

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5期（決算日 2019年11月18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、2019年11月18日に第5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。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀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)	11
SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)	24
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用)	26
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)	56
三菱UFJ 純金ファンド	82
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)	92

※「SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド (適格機関投資家専用)」、「LM・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用)」につきましては、当該運用報告書作成時点において初回決算日を迎えていないため開示できる情報はございません。

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII（適格機関投資家限定）	その他資産
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産

※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	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金	込配	み金 期騰		
(設定日)	円					百万円
2015年2月27日	10,000			—	—	10
1期(2015年11月16日)	9,319			0	△ 6.8	96.7
2期(2016年11月16日)	9,262			0	△ 0.6	92.4
3期(2017年11月16日)	9,827			0	6.1	95.2
4期(2018年11月16日)	10,301			0	4.8	98.8
5期(2019年11月18日)	11,540			0	12.0	98.9

(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

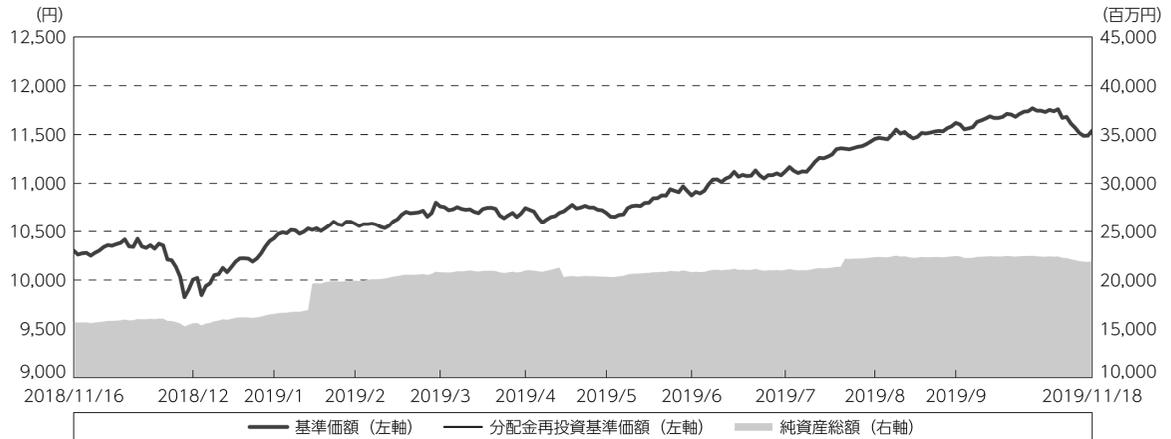
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
(期首)	円				%
2018年11月16日	10,301			—	98.8
11月末	10,352			0.5	97.9
12月末	10,004			△ 2.9	98.8
2019年1月末	10,429			1.2	99.1
2月末	10,582			2.7	99.0
3月末	10,763			4.5	99.0
4月末	10,745			4.3	98.9
5月末	10,695			3.8	98.8
6月末	10,876			5.6	98.8
7月末	11,122			8.0	99.1
8月末	11,455			11.2	91.5
9月末	11,619			12.8	99.1
10月末	11,731			13.9	99.2
(期末)					
2019年11月18日	11,540			12.0	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年11月17日～2019年11月18日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,301円

期末：11,540円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：12.0% (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(2018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10,301円の基準価額は、当期末に11,540円となり、騰落率は+12.0%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	15.4%	0.4%	-15.0%	+28.8%
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	18.1%	16.2%	-1.9%	+26.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT	19.6%	16.8%	-2.9%	+9.6%
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	12.8%	0.5%	-12.3%	+22.0%
三菱UFJ純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	16.5%	23.3%	+6.8%	+13.8%
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	16.4%	4.5%	-11.9%	-3.2%
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）*	その他資産	-	12.4%	+12.4%	+1.7%
LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）*	その他資産	-	24.8%	+24.8%	-2.7%

※SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）およびLM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）は、当期の途中（2019年8月）から組入れたため、表中の騰落率は組入開始来の数字になっています。

投資環境

○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は大きく上昇し、東証REIT指数（配当込み）で+25.9%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続ける中、公募や新規上場による需給悪化の一巡もあって、ほぼ一本調子で大きく上昇しました。

市場のリスク選好度が低下する局面でも、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継続的に買われ、国内長期金利が概ね低下基調となったこともあって総じて強い動きとなりました。

○海外先進国REIT市場

当期は海外先進国REIT市場は大幅上昇し、S&P先進国REITインデックス（米ドル建て、日本除く）で+17.1%となりました。

米国では、基本的に良好な経済情勢を受けて住宅を中心に堅調な不動産市況となったことに加え、金融当局が金融緩和に転じ長期金利が低下したことも支援材料となり、総じて上昇基調となりました。欧州など他の地域では、景況感の悪化等もあってまちまちの動きとなりましたが、市場全体のリスク選好度の高まりを受けて総じて堅調な動きとなりました。

○金市場

当期の金価格は大きく上昇し、金スポット価格（米ドル建て）で+20.5%となりました。

金市場では、金利低下からリスク選好度が上昇する動きとなった一方、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を控えていることなどもあって概ね底堅い動きとなりました。さらに、一部の中央銀行による金の現物を買い増す動きがみられ需給がタイトになったこともあり、通期では大きく上昇しました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は4.2%の円高米ドル安、ユーロ円は6.6%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てやユーロ建て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マイナスの要因となりました。

先進各国における政策当局の金融緩和姿勢を受けてリスク選好度が上昇、先進国通貨は総じて弱含みとなりました。そうした局面においてリスク回避姿勢が強まるところでは米ドルやユーロよりも円の方がより安全資産として選好されたこともあって、通期で見ると米ドル、ユーロの双方に対して円高方向に進む形となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）に、「SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）」および「LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」の2本を新たに追加しました。

「SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）」は株式の買いと先物の売りの組み合わせで、「LM・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）」は主要な10通貨の売買の組み合わせで、それぞれ市場全体の動きに左右されずに収益の獲得を目指すファンドです。両ファンドともリスクは比較的低くなっており、これらを加えることで当ファンド全体のリスクを引き下げる効果を期待しています。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。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 5 期
	2018年11月17日～ 2019年11月18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	1,833

(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

(2018年11月17日～2019年11月18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)	(48)	(0.442)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.018	(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)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.012)	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	57	0.527	
期中の平均基準価額は、10,864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。

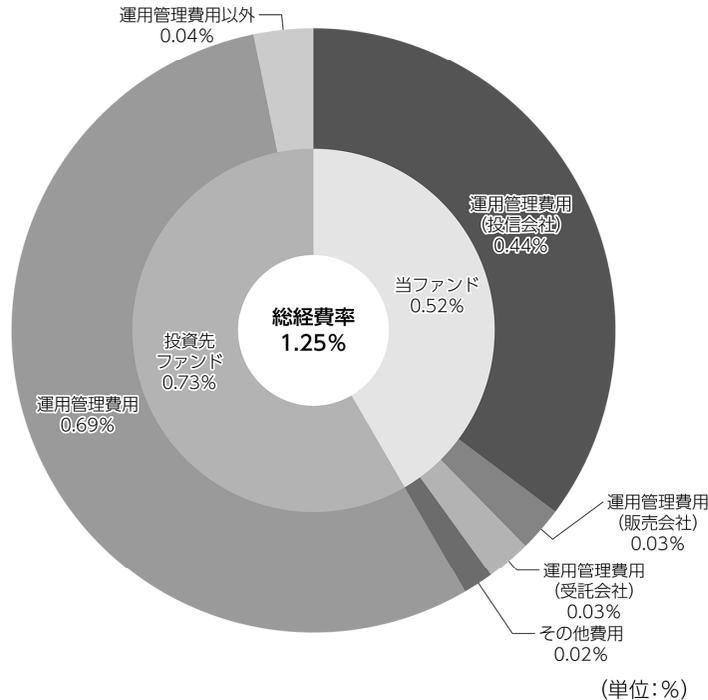
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



総経費率(①+②+③)	1.25
①当ファンドの費用の比率	0.52
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月17日～2019年11月18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	2,730,876,932	3,273,429	1,066,458,491	1,381,770
	LM・カレンシー・アルファ・ファンド	5,733,548,562	5,706,463	142,307,388	139,444
	SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	2,729,151,100	2,735,559	60,236,195	60,771
	ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	248,950,425	281,877	2,413,695,224	3,057,524
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	1,840,037,614	1,998,677	1,574,661,581	1,727,663
	SMAM・Jリートアクティブ	843,173,633	1,140,162	873,400,139	1,404,290
	ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	308,434,806	322,252	2,163,199,553	2,347,525
	SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	2,367,139,728	2,430,804	3,861,849,255	3,986,297
合 計	16,801,312,800	17,889,226	12,155,807,826	14,105,287	

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月17日～2019年11月18日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 17,889	百万円 17,889	% 100.0	百万円 14,105	百万円 14,105	% 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

(2018年11月17日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11月18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
			千円	%
三菱UFJ 純金ファンド	2,260,462,760	3,924,881,201	5,112,157	23.3
LM・カレンシー・アルファ・ファンド	—	5,591,241,174	5,441,955	24.8
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド	—	2,668,914,905	2,713,218	12.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT	2,231,724,203	66,979,404	93,496	0.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT	2,945,997,963	3,211,373,996	3,683,767	16.8
SMAM・Jリートアクティブ	2,254,249,419	2,224,022,913	3,560,883	16.2
ハイトマン グローバルREITファンド(年1回分配型)	1,940,854,513	86,089,766	108,421	0.5
SMAM・国内株式ロングショートVファンドII	2,478,001,982	983,292,455	989,093	4.5
合 計	14,111,290,840	18,756,795,814	21,702,993	98.9

(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

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	21,702,993	98.3
コール・ローン等、その他	375,565	1.7
投資信託財産総額	22,078,558	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 (2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,078,558,532
コール・ローン等	285,343,648
投資信託受益証券(評価額)	21,702,993,767
未収入金	90,221,117
(B) 負債	130,479,533
未払解約金	72,068,774
未払信託報酬	54,843,331
未払利息	781
その他未払費用	3,566,647
(C) 純資産総額(A-B)	21,948,078,999
元本	19,019,765,717
次期繰越損益金	2,928,313,282
(D) 受益権総口数	19,019,765,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,540円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,246,572,819円、期中追加設定元本額は6,973,461,197円、期中一部解約元本額は3,200,268,299円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,1540円です。

○損益の状況 (2018年11月17日～2019年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 418,158
支払利息	△ 418,158
(B) 有価証券売買損益	2,233,618,428
売買益	2,542,926,684
売買損	△ 309,308,256
(C) 信託報酬等	△ 103,398,738
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,129,801,532
(E) 前期繰越損益金	717,433,131
(F) 追加信託差損益金	81,078,619
(配当等相当額)	(639,102,764)
(売買損益相当額)	(△ 558,024,145)
(G) 計(D+E+F)	2,928,313,282
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,928,313,282
追加信託差損益金	81,078,619
(配当等相当額)	(639,102,764)
(売買損益相当額)	(△ 558,024,145)
分配準備積立金	2,847,652,821
繰越損益金	△ 418,158

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,130,010,679円)、信託約款に規定する収益調整金(639,102,764円)および分配準備積立金(717,642,142円)より分配対象収益は3,486,755,585円(1万口当たり1,833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

2018年11月17日から2019年11月18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5期(2018年9月7日～2019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)	円			円		%	百万円
2015年2月26日	10,000			—		—	1
1期(2015年9月7日)	8,290			0	△17.1	97.9	382
2期(2016年9月6日)	10,262			0	23.8	98.2	906
3期(2017年9月6日)	9,603			0	△6.4	97.4	1,910
4期(2018年9月6日)	10,537			0	9.7	97.9	2,229
5期(2019年9月6日)	13,291			0	26.1	97.7	1,123

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 （ 証 配 当 ）	ン RE I T 指 み ）	マ ー ク 数 ）	投 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2018年9月6日	円	%				%
	10,537	—	3,454.26	—	—	97.9
9月末	10,713	1.7	3,513.39	1.7	1.7	98.3
10月末	10,548	0.1	3,459.73	0.2	0.2	97.6
11月末	11,011	4.5	3,610.49	4.5	4.5	96.7
12月末	10,805	2.5	3,543.83	2.6	2.6	97.8
2019年1月末	11,307	7.3	3,709.11	7.4	7.4	97.8
2月末	11,365	7.9	3,728.00	7.9	7.9	97.7
3月末	11,738	11.4	3,851.10	11.5	11.5	96.9
4月末	11,650	10.6	3,822.76	10.7	10.7	97.7
5月末	11,860	12.6	3,889.57	12.6	12.6	96.4
6月末	12,036	14.2	3,947.76	14.3	14.3	97.8
7月末	12,559	19.2	4,120.33	19.3	19.3	96.8
8月末	13,060	23.9	4,275.94	23.8	23.8	97.7
(期 末) 2019年9月6日						
	13,291	26.1	4,352.00	26.0	26.0	97.7

*騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,537円から期末13,291円に2,754円の値上がりとなりました。

好調なオフィス市況などの国内REITの投資環境が好感されたことや、国内REITの分配金利回りの相対的な高さが好感され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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.324	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(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 ）	(6)	(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 ）	(6)	(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	37	0.329	
期中の平均基準価額は、11,554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

(2018年9月7日～2019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 184,433	千円 399,813	千口 834,588	千円 1,971,856

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年9月7日～2019年9月6日）

利害関係人との取引状況

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

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,876	百万円 636	% 5.4	百万円 11,493	百万円 1,315	% 11.4

平均保有割合 4.9%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	33千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	13.7%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2018年9月7日～2019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

（2019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 1,083,221	千口 433,066	千円 1,123,634

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 1,123,634	% 99.5
コール・ローン等、その他	5,539	0.5
投資信託財産総額	1,129,173	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 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,129,173,255
コール・ローン等	3,372,408
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,123,634,691
未収入金	2,166,156
(B) 負債	5,427,168
未払解約金	2,135,233
未払信託報酬	3,259,402
未払利息	5
その他未払費用	32,528
(C) 純資産総額(A-B)	1,123,746,087
元本	845,512,601
次期繰越損益金	278,233,486
(D) 受益権総口数	845,512,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,291円

(注) 期首元本額は2,116,295,299円、期中追加設定元本額は363,826,177円、期中一部解約元本額は1,634,608,875円、1口当たり純資産額は1.3291円です。

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 544
支払利息	△ 544
(B) 有価証券売買損益	229,990,940
売買益	424,894,394
売買損	△194,903,454
(C) 信託報酬等	△ 6,860,976
(D) 当期損益金(A+B+C)	223,129,420
(E) 前期繰越損益金	48,193,739
(F) 追加信託差損益金	6,910,327
(配当等相当額)	(62,901,279)
(売買損益相当額)	(△ 55,990,952)
(G) 計(D+E+F)	278,233,486
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	278,233,486
追加信託差損益金	6,910,327
(配当等相当額)	(63,114,673)
(売買損益相当額)	(△ 56,204,346)
分配準備積立金	271,323,159

*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14期(計算期間：2018年6月12日～2019年6月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。
- (2) 基準価額は、期首20,182円から期末23,229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15.0%の上昇となったのに対して、基準価額は15.1%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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	0	0.001	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、21,605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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
	口	千円	口	千円	
国 内	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	450	46,237	26	2,678
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	426	46,156	18	1,964
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	424	227,483	373	206,586
	MCUBS Mid City投資法人 投資証券	1,457	129,777	1,241	113,610
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,759	249,924	1,295	186,200
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,769	212,625	1,320	156,880
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,403	418,723	1,060	325,968
	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	1,172	200,899	642	113,650
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券	925	436,180	554	261,820
	GLP投資法人 投資証券	4,642	528,117	2,665	311,190
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	612	171,211	407	115,581
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,732	397,513	1,494	347,602
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	196	107,383	196	107,179
	On eリート投資法人 投資証券	328	81,879	161	43,232
	イオンリート投資法人 投資証券	1,597	199,962	1,135	144,283
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,503	253,388	866	151,842
日本リート投資法人 投資証券	620	222,422	355	137,058	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	8,374	135,758	6,639	108,535	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	56	9,659	60	10,210	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	3,810	282,820	2,791	211,617
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	364	40,652	209	23,779
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	473	118,724	406	103,407
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	554	62,273	179	20,303
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	356	33,142	220	20,867
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,484	691,464	3,405	532,611
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	294	40,315	194	26,172
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,275	142,819	863	94,925
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	698	73,840	348	37,338
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	136	15,210	100	11,050
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	545	178,940	295	97,739
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	208	17,675	209	17,635
	さくら総合リート投資法人 投資証券	280	24,675	343	30,355
	投資法人みらい 投資証券	1,020	164,050	483	63,930
		(3,333)	(-)		
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	371	52,446	264	36,231
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	189	47,599	121	30,798
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	135	14,593	119	12,878
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	117	13,409	103	12,004
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	763	72,266	145	13,294
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	771	77,092	132	12,157
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,255	847,141	1,108	765,245
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,293	785,248	1,121	694,037
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	2,452	520,459	2,157	465,137
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,579	468,169	2,242	414,075
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	823	347,852	720	311,720
	プレミアム投資法人 投資証券	1,378	168,034	1,044	134,085
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	870	141,366	768	126,801
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,058	127,285	727	88,634
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,860	497,462	2,524	442,175
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	920	151,597	811	134,921
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	7,312	357,005	3,972	194,882
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	445	199,907	393	176,282
	平和不動産リート投資法人 投資証券	804	93,380	709	84,663
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	852	191,965	803	182,842
	福岡リート投資法人 投資証券	676	115,685	597	102,107
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	399	286,174	349	254,567
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,264	119,535	917	89,518
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	361	252,866	265	190,798
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	711	101,502	589	83,588
	スターツプロシード投資法人 投資証券	205	34,830	189	32,389
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,320	596,441	1,406	361,250
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,240	429,534	3,426	287,401
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	1,455	127,711	1,284	111,397
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,164	175,526	1,028	158,545
	合 計	84,984	13,376,001	60,585	10,142,249
		(3,333)	(-)		

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 2,341	百万円 2,257	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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 13,376	百万円 1,258	% 9.4	百万円 10,142	百万円 643	% 6.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	494千円
うち利害関係人への支払額 (B)	83千円
(B) / (A)	16.8%

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

○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	—	424	44,265	0.1
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	408	44,798	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,322	1,373	805,951	2.0
MCUBS Midcity投資法人 投資証券	4,440	4,656	486,552	1.2
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,275	4,739	718,432	1.8
産業ファンド投資法人 投資証券	4,622	5,071	655,680	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,684	4,027	1,272,532	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	2,024	2,554	463,551	1.1
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,800	2,171	1,019,284	2.5
GLP投資法人 投資証券	8,261	10,238	1,205,012	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,508	1,713	511,501	1.3
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,304	5,542	1,274,105	3.2
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	629	629	339,031	0.8
Oneリート投資法人 投資証券	435	602	167,356	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	3,779	4,241	578,048	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,703	3,340	613,224	1.5
日本リート投資法人 投資証券	1,069	1,334	561,614	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	23,448	25,183	443,976	1.1
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	193	189	32,753	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	9,970	10,989	854,944	2.1
トーセイ・リート投資法人 投資証券	640	795	93,094	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,447	1,514	402,118	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	490	865	104,405	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	691	827	88,240	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	11,777	12,856	2,144,380	5.3
いちごホテルリート投資法人 投資証券	623	723	90,013	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,002	3,414	424,018	1.0
スターアジア不動産投資法人 投資証券	933	1,283	146,262	0.4
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	319	355	41,819	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	753	1,003	351,050	0.9
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	668	667	55,627	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	957	894	81,801	0.2
投資法人みらい 投資証券	581	4,451	216,986	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	862	969	134,981	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	369	437	118,732	0.3
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	398	414	48,769	0.1
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	367	381	46,748	0.1
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	—	618	59,637	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	—	639	63,963	0.2
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,854	4,001	3,000,750	7.4
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,960	4,132	2,706,460	6.7
日本リテールファンド投資法人 投資証券	7,514	7,809	1,707,828	4.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	7,896	8,233	1,625,194	4.0
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,512	2,615	1,231,665	3.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
プレミアム投資法人 投資証券	3,594	3,928	533,815	1.3	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,668	2,770	511,342	1.3	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,527	2,858	374,683	0.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	8,777	9,113	1,615,734	4.0	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,844	2,953	516,184	1.3	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	10,914	14,254	845,262	2.1	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,354	1,406	658,711	1.6	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,478	2,573	321,367	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,651	2,700	665,820	1.6	
福岡リート投資法人 投資証券	2,058	2,137	375,470	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,228	1,278	959,778	2.4	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,081	3,428	347,256	0.9	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	858	954	725,040	1.8	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,737	1,859	274,946	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	627	643	112,396	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	4,630	5,544	1,423,144	3.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	11,486	13,300	1,167,740	2.9	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	4,476	4,647	388,953	1.0	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,564	3,700	593,850	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	201,631	229,363	39,488,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	63	< 97.7% >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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 916	百万円 -

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	39,488,661	97.4
コール・ローン等、その他	1,049,614	2.6
投資信託財産総額	40,538,275	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 (2019年6月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	40,538,275,831
コール・ローン等	746,645,996
投資証券(評価額)	39,488,661,940
未収入金	37,527,714
未収配当金	265,440,181
(B) 負債	132,218,932
未払金	70,927,578
未払解約金	34,920,444
未払利息	1,180
前受金	26,369,730
(C) 純資産総額(A-B)	40,406,056,899
元本	17,394,665,119
次期繰越損益金	23,011,391,780
(D) 受益権総口数	17,394,665,119口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,229円

(注) 期首元本額は16,440,628,966円、期中追加設定元本額は5,996,871,018円、期中一部解約元本額は5,042,834,865円、1口当たり純資産額は2.3229円です。

○損益の状況 (2018年6月12日～2019年6月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,476,260,914
受取配当金	1,476,486,229
その他収益金	188,878
支払利息	△ 414,193
(B) 有価証券売買損益	3,804,472,438
売買益	3,953,179,530
売買損	△ 148,707,092
(C) 先物取引等取引損益	104,347,324
取引益	104,347,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,385,080,676
(E) 前期繰越損益金	16,740,155,199
(F) 追加信託差損益金	6,786,854,428
(G) 解約差損益金	△ 5,900,698,523
(H) 計(D+E+F+G)	23,011,391,780
次期繰越損益金(H)	23,011,391,780

*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
野村インデックスファンド・J-REIT	2,568,496,352
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,492,884,426
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,028,921,375
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)	1,940,532,544
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,720,269,179
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,567,999,473
野村DC運用戦略ファンド	1,146,222,774
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	883,007,894
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)	801,733,943
野村世界6資産分散投信(成長コース)	739,511,135
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	651,156,385
野村6資産均等バランス	368,122,569
ネクストコア	139,996,187
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)	88,695,600
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	54,447,811
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	51,785,657
野村資産設計ファンド2040	31,139,285
野村資産設計ファンド2030	21,422,445

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2025	19,261,394
野村資産設計ファンド2035	18,400,664
野村資産設計ファンド2015	18,012,969
野村資産設計ファンド2020	17,623,341
野村資産設計ファンド2050	4,675,759
インデックス・ブレンド(タイプV)	4,200,345
野村資産設計ファンド2045	3,026,488
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,820,627
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	1,991,769
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	1,990,150
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,773,390
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	1,378,891
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,090,887
インデックス・ブレンド(タイプIV)	944,316
野村資産設計ファンド(DC)2030	531,462
野村資産設計ファンド(DC)2050	303,365
野村資産設計ファンド(DC)2040	294,268

○お知らせ

信託金限度額を、500億円から800億円に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月18日＞

SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2018年8月28日から2019年8月26日まで)

第 5 期

決算日 2019年8月26日

●ファンドの概要

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

●損益の状況

(自2018年8月28日 至2019年8月26日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	828,194,368円
売 買 益	882,822,507
売 買 損	△ 54,628,139
(B) 信託報酬等	△ 22,857,505
(C) 当期損益金(A+B)	805,336,863
(D) 前期繰越損益金	178,126,691
(E) 追加信託差損益金	513,756,932
(配当等相当額)	(193,663,457)
(売買損益相当額)	(320,093,475)
(F) 計 (C+D+E)	1,497,220,486
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,497,220,486
追加信託差損益金	513,756,932
(配当等相当額)	(196,567,338)
(売買損益相当額)	(317,189,594)
分配準備積立金	983,463,554

※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〉 (2019年8月26日現在)

種 類	期 首	期 末	
	(前期末)	口 数	口 数 評 価 額
		千口	千口 千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	1,220,766	1,608,213	4,317,892

※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1,711,595千口です。

※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>

(2019年8月26日現在)

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率
						千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		—	87			10,918	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		—	537			66,791	1.5
日本アコモデーションファンド投資法人		—	45			30,105	0.7
MCUBS MidCity投資法人		725	933			103,842	2.3
産業ファンド投資法人		—	1,199			175,653	3.8
アドバンス・レジデンス投資法人		401	340			114,920	2.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		772	538			107,438	2.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人		261	318			165,996	3.6
GLP投資法人		500	2,101			285,525	6.2
GLP投資法人		611	—			—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		—	393			129,100	2.8
日本プロロジスリート投資法人		393	337			95,910	2.1
Oneリート投資法人		—	224			70,000	1.5
ヒューリックリート投資法人		240	712			136,988	3.0
日本リート投資法人		227	461			205,375	4.5
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		—	7,573			146,310	3.2
積水ハウス・リート投資法人		—	637			56,884	1.2
ケネディクス商業リート投資法人		270	—			—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人		—	356			47,348	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人		1,069	1,176			219,912	4.8
ラサールロジポート投資法人		255	991			144,884	3.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—	207			91,287	2.0
ザイマックス・リート投資法人		—	355			48,173	1.0
日本ビルファンド投資法人		433	347			267,537	5.8
ジャパンリアルエステイト投資法人		381	349			246,045	5.4
日本リテールファンド投資法人		844	292			63,364	1.4
オリックス不動産投資法人		659	1,186			268,036	5.8
日本プライムリアルティ投資法人		300	—			—	—
プレミアム投資法人		—	952			141,181	3.1
グローバル・ワン不動産投資法人		712	822			120,340	2.6
ユナイテッド・アーバン投資法人		444	1,060			212,530	4.6
インヴィンシブル投資法人		1,603	3,975			246,052	5.4
福岡リート投資法人		167	—			—	—
ケネディクス・オフィス投資法人		225	232			187,224	4.1
大和証券オフィス投資法人		139	—			—	—
大和ハウスリート投資法人		495	875			245,350	5.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		1,465	—			—	—
日本賃貸住宅投資法人		856	750			73,275	1.6
合 計	口 数	14,447	30,360			4,524,301	
	銘 柄 数	26	32			<98.5%>	
	金 額						
	<比 率>						

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※外国籍の投資信託証券を含みます。

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

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5期(2018年9月7日～2019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
5期(2019年9月6日)	11,156		0		5.9	116.23	6.9	99.2	3,851

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年9月6日	円 10,536	% —	108.72	% —	% 99.3
9月末	10,431	△1.0	107.77	△0.9	99.2
10月末	10,264	△2.6	106.21	△2.3	99.6
11月末	10,500	△0.3	108.67	△0.0	99.2
12月末	9,562	△9.2	98.99	△8.9	99.2
2019年1月末	10,452	△0.8	108.31	△0.4	99.2
2月末	10,695	1.5	111.07	2.2	99.3
3月末	11,086	5.2	115.17	5.9	99.1
4月末	11,049	4.9	114.85	5.6	99.2
5月末	10,752	2.1	111.65	2.7	99.1
6月末	10,777	2.3	112.08	3.1	98.9
7月末	11,045	4.8	114.94	5.7	99.0
8月末	10,960	4.0	114.14	5.0	99.1
(期 末) 2019年9月6日	11,156	5.9	116.23	6.9	99.2

*騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,536円から期末11,156円に620円の値上がりとなりました。

米中通商協議の進展への期待や米国長期金利の低下などを背景に主要投資国のREIT市場が上昇し、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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	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 ）	(34)	(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 ）	(6)	(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 ）	(6)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.021	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.019)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(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)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.159	(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)	(0.024)	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 ）	(13)	(0.131)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	67	0.628	
期中の平均基準価額は、10,631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

(2018年9月7日～2019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 901,741	千円 2,154,226	千口 601,682	千円 1,450,474

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,688	百万円 3	% 0.0	百万円 3,717	百万円 3	% 0.1

平均保有割合 12.0%

※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

(2018年9月7日～2019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

(2019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 1,261,797	千口 1,561,856	千円 3,851,382

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 3,851,382	% 99.7
コール・ローン等、その他	9,791	0.3
投資信託財産総額	3,861,173	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（29,397,448千円）の投資信託財産総額（30,854,609千円）に対する比率は95.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.07円、1カナダドル=80.92円、1英ポンド=131.93円、1ユーロ=118.06円、1香港ドル=13.66円、1シンガポールドル=77.33円、1ウォン=0.0896円、1豪ドル=72.91円、1ニュージーランドドル=68.23円、1新シエクル=30.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,861,173,076
コール・ローン等	6,672,634
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	3,851,382,409
未収入金	3,118,033
(B) 負債	9,406,483
未払解約金	3,067,072
未払信託報酬	6,292,265
未払利息	11
その他未払費用	47,135
(C) 純資産総額(A-B)	3,851,766,593
元本	3,452,522,885
次期繰越損益金	399,243,708
(D) 受益権総口数	3,452,522,885口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,156円

(注) 期首元本額は2,781,914,187円、期中追加設定元本額は1,998,598,292円、期中一部解約元本額は1,327,989,594円、1口当たり純資産額は1.1156円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,628
支払利息	△ 1,628
(B) 有価証券売買損益	167,925,733
売買益	218,056,117
売買損	△ 50,130,384
(C) 信託報酬等	△ 12,998,206
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	154,925,899
(E) 前期繰越損益金	158,558,845
(F) 追加信託差損益金	85,758,964
(配当等相当額)	(282,620,179)
(売買損益相当額)	(△196,861,215)
(G) 計(D+E+F)	399,243,708
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	399,243,708
追加信託差損益金	85,758,964
(配当等相当額)	(284,235,190)
(売買損益相当額)	(△198,476,226)
分配準備積立金	313,484,744

*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14期(計算期間：2018年6月12日～2019年6月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入出や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、また期中の資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首22,049円から期末24,241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10.8%の上昇となったのに対して、基準価額は9.9%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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (0) (5) (0)	% 0.023 (0.000) (0.021) (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)	4 (4)	0.017 (0.017)	(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)	37 (6) (30)	0.158 (0.027) (0.130)	(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	46	0.198	
期中の平均基準価額は、23,134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

(2018年6月12日～2019年6月10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 — (0.13)	千豪ドル — (—)	百株 1,335	千豪ドル 1,754

*金額は受け渡し代金。

*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	4,100	112	1,900	53
	AGREE REALTY CORP	3,200	190	700	43
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1,100	24	11,900	273
	ALEXANDERS INC	130	44	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8,650	1,111	3,600	480
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,800	73	1,100	44
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	8,100	351	4,400	200
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	10,000	138	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	14,200	308	6,200	140
	AMERICOLD REALTY TRUST	30,800	923	2,500	76
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	6,600	290	2,100	96
		(Δ 30,100)	(Δ 1,269)		
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	3,011	151	2,725	136
		(30,114)	(1,316)		
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	14,000	229	6,500	106
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1,600	24	9,200	136
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,490	1,554	4,350	824
	BRT APARTMENTS CORP	1,600	19	—	—
	BOSTON PROPERTIES	9,350	1,169	4,840	624
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,200	13	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	10,200	153	3,400	52
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20,900	353	13,500	237
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	20,000	402	1,700	33
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	2,600	14	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,790	640	3,060	295
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	6,900	136	1,200	30
	CEDAR REALTY TRUST INC	4,000	17	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	2,100	42	—	—
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,400	72	1,100	33
	CITY OFFICE REIT INC	1,700	18	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	—	—	—
		(Δ 82,800)	(Δ 481)		
	COLONY CAPITAL INC	17,400	98	4,200	25
	(82,800)	(481)			
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,000	107	3,100	68	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	600	17	—	—	
CORESITE REALTY CORP	2,540	269	1,080	116	
CORECIVIC INC	6,600	138	2,600	53	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	6,300	166	1,100	27	
COUSINS PROPERTIES INC	32,000	290	19,600	183	
CUBESMART	11,100	332	5,400	164	
CYRUSONE INC	7,970	466	3,070	183	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,010	66	—	—	
	(Δ 16,510)	(Δ 1,101)			

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
	DDR CORP	1,600 (△ 26,800)	28 (△ 371)	—	—
	DIAMONDRock HOSPITALITY CO	7,900	82	2,400	26
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,720	1,443	6,200	708
	DOUGLAS EMMETT INC	10,300	391	5,500	214
	DUKE REALTY CORP	22,300	635	11,700	343
	EPR PROPERTIES	5,380	376	1,690	125
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	5,500	102	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	3,040	297	1,510	153
	EDUCATION REALTY TRUST INC	3,100	128	1,200 (14,500)	49 (582)
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	9,200	144	4,800	76
	EQUITY COMMONWEALTH	7,400	233	3,800	121
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5,810	580	2,810	294
	EQUITY RESIDENTIAL	22,690	1,550	11,510	813
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	9,100	139	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,010	1,016	2,160	572
	EXTRA SPACE STORAGE INC	7,840	743	4,050	394
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	4,710	591	2,150	275
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,100	294	4,400	146
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	6,400	155	1,200 (49,400)	29 (1,028)
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,300	112	900	25
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	2,400	20	—	—
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10,000	107	—	—
	GEO GROUP INC/THE	3,000	66	—	—
	GGP INC	10,100	210	114,600	2,523
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,800	417	5,600	206
	GETTY REALTY CORP	900	25	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	700	13	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	900	11	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	5,900	115	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,000	18	—	—
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	1,700	25	— (18,000)	— (256)
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,100	140	2,500 (29,300)	68 (807)
HCP INC	29,200	813	14,400	418	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,200	218	3,700	117	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	11,700	317	5,900	165	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,900	218	1,800	79	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	10,200	270	5,300	140	
HOST HOTELS & RESORTS INC	45,200	880	23,100	446	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	8,900	287	4,700	159	
ISTAR INC	—	—	11,300	127	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6,700	69	2,400	25	

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
WASHINGTON PRIME GROUP INC	6,600	41	—	—
WASHINGTON REAL ESTATE INV	3,700	101	1,400	38
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,700	195	3,200	94
WELLTOWER INC	25,830	1,788	11,860	857
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	1,250	5
WHITESTONE REIT	800	11	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,800	128	1,000	23
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	106,500	88	56,000	47
MANULIFE US REAL ESTATE INV - RTS	(36,517)	(27)	—	—
			(36,517)	(0.91292)
小 計	1,552,795 (△ 39,572)	55,503 (122)	781,595 (178,017)	28,005 (3,256)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	—	—
			(3,200)	(43)
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,300	145	600	28
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,900	146	8,400	102
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,200	54	600	27
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,600	55	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,800	273	2,600	123
CHOICE PROPERTIES REIT	8,800	112	—	—
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2,000	25	—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	3,300	43	1,800	23
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,200	26	1,100	25
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,400	58	—	—
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	5,200	69	2,000	25
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,100	63	600	37
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	6,900	152	4,500	103
	(25,400)	(515)	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	2,600	52	1,200	24
	(△ 25,400)	(△ 515)	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3,700	46	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,900	30	—	—
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,500	46	—	—
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	—	—	4,300	51
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	2,100	52	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4,500	50	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,400	161	3,300	85
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5,800	181	3,600	114
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	12,500	150	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	5,000	33	—	—
	(△ 5,000)	(△ 33)	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
カナダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	— (5,000)	— (33)	—	—
小計		107,700	2,035	34,600 (3,200)	774 (43)
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	49,200	298	26,700	158
	DERWENT LONDON PLC	6,600	200	3,400	106
	BIG YELLOW GROUP PLC	10,400	97	4,800	48
	HAMMERSON PLC	44,000	174	21,000	73
	INTU PROPERTIES PLC	35,000	50	21,000	20
	UNITE GROUP PLC	19,400	171	10,100	91
	SHAFTESBURY PLC	9,800	86	5,200	47
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	22,000	12	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	104,000	92	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	12,000	11	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	140,000	125	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	15,300	85	8,800	48
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	37,000	69	11,000	20
	SEGRO PLC	79,100	517	33,100	223
	WORKSPACE GROUP PLC	5,300	53	—	—
	RDI REIT PLC	50,000 (△ 280,000)	14 (△ 96)	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	13,000	31	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	93,000	97	—	—
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	—	15,000	14
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	63,000	67	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	10,900	76	6,800	51
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	139,000 (37,434)	200 (52)	84,434	119
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— (37,434)	— (48)	— (37,434)	— (3)
	RDI REIT PLC	— (56,000)	— (96)	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	14,143	13	—	—
	ASSURA PLC	154,000	87	99,000	57
	LXI REIT PLC	28,000 (8,806)	32 (10)	11,806	13
	LXI REIT PLC-RTS	— (24,166)	— (28)	— (8,806)	— (0.36226)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	112,000	141	14,000	16
	REGIONAL REIT LTD	10,000	9	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	42,900	382	21,000	189
小計		1,319,043 (△ 116,160)	3,203 (139)	397,140 (46,240)	1,299 (3)

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	1,700	15	—	—
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	9,300	119	2,000	28
			(—)	(△ 15)		
		小 計	11,000	134	2,000	28
			(—)	(△ 15)		
		イタリア				
		BENI STABILI SPA	32,000	23	—	—
			(△ 192,000)	(△ 145)		
		BENI STABILI SPA-RIGHTS	—	—	—	—
			(180,000)	(—)	(180,000)	(—)
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,700	9	—	—
			(—)	(△0.13108)		
		小 計	33,700	33	—	—
			(△ 12,000)	(△ 145)	(180,000)	(—)
		フランス				
		ICADE	2,860	214	1,540	118
		ALTAREA	80	15	—	—
		KLEPIERRE	11,500	349	5,000	152
		GECINA SA	4,720	652	1,850	254
		COVIVIO	2,757	245	1,280	116
			(1,583)	(145)		
		MERCIALYS	1,100	13	—	—
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13,870	2,430	3,610	573
		COVIVIO	—	—	—	—
		(1,583)	(145)	(1,583)	(145)	
	小 計	36,887	3,920	13,280	1,215	
		(3,166)	(291)	(1,583)	(145)	
	オランダ					
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	2,300	69	3,100	92	
	VASTNED RETAIL NV	400	13	—	—	
	WERELDHAVE NV	1,300	40	—	—	
	NSI NV	900	31	—	—	
	小 計	4,900	154	3,100	92	
	スペイン					
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	12,919	115	17,100	155	
		(4,081)	(37)			
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	3,500	29	4,600	38	
		(—)	(△ 0.98)			
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	1,300	23	19,300	352	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	23,500	277	7,200	86	
		(—)	(△ 6)			
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	—	—	—	—	
		(△ 2,200)	(△ 37)			
	小 計	41,219	446	48,200	631	
		(1,881)	(△ 7)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	1,960	98	1,600	81
COFINIMMO	1,367 (253)	151 (26)	720	79
COFINIMMO-RIGHTS	— (3,290)	— (—)	— (3,290)	— (2)
RETAIL ESTATES	204	15	—	—
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	500 (914)	11 (18)	—	—
INTERVEST OFFICES & WAREHO-RTS	— (3,200)	— (—)	— (3,200)	— (1)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,000	117	190	25
MONTEA	2,280 (266)	157 (16)	426	30
MONTEA-RTS	— (1,200)	— (—)	— (1,200)	— (1)
AEDIFICA	760 (1,210)	59 (94)	—	—
AEDIFICA RIGHTS	— (3,630)	— (—)	— (3,630)	— (12)
小 計	8,071 (13,963)	609 (155)	2,936 (11,320)	218 (17)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	10,000	14	—	—
HIBERNIA REIT PLC	25,000	33	9,000	12
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	16,000	22	—	—
小 計	51,000	70	9,000	12
シンガポール				
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	— (—)	— (△ 2)	82,000	46
小 計	— (—)	— (△ 2)	82,000	46
ユ ー ロ 計	186,777 (7,010)	5,369 (275)	160,516 (192,903)	2,246 (163)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	117,500	9,447	63,000	5,371
PROSPERITY REIT	40,000	127	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	74,000	376	—	—
CHAMPION REIT	62,000	331	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	21,000	99	—	—
FORTUNE REIT	74,000	717	37,000	372
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	170,000	528
小 計	388,500	11,099	270,000	6,272
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	137,000	310	39,000	94

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	161,000 (-)	432 (△ 8)	59,000	164	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	258,000	460	148,000	268	
	SUNTEC REIT	142,000 (-)	261 (△ 6)	71,000	129	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	194,000 (-)	256 (△ 2)	58,000	82	
	STARHILL GLOBAL REIT	33,000 (-)	21 (△ 0.9323)	-	-	
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	57,000 (-)	64 (△ 3)	32,000	37	
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	35,000 (-)	48 (△ 3)	-	-	
	KEPPEL REIT	135,000 (-)	155 (△ 0.6354)	86,000	101	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	34,000	76	12,000	27	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	- (3,596)	- (8)	-	-	
	ESR REIT	150,200	76	-	-	
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	17,000 (-)	27 (△ 1)	-	-	
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	50,000 (-)	71 (△ 0.6464)	18,000	25	
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	68,000 (-)	79 (△ 4)	39,000	49	
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	10,000 (-)	27 (△ 1)	-	-	
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	- (-)	- (△ 3)	-	-	
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	88,000 (-)	175 (△ 0.651)	48,000	98	
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	73,000	124	21,000	39	
	CACHE LOGISTICS TRUST	29,000 (-)	20 (△0.24924)	-	-	
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	18,000 (-)	25 (△0.43232)	-	-	
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	104,000 (-)	121 (△ 5)	48,000	62	
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	21,000 (-)	16 (△ 1)	-	-	
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	20,000	12	-	-	
	SPH REIT	20,000	19	-	-	
	QUE HOSPITALITY TRUST	67,000	49	30,000	22	
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	30,000 (-)	18 (△0.04785)	-	-	

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
FRASERS HOSPITALITY TRUST	140,000 (-)	99 (△ 2)	-	-
KEPPEL DC REIT	44,200	59	-	-
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	126,000 (-)	135 (△ 4)	54,000	57
小 計	2,261,400 (3,596)	3,249 (△ 44)	763,000	1,262
韓国		千ウォン		千ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	6,000	35,724	-	-
小 計	6,000	35,724	-	-
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
BWP TRUST	35,000	121	24,000	84
MIRVAC GROUP	244,000	621	79,000	202
INVESTA OFFICE FUND	11,000	59	93,000	518
CROMWELL PROPERTY GROUP	86,616 (41,384)	94 (42)	72,000	79
CROMWELL PROPERTY GROUP-RIGHTS	- (41,384)	- (40)	- (41,384)	- (1)
CHARTER HALL RETAIL REIT	17,000	73	6,000	25
GPT GROUP	102,000	552	50,000	281
ABACUS PROPERTY GROUP	6,000	19	-	-
STOCKLAND TRUST GROUP	149,000	589	76,000	296
DEXUS	72,800	817	28,500	329
GOODMAN GROUP	96,800	1,070	50,800	592
CHARTER HALL GROUP	14,000	98	-	-
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	12,394 (2,606)	45 (9)	6,000	25
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA - RTS	- (2,606)	- (9)	- (2,606)	- (0.37116)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	55,000	137	-	-
ARENA REIT	8,780	21	-	-
PROPERTYLINK GROUP	14,000	16	80,000	93
CHARTER HALL LONG WALE REIT	15,854 (4,444)	69 (18)	-	-
CHARTER HALL LONG WALE REIT - RTS	- (4,444)	- (17)	- (4,444)	- (0.75551)
NATIONAL STORAGE REIT	28,973 (12,027)	50 (21)	-	-
NATIONAL STORAGE REIT-RTS	- (12,027)	- (19)	- (12,027)	- (1)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	4,320	13	-	-
GDI PROPERTY GROUP	16,000	20	-	-
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	12,000 (4,477)	43 (14)	- (4,477)	- (14)
RURAL FUNDS GROUP	8,000 (12,000)	17 (24)	-	-

外

国

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	RURAL FUNDS GROUP - RTS	—	—	—	—
		(12,000)	(23)	(12,000)	(1)
	SCENTRE GROUP	318,000	1,288	160,000	644
	VICINITY CENTRES	204,000	534	101,000	263
	VIVA ENERGY REIT	33,000	74	12,000	25
	小 計	1,564,537 (149,399)	6,452 (242)	838,300 (76,938)	3,463 (20)
	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	67,000	98	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	11,000	23	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	35,000	54	19,000	34	
ARGOSY PROPERTY LTD	22,000	24	—	—	
INVESTORE PROPERTY LTD	—	—	32,000	48	
STRIDE STAPLED GROUP	13,000	23	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	95,000	136	44,000	65	
小 計	243,000	361	95,000	147	
イスラエル		千新シエケル		千新シエケル	
REIT 1 LTD	6,000	86	—	—	
小 計	6,000	86	—	—	

*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	百万円	百万円	百万円	百万円
REIT先物取引	1,340	1,243	—	—

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年6月12日～2019年6月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

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

(2019年6月10日現在)

外国株式

2019年6月10日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		株	数
(オーストラリア)			百株
UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI			1,175
ONEMARKET LTD			159
合 計		株 銘	数 柄
			1,335
			2

* 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	14,000	16,200	456	49,558	0.2
AGREE REALTY CORP	4,900	7,400	490	53,177	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	10,800	—	—	—	—
ALEXANDERS INC	620	750	282	30,616	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16,750	21,800	3,285	356,516	1.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,900	7,600	354	38,441	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	22,700	26,400	1,245	135,138	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	10,000	104	11,318	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	41,700	49,700	1,232	133,703	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	7,400	35,700	1,132	122,888	0.5
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	25,600	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	30,400	1,558	169,074	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	34,900	42,400	664	72,147	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	7,600	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15,600	15,600	66	7,211	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22,780	26,920	5,627	610,739	2.3
BRT APARTMENTS CORP	—	1,600	20	2,248	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	4,200	4,200	49	5,423	0.0
BOSTON PROPERTIES	25,470	29,980	4,082	442,986	1.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4,800	6,000	60	6,569	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	28,200	35,000	545	59,213	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	50,500	57,900	1,032	112,031	0.4
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	18,300	349	37,930	0.1
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	28,400	31,000	31	3,397	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,120	18,850	2,002	217,263	0.8
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	12,000	17,700	428	46,464	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	12,000	16,000	44	4,792	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	7,400	9,500	178	19,330	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	10,000	11,300	320	34,813	0.1
CITY OFFICE REIT INC	6,300	8,000	95	10,391	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,400	2,400	30	3,328	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	82,800	—	—	—	—
COLONY CAPITAL INC	—	96,000	500	54,277	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	20,000	21,900	491	53,330	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,900	3,500	134	14,604	0.1
CORESITE REALTY CORP	5,710	7,170	826	89,698	0.3
CORECIVIC INC	19,600	23,600	537	58,341	0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	16,300	21,500	622	67,522	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	70,000	82,400	777	84,323	0.3
CUBESMART	30,200	35,900	1,220	132,498	0.5
CYRUSONE INC	15,900	20,800	1,241	134,778	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	15,500	—	—	—	—
DDR CORP	25,200	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	33,500	39,000	388	42,153	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC	33,890	40,410	4,687	508,694	2.0
DOUGLAS EMMETT INC	26,400	31,200	1,286	139,597	0.5
DUKE REALTY CORP	59,100	69,700	2,192	237,958	0.9
EPR PROPERTIES	10,780	14,470	1,153	125,167	0.5
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	7,400	12,900	240	26,080	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	5,600	7,130	822	89,251	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	12,600	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	21,700	26,100	403	43,816	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	20,100	23,700	793	86,056	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14,450	17,450	2,146	232,884	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	60,720	71,900	5,606	608,445	2.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	9,100	191	20,728	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,900	12,750	3,782	410,481	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,850	24,640	2,697	292,742	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	5,500	5,500	34	3,796	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,950	14,510	1,913	207,693	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	20,000	24,700	901	97,782	0.4
FOREST CITY REALTY TRUST- A	44,200	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	10,300	13,700	387	42,074	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	17,700	20,100	151	16,403	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	10,000	114	12,425	0.0
GEO GROUP INC/THE	20,700	23,700	545	59,205	0.2
GGP INC	104,500	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	32,600	38,800	1,538	166,949	0.6
GETTY REALTY CORP	5,500	6,400	203	22,106	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4,700	5,400	113	12,271	0.0
GLADSTONE LAND CORP	1,600	2,500	30	3,320	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	10,700	16,600	314	34,137	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,000	5,000	54	5,914	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	16,300	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	26,700	—	—	—	—
HCP INC	77,600	92,400	2,931	318,164	1.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	20,800	24,300	792	86,046	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	33,900	39,700	1,146	124,379	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6,600	6,600	111	12,132	0.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	17,100	20,200	899	97,658	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	27,200	32,100	781	84,823	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	121,200	143,300	2,628	285,203	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	25,700	29,900	1,029	111,749	0.4
ISTAR INC	11,300	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	14,400	18,700	213	23,174	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	3,500	12,500	236	25,705	0.1
INFRAREIT INC	6,200	—	—	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	2,000	190	20,660	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	18,100	—	—	—	—
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	2,200	132	14,365	0.1
INVITATION HOMES INC	47,200	66,500	1,772	192,321	0.7

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	%
IRON MOUNTAIN INC	46,000	55,000	1,715	186,160	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	15,600	23,300	938	101,873	0.4
KILROY REALTY CORP	16,100	19,420	1,468	159,366	0.6
KIMCO REALTY CORP	70,400	81,100	1,486	161,321	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	13,700	17,200	264	28,670	0.1
LTC PROPERTIES INC	6,500	7,400	331	35,952	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	18,800	—	—	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	35,800	41,300	388	42,174	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	24,400	28,500	1,409	152,939	0.6
LIFE STORAGE INC	7,750	9,060	890	96,667	0.4
MACERICH CO /THE	17,940	20,700	733	79,588	0.3
MACK-CALI REALTY CORP	14,300	18,000	420	45,610	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	5,600	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	60,400	73,400	1,345	146,005	0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	18,570	22,040	2,585	280,627	1.1
MONMOUTH REIT-CLASS A	12,300	18,000	251	27,249	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	6,700	8,400	661	71,813	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	25,500	31,100	1,694	183,902	0.7
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8,200	10,500	315	34,252	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	15,000	15,000	98	10,727	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	3,200	4,100	165	17,993	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	7,900	9,700	158	17,242	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	—	9,250	224	24,342	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,900	41,300	1,500	162,826	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,800	2,800	84	9,136	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,280	3,930	656	71,290	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	32,900	39,600	580	63,042	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	32,800	38,800	1,065	115,664	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,400	25,500	705	76,514	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	11,500	11,500	74	8,136	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	29,900	35,800	647	70,318	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	20,600	24,900	517	56,123	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	6,800	8,000	129	14,064	0.1
PROLOGIS INC	87,850	122,120	9,548	1,036,210	4.0
PUBLIC STORAGE	24,700	29,100	7,135	774,356	3.0
QTS REALTY TRUST INC CL A	8,600	10,300	470	51,036	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	15,600	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	29,100	34,600	619	67,210	0.3
RPT REALTY	—	15,700	198	21,518	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12,300	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	46,900	58,940	4,281	464,681	1.8
REGENCY CENTERS CORP	24,250	32,600	2,199	238,692	0.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	18,400	22,400	383	41,616	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	37,900	42,000	508	55,195	0.2
RETAIL VALUE INC	—	2,751	93	10,189	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	13,000	20,200	797	86,566	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,530	10,020	792	85,978	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	%	
SL GREEN REALTY CORP	14,740	16,110	1,426	154,790	0.6	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	29,500	35,000	682	74,026	0.3	
SAFEHOLD INC	—	1,500	44	4,857	0.0	
SAUL CENTERS INC	2,070	2,400	134	14,577	0.1	
SELECT INCOME REIT	10,500	—	—	—	—	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	39,600	46,200	373	40,560	0.2	
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	4,000	5,300	212	23,046	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,260	59,850	9,778	1,061,205	4.1	
SITE CENTERS CORP	—	26,700	351	38,101	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	72,100	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	16,800	746	80,983	0.3	
SPIRIT MTA REIT	7,210	7,210	60	6,619	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	15,100	24,300	744	80,798	0.3	
STORE CAPITAL CORP	27,500	38,000	1,322	143,548	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	16,500	20,300	235	25,554	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	12,940	16,800	2,180	236,606	0.9	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	37,600	45,000	612	66,463	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,100	18,400	302	32,786	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	9,800	11,900	502	54,574	0.2	
TERRENO REALTY CORP	8,900	12,000	564	61,231	0.2	
TIER REIT INC	8,200	10,000	279	30,363	0.1	
UDR INC	43,800	53,400	2,463	267,379	1.0	
UMH PROPERTIES INC	5,000	7,200	98	10,696	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,930	2,630	219	23,800	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	17,400	23,900	426	46,270	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	5,000	6,000	130	14,168	0.1	
VENTAS INC	58,800	68,900	4,452	483,165	1.9	
VEREIT INC	158,700	186,100	1,682	182,567	0.7	
VICI PROPERTIES INC	—	69,300	1,534	166,577	0.6	
VORNADO REALTY TRUST	28,600	33,700	2,304	250,037	1.0	
WP CAREY INC	17,430	32,870	2,794	303,306	1.2	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	30,400	37,000	149	16,261	0.1	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	12,600	14,900	409	44,417	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	19,900	23,400	659	71,610	0.3	
WELLTOWER INC	61,100	75,070	6,248	678,041	2.6	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,250	—	—	—	—	
WHITESTONE REIT	6,600	7,400	93	10,182	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,200	22,000	462	50,160	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	165,990	253,007	216	23,475	0.1	
MANULIFE US REAL ESTATE INV - RTS	36,517	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,881,397	4,435,008	173,132	18,788,285	
	銘 柄 数 < 比 率 >	162	156	—	< 72.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	3,200	—	—	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7,500	10,200	504	41,250	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,200	14,700	174	14,240	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,600	4,200	173	14,166	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,900	9,500	135	11,066	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,300	14,500	718	58,735	0.2	
CHOICE PROPERTIES REIT	21,300	30,100	418	34,178	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	14,500	16,500	205	16,793	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	6,700	8,200	124	10,182	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	5,000	5,100	121	9,939	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	6,600	12,000	141	11,585	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	14,100	17,300	235	19,219	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,900	4,400	270	22,092	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	27,800	634	51,907	0.2	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	24,000	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,300	11,000	157	12,904	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6,300	8,200	160	13,098	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	2,500	50	4,103	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	3,300	59	4,866	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	4,300	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	3,700	5,800	155	12,745	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	7,500	12,000	144	11,830	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26,300	29,400	785	64,220	0.2	
SLATE OFFICE REIT	5,900	5,900	35	2,898	0.0	
SLATE RETAIL REIT	4,300	4,300	54	4,422	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,700	12,900	429	35,096	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	6,000	18,500	242	19,827	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	5,000	33	2,701	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	223,400	293,300	6,166	504,075	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 1.9% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	164,500	187,000	1,004	138,751	0.5	
CAPITAL & REGIONAL PLC	93,000	93,000	14	2,057	0.0	
DERWENT LONDON PLC	18,400	21,600	701	96,805	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	23,600	29,200	299	41,324	0.2	
HAMMERSON PLC	129,000	152,000	420	58,091	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	144,000	158,000	136	18,891	0.1	
UNITE GROUP PLC	42,400	51,700	493	68,134	0.3	
SHAFTESBURY PLC	40,800	45,400	375	51,839	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	88,000	110,000	61	8,505	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	104,000	100	13,856	0.1	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	70,000	82,000	79	10,925	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	140,000	126	17,396	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	35,400	41,900	266	36,735	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	114,000	140,000	290	40,090	0.2	
SEGRO PLC	162,300	208,300	1,490	205,748	0.8	
WORKSPACE GROUP PLC	19,600	24,900	216	29,824	0.1	
RDI REIT PLC	230,000	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	50,000	63,000	124	17,135	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	29,000	122,000	98	13,559	0.1	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	15,000	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)			千英ポンド	千円	%	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	63,000	54	7,515	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	47,200	51,300	361	49,949	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	244,000	336,000	506	69,958	0.3	
RDI REIT PLC	—	56,000	55	7,685	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	93,857	108,000	98	13,539	0.1	
ASSURA PLC	387,000	442,000	282	38,996	0.1	
LXI REIT PLC	39,000	64,000	81	11,204	0.0	
LXI REIT PLC-RTS	—	15,360	1	186	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	123,000	221,000	301	41,620	0.2	
REGIONAL REIT LTD	46,000	56,000	60	8,412	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	122,700	144,600	1,228	169,582	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,571,757	3,331,260	9,330	1,288,324	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	29	—	< 5.0% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	13,700	15,400	138	17,062	0.1	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	22,600	29,900	426	52,334	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	36,300	45,300	564	69,396	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA	160,000	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8,300	10,000	62	7,676	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	168,300	10,000	62	7,676	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	7,510	8,830	689	84,652	0.3	
ALTAREA	600	680	121	14,867	0.1	
KLEPIERRE	33,800	40,300	1,185	145,630	0.6	
GECINA SA	7,850	10,720	1,426	175,257	0.7	
COVIVIO	8,920	11,980	1,132	139,057	0.5	
MERCIALYS	9,300	10,400	121	14,882	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16,380	26,640	3,633	446,326	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	84,360	109,550	8,309	1,020,673	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 3.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	8,300	7,500	178	21,869	0.1	
VASTNED RETAIL NV	2,700	3,100	88	10,890	0.0	
WERELDHAVE NV	6,400	7,700	175	21,545	0.1	
NSI NV	2,900	3,800	143	17,643	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,300	22,100	585	71,948	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	52,100	52,000	520	63,871	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	15,100	14,000	97	11,951	0.0	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	18,000	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	55,200	71,500	868	106,705	0.4	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		2,200	—	—	—	—
小 計		142,600	137,500	1,486	182,528	
		銘柄数 < 比率 >	5	3	—	< 0.7% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		3,840	4,200	210	25,897	0.1
COFINIMMO		3,290	4,190	480	58,979	0.2
RETAIL ESTATES		1,296	1,500	120	14,850	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		2,700	4,114	103	12,734	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2,580	3,390	486	59,794	0.2
MONTEA		—	2,120	160	19,738	0.1
AEDIFICA		2,870	4,840	401	49,283	0.2
小 計		16,576	24,354	1,964	241,277	
		銘柄数 < 比率 >	6	7	—	< 0.9% >
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		116,000	126,000	221	27,176	0.1
HIBERNIA REIT PLC		115,000	131,000	186	22,848	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		54,000	70,000	115	14,204	0.1
小 計		285,000	327,000	522	64,229	
		銘柄数 < 比率 >	3	3	—	< 0.2% >
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE		82,000	—	—	—	—
小 計		82,000	—	—	—	
		銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< —% >
ユ ー ロ 計		835,436	675,804	13,496	1,657,731	
		銘柄数 < 比率 >	30	27	—	< 6.4% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		355,600	410,100	39,738	549,983	2.1
PROSPERITY REIT		180,000	220,000	739	10,230	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		194,000	268,000	1,428	19,769	0.1
CHAMPION REIT		324,000	386,000	2,547	35,258	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		174,000	195,000	1,158	16,030	0.1
FORTUNE REIT		228,000	265,000	2,824	39,096	0.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		170,000	—	—	—	—
小 計		1,625,600	1,744,100	48,437	670,369	
		銘柄数 < 比率 >	7	6	—	< 2.6% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		446,000	544,000	1,387	110,365	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		390,000	492,000	1,436	114,299	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		431,964	541,964	1,089	86,668	0.3
SUNTEC REIT		372,000	443,000	823	65,555	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		327,000	463,000	703	55,991	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		227,000	260,000	191	15,203	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		198,000	223,000	283	22,532	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		104,000	139,000	212	16,920	0.1
KEPPEL REIT		285,000	334,000	414	32,950	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		94,000	116,000	292	23,256	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS		—	3,596	0.61132	48	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
ESR REIT	239,800	390,000	216	17,220	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	128,000	145,000	234	18,688	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	96,000	128,000	199	15,886	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	91,000	120,000	119	9,499	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	62,000	72,000	223	17,815	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	340,000	340,000	74	5,951	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	206,000	246,000	526	41,883	0.2	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	317,025	369,025	745	59,306	0.2	
CACHE LOGISTICS TRUST	180,860	209,860	156	12,438	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	94,000	112,000	157	12,564	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	133,764	133,764	58	4,629	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	340,000	396,000	538	42,847	0.2	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	129,000	150,000	139	11,098	0.0	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	142,000	162,000	104	8,313	0.0	
SPH REIT	104,000	124,000	128	10,260	0.0	
QUE HOSPITALITY TRUST	183,043	220,043	151	12,079	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	106,700	136,700	82	6,525	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	140,000	98	7,852	0.0	
KEPPEL DC REIT	146,756	190,956	307	24,459	0.1	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	248,000	320,000	377	30,041	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,162,912	7,664,908	11,477	913,155	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	31	—	< 3.5% >	
(韓国)			千ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	6,000	38,280	3,517	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	6,000	38,280	3,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	81,000	92,000	340	25,815	0.1	
MIRVAC GROUP	603,000	768,000	2,403	182,307	0.7	
INVESTA OFFICE FUND	82,000	—	—	—	—	
CROMWELL PROPERTY GROUP	256,000	312,000	371	28,157	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	55,000	66,000	301	22,874	0.1	
GPT GROUP	297,000	349,000	2,111	160,132	0.6	
ABACUS PROPERTY GROUP	54,000	60,000	252	19,157	0.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	397,000	470,000	2,110	160,045	0.6	
DEXUS	164,600	208,900	2,809	213,088	0.8	
GOODMAN GROUP	265,300	311,300	4,448	337,372	1.3	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	9,800	9,800	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	76,000	90,000	984	74,672	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	41,000	50,000	214	16,267	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	39,000	39,000	126	9,612	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	121,000	176,000	459	34,837	0.1	
ARENA REIT	43,220	52,000	143	10,884	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	66,000	—	—	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	27,702	48,000	242	18,420	0.1	
INDUSTRIA REIT	20,000	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	89,000	130,000	228	17,352	0.1	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	22,680	27,000	94	7,187	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	74,000	90,000	122	9,316	0.0	
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	—	54,000	197	14,948	0.1	
APN INDUSTRIA REIT	—	20,000	58	4,398	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	40,000	60,000	136	10,374	0.0	
SCENTRE GROUP	879,000	1,037,000	3,982	302,000	1.2	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	42,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	523,000	626,000	1,633	123,911	0.5	
VIVA ENERGY REIT	71,000	92,000	244	18,559	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,439,302	5,238,000	24,020	1,821,696	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	< 7.0% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	153,000	220,000	358	25,905	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	53,000	64,000	153	11,096	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	175,000	191,000	345	24,974	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	138,000	160,000	214	15,488	0.1	
INVESTORE PROPERTY LTD	32,000	—	—	—	—	
STRIDE STAPLED GROUP	56,000	69,000	148	10,716	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	237,000	288,000	449	32,455	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	844,000	992,000	1,669	120,636	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 0.5% >	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD	28,000	34,000	563	17,092	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	28,000	34,000	563	17,092	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	20,611,804	24,414,380	—	25,784,887	
	銘 柄 数 < 比 率 >	314	307	—	< 99.1% >	

* 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。

* 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	220	—

* 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

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 25,784,887	% 98.8
コール・ローン等、その他	306,247	1.2
投資信託財産総額	26,091,134	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（25,979,615千円）の投資信託財産総額（26,091,134千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.52円、1カナダドル=81.75円、1英ポンド=138.07円、1ユーロ=122.83円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=79.56円、1ウォン=0.0919円、1豪ドル=75.84円、1ニュージーランドドル=72.24円、1新シェケル=30.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,116,474,333
コール・ローン等	229,345,031
投資証券(評価額)	25,784,887,385
未収入金	31,118,569
未収配当金	16,736,898
差入委託証拠金	54,386,450
(B) 負債	104,002,793
未払金	84,851,663
未払解約金	18,402,248
未払利息	82
その他未払費用	748,800
(C) 純資産総額(A-B)	26,012,471,540
元本	10,730,610,071
次期繰越損益金	15,281,861,469
(D) 受益権総口数	10,730,610,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,241円

(注) 期首元本額は9,345,070,948円、期中追加設定元本額は3,936,965,233円、期中一部解約元本額は2,551,426,110円、1口当たり純資産額は2,4241円です。

○損益の状況 (2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	899,000,147
受取配当金	897,202,819
受取利息	756,340
その他収益金	1,073,710
支払利息	△ 32,722
(B) 有価証券売買損益	1,465,577,700
売買益	3,077,030,163
売買損	△ 1,611,452,463
(C) 先物取引等取引損益	16,578,109
取引益	28,685,429
取引損	△ 12,107,320
(D) 保管費用等	△ 36,447,067
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,344,708,889
(F) 前期繰越損益金	11,259,592,873
(G) 追加信託差損益金	5,060,110,615
(H) 解約差損益金	△ 3,382,550,908
(I) 計(E+F+G+H)	15,281,861,469
次期繰越損益金(I)	15,281,861,469

*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）	2,434,759,763
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,531,439,126
野村インデックスファンド・外国REIT	1,360,742,305
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）	1,017,987,407
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	858,169,402
野村世界6資産分散投信（成長コース）	722,272,168
NET 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	609,445,052
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）REIT	556,285,962
野村DC運用戦略ファンド	446,821,056
野村6資産均等バランス	359,539,265
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）	353,913,326
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	246,979,245
ネクストコア	56,202,690
野村資産設計ファンド2040	30,413,227
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	22,836,531
野村資産設計ファンド2030	20,921,879
野村資産設計ファンド2025	18,811,585

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2035	17,971,525
野村資産設計ファンド2015	17,595,339
野村資産設計ファンド2020	17,212,594
インデックス・ブレンド（タイプV）	6,468,748
インデックス・ブレンド（タイプIII）	4,976,759
野村資産設計ファンド2050	4,566,481
野村資産設計ファンド2045	2,955,919
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	1,945,328
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	1,943,747
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,706,652
インデックス・ブレンド（タイプIV）	1,704,368
インデックス・ブレンド（タイプII）	1,573,110
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	1,346,740
野村資産設計ファンド（DC）2030	519,076
野村資産設計ファンド（DC）2050	296,290
野村資産設計ファンド（DC）2040	287,406

○お知らせ

該当事項はございません。

運用報告書（全体版）

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5期（決算日 2019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5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。

■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2024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 なる 組入制限	ハイトマン グローバルREITファンド（年1回分配型） （適格機関投資家専用）	親投資信託への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<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>	



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



<https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 03-5290-3516

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託組入比率	純資産総額
		税金	込	み		
	円	分	金	騰落	%	百万円
(設定日) 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
2期(2016年9月13日)	8,976		0	△0.1	96.2	671
3期(2017年9月13日)	9,891		0	10.2	94.0	1,583
4期(2018年9月13日)	10,336		0	4.5	94.8	1,916
5期(2019年9月13日)	12,331		0	19.3	95.5	134

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 投資信託証券組入比率は、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	基準価額	騰落率		投資信託組入比率
		騰	落	
	円	%	%	%
(期首) 2018年9月13日	10,336	—	—	94.8
9月末	10,246	△0.9		93.5
10月末	10,095	△2.3		93.7
11月末	10,383	0.5		92.8
12月末	9,475	△8.3		94.3
2019年1月末	10,319	△0.2		94.9
2月末	10,561	2.2		94.2
3月末	10,939	5.8		95.0
4月末	10,960	6.0		95.1
5月末	10,702	3.5		95.4
6月末	10,740	3.9		94.5
7月末	10,996	6.4		94.1
8月末	12,053	16.6		892.9
(期末) 2019年9月13日	12,331	19.3		95.5

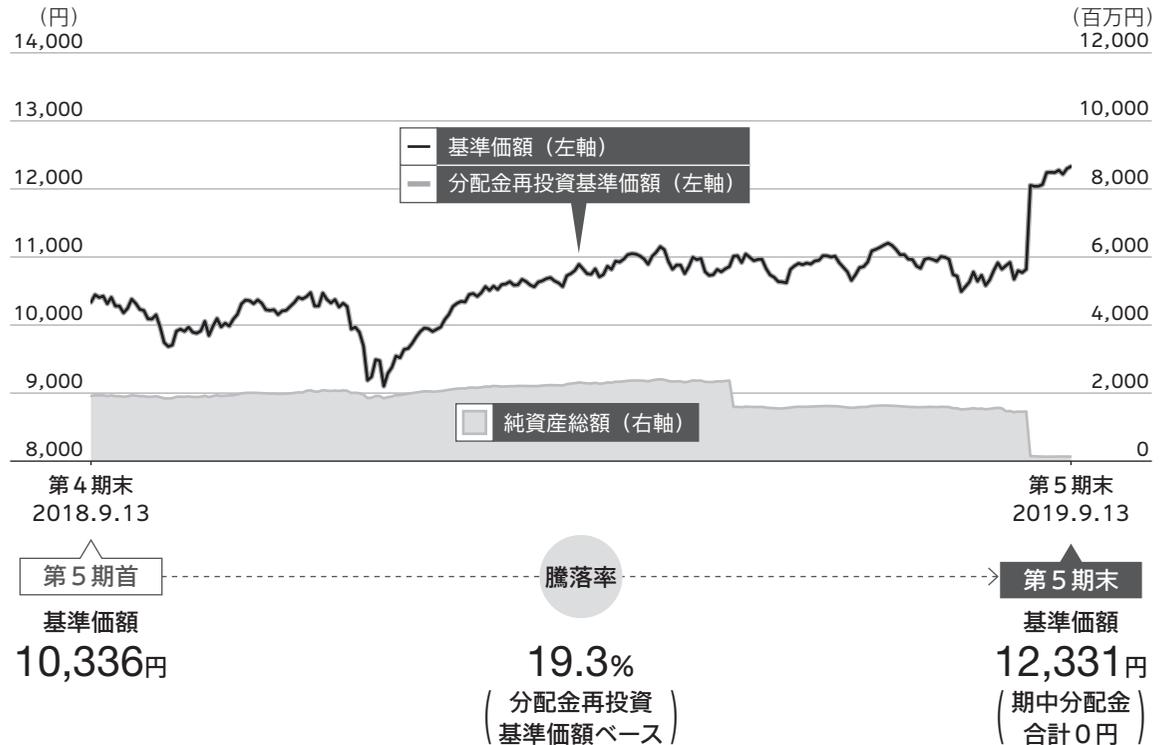
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 投資信託証券組入比率は、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、2018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+8.8%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。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

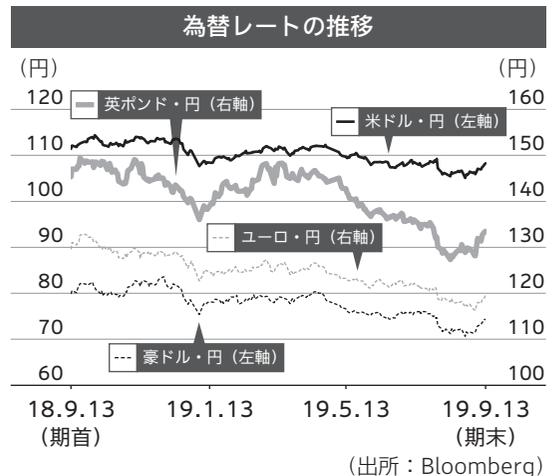
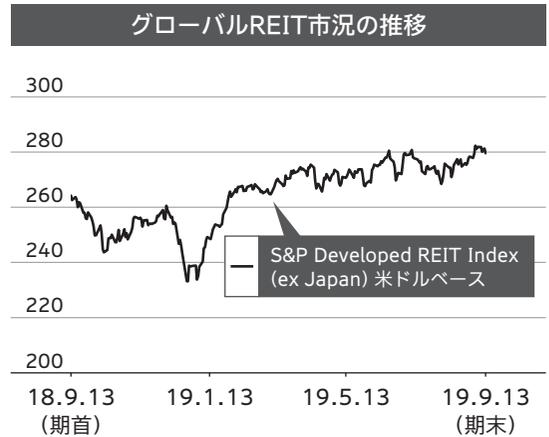
● 投資環境

グローバルREIT市場は上昇しました。

期初から2018年12月上旬まで横ばいで推移しました。年末には予算案をめぐる議会の対立から米国政府機関が一部閉鎖され、安定的な政権運営に懸念が高まったことで株式市場が急落し、REIT市場もつられて大きく下落しました。年が明けるとFRB（米連邦準備理事会）がグローバル景気の減速懸念を背景に、利上げの一時停止を発表したことが好感され市場は反転しました。

2019年6月以降は、イランによる米国の無人偵察機の撃墜等を理由にトランプ大統領がイランへの追加制裁を決定したことや、香港で「逃亡犯条例」改正案に対する大規模抗議活動が継続的に行われたことなど、地政学リスクの高まりが嫌気され下落する場面もありました。しかし米中貿易摩擦の長期化等を背景にグローバル経済の減速懸念が高まったことを受け、FRBをはじめ欧州や世界各国の中央銀行が金融緩和方針へ転換したこと等に支えられ、REIT市場は上昇して期末を迎えました。

為替相場では、リスクオフの姿勢から全通貨が対円で下落しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

※S&P Developed REIT Index (ex Japan)とは、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが発表している、日本を除く世界の先進国に上場するREIT（リート）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P Developed REIT Index (ex Japan)の適格性、正確性、適時性、完全性、データの遅延、及び電子媒体を含む口頭または書面でのコミュニケーションについて保証しません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、障害、債務、誤り、欠落又は遅延に対する責任を負いません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、特定の目的、使用、もしくは損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社が得るであろう結果への商品適格性、もしくは適切性の保障に関して、明示的にも暗示的にも保証しません。以上のことに関わらず、いかなる場合においても、間接的、特定の、偶発的、罰則的、あるいは結果的な損害（利益の損失、トレーディング損失、損失時間、のれんを含む）について、仮にそれらの可能性について事前に通知されていたとしても、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが責任を負うことはありません。

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

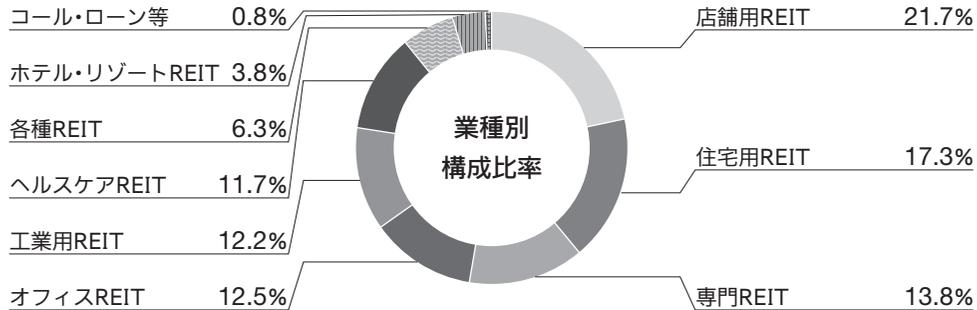
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、96.2%です。

損保ジャパン－ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

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

- ・ 主な購入銘柄
Equity Residential（米国、住宅用REIT）
Ventas（米国、ヘルスケアREIT）
Realty Income Corp（米国、店舗用REIT）
- ・ 主な売却銘柄
Sunstone Hotel Investors（米国、ホテル・リゾートREIT）
Apartment INVT & MGMT（米国、住宅用REIT）
Digital Realty Trust（米国、専門REIT）



注1. 比率は、第5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

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

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドとベンチマークとの差異

マザーファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（+3.9%）を5.0%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せんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第5期 2018.9.14~2019.9.13
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	3,236

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針

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

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

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

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

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は **1.159%** です。

項目	第5期 2018.9.14~2019.9.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89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10,622円です。
（投信会社）	（ 78）	（0.734）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 6）	（0.054）	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
（受託会社）	（ 6）	（0.054）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.154	(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
（投資信託証券）	（ 16）	（0.154）	
(c) 有価証券取引税	4	0.033	(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
（投資信託証券）	（ 4）	（0.033）	
(d) その他費用	14	0.130	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 7）	（0.062）	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
（監査費用）	（ 1）	（0.008）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 6）	（0.060）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	123	1.159	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年9月14日～2019年9月13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
損保ジャパン-ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	千口 206,830	千円 309,240	千口 1,368,378	千円 2,181,720

(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等

(2018年9月14日～2019年9月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年9月13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
損保ジャパン-ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	千口 1,240,896	千口 79,347	千円 129,391

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
損保ジャパン-ハイトマン・グローバルREITマザーファンド	千円 129,391	% 85.9
コール・ローン等、その他	21,164	14.1
投資信託財産総額	150,555	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（14,337,797千円）の投資信託財産総額（14,459,451千円）に対する比率は、99.2%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=108.25円、1カナダ・ドル=81.93円、1ユーロ=119.75円、1イギリス・ポンド=133.49円、1オーストラリア・ドル=74.35円、1香港・ドル=13.83円、1シンガポール・ドル=78.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年9月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	150,555,994
コール・ローン等	21,164,295
有限ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド(評価額)	129,391,699
(B) 負債	16,105,022
未払解約金	175,117
未払信託報酬	15,788,282
未払利息	53
その他未払費用	141,570
(C) 純資産総額(A-B)	134,450,972
元本	109,035,543
次期繰越損益金	25,415,429
(D) 受益権総口数	109,035,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,331円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,854,265,974円、期中追加設定元本額394,872,492円、期中一部解約元本額2,140,102,923円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2331円

○損益の状況（2018年9月14日～2019年9月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,283
支払利息	△ 4,283
(B) 有価証券売買損益	37,614,520
売買益	95,995,602
売買損	△58,381,082
(C) 信託報酬等	△15,950,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,660,179
(E) 前期繰越損益金	7,393,936
(F) 追加信託差損益金	△ 3,638,686
(配当等相当額)	(5,724,854)
(売買損益相当額)	(△ 9,363,540)
(G) 計(D+E+F)	25,415,429
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	25,415,429
追加信託差損益金	△ 3,638,686
(配当等相当額)	(6,231,168)
(売買損益相当額)	(△ 9,869,854)
分配準備積立金	29,054,115

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
 (注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の43の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2018年9月14日～2019年9月13日）は以下の通りです。

項 目	2018年9月14日～ 2019年9月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,427,422円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	19,232,757円
c. 信託約款に規定する収益調整金	6,231,168円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	7,393,936円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	35,285,283円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,236円
g. 分配金	0円

○お知らせ

・信託期間を5年延長し、信託期間終了日を2019年9月13日から2024年9月13日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2019年8月7日）。

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2019年3月13日）

＜計算期間 2018年3月14日～2019年3月13日＞

損保ジャパン・ハイトマン・グローバルREITマザーファンドの第12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5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク（注2）		投資信託 組入比	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
8期(2015年3月13日)	13,606	41.2	10,114	33.9	97.1	46,525
9期(2016年3月14日)	13,144	△ 3.4	9,284	△ 8.2	99.1	55,499
10期(2017年3月13日)	13,520	2.9	9,184	△ 1.1	99.0	31,818
11期(2018年3月13日)	13,003	△ 3.8	8,484	△ 7.6	98.5	19,371
12期(2019年3月13日)	15,672	20.5	9,696	14.3	98.2	17,526

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

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

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

※「S & P」は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ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）		投資信託 組入比	投資信託 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年3月13日	13,003	—	8,484	—	98.5	98.5
3月末	12,966	△ 0.3	8,424	△ 0.7	96.8	96.8
4月末	13,314	2.4	8,666	2.1	98.2	98.2
5月末	13,880	6.7	8,955	5.5	97.7	97.7
6月末	14,478	11.3	9,273	9.3	96.9	96.9
7月末	14,522	11.7	9,292	9.5	96.8	96.8
8月末	15,033	15.6	9,572	12.8	96.1	96.1
9月末	14,852	14.2	9,414	11.0	96.7	96.7
10月末	14,633	12.5	9,254	9.1	97.0	97.0
11月末	15,078	16.0	9,442	11.3	96.0	96.0
12月末	13,725	5.6	8,581	1.1	97.8	97.8
2019年1月末	15,004	15.4	9,330	10.0	97.9	97.9
2月末	15,377	18.3	9,544	12.5	97.0	97.0
(期末) 2019年3月13日	15,672	20.5	9,696	14.3	98.2	98.2

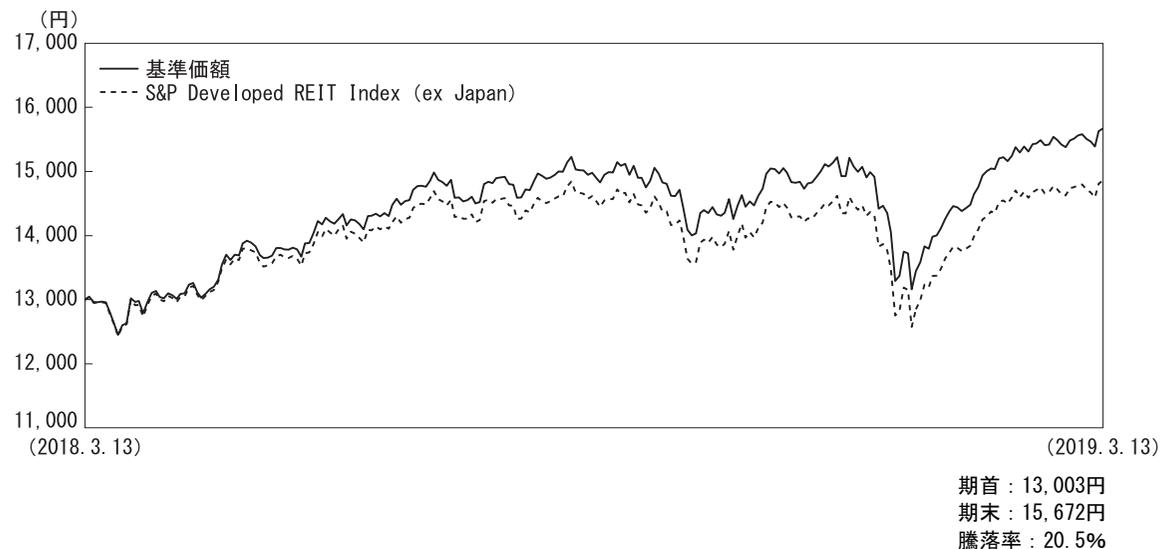
(注1) 基準価額の騰落率は期首比。

(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

(2018年3月14日～2019年3月13日)

■基準価額の推移



- ・ベンチマーク（S&P Developed REIT Index (ex Japan)）の推移は、2018年3月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク（米ドルベース）数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

グローバルREIT市場は前期末と比べて大幅に上昇したことに加え、為替市場で米ドルが円に対して上昇したことなどから、当期の基準価額は上昇しました。

■投資環境

グローバルREIT市場は期初と比べて大幅に上昇しました。

期初から2018年9月末までは、FRB（米連邦準備理事会）の利上げに慎重な見通しや、米中貿易摩擦の懸念等を背景に米国金利の上昇が抑えられたことに加え、REIT銘柄の良好な決算発表でREIT市場の業績拡大への期待が高まったこと等から、上昇基調で推移しました。

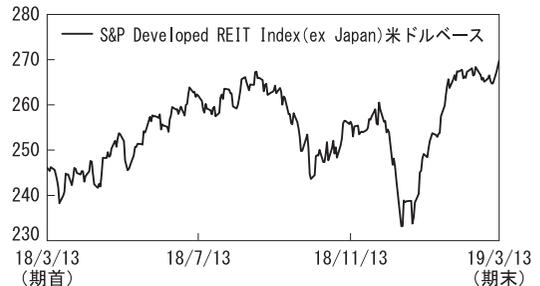
10月から11月には、堅調な米国経済指標等を背景に利上げ観測が高まると、一時的に下落しましたが、概ね横ばいで推移しました。

12月には予算案をめぐる議会対立から米国政府機関の一部閉鎖等を受け株式市場が急落し、REIT市場もつられて大きく下落しました。

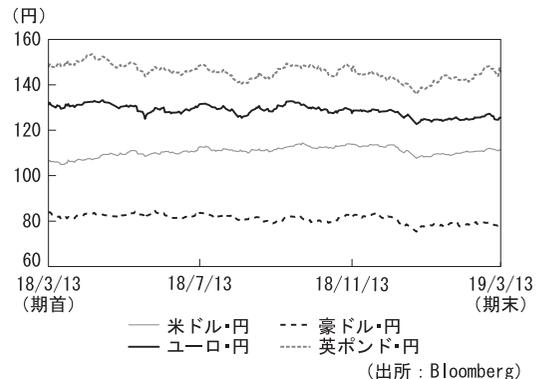
2019年1月以降は、FRBが利上げの一時停止を発表し、市場の予想以上に緩和的な立場を示したこと等が好感され、REIT市場は上昇に転じそのまま期末を迎えました。

為替市場は、米ドル以外の通貨は対円で下落しました。

グローバルREIT市況の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通してREITの組入比率は概ね高位に維持しました。期末のREIT組入比率は98.2%です。

・主な購入銘柄

Boston Properties (米国、オフィスREIT)
 Host Hotels & Resorts (米国、ホテル・リゾートREIT)
 Regency Centers Corp (米国、商業型REIT)

・主な売却銘柄

Camden Property Trust (米国、住宅REIT)
 Federal Realty Investment Trust (米国、商業型REIT)
 GGP (米国、商業型REIT)

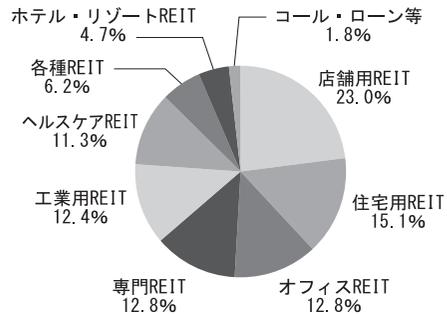
■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(+14.3%)を6.3%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。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第12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。

○1万口当たりの費用明細

(2018年3月14日～2019年3月13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)	円 31 (31)	% 0.213 (0.213)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	6 (6)	0.040 (0.040)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	39 (9) (29)	0.267 (0.066) (0.202)	(c) 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	76	0.520	
期中の平均基準価額は14,405円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

○売買及び取引の状況

(2018年3月14日～2019年3月13日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付		
		口	数	口	金額	口	数	口	金額	
外 国	アメリカ				千アメリカ・ドル				千アメリカ・ドル	
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		37,790		4,726		63,158		7,787	
	BOSTON PROPERTIES INC		61,331		7,464		29,740		3,746	
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A		22,790		932		43,460		1,928	
		(△	1,702)		(—)				
	AGREE REALTY CORP		58,465		3,176		59,361		3,518	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		15,980		2,760		25,720		4,771	
	CAMDEN PROPERTY TRUST		11,270		969		63,080		5,754	
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES		153,145		7,311		190,378		8,083	
	COUSINS PROPERTIES INC		411,960		3,797		234,440		2,054	
	LASALLE HOTEL PROPERTIES		93,543		2,821		93,543		3,139	
	DUKE REALTY CORP		79,140		2,165		63,940		1,830	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		11,655		2,852		11,655		2,852	
	EQUITY RESIDENTIAL		94,440		6,355		58,863		3,821	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		4,970		607		40,239		4,885	
	HCP INC		159,465		4,168		72,270		1,939	
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC		—		—		64,500		1,794	
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		23,708		1,052		64,939		3,167	
	KIMCO REALTY CORP		126,800		2,115		126,800		1,935	
	KILROY REALTY CORP		70,590		5,108		71,792		5,133	
	LIBERTY PROPERTY TRUST		87,312		3,769		107,370		4,549	
	BRANDYWINE REALTY TRUST		47,820		740		137,574		2,225	
	MACERICH CO/THE		47,536		2,648		19,420		863	
	ACADIA REALTY TRUST		58,880		1,511		—		—	
	HOST HOTELS & RESORTS INC		340,654		7,105		131,119		2,754	
	PENN REAL ESTATE INVEST TST		—		—		65,603		592	
	REGENCY CENTERS CORP		61,190		3,865		7,570		452	
	SIMON PROPERTY GROUP INC		13,980		2,260		16,800		2,926	
	PUBLIC STORAGE		4,440		911		7,970		1,674	
	TAUBMAN CENTERS INC		8,780		478		8,780		476	
	VENTAS INC		18,022		986		1,740		111	
	VORNADO REALTY TRUST		—		—		54,701		3,992	
	WASHINGTON REAL ESTATE INV		68,429		1,907		68,429		2,019	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		162,437		6,752		90,830		3,783		
EXTRA SPACE STORAGE INC		—		—		11,400		1,070		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		186,106		3,042		343,106		5,274		
DIGITAL REALTY TRUST INC		97,752		10,876		121,231		13,121		
EDUCATION REALTY TRUST INC		66,890		2,315		66,890		2,646		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		—		—		219,978		3,146		
CORESITE REALTY CORP		26,551		2,759		31,860		3,475		
PROLOGIS INC		96,032		6,219		55,214		3,524		
CHESAPEAKE LODGING TRUST		73,525		2,321		131,074		3,840		

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	113,594	3,743	63,880	2,203
SABRA HEALTH CARE REIT INC	15,000	264	166,029	3,413
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	52,950	1,714	55,180	1,786
DDR CORP	62,100	997	36,050	436
	(△ 61,310)	(-)		
CUBESMART	-	-	26,940	820
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	112,970	1,324	370,669	4,490
CYRUSONE INC	149,220	8,031	148,318	8,972
PHYSICIANS REALTY TRUST	-	-	48,640	763
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	-	59,455	1,683
JBG SMITH PROPERTIES	15,460	579	66,178	2,279
RETAIL VALUE INC	-	-	9,398	304
RETAIL VALUE INC(NEW)	-	-	-	-
	(9,398)	(-)		
INVITATION HOMES INC	141,880	3,112	226,628	5,164
FOREST CITY REALTY TRUST- A	76,890	1,772	76,890	1,913
QTS REALTY TRUST INC-CL A	74,035	3,111	74,035	3,171
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	58,180	967	50,290	823
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	73,520	1,024	73,520	1,189
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	105,625	2,499	105,625	2,518
SITE CENTERS CORP	12,240	158	-	-
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	-	-	50,733	924
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	-	-	-	-
	(50,733)	(-)		
CARETRUST REIT INC	59,090	1,017	58,630	948
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	38,986	2,442	81,886	5,430
STORE CAPITAL CORP	-	-	103,630	2,829
GGP INC	-	-	57,080	1,161
	(△ 134,929)	(-)		
WELLTOWER INC	98,760	6,145	89,395	5,606
VICI PROPERTIES INC	377,521	7,526	251,196	5,235
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	118,469	2,792	69,950	1,798
小計	4,659,868	168,080	5,496,762	196,538
	(△ 137,810)	(-)		
カナダ		千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
SMART REAL ESTATE INVESTM	-	-	41,873	1,302
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	52,338	2,318	46,336	1,979
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	24,109	1,059	4,130	178
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	123,937	1,355	278,744	3,228
小計	200,384	4,733	371,083	6,688
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	111,807	1,415	111,807	1,458
小計	111,807	1,415	111,807	1,458
フランス				
ICADE	6,156	495	10,109	787

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ				
	フランス				
	KLEPIERRE	6,970	230	30,066	1,002
	GECINA SA	4,835	685	5,346	757
	UNIBAIL-RODAMCO SE	9,135	1,759	5,653	1,077
		(△ 22,851)	(—)		
	UNIBAIL GROUP STAPLED	4,034	712	6,906	1,259
	UNIBAIL GROUP STAPLED (NEW)	—	—	—	—
		(22,851)	(—)		
	小計	31,130	3,884	58,080	4,884
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL	—	—	16,085	538
	小計	—	—	16,085	538
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	155,045	1,438	46,559	421
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	73,650	689	16,210	141
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	49,077	866
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	15,686	189	113,719	1,342
	小計	244,381	2,317	225,565	2,772
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,818	414	3,550	402
	AEDIFICA	719	56	4,697	367
	小計	4,537	470	8,247	769
	アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	623,113	809	—	—	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	13,367	19	168,920	239	
小計	636,480	828	168,920	239	
ユーロ計	1,028,335	8,916	588,704	10,664	
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド	
BRITISH LAND CO PLC	110,138	684	114,917	720	
DERWENT LONDON PLC	4,796	148	19,809	609	
HAMMERSON PLC	379,967	1,834	190,755	969	
LIBERTY INTERNATIONAL PLC	—	—	287,881	592	
SHAFTESBURY PLC	8,661	79	33,954	302	
LAND SECURITIES GROUP PLC	11,898	112	107,863	987	
	(1,183)	(11)			
SAFESTORE HOLDINGS PLC	152,310	832	49,970	279	
SEGRO PLC	118,049	769	122,413	762	
WORKSPACE GROUP PLC	66,568	709	30,400	273	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	131,757	196	691,379	1,030	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	100,230	121	291,976	326	
小計	1,084,374	5,487	1,941,317	6,854	
	(1,183)	(11)			
オーストラリア		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル	
MIRVAC GROUP	441,558	960	411,558	919	

○組入資産の明細

(2019年3月13日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	25,368	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES INC	—	31,591	4,264	474,627	2.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	76,930	54,558	2,743	305,348	1.7	
AGREE REALTY CORP	32,720	31,824	2,131	237,258	1.4	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38,816	29,076	5,782	643,484	3.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	51,810	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	90,833	53,600	2,850	317,226	1.8	
COUSINS PROPERTIES INC	38,220	215,740	2,116	235,535	1.3	
DUKE REALTY CORP	122,794	137,994	4,237	471,624	2.7	
EQUITY RESIDENTIAL	40,053	75,630	5,676	631,685	3.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	35,269	—	—	—	—	
HCP INC	50,415	137,610	4,279	476,284	2.7	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	64,500	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	41,231	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	35,292	34,090	2,556	284,464	1.6	
LIBERTY PROPERTY TRUST	62,550	42,492	2,065	229,920	1.3	
BRANDYWINE REALTY TRUST	89,754	—	—	—	—	
MACERICH CO/THE	—	28,116	1,215	135,299	0.8	
ACADIA REALTY TRUST	—	58,880	1,659	184,656	1.1	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	209,535	4,014	446,794	2.5	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	65,603	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	—	53,620	3,484	387,759	2.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	45,884	43,064	7,661	852,698	4.9	
PUBLIC STORAGE	11,570	8,040	1,754	195,301	1.1	
VENTAS INC	—	16,282	1,033	114,972	0.7	
VORNADO REALTY TRUST	54,701	—	—	—	—	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,216	73,823	3,425	381,211	2.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	40,010	28,610	2,850	317,254	1.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	157,000	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	53,641	30,162	3,462	385,352	2.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	219,978	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	5,309	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	69,262	110,080	7,883	877,402	5.0	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	57,549	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	44,162	93,876	3,015	335,572	1.9	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	151,029	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	65,957	63,727	2,172	241,772	1.4	
DDR CORP	131,899	—	—	—	—	
CUBESMART	92,113	65,173	2,030	226,006	1.3	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	257,699	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	54,567	55,469	2,881	320,633	1.8	

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	千アメリカ・ドル	千円	%	
PHYSICIANS REALTY TRUST	165,805	117,165	2,114	235,359	1.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	59,455	—	—	—	—	
JBG SMITH PROPERTIES	50,718	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	232,126	147,378	3,466	385,767	2.2	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	118,608	126,498	2,027	225,669	1.3	
SITE CENTERS CORP	—	108,879	1,435	159,703	0.9	
CARETRUST REIT INC	121,315	121,775	2,887	321,325	1.8	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	42,900	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	103,630	—	—	—	—	
GGP INC	192,009	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	74,354	83,719	6,434	716,111	4.1	
VICI PROPERTIES INC	52,865	179,190	3,845	427,956	2.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	39,120	87,639	2,534	282,066	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,729,609	2,754,905	111,996	12,464,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	47	34		< 71.1% >	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SMART REAL ESTATE INVESTM	53,948	12,075	412	34,412	0.2	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	33,026	39,028	1,986	165,537	0.9	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	31,093	51,072	2,447	203,939	1.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	154,807	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	272,874	102,175	4,846	403,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.3% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	15,344	11,391	842	105,914	0.6	
KLEPIERRE	23,096	—	—	—	—	
GECINA SA	11,178	10,667	1,393	175,044	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO SE	19,369	—	—	—	—	
UNIBAIL GROUP STAPLED	—	19,979	2,889	363,098	2.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	68,987	42,037	5,125	644,057	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 3.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL	16,085	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,085	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	108,486	976	122,681	0.7	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	57,440	436	54,851	0.3	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	49,077	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	98,033	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	147,110	165,926	1,412	177,533	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.0% >	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,015	5,283	716	90,012	0.5	
AEDIFICA	9,643	5,665	463	58,225	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,658	10,948	1,179	148,238	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.8% >	

銘柄	口数	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…アイルランド)				千ユーロ	千円	%
HIBERNIA REIT PLC	—	623,113	811	101,938	0.6	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	525,306	369,753	565	71,082	0.4	
小 計	口数・金額	525,306	992,866	1,377	173,021	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.0%>	
ユ ー ロ 計	口数・金額	772,146	1,211,777	9,095	1,142,851	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<6.5%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	234,330	229,551	1,367	198,928	1.1	
DERWENT LONDON PLC	44,643	29,630	960	139,811	0.8	
HAMMERSON PLC	—	189,212	716	104,284	0.6	
LIBERTY INTERNATIONAL PLC	287,881	—	—	—	—	
SHAFTESBURY PLC	77,750	52,457	460	66,936	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	94,782	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	102,340	607	88,374	0.5	
SEGRO PLC	211,418	207,054	1,366	198,833	1.1	
WORKSPACE GROUP PLC	—	36,168	356	51,861	0.3	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	559,622	—	—	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	478,307	286,561	357	51,951	0.3	
小 計	口数・金額	1,988,733	1,132,973	6,192	900,983	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<5.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
MIRVAC GROUP	340,000	370,000	987	77,639	0.4	
INVESTA OFFICE FUND	200,955	—	—	—	—	
GPT GROUP	565,100	233,724	1,470	115,537	0.7	
STOCKLAND	320,000	190,938	710	55,821	0.3	
DEXUS PROPERTY GROUP	114,700	201,807	2,530	198,884	1.1	
GOODMAN GROUP	414,300	275,000	3,652	287,010	1.6	
CHARTER HALL GROUP	75,000	59,124	549	43,212	0.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	346,100	245,726	732	57,548	0.3	
SCENTRE GROUP	1,130,000	810,000	3,199	251,448	1.4	
WESTFIELD CORP	255,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	690,700	649,851	1,624	127,679	0.7	
小 計	口数・金額	4,451,855	3,036,170	15,457	1,214,782	
	銘柄数<比率>	11	9	—	<6.9%>	
(香港)				千香港・ドル		
LINK REIT	364,000	286,000	25,396	360,126	2.1	
CHAMPION REIT	—	700,000	4,529	64,221	0.4	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	600,000	412,000	4,095	58,071	0.3	
小 計	口数・金額	964,000	1,398,000	34,021	482,418	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.8%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITAMALL TRUST	590,841	635,841	1,538	126,237	0.7	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	386,800	320,000	902	74,032	0.4	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	890,849	816,849	1,609	132,018	0.8	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,130,900	518,000	740	60,770	0.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	300,000	260,000	530	43,514	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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	%
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	410,000	742	60,881	0.3
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		860,000	—	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		—	640,000	419	34,391	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		920,000	746,000	880	72,218	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	5,079,390	4,346,690	7,363	604,064	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<3.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,258,607	13,982,690	—	17,213,100	
	銘 柄 数 < 比 率 >	89	74	—	<98.2%>	

(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

(2019年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 17,213,100	% 98.2
コール・ローン等、その他	313,383	1.8
投資信託財産総額	17,526,483	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(17,475,173千円)の投資信託財産総額(17,526,483千円)に対する比率は、99.7%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=111.29円、1カナダ・ドル=83.33円、1ユーロ=125.65円、1イギリス・ポンド=145.50円、1オーストラリア・ドル=78.59円、1香港・ドル=14.18円、1シンガポール・ドル=82.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,526,483,892
コール・ローン等	299,166,051
投資証券(評価額)	17,213,100,346
未収入金	21,330
未収配当金	14,196,165
(B) 負債	583
未払利息	82
その他未払費用	501
(C) 純資産総額(A-B)	17,526,483,309
元本	11,183,214,741
次期繰越損益金	6,343,268,568
(D) 受益権総口数	11,183,214,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,672円

(注1) 信託財産に係る期首元本額14,897,588,201円、期中追加設定元本額547,114,497円、期中一部解約元本額4,261,487,957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(適格機関投資家専用)
 2,090,328,090円

 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)
 1,400,754,857円

 損保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)
 7,546,551,461円

 ハイトマン・グローバルREITファンド<ラップ>

 145,580,333円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5672円

○損益の状況 (2018年3月14日~2019年3月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	655,827,811
受取配当金	655,377,838
受取利息	570,814
その他収益金	5,906
支払利息	△ 126,747
(B) 有価証券売買損益	2,889,416,387
売買益	3,688,052,394
売買損	△ 798,636,007
(C) 保管費用等	△ 48,730,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,496,513,228
(E) 前期繰越損益金	4,473,971,880
(F) 追加信託差損益金	242,775,503
(G) 解約差損益金	△1,869,992,043
(H) 計(D+E+F+G)	6,343,268,568
次期繰越損益金(H)	6,343,268,568

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

(注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。

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8期（決算日：2019年1月21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21日に第8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)	税分	込配	み金	期騰			中率	
	円		円		%	%	百万円		
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
8期(2019年1月21日)	11,620		0		△5.5	4,521	△4.8	100.0	17,069

(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	
(期首) 2018年1月22日	円	%		%	%
	12,298	—	4,747	—	99.9
1月末	12,229	△0.6	4,698	△1.0	100.0
2月末	11,849	△3.7	4,541	△4.3	99.9
3月末	11,697	△4.9	4,540	△4.4	99.9
4月末	11,987	△2.5	4,628	△2.5	100.0
5月末	11,834	△3.8	4,561	△3.9	100.0
6月末	11,575	△5.9	4,462	△6.0	100.0
7月末	11,356	△7.7	4,374	△7.9	100.0
8月末	11,164	△9.2	4,299	△9.4	100.0
9月末	11,200	△8.9	4,322	△9.0	100.0
10月末	11,514	△6.4	4,438	△6.5	100.0
11月末	11,495	△6.5	4,463	△6.0	100.0
12月末	11,704	△4.8	4,547	△4.2	100.0
(期末) 2019年1月21日	11,620	△5.5	4,521	△4.8	100.0

(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8期：2018/1/23～2019/1/21)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.5%の下落となりました。



第8期首 : 12,298円
 第8期末 : 11,620円
 (既払分配金 0円)
 騰落率 : -5.5%

・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。



実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

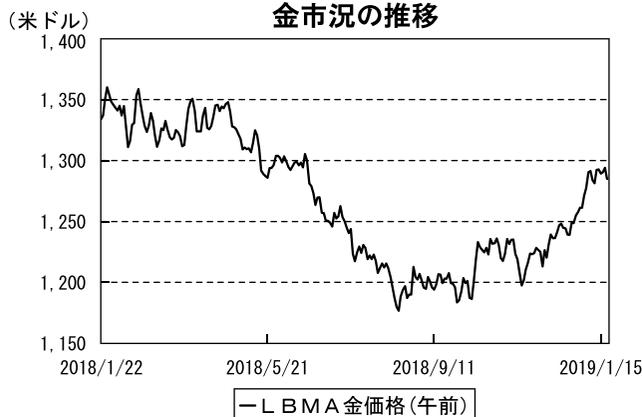
基準価額の変動要因

下落要因

金価格が下落したことに加え、円高・米ドル安となったことなど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8期：2018/1/23～2019/1/21)



◎金市況

- ・期首から2018年4月までは一進一退の展開となり、金価格は小幅な値動きが続きました。
- ・5月以降は米国株式市況が堅調に推移する中、安全資産とされる金価格は売られやすい状況となりました。また、為替市況が米ドル高基調となったことから、米ドルと逆相関が生じやすいとされる金価格は下落基調となりました。
- ・10月から期末にかけては、米中貿易摩擦が世界経済にマイナス影響を及ぼしかねないという懸念が強まったことなどから、リスクオフの動きが加速し、安全資産とされる金を買う動きが強まりました。ただし、期を通じてみると金価格は下落しました。



◎為替市況

- ・期首から2018年3月までは円高・米ドル安基調となりましたが、その後は米国長期金利の上昇などを背景に円安・米ドル高基調へと転じました。
- ・10月以降、年末にかけては米国長期金利が急低下、米国株式市況も荒い値動きを伴いながら下落基調を強めると円高・米ドル安へと反転し、2019年年明け以降、期末までは米ドルを買い戻す動きとなったものの、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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

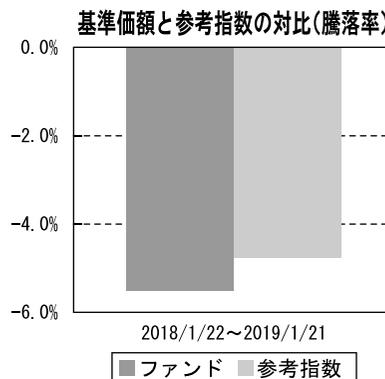
◎参考指数との比較

- ・金価格が下落したことに加え、円高・米ドル安も重なり、円ベースの金価格は下落しました。その結果、参考指数は期首と比べて4.8%の下落となり、当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」についても、5.0%下落しました。
- ・当ファンドと参考指数との乖離は $\Delta 0.7\%$ 程度となりました。このうち、 $\Delta 0.2\%$ 程度は、参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、 $\Delta 0.5\%$ 程度は、当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

- ・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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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8期
	2018年1月23日～2019年1月21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 (作成対象期間末での見解です。)

純金上場信託「金の果実」を高位に組み入れることにより、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(28)	(0.243)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.243)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.054)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	63	0.542	
期中の平均基準価額は、11,632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

(2018年1月23日～2019年1月21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
		1,255	5,390,256	178	766,750

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2019年1月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
受益証券発行信託の受益証券	5,390	400	7.4%	766	—	—

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
受益証券発行信託の受益証券	百万円 5,390	百万円 766	百万円 17,061

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

○組入資産の明細

(2019年1月21日現在)

国内受益証券発行信託の受益証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
純金上場信託(現物国内保管型)	千口 2,849	千口 3,926	千円 17,061,854	% 100.0
合 計	口 数・金 額 2,849	口 数 3,926	17,061,854	<100.0%>
	銘 柄 数<比 率>	1	1	<100.0%>

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

【ETF(上場信託)の概要】

ETFの直近の入手しうる有価証券報告書等から抜粋して作成しています。

ファンド名	純金上場信託(現物国内保管型)(愛称:「金の果実」)
内 容	金地金を信託財産とした信託に係る受益権を金融商品取引所に上場し、受益者の投資に資するよう受託者が主として金地金を信託財産として管理及び処分することを目的とするETFです。
指 標 価 格	金地金の現在価値を算出するために、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 2017年1月21日 至 2018年1月20日)

営業収益	その他の事業収益	(注1) 15,241
	営業収益合計	15,241
営業費用	受託者報酬	214,701
	その他費用	10,139
	その他の事業費用	(注2) —
	営業費用合計	224,841
営業損失(△)		△209,599
営業外収益	受取利息	—
	営業外収益合計	—
経常損失(△)		△209,599
税引前当期純損失(△)		△209,599
当期純損失(△)		△209,599

(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	12,630,638.349g(2018年1月20日時点)(注2)
価値	53,599,485,860円(2018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(2018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

(2019年1月21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	17,061,854	99.5
コール・ローン等、その他	89,511	0.5
投資信託財産総額	17,151,365	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,151,365,300
コール・ローン等	89,510,545
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	17,061,854,755
(B) 負債	82,281,178
未払金	17,815,000
未払解約金	21,659,888
未払信託報酬	42,584,124
未払利息	169
その他未払費用	221,997
(C) 純資産総額(A-B)	17,069,084,122
元本	14,689,878,686
次期繰越損益金	2,379,205,436
(D) 受益権総口数	14,689,878,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	11.620円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,606,525,921円
 期中追加設定元本額 7,049,051,787円
 期中一部解約元本額 2,965,699,022円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1620円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年1月23日～ 2019年1月21日
費用控除後の配当等収益額	—円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円
収益調整金額	4,037,487,242円
分配準備積立金額	381,858,831円
当ファンドの分配対象収益額	4,419,346,073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

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

○損益の状況 (2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 62,924
受取利息	359
支払利息	△ 63,283
(B) 有価証券売買損益	△ 441,779,838
売買益	144,976,328
売買損	△ 586,756,166
(C) 信託報酬等	△ 79,261,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 521,104,482
(E) 前期繰越損益金	381,816,133
(F) 追加信託差損益金	2,518,493,785
(配当等相当額)	(4,037,487,242)
(売買損益相当額)	(△1,518,993,457)
(G) 計(D+E+F)	2,379,205,436
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,379,205,436
追加信託差損益金	2,518,493,785
(配当等相当額)	(4,037,487,242)
(売買損益相当額)	(△1,518,993,457)
分配準備積立金	381,858,831
繰越損益金	△ 521,147,180

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

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

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)

(2018年2月21日から2019年2月20日まで)

第 3 期

決算日 2019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2018年2月21日 至2019年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	3,756,681円
売 益	4,851,712
買 損	△1,095,031
(B) 信託報酬等	△34,958,242
(C) 当期損益金(A+B)	△31,201,561
(D) 前期繰越損益金	40,180,434
(E) 追加信託差損益金	61,694,237
(配当等相当額)	(83,193,620)
(売買損益相当額)	(△21,499,383)
(F) 計(C+D+E)	70,673,110
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	70,673,110
追加信託差損益金	61,694,237
(配当等相当額)	(83,958,329)
(売買損益相当額)	(△22,264,092)
分配準備積立金	40,180,434
繰越損益金	△31,201,561

※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＞ (2019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
	1,217,114	2,631,630	4,182,976

※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残口数は33,660,168千口です。

※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>

(2019年2月20日現在)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
	千株		千株		千円	
鉱業 (0.8%)						
国際石油開発帝石	—	122	139,690			
石油資源開発	—	46.3	107,369			
建設業 (1.1%)						
ミライト・ホールディングス	69.4	—	—			
東急建設	176.6	—	—			
コムシスホールディングス	47.6	—	—			
大成建設	—	32.2	161,966			
三井住友建設	12	—	—			
日本道路	17.8	26.3	172,528			
住友林業	88.1	—	—			
大和ハウス工業	5.5	—	—			
積水ハウス	89.7	—	—			
関電工	152.7	—	—			
九電工	4.5	—	—			
日揮	121.9	—	—			
中外炉工業	15.1	—	—			
食料品 (4.0%)						
江崎グリコ	—	29.2	165,272			
山崎製パン	—	28.4	54,471			
カルビー	2.9	25.5	79,050			
森永乳業	29	—	—			
ヤクルト本社	32.3	26.3	195,146			
雪印メグミルク	—	19.7	53,524			
アサヒグループホールディングス	36.4	—	—			
宝ホールディングス	221.5	—	—			
不二製油グループ本社	72.6	68.1	267,292			
キューピー	97.6	—	—			
ハウス食品グループ本社	—	49.2	218,448			
ニチレイ	80.2	—	—			
東洋水産	—	52.9	221,651			
ビックルスコーポレーション	—	11.9	22,526			
繊維製品 (1.8%)						
グンゼ	13.4	—	—			
東レ	285.8	267.2	210,045			
セーレン	11.2	86.6	165,406			
ホギメディカル	—	56.1	211,216			
パルプ・紙 (1.3%)						
王子ホールディングス	127	395	261,490			
北越コーポレーション	236.7	—	—			

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
	—		175.6		161,376	
化学 (6.8%)						
旭化成	—	132.9	161,274			
クレハ	2.2	—	—			
テイカ	43.5	—	—			
セントラル硝子	—	85.4	218,709			
デンカ	—	53.4	183,429			
信越化学工業	21.5	25.6	245,657			
エア・ウォーター	—	116.9	214,160			
大陽日酸	131.2	102.5	161,745			
四国化成工業	—	61.3	80,180			
保土谷化学工業	—	57.1	158,852			
三菱瓦斯化学	7.4	—	—			
J S R	72.4	—	—			
住友ベークライト	160	12.4	54,064			
アイカ工業	—	55.6	214,616			
宇部興産	8.6	—	—			
花王	4.2	19.5	162,396			
ソフト99コーポレーション	9.8	—	—			
関西ペイント	48.6	—	—			
サカタインクス	61.3	—	—			
富士フイルムホールディングス	—	32.6	164,141			
資生堂	27.8	—	—			
ファンケル	45.9	—	—			
シーズ・ホールディングス	32.1	—	—			
ポーラ・オルビスホールディングス	—	24.3	76,788			
小林製薬	24.1	—	—			
J S P	—	32.3	79,393			
医薬品 (5.2%)						
協和発酵キリン	88.6	94.4	202,488			
武田薬品工業	—	60.5	271,766			
あすか製薬	108.3	—	—			
日本新薬	—	31.4	214,776			
ロート製薬	8.8	—	—			
小野薬品工業	96.7	—	—			
生化学工業	69.9	109.1	149,685			
栄研化学	—	41.9	107,683			
J C R ファーマ	14.3	38.2	217,740			
アンジェス	127.7	39.8	25,273			
第一三共	34.3	90.1	351,750			
ナノキャリア	74.8	—	—			

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
大塚ホールディングス	48.2	—	—	—
ヘリオス	—	13.8	24,205	—
ソレイジア・ファーマ	154.3	—	—	—
Delta-Fly Pharma	—	31	83,669	—
石油・石炭製品 (0.7%)				
出光興産	39.9	54.1	225,056	—
JXTGホールディングス	220.1	—	—	—
ゴム製品 (0.2%)				
横浜ゴム	79.1	—	—	—
TOYO TIRE	—	35.7	50,765	—
ガラス・土石製品 (0.6%)				
TOTO	—	37.1	160,828	—
ニッコー	—	41	42,599	—
鉄鋼 (0.9%)				
新日鐵住金	11.6	—	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	—	126	243,747	—
日新製鋼	40.5	—	—	—
東京製鐵	—	61.7	54,296	—
非鉄金属 (1.8%)				
日本軽金属ホールディングス	47.2	1,133.2	277,634	—
三井金属鉱業	—	80.8	216,948	—
住友金属鉱山	40	—	—	—
古河電気工業	—	23.1	81,658	—
金属製品 (1.1%)				
SUMCO	—	98	152,880	—
東プレ	39.2	—	—	—
マルゼン	28	23.9	54,970	—
バイオラックス	—	54.1	128,433	—
機械 (8.1%)				
三浦工業	46.9	71.1	181,233	—
タクマ	133.8	151	221,517	—
ツガミ	5	—	—	—
東芝機械	261	—	—	—
アマダホールディングス	136.5	234.7	270,374	—
アイダエンジニアリング	182.6	—	—	—
牧野フライス製作所	25	—	—	—
オーエスジー	—	69.4	155,733	—
中村超硬	9.2	—	—	—
オプトラン	—	48.1	110,245	—
ナブテスコ	—	50	150,250	—
SMC	2.7	—	—	—
ホソカワミクロン	22	—	—	—
日精エー・エス・ビー機械	10	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
技研製作所	27.3	—	—	—
小松製作所	47.9	—	—	—
住友重機械工業	—	57	220,020	—
井関農機	19.8	—	—	—
TOWA	5.5	—	—	—
月島機械	—	114.2	160,108	—
酒井重工業	3.6	—	—	—
荏原製作所	—	51.2	163,072	—
ダイキン工業	12.9	—	—	—
栗田工業	59.8	71.7	212,733	—
ダイフク	—	65.9	371,676	—
竹内製作所	55	—	—	—
アマノ	70.8	—	—	—
セガサミーホールディングス	102.5	—	—	—
ツバキ・ナカシマ	58.4	—	—	—
THK	—	122.2	345,703	—
ユーシン精機	6	—	—	—
マキタ	44.1	—	—	—
三菱重工業	50.2	—	—	—
IHI	58.1	—	—	—
スター精密	10.7	—	—	—
電気機器 (12.0%)				
イビデン	59.3	—	—	—
山洋電気	11.1	—	—	—
日本電産	12.1	25	335,000	—
オムロン	—	51.3	253,935	—
アドテック プラズマ テクノロジー	—	14.5	11,005	—
日本電気	75.1	42.1	158,085	—
ルネサスエレクトロニクス	—	240.2	165,738	—
EIZO	3.5	—	—	—
パナソニック	—	245.1	255,761	—
アンリツ	—	127.6	273,702	—
TDK	26.6	—	—	—
クラリオン	306	—	—	—
アルパイン	41.9	—	—	—
スミダコーポレーション	—	72.1	109,231	—
新電元工業	0.8	—	—	—
アドバンテスト	—	126.6	342,326	—
キーエンス	2	—	—	—
日置電機	—	45.9	204,714	—
OBARA GROUP	12.5	—	—	—
レーザーテック	—	38.9	161,046	—
スタンレー電気	18.7	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
日本セラミック	42.6	—	—	—
カシオ計算機	54.9	—	—	—
ファナック	6.1	—	—	—
芝浦電子	21.9	24.7	93,860	—
浜松ホトニクス	45.9	29.3	116,760	—
新光電気工業	—	279.5	233,382	—
京セラ	2.2	35.4	220,896	—
村田製作所	9.4	15.5	270,862	—
ニチコン	116.8	—	—	—
小糸製作所	—	58.2	399,252	—
ミツバ	65.3	—	—	—
キャノン	94.4	—	—	—
リコー	—	189.6	214,627	—
輸送用機器 (5.4%)				
豊田自動織機	34.2	28.3	159,046	—
デンソー	20	33.7	162,872	—
東海理化電機製作所	27.6	—	—	—
三井E&Sホールディングス	80.8	—	—	—
川崎重工業	68.6	—	—	—
いすゞ自動車	—	149.6	242,202	—
トヨタ自動車	—	23.3	158,207	—
日野自動車	113.5	—	—	—
三菱自動車工業	187.9	—	—	—
日信工業	37	—	—	—
フタバ産業	78.4	271.5	166,158	—
大同メタル工業	65.7	—	—	—
太平洋工業	84.5	156.1	263,809	—
アイシン精機	—	30.4	132,848	—
SUBARU	70.2	—	—	—
ヤマハ発動機	70.9	—	—	—
ショーワ	11	68.5	108,709	—
日本精機	39	—	—	—
日本プラスト	92.9	161.4	133,477	—
エフ・シー・シー	8.5	—	—	—
テイ・エス テック	—	44.1	142,663	—
ジャムコ	—	19.6	50,999	—
精密機器 (2.0%)				
テルモ	—	12.5	83,937	—
島津製作所	—	57.7	160,867	—
インターアクション	—	58.1	103,185	—
東京精密	30.3	—	—	—
ニコン	59.8	—	—	—
ノーリツ鋼機	43.8	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
朝日インテック	40.8	—	—	—
シチズン時計	20.9	—	—	—
CYBERDYNE	—	179.1	135,220	—
ニプロ	162	107.7	160,042	—
その他製品 (3.3%)				
前田工織	—	109.5	301,234	—
バンダイナムコホールディングス	—	43.6	209,280	—
フジシルインターナショナル	19.4	89.6	373,184	—
小松ウオール工業	5.1	—	—	—
ヤマハ	53.6	32.9	179,963	—
任天堂	2.8	—	—	—
コクヨ	11.5	—	—	—
オカムラ	40.3	—	—	—
電気・ガス業 (1.4%)				
中部電力	157.1	133.7	237,250	—
関西電力	56.1	—	—	—
北陸電力	181.5	—	—	—
四国電力	—	76.2	109,880	—
北海道電力	—	134.7	110,049	—
エフオン	16.3	—	—	—
陸運業 (4.1%)				
東京急行電鉄	—	83.2	156,915	—
京成電鉄	57.3	—	—	—
西日本旅客鉄道	—	19.7	162,564	—
西武ホールディングス	21	—	—	—
鴻池運輸	73.4	—	—	—
西日本鉄道	69.5	—	—	—
近鉄グループホールディングス	—	44.2	219,232	—
阪急阪神ホールディングス	—	20.4	84,150	—
南海電気鉄道	71.3	—	—	—
名古屋鉄道	76.1	—	—	—
日本通運	—	34.2	240,768	—
山九	24.1	—	—	—
セイノーホールディングス	17.7	—	—	—
エスライン	6	—	—	—
日立物流	73.7	103.4	337,601	—
SGホールディングス	73	35.1	111,793	—
空運業 (-%)				
日本航空	40.9	—	—	—
情報・通信業 (9.3%)				
NECネットエスアイ	41.5	41.7	105,959	—
新日鉄住金ソリューションズ	61.6	—	—	—
TIS	54.5	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
コーエーテックホールディングス	—	57.6	106,732	
ネクソン	—	123.7	202,620	
テクマトリックス	54.7	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	—	30.7	195,252	
インターネットイニシアティブ	—	80.9	204,596	
コムチュア	—	59.6	183,866	
AOI TYO Holdings	47.3	—	—	
インフォコム	—	31.4	125,757	
Mマート	1.6	—	—	
フジ・メディア・ホールディングス	160.4	98.7	161,966	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	120.2	315,284	
大塚商会	2.4	—	—	
電通国際情報サービス	30.4	37	137,825	
ネットワンシステムズ	9	—	—	
アルゴグラフィックス	33.3	15.5	77,112	
日本ユニシス	83.7	105.7	303,147	
東京放送ホールディングス	75.9	125.2	241,761	
日本テレビホールディングス	54.3	—	—	
日本電信電話	37.5	—	—	
光通信	9.6	—	—	
N T T ドコモ	11.3	—	—	
東宝	—	13.5	54,607	
東映	—	4.3	58,050	
シーイーシー	48.1	98.4	227,599	
日本システムウエア	39.6	16.9	33,428	
ミロク情報サービス	37.7	—	—	
ソフトバンクグループ	—	21.5	223,600	
卸売業 (3.8%)				
あらた	30.8	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	—	50	215,750	
第一興商	4.3	28.5	157,890	
伊藤忠商事	114.5	53.4	108,428	
豊田通商	31.1	—	—	
三井物産	—	120.8	217,802	
日立ハイテクノロジーズ	32.1	27.3	117,390	
三菱商事	70.4	68.3	222,248	
阪和興業	32	—	—	
日鉄住金物産	37.3	—	—	
トラスコ中山	—	53	164,830	
小売業 (5.4%)				
ローソン	14.8	—	—	
エービーシー・マート	40.3	—	—	
アダストリア	52.6	83.1	162,959	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
くらコーポレーション	9.6	—	—	
エディオン	—	114.9	112,257	
D C Mホールディングス	—	227.3	253,666	
D Dホールディングス	4.4	—	—	
J. フロント リテイリング	80.7	—	—	
マツモトキヨシホールディングス	—	54.6	211,302	
物語コーポレーション	—	10	95,200	
ウエルシアホールディングス	52.7	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	29	—	—	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	18.7	—	—	
ツルハホールディングス	15.9	—	—	
トリドールホールディングス	10.4	—	—	
串カツ田中ホールディングス	—	62.4	156,249	
良品計画	4.2	—	—	
バン・バンフィック・インターナショナルホ	—	12.5	85,375	
ゼンショーホールディングス	76.3	—	—	
ユナイテッドアローズ	—	34.8	124,410	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	22.1	—	—	
島忠	115.8	—	—	
しまむら	7.8	—	—	
パルコ	27.8	66.5	76,408	
ヤオコー	—	36.2	216,476	
ケーズホールディングス	69.1	—	—	
ヤマダ電機	269.4	408.1	217,517	
ニトリホールディングス	17.3	—	—	
銀行業 (4.7%)				
めぶきフィナンシャルグループ	52.6	487.1	149,052	
九州フィナンシャルグループ	—	314.2	144,532	
ゆうちょ銀行	113.5	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	315.7	185,315	
三井住友トラスト・ホールディングス	39.4	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	64	67.6	273,171	
ふくおかフィナンシャルグループ	187	110.6	273,513	
スルガ銀行	—	196.2	105,948	
京都銀行	—	45.7	213,876	
セブン銀行	—	464.8	158,961	
証券、商品先物取引業 (—%)				
F P G	11.5	—	—	
松井証券	197.9	—	—	
保険業 (1.0%)				
S O M P Oホールディングス	30.5	50.4	212,788	
ソニーフィナンシャルホールディングス	78.8	50.5	107,161	
第一生命ホールディングス	29.6	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
東京海上ホールディングス	4.8	—	—	—
T & Dホールディングス	14.1	—	—	—
その他金融業 (1.7%)				
クレディセゾン	—	102.7	163,498	—
東京センチュリー	—	39.2	203,448	—
アイフル	86.7	—	—	—
リコーリース	—	46	158,240	—
イオンフィナンシャルサービス	39.3	—	—	—
オリックス	25.6	—	—	—
三菱UFJリース	250.2	—	—	—
不動産業 (3.2%)				
野村不動産ホールディングス	—	97.5	202,410	—
プレサンスコーポレーション	17	—	—	—
オープンハウス	5.5	—	—	—
三井不動産	61	—	—	—
三菱地所	—	83.5	159,819	—
平和不動産	96.7	96.7	196,010	—
ダイビル	142.6	142.6	156,574	—
京阪神ビルディング	8.4	195.7	179,652	—
レオパレス21	15.6	—	—	—
カチタス	—	36.7	135,606	—
サービス業 (8.3%)				
日本M&Aセンター	—	27	78,435	—
タケエイ	—	167.9	136,838	—
コシダカホールディングス	—	130.1	210,762	—
エス・エム・エス	—	69.3	134,927	—
パーソルホールディングス	15	—	—	—
学情	78	—	—	—
総合警備保障	27	—	—	—
カカクコム	—	114.3	245,287	—
ディップ	72.8	—	—	—
新日本科学	—	67.9	50,585	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
博報堂DYホールディングス	13	—	—	—
電通	26.1	—	—	—
イオンファンタジー	16.7	—	—	—
みらかホールディングス	—	43.2	131,760	—
オリエンタルランド	16.8	—	—	—
ラウンドワン	39.9	97.8	137,898	—
リゾートトラスト	10.6	—	—	—
りらいあコミュニケーションズ	81.6	—	—	—
エン・ジャパン	12.7	—	—	—
テクノプロ・ホールディングス	—	31.1	185,667	—
M&Aキャピタルパートナーズ	—	13.5	75,735	—
ウィルグループ	9	—	—	—
リクルートホールディングス	24.1	44.5	134,612	—
日本郵政	231.6	—	—	—
インソース	18.5	51.5	122,003	—
ベイカレント・コンサルティング	36.9	—	—	—
D. A. コンソーシアムホールディングス	44.9	—	—	—
エイチ・アイ・エス	—	49.2	211,314	—
共立メンテナンス	25.5	—	—	—
カナモト	—	35.4	103,049	—
西尾レントオール	—	31.8	107,961	—
乃村工藝社	49.9	73.1	238,671	—
セコム	—	17	161,823	—
ダイセキ	—	61.2	162,302	—
合計	株数・金額	株数	金額	比率
		13,820	16,442	31,848,238
	銘柄数<比率>	246	187	<59.5%>

※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> (2019年2月20日現在)

2019年2月20日現在、純資産総額に対して59.5%売建てしています。

なお、個別銘柄の開示は差控えさせていただきます。