.2	219,273	
I H I	—	58.1	201,607	
スター精密	51.9	10.7	22,630	
電気機器 (9.0%)				
イビデン	—	59.3	105,198	
三菱電機	195.1	—	—	
山洋電気	163	11.1	92,241	
マブチモーター	36.5	—	—	
日本電産	19.6	12.1	196,685	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	29.4	—	—	
日本電気	—	75.1	241,446	
セイコーエプソン	143.5	—	—	
アルバック	59.5	—	—	
E I Z O	—	3.5	17,745	
日立国際電気	113.2	—	—	
ソニー	107	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
TDK	—	26.6	245,518	—
アルプス電気	39.3	—	—	—
クラリオン	—	306	106,182	—
アルパイン	62.4	41.9	91,509	—
横河電機	76.9	—	—	—
新電元工業	—	0.8	6,728	—
キーエンス	—	2	125,760	—
OBARA GROUP	—	12.5	83,250	—
スタンレー電気	1.8	18.7	77,044	—
日本セラミック	45	42.6	125,031	—
カシオ計算機	141.8	54.9	83,448	—
ファナック	11.5	6.1	167,536	—
芝浦電子	25.8	21.9	116,727	—
ローム	28.1	—	—	—
浜松ホトニクス	—	45.9	194,845	—
京セラ	—	2.2	13,648	—
村田製作所	19.2	9.4	141,658	—
ニチコン	—	116.8	154,643	—
ミツバ	—	65.3	88,089	—
キャノン	—	94.4	373,163	—
輸送用機器 (7.1%)				
豊田自動織機	—	34.2	232,560	—
三櫻工業	129.8	—	—	—
デンソー	—	20	124,620	—
東海理化電機製作所	61.1	27.6	63,673	—
三井造船	—	80.8	159,984	—
川崎重工業	—	68.6	274,743	—
いすゞ自動車	147.2	—	—	—
日野自動車	181.6	113.5	165,029	—
三菱自動車工業	—	187.9	156,896	—
武蔵精密工業	11.9	—	—	—
極東開発工業	68.7	—	—	—
日信工業	—	37	69,856	—
曙ブレーキ工業	517.4	—	—	—
フタバ産業	—	78.4	74,166	—
KYB	264	—	—	—
大同メタル工業	—	65.7	86,789	—
太平洋工業	104.3	84.5	123,708	—
アイシン精機	47.1	—	—	—
SUBARU	—	70.2	262,407	—
ヤマハ発動機	—	70.9	243,187	—
ショーワ	—	11	16,236	—
エクセディ	60	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ハイレックスコーポレーション	8.4	—	—	—
豊田合成	48.1	—	—	—
日本精機	71	39	86,970	—
日本プラスト	139.6	92.9	87,140	—
エフ・シー・シー	—	8.5	25,712	—
精密機器 (2.5%)				
日機装	114.6	—	—	—
島津製作所	175.8	—	—	—
東京精密	—	30.3	132,865	—
ニコン	—	59.8	128,211	—
ノーリツ鋼機	—	43.8	96,535	—
朝日インテック	—	40.8	166,260	—
シチズン時計	—	20.9	17,493	—
ニプロ	—	162	255,150	—
その他製品 (1.7%)				
前田工織	24.2	—	—	—
フジシールインターナショナル	59	19.4	68,676	—
小松ウオール工業	—	5.1	12,826	—
ヤマハ	—	53.6	253,260	—
ピジョン	127	—	—	—
任天堂	—	2.8	131,488	—
コクヨ	—	11.5	22,160	—
岡村製作所	—	40.3	58,515	—
電気・ガス業 (1.5%)				
中部電力	—	157.1	221,903	—
関西電力	151	56.1	73,939	—
北陸電力	—	181.5	152,823	—
電源開発	85.2	—	—	—
エフオン	—	16.3	19,005	—
東京瓦斯	6	—	—	—
陸運業 (4.8%)				
東武鉄道	7	—	—	—
相鉄ホールディングス	154	—	—	—
京成電鉄	42.6	57.3	203,128	—
西日本旅客鉄道	18.9	—	—	—
西武ホールディングス	1.3	21	39,774	—
鴻池運輸	—	73.4	139,460	—
西日本鉄道	—	69.5	203,009	—
南海電気鉄道	305	71.3	198,713	—
名古屋鉄道	—	76.1	211,177	—
山九	—	24.1	125,561	—
セイノーホールディングス	—	17.7	31,470	—
エスライン	—	6	6,996	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
日立物流	104.3	73.7	191,251	
九州旅客鉄道	64.6	—	—	
S Gホールディングス	—	73	167,900	
海運業(—%)				
日本郵船	559	—	—	
空運業(0.5%)				
日本航空	—	40.9	164,458	
A N Aホールディングス	581	—	—	
倉庫・運輸関連業(—%)				
郵船ロジスティクス	82.1	—	—	
情報・通信業(7.6%)				
N E Cネットエスアイ	—	41.5	113,087	
新日鉄住金ソリューションズ	66.5	61.6	179,748	
T I S	—	54.5	209,007	
コロブラ	114.7	—	—	
じげん	139.2	—	—	
テクマトリックス	—	54.7	101,632	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	452.1	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	31	—	—	
A O I T Y O Holdings	—	47.3	60,118	
M マート	—	1.6	1,984	
フジ・メディア・ホールディングス	—	160.4	296,740	
ヤフー	564	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	73.1	—	—	
大塚商会	—	2.4	23,160	
電通国際情報サービス	—	30.4	84,360	
ネットワンシステムズ	—	9	14,256	
アルゴグラフィックス	—	33.3	115,551	
日本ユニシス	—	83.7	183,721	
東京放送ホールディングス	—	75.9	178,440	
日本テレビホールディングス	—	54.3	110,934	
テレビ朝日ホールディングス	59	—	—	
日本電信電話	66	37.5	179,812	
光通信	—	9.6	149,088	
N T T コモ	—	11.3	30,882	
エヌ・ティ・ティ・データ	38.8	—	—	
シーイーシー	—	48.1	152,477	
S C S K	1	—	—	
日本システムウエア	—	39.6	102,286	
ミロク情報サービス	—	37.7	118,755	
ソフトバンクグループ	26.6	—	—	
卸売業(4.1%)				
あらた	—	30.8	152,614	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
シップヘルスケアホールディングス	74.4	—	—	
第一興商	—	4.3	23,736	
伊藤忠商事	143.7	114.5	236,213	
豊田通商	—	31.1	126,110	
三井物産	106.4	—	—	
日立ハイテクノロジーズ	54.1	32.1	164,352	
三菱商事	—	70.4	215,001	
阪和興業	—	32	160,320	
P A L T A C	49.9	—	—	
日鉄住金物産	18.9	37.3	227,903	
小売業(10.0%)				
ローソン	—	14.8	108,336	
エービーシー・マート	—	40.3	277,667	
アダストリア	—	52.6	117,561	
くらコーポレーション	—	9.6	60,576	
ゲンキー	27.8	—	—	
セリア	16.9	—	—	
アルペン	43.6	—	—	
ビックカメラ	255.9	—	—	
D Dホールディングス	—	4.4	15,752	
J. フロント リテイリング	79.5	80.7	158,252	
ドトール・日レスホールディングス	64.7	—	—	
マツモトキヨシホールディングス	0.9	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	107.7	—	—	
ウエルシアホールディングス	—	52.7	250,588	
ジョイフル本田	22.1	—	—	
コスモス薬品	11	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	1.1	29	130,500	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	—	18.7	23,468	
ツルハホールディングス	—	15.9	246,609	
トリドールホールディングス	—	10.4	36,556	
良品計画	—	4.2	150,360	
ドンキホーテホールディングス	46.3	—	—	
ゼンショーホールディングス	—	76.3	170,759	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	—	22.1	173,706	
島忠	—	115.8	406,458	
青山商事	57.6	—	—	
しまむら	—	7.8	102,336	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	—	—	
パルコ	75.5	27.8	41,144	
ケーズホールディングス	—	69.1	206,263	
ヤマダ電機	—	269.4	183,192	
ニトリホールディングス	—	17.3	304,912	

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
アークス	1.6	—	—
銀行業 (2.4%)			
めぶきフィナンシャルグループ	10.4	52.6	23,459
ゆうちょ銀行	—	113.5	166,504
コンコルディア・フィナンシャルグループ	409.3	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	278.6	—	—
リソナホールディングス	193.2	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	—	39.4	173,832
三井住友フィナンシャルグループ	—	64	305,472
ふくおかフィナンシャルグループ	—	187	107,151
京都銀行	198	—	—
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
F P G	—	11.5	16,468
野村ホールディングス	177.9	—	—
松井証券	—	197.9	214,721
保険業 (1.2%)			
S O M P Oホールディングス	33.5	30.5	126,666
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	78.8	155,551
第一生命ホールディングス	—	29.6	64,942
東京海上ホールディングス	—	4.8	24,182
T & Dホールディングス	152.6	14.1	25,471
その他金融業 (1.1%)			
アイフル	—	86.7	32,599
イオンフィナンシャルサービス	—	39.3	98,210
オリエントコーポレーション	785.9	—	—
オリックス	—	25.6	48,998
三菱UFJリース	250.3	250.2	169,385
不動産業 (2.0%)			
ヒューリック	125.9	—	—
プレサンスコーポレーション	—	17	28,169
オープンハウス	—	5.5	36,850
三井不動産	102	61	158,325
平和不動産	98	96.7	194,367
東京建物	126	—	—
ダイビル	—	142.6	191,797
京阪神ビルディング	—	8.4	7,324
レオパレス21	—	15.6	12,792

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
イオンモール	134.8	—	—
サービス業 (6.8%)			
日本M & Aセンター	39.8	—	—
UTグループ	111.5	—	—
パーソルホールディングス	—	15	41,625
学情	—	78	124,800
総合警備保障	—	27	141,210
ディップ	—	72.8	245,336
エムスリー	67.7	—	—
博報堂DYホールディングス	—	13	20,761
電通	—	26.1	130,108
イオンファンタジー	—	16.7	83,416
オリエンタルランド	—	16.8	179,172
ラウンドワン	—	39.9	71,660
リゾートトラスト	—	10.6	25,641
りらいあコミュニケーションズ	146.7	81.6	107,385
エン・ジャパン	1.2	12.7	72,136
テクノプロ・ホールディングス	47.5	—	—
ウィルグループ	—	9	14,859
リクルートホールディングス	46.7	24.1	63,901
日本郵政	156.7	231.6	303,627
インソース	—	18.5	60,402
ベイクレント・コンサルティング	—	36.9	121,216
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	44.9	115,527
共立メンテナンス	22	25.5	115,897
カナモト	58.9	—	—
トランス・コスモス	52.6	—	—
乃村工芸社	—	49.9	108,482
合計	株数・金額	株数	金額
	24,610	13,820	31,721,610
	銘柄数<比率>	246	<64.5%>

※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。

※-印は組入れなし。

<信用取引の状況> (2018年2月20日現在)

2018年2月20日現在、純資産総額に対して64.4%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。