

野村インデックスファンド・ 外国REIT

愛称：Funds-i 外国REIT

運用報告書(全体版)

第5期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月9日～2015年9月7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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引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／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2010年11月26日から無期限です。	
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	野村インデックス 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	野村インデックス 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（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として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。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○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 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落率	騰落	中率		
(設定日) 2010年11月26日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1期(2011年9月6日)	9,637	0	△ 3.6	96.79	△ 3.2	99.6	318
2期(2012年9月6日)	11,878	0	23.3	120.21	24.2	99.3	590
3期(2013年9月6日)	15,113	0	27.2	154.10	28.2	99.7	1,199
4期(2014年9月8日)	19,943	0	32.0	205.09	33.1	99.9	2,010
5期(2015年9月7日)	21,256	0	6.6	220.01	7.3	99.3	3,000

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

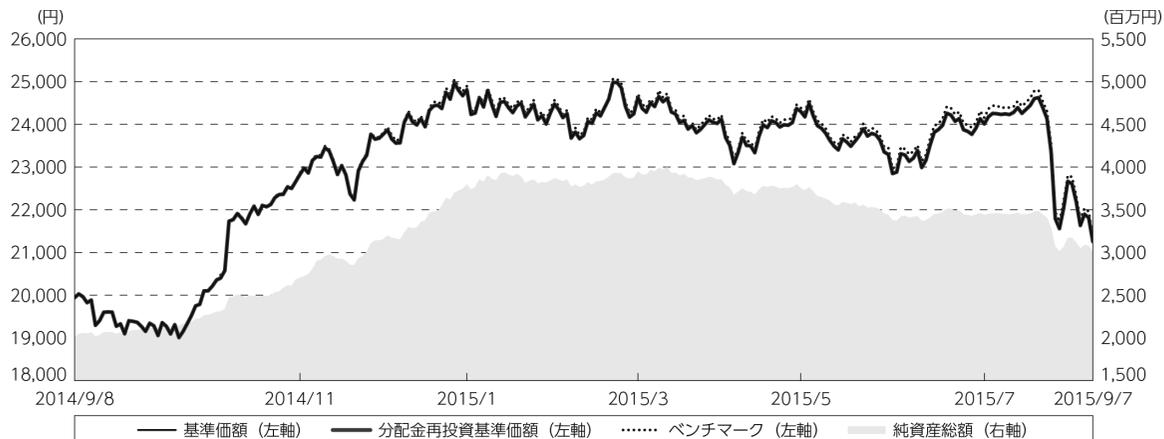
年月日	基準価額		ベンチマーク S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2014年9月8日	円 19,943	% —	205.09	% —	% 99.9
9月末	19,388	△ 2.8	199.39	△ 2.8	99.6
10月末	20,575	3.2	211.75	3.2	97.4
11月末	22,828	14.5	235.16	14.7	98.2
12月末	23,868	19.7	246.16	20.0	97.3
2015年1月末	24,810	24.4	256.00	24.8	96.8
2月末	24,008	20.4	247.83	20.8	99.5
3月末	24,630	23.5	254.18	23.9	98.7
4月末	23,688	18.8	244.80	19.4	99.4
5月末	24,302	21.9	250.80	22.3	99.5
6月末	22,848	14.6	236.20	15.2	99.3
7月末	24,009	20.4	248.40	21.1	96.9
8月末	22,608	13.4	234.15	14.2	99.3
(期末) 2015年9月7日	円 21,256	% 6.6	220.01	% 7.3	% 99.3

*騰落率は期首比です。

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：19,943円

期末：21,256円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年9月8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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年9月8日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,943円から期末21,256円に1,313円の値上がりとなりました。

米国経済が概ね堅調だったことや、米国の早期利上げ懸念が後退したこと、欧州での追加金融緩和期待が強まったこと、ドルが日銀の追加金融緩和決定により対円で上昇(円安)したことなどをを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首より、米国や英国の早期利上げに対する警戒感や複数のリートが公募増資を発表し需給悪化に対する懸念が広がったことなどを背景に下落する場面があったものの、2014年10月以降は世界的に経済指標が概ね堅調だったことや米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから上昇しました。

2015年2月以降、再び米国の利上げが意識され米国長期金利が上昇基調となったことや、欧米で発表された経済指標が予想を下回ったことなどから景気に対する先行き不透明感が高まったことなどを背景に下落しました。その後もギリシャの債務問題に対する懸念が広がったことや、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表が相次いだことを受けて下落しました。

7月以降は、ギリシャ金融支援策の合意などを受けて上昇に転じましたが、8月に中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まり大幅な下落となりました。

為替市場は、2014年10月以降、米国の量的緩和の停止が決定されたことや日銀が追加金融緩和を決定したことを受けて、主要通貨が対円で上昇（円安）しました。さらに2015年5月には米国の年内利上げ観測が高まり、ドルが対円で上昇（円安）しましたが、8月には世界的な景気減速懸念からリスク回避姿勢が強まり、ドルが対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・外国REIT]

[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]

・REIT組入比率

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。

・期中の主な動き

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+6.6%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の+7.3%を0.7ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

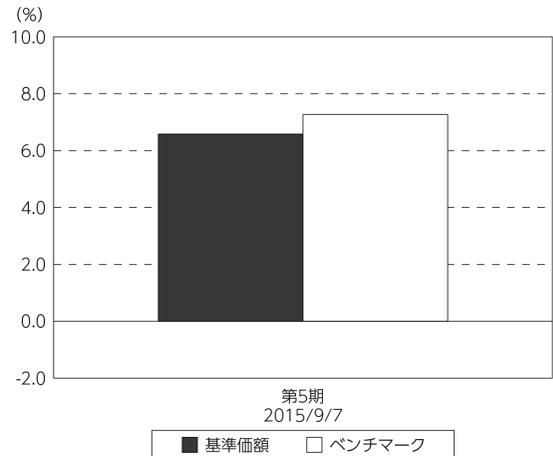
（マイナス要因）

- ①コスト負担（当ファンドにかかる信託報酬や、マザーファンドでかかる売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他、差異を生じた要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は配当込みです。

（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。

◎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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項目	第5期	
	2014年9月9日～ 2015年9月7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	11,256	

（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

[野村インデックスファンド・外国REIT]

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]

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	137	0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.268)	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 ）	(63)	(0.270)	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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(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	6	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.027)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.012	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.012)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.048	(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 ）	(9)	(0.040)	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 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	157	0.680	
期中の平均基準価額は、23,130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

(2014年9月9日～2015年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
海外REITインデックス マザーファンド	千口 879,094	千円 1,816,308	千口 435,758	千円 920,330

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年9月9日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	海外REITインデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,808千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月9日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・外国REIT>

該当事項はございません。

<海外REITインデックス マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,407	百万円 1,771	% 52.0	百万円 6,483	百万円 3,963	% 61.1

平均保有割合 18.1%

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

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

○組入資産の明細

(2015年9月7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 1,124,238	千口 1,567,574	千円 2,999,867

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス マザーファンド	千円 2,999,867	% 99.5
コール・ローン等、その他	14,128	0.5
投資信託財産総額	3,013,995	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,013,995,781
コール・ローン等	13,313,574
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	2,999,867,644
未収入金	814,539
未収利息	24
(B) 負債	13,820,992
未払解約金	2,852,425
未払信託報酬	10,909,126
その他未払費用	59,441
(C) 純資産総額(A-B)	3,000,174,789
元本	1,411,426,443
次期繰越損益金	1,588,748,346
(D) 受益権総口数	1,411,426,443口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,256円

(注) 期首元本額1,008百万円、期中追加設定元本額1,364百万円、期中一部解約元本額960百万円、計算口数当たり純資産額21,256円。

○損益の状況 (2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,779
受取利息	8,348
その他収益金	1,431
(B) 有価証券売買損益	△ 94,479,107
売買益	84,742,095
売買損	△ 179,221,202
(C) 信託報酬等	△ 19,418,062
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 113,887,390
(E) 前期繰越損益金	186,467,159
(F) 追加信託差損益金	1,516,168,577
(配当等相当額)	(562,091,537)
(売買損益相当額)	(954,077,040)
(G) 計(D+E+F)	1,588,748,346
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,588,748,346
追加信託差損益金	1,516,168,577
(配当等相当額)	(567,612,421)
(売買損益相当額)	(948,556,156)
分配準備積立金	287,742,447
繰越損益金	△ 215,162,678

*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。

(注) 分配金の計算過程(2014年9月9日～2015年9月7日)は以下の通りです。

項 目	第5期
	2014年9月9日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	101,275,288円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,301,005,899円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	186,467,159円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,588,748,346円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,256円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年5月27日>
- ⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年5月27日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年9月7日現在）

<海外REITインデックス マザーファンド>

下記は、海外REITインデックス マザーファンド全体(8,148,402千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	10,000	9,900	282	33,666	0.2
AGREE REALTY CORP	3,000	2,600	72	8,655	0.1
ALEXANDERS INC	370	480	171	20,479	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12,700	10,200	850	101,290	0.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,100	5,300	198	23,658	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	18,500	16,000	521	62,106	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	24,500	20,300	316	37,682	0.2
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	160,500	—	—	—	—
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	2,100	4,700	77	9,233	0.1
AMREIT INC	3,000	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	25,800	22,300	777	92,535	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2,400	3,300	31	3,760	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	4,160	3,595	55	6,596	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	13,200	12,100	93	11,108	0.1
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	10,000	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,650	18,750	3,009	358,393	2.3
AVIV REIT INC	4,800	—	—	—	—
BIOMED REALTY TRUST INC	33,900	29,100	527	62,750	0.4
BOSTON PROPERTIES	27,200	21,750	2,389	284,512	1.8
BRANDYWINE REALTY TRUST	31,200	25,800	302	36,003	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12,700	24,200	537	64,055	0.4
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	30,600	24,400	349	41,604	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	15,200	12,400	861	102,584	0.7
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	10,700	8,900	44	5,256	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	11,625	361	43,089	0.3
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	3,800	6,100	66	7,946	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	10,900	10,900	64	7,657	0.0
CHAMBERS STREET PROPERTIES	41,100	32,900	218	25,972	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	4,600	5,400	119	14,209	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8,900	8,600	243	29,020	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	22,100	17,900	379	45,163	0.3
CORESITE REALTY CORP	3,800	3,800	186	22,225	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	15,600	13,600	276	32,937	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	20,400	16,400	475	56,629	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	35,800	28,500	253	30,202	0.2
CUBESMART	23,600	23,800	582	69,401	0.4
CYRUSONE INC	5,900	9,300	295	35,191	0.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	57,900	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	12,700	399	47,512	0.3
DDR CORP	51,300	42,700	631	75,247	0.5
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	34,600	28,800	324	38,612	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	24,000	19,300	1,199	142,823	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	23,500	19,600	533	63,548	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DUKE REALTY CORP	58,300	49,100	872	103,830	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11,600	9,500	247	29,478	0.2
EPR PROPERTIES	9,300	8,000	396	47,218	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	—	1,800	28	3,341	0.0
EASTGROUP PROPERTIES	5,600	4,500	236	28,151	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	23,600	—	—	—	—
EDUCATION REALTY TRUST INC	—	6,900	194	23,176	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	12,900	16,200	260	30,997	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	21,300	18,500	468	55,840	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,800	11,400	623	74,236	0.5
EQUITY ONE INC	11,300	11,600	263	31,367	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	59,500	51,700	3,575	425,743	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,050	9,300	1,926	229,409	1.5
EXCEL TRUST INC	10,000	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,500	17,500	1,249	148,819	1.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12,000	9,700	1,224	145,839	0.9
FELCOR LODGING TRUST INC	19,000	17,400	137	16,367	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,500	15,400	292	34,876	0.2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	9,700	8,400	87	10,411	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15,500	13,100	133	15,941	0.1
GEO GROUP INC/THE	12,700	10,400	302	36,072	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	13,280	406	48,402	0.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	92,800	89,300	2,186	260,294	1.7
GETTY REALTY CORP	4,300	3,500	53	6,417	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,300	3,100	42	5,115	0.0
GLIMCHER REALTY TRUST	25,700	—	—	—	—
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	12,200	10,000	154	18,372	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	18,570	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	—	8,090	178	21,211	0.1
HCP INC	81,500	65,500	2,337	278,271	1.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	17,300	14,400	319	38,012	0.2
HEALTH CARE REIT INC	54,300	49,800	3,058	364,201	2.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	31,000	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	17,500	404	48,196	0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	34,000	—	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	6,900	164	19,553	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	16,200	13,400	493	58,747	0.4
HOME PROPERTIES INC	10,000	8,300	616	73,429	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	26,600	21,400	541	64,441	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	134,600	107,600	1,850	220,365	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	10,000	10,200	284	33,921	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	3,300	23	2,829	0.0
INLAND REAL ESTATE CORP	14,200	12,700	102	12,173	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19,600	16,800	109	13,022	0.1
IRON MOUNTAIN INC	—	26,700	753	89,684	0.6
KILROY REALTY CORP	14,600	12,500	792	94,392	0.6
KIMCO REALTY CORP	72,900	58,700	1,307	155,724	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	14,425	11,600	267	31,809	0.2
LTC PROPERTIES INC	6,400	4,900	192	22,870	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	18,200	16,200	494	58,909	0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	36,500	29,500	231	27,538	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	26,200	21,300	645	76,897	0.5

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
MACERICH CO /THE	25,000	20,000	1,472	175,318	1.1	
MACK-CALI REALTY CORP	15,900	11,900	218	26,029	0.2	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	31,100	33,500	366	43,677	0.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,300	10,700	813	96,904	0.6	
MONMOUTH REIT-CLASS A	10,500	8,400	76	9,101	0.1	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	—	22,300	203	24,269	0.2	
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,300	4,800	259	30,920	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	21,600	19,100	649	77,301	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	2,900	37	4,419	0.0	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	12,000	134	16,017	0.1	
NEW YORK REIT INC	28,000	23,000	217	25,907	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	—	3,000	37	4,429	0.0	
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	—	39,180	543	64,705	0.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22,200	22,900	740	88,208	0.6	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,400	1,800	38	4,569	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,600	2,700	196	23,388	0.1	
PARKWAY PROPERTIES INC	12,800	11,700	179	21,342	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,500	10,300	380	45,303	0.3	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12,000	10,000	188	22,480	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	6,300	9,600	134	16,071	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	27,400	22,100	370	44,155	0.3	
POST PROPERTIES INC	9,600	7,800	427	50,867	0.3	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	2,900	29	3,549	0.0	
PROLOGIS INC	88,800	74,400	2,728	324,941	2.1	
PUBLIC STORAGE	25,750	20,650	4,120	490,652	3.1	
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,600	4,700	188	22,429	0.1	
RLJ LODGING TRUST	23,400	18,900	506	60,333	0.4	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	13,600	10,900	163	19,454	0.1	
REALTY INCOME CORP	39,300	33,000	1,431	170,453	1.1	
REGENCY CENTERS CORP	16,300	13,400	778	92,716	0.6	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	15,100	14,200	220	26,291	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	33,700	34,000	448	53,398	0.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	6,800	8,100	103	12,364	0.1	
ROUSE PROPERTIES INC	6,600	5,100	78	9,339	0.1	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,200	7,200	357	42,590	0.3	
SL GREEN REALTY CORP	17,000	14,100	1,423	169,483	1.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8,300	9,000	203	24,283	0.2	
SAUL CENTERS INC	2,400	1,600	76	9,077	0.1	
SELECT INCOME REIT	6,200	5,100	93	11,094	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	35,900	33,600	512	61,051	0.4	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	7,000	5,100	81	9,722	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	55,150	44,250	7,740	921,626	5.9	
SOVRAN SELF STORAGE INC	5,800	5,100	441	52,612	0.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	66,800	63,000	592	70,588	0.5	
STAG INDUSTRIAL INC	9,400	9,200	156	18,644	0.1	
STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	6,700	5,500	126	15,114	0.1	
STORE CAPITAL CORP	—	7,300	144	17,227	0.1	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	42,900	39,400	535	63,802	0.4	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,700	12,400	147	17,540	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	6,950	7,200	455	54,215	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	35,600	29,900	400	47,670	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,000	13,700	427	50,895	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	%
TAUBMAN CENTERS INC	11,100	8,800	592	70,591	0.5
TERRENO REALTY CORP	6,200	6,000	119	14,209	0.1
TRADE STREET RESIDENTIAL INC	—	2,400	15	1,883	0.0
UDR INC	44,600	36,800	1,146	136,536	0.9
UMH PROPERTIES INC	4,400	3,600	33	3,943	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,300	1,900	83	9,915	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	—	12,800	257	30,664	0.2
URSTADT BIDDLE-CL A	4,700	3,900	68	8,126	0.1
VENTAS INC	52,300	47,000	2,495	297,162	1.9
VEREIT INC	—	128,800	1,030	122,689	0.8
VORNADO REALTY TRUST	31,000	24,900	2,114	251,774	1.6
WP CAREY INC	10,300	13,800	781	93,036	0.6
WP GLIMCHER INC	—	25,800	298	35,543	0.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC	27,600	—	—	—	—
WASHINGTON REAL ESTATE INV	12,000	9,800	234	27,923	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	20,100	16,300	496	59,059	0.4
WHITESTONE REIT	4,400	3,500	38	4,538	0.0
WINTHROP REALTY TRUST	6,200	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	16,100	289	34,525	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数	91,122	10,849,941	
	銘柄 数 < 比 率 >	144	153	< 69.6% >	
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,100	5,100	174	15,635	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,400	8,600	104	9,338	0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,600	3,700	205	18,440	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	2,800	2,000	49	4,447	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,900	4,900	61	5,470	0.0
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	11,900	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9,500	8,000	224	20,129	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	6,100	5,100	206	18,480	0.1
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	14,500	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	6,900	6,000	68	6,133	0.0
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	10,700	11,000	177	15,900	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	7,100	9,500	121	10,878	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	9,200	7,500	153	13,806	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,000	5,900	46	4,179	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	8,700	8,400	75	6,779	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,300	3,400	129	11,600	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	23,300	19,700	403	36,177	0.2
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	2,900	—	—	—	—
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	7,800	7,800	40	3,664	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5,200	5,200	33	3,002	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	4,200	4,900	72	6,489	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	3,300	33	2,976	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	5,500	4,300	58	5,240	0.0
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	2,800	2,400	49	4,396	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3,400	3,400	27	2,469	0.0
ONEREIT	—	6,570	20	1,826	0.0
PLAZA RETAIL REIT	9,000	7,500	31	2,838	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	16,200	13,600	61	5,475	0.0
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	6,570	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26,300	22,500	550	49,370	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	
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	10,500	304	27,304	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	240,170	200,770	3,484	312,453
	銘柄 数 < 比 率 >	29	27	—	< 2.0% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	182,000	145,800	1,171	211,913	1.4
DERWENT LONDON PLC	15,000	15,500	551	99,843	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	21,500	21,200	141	25,559	0.2
HAMMERSON PLC	125,800	112,000	686	124,090	0.8
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	—	11,380	29	5,413	0.0
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	11,120	8,620	42	7,718	0.0
INTU PROPERTIES PLC	160,800	135,500	430	77,796	0.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	18,700	16,700	70	12,763	0.1
SHAFTESBURY PLC	48,600	39,900	355	64,271	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC	138,700	114,000	1,391	251,788	1.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	60,400	49,300	406	73,617	0.5
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	—	68,000	39	7,165	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC	121,200	98,000	115	20,882	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	39,000	29,040	88	15,982	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	107,500	83,900	136	24,662	0.2
SEGRO PLC	133,100	103,400	429	77,640	0.5
WORKSPACE GROUP PLC	18,000	16,000	145	26,236	0.2
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	138,300	150,000	82	14,855	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	59,900	97,600	118	21,521	0.1
ASSURA PLC	—	122,710	64	11,708	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,399,620	1,438,550	6,498	1,175,430
	銘柄 数 < 比 率 >	17	20	—	< 7.5% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	6,500	8,126	70	9,379	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	13,200	11,800	138	18,451	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	19,700	19,926	209	27,831
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.2% >
(ユーロ…イタリア)					
BENI STABILI SPA	141,000	140,000	95	12,658	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	26,204	43,604	36	4,794	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	167,204	183,604	131	17,453
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >
(ユーロ…フランス)					
ICADE	6,090	4,570	275	36,594	0.2
ALTAREA	710	320	53	7,082	0.0
KLEPIERRE	17,480	30,456	1,181	157,170	1.0
GECCINA SA	4,660	5,140	562	74,771	0.5
FONCIERE DES REGIONS	7,800	6,940	518	68,952	0.4
ANF IMMOBILIER	1,730	1,300	26	3,483	0.0
MERCIALYS	9,710	7,980	158	21,009	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA	17,230	13,910	3,152	419,122	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	65,410	70,616	5,927	788,185
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 5.1% >
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	6,650	6,630	259	34,531	0.2
VASTNED RETAIL NV	3,590	2,570	102	13,568	0.1
CORTIO NV	18,020	—	—	—	—
WERELDHAVE NV	3,760	5,820	294	39,189	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	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ	千円	%
NSI NV	19,440	13,430	49	6,518	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 51,460	28,450	705	93,808	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	-	<0.6%>
(ユーロ…スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	-	8,630	77	10,270	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	45,905	474	63,054	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	-	10,060	114	15,222	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 -	64,595	665	88,547	
	銘 柄 数 < 比 率 >	-	3	-	<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO S. C. A.	3,290	2,770	150	20,073	0.1
COFINIMMO	2,860	2,840	265	35,263	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,920	1,780	122	16,246	0.1
AEDIFICA	1,630	1,948	100	13,376	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 9,700	9,338	638	84,959	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<0.5%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	122,009	95,009	139	18,583	0.1
HIBERNIA REIT PLC	62,900	94,000	125	16,736	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	-	47,700	50	6,723	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 184,909	236,709	316	42,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	-	<0.3%>
(ユーロ…ギリシャ)					
GRIVALIA PROPERTIES REIC	4,778	-	-	-	-
小 計	口 数 ・ 金 額 4,778	-	-	-	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	-	-	<-%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 503,161	613,238	8,594	1,142,829	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	-	<7.3%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	412,000	325,000	13,341	204,921	1.3
PROSPERITY REIT	230,000	180,000	468	7,188	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	310,000	140,000	571	8,773	0.1
CHAMPION REIT	486,000	370,000	1,428	21,937	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	170,000	120,000	441	6,782	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	120,000	120,000	235	3,612	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTME	221,000	200,000	1,490	22,886	0.1
NEW CENTURY REIT	-	65,000	190	2,925	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	85,000	105,000	310	4,773	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 2,034,000	1,625,000	18,476	283,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	-	<1.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	457,000	363,200	688	57,552	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	360,000	295,300	640	53,583	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	396,000	298,000	388	32,518	0.2
SUNTEC REIT	448,000	361,700	546	45,670	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	269,000	210,900	214	17,899	0.1
STARHILL GLOBAL REIT	243,000	186,200	140	11,755	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	150,000	124,400	150	12,586	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	80,000	70,000	91	7,667	0.0
KEPPEL REIT	120,000	247,700	234	19,573	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	95,000	79,600	151	12,679	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	210,000	170,000	104	8,742	0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	113,000	99,000	128	10,761	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	110,000	83,900	114	9,611	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	95,000	72,400	89	7,446	0.0	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	68,000	50,000	112	9,365	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	300,000	282,800	89	7,449	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	206,000	171,800	266	22,267	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	239,000	193,200	249	20,840	0.1	
CACHE LOGISTICS TRUST	133,000	107,900	105	8,842	0.1	
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	88,400	77,700	108	9,063	0.1	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	120,000	100,000	75	6,271	0.0	
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	333,000	251,900	231	19,378	0.1	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	129,000	129,000	77	6,472	0.0	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	145,000	118,000	71	6,018	0.0	
SPH REIT	—	105,000	99	8,297	0.1	
QUE HOSPITALITY TRUST	—	90,300	72	6,078	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	116,000	77,000	60	5,054	0.0	
SAIZEN REIT	42,800	—	—	—	—	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	83,000	62,350	39	3,310	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	71,000	51	4,334	0.0	
KEPPEL DC REIT	—	130,600	131	11,029	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,149,200	4,680,850	5,526	462,126	
銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 3.0% >		
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	84,000	66,000	200	16,562	0.1	
MIRVAC GROUP	644,000	522,000	892	73,685	0.5	
INVESTA OFFICE FUND	112,000	86,000	326	26,977	0.2	
CROMWELL PROPERTY GROUP	230,000	183,000	182	15,031	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	54,000	43,000	169	14,021	0.1	
ASPEN GROUP	27,000	13,000	16	1,325	0.0	
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	436,000	—	—	—	—	
GPT GROUP	300,000	253,000	1,092	90,223	0.6	
ABACUS PROPERTY GROUP	52,000	39,000	119	9,851	0.1	
ALE PROPERTY GROUP	33,400	21,200	74	6,160	0.0	
STOCKLAND TRUST GROUP	407,000	336,000	1,276	105,399	0.7	
DEXUS PROPERTY GROUP	972,000	137,000	1,002	82,784	0.5	
GOODMAN GROUP	275,000	223,000	1,288	106,401	0.7	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	10,000	7,000	34	2,877	0.0	
360 CAPITAL GROUP LTD	—	42,450	40	3,346	0.0	
CHARTER HALL GROUP	47,000	42,000	179	14,804	0.1	
GALILEO JAPAN TRUST	—	18,170	31	2,624	0.0	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26,550	26,550	83	6,881	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	117,000	133,714	59	4,911	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	119,600	97,570	185	15,303	0.1	
FEDERATION CENTRES	250,000	467,697	1,286	106,173	0.7	
ARENA REIT	—	35,220	56	4,695	0.0	
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	18,480	13,470	30	2,513	0.0	
INDUSTRIA REIT	20,490	10,330	19	1,620	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	44,860	44,860	66	5,480	0.0	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	22,680	58	4,867	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	97,400	70,300	63	5,280	0.0	
360 CAPITAL OFFICE FUND	11,100	11,100	22	1,832	0.0	
SCENTRE GROUP	912,000	754,000	2,819	232,787	1.5	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%	
WESTFIELD CORP	339,400	270,900	2,595	214,235	1.4	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	—	33,250	69	5,736	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,640,280	4,023,461	14,347	1,184,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	30	—	<7.6%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	—	138,571	157	11,764	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	46,600	32,400	54	4,059	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	170,000	150,000	178	13,351	0.1	
KIWI INCOME PROPERTY TRUST	170,000	—	—	—	—	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	78,100	65,100	97	7,328	0.0	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD-RIGHTS	—	5,425	0.35262	26	0.0	
DNZ PROPERTY FUND LTD	52,000	41,000	85	6,409	0.0	
ARGOSY PROPERTY LTD	—	119,000	130	9,791	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	170,000	221	16,530	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	516,700	721,496	925	69,262	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<0.4%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	28,490	22,490	245	7,440	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	28,490	22,490	245	7,440	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	18,647,896	16,085,505	—	15,487,684	
	銘柄 数 < 比 率 >	281	304	—	<99.3%>	

* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
REIT先物取引	86	—
DJREA	—	—
FTEPR	11	—

* 単位未満は切り捨て。

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

* ー印は組み入れなし。

海外REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2015年6月10日）

作成対象期間（2014年6月11日～2015年6月10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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引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。

運用方針	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、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。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 証券組 入 比	純資産 総 額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
6期(2011年6月10日)	9,684	19.8	99.64	19.8	99.7	21,625
7期(2012年6月11日)	9,921	2.4	102.09	2.5	99.7	18,044
8期(2013年6月10日)	14,355	44.7	148.91	45.9	99.6	17,921
9期(2014年6月10日)	16,826	17.2	175.20	17.7	99.8	16,578
10期(2015年6月10日)	21,126	25.6	220.55	25.9	99.5	17,563

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（設定時を100としています。）。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。
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○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		投資信託 証券組 入 比
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2014年6月10日	円	%		%	%
	16,826	—	175.20	—	99.8
6月末	16,741	△ 0.5	174.55	△ 0.4	99.2
7月末	17,175	2.1	179.10	2.2	98.8
8月末	17,480	3.9	182.33	4.1	98.9
9月末	17,391	3.4	181.34	3.5	99.6
10月末	18,463	9.7	192.59	9.9	97.5
11月末	20,490	21.8	213.87	22.1	98.3
12月末	21,431	27.4	223.88	27.8	97.3
2015年1月末	22,285	32.4	232.83	32.9	96.8
2月末	21,570	28.2	225.40	28.7	99.6
3月末	22,136	31.6	231.17	31.9	98.7
4月末	21,297	26.6	222.65	27.1	99.4
5月末	21,855	29.9	228.10	30.2	99.5
(期末) 2015年6月10日					
	21,126	25.6	220.55	25.9	99.5

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首16,826円から期末21,126円に4,300円の値上がりとなりました。

米国経済が概ね堅調だったことや、米国の早期利上げ懸念が後退したこと、欧州での追加金融緩和期待が強まったこと、主要通貨が日銀の追加金融緩和決定により対円で上昇（円安）したことを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首より、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明を受け、緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まったことや、米国の住宅価格上昇など不動産市況に改善が見られたことなどを背景に主要国のREIT市場は上昇しました。

2014年9月下旬以降、米国長期金利が上昇基調となったこと、複数のリートが公募増資を発表し需給悪化に対する懸念が広がったことなどを背景に下落する場面があったものの、10月中旬以降は世界的に経済指標が概ね堅調だったことや米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから上昇しました。

2015年2月以降、再び米国の利上げが意識され米国長期金利が上昇基調となったことや、欧米で発表された経済指標が予想を下回ったことなどから景気に対する先行き不透明感が高まったことなどを背景に下落しました。

為替市場は、2014年10月以降、米国の量的緩和の停止が決定されたことや日銀が追加金融緩和を決定したことを受けて、主要通貨が対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

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。

・期中の主な動き

「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。期中の資金流出入や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、また期中の資金流出入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+25.6%となり、ベンチマークである「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の+25.9%を0.3ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

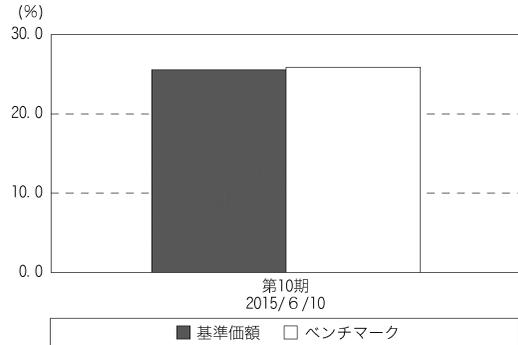
（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

「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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2015年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	5 (0) (5) (0)	0.027 (0.000) (0.026) (0.000)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (0) (2)	0.011 (0.000) (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (7) (1)	0.041 (0.036) (0.005)	(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	15	0.079	
期中の平均基準価額は、19,859円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2014年6月11日～2015年6月10日)

○売買及び取引の状況

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	3,400	109	3,400	110
	AGREE REALTY CORP	800	25	1,100	33
	ALEXANDERS INC	220	90	110	47
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,200	106	3,700	322
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,500	58	2,200	86
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3,600	145	6,300	251
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,300	342	7,200	121
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	22,100	244	51,400	524
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	3,400	63	800	14
	AMREIT INC	—	—	3,000	79
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	5,300	198	9,400	342
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1,700	16	2,100	20
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	500	8	1,560	26
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1,800	18	1,900	19
				(—)	(8)
	ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	1,000	25	2,600	60
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,100	646	7,200	1,164
	AVIV REIT INC	700	25	2,000	66
				(3,500)	(106)
	BIOMED REALTY TRUST INC	4,700	102	10,700	232
	BOSTON PROPERTIES	3,900	503	9,600	1,235
	BRANDYWINE REALTY TRUST	6,800	106	8,800	136
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,400	540	5,600	138
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	2,400	46	8,000	153
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,700	125	4,700	351
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	1,800	14	3,600	26
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	6,175	106	3,900	51
		(1,525)	(16)		
	CHAMBERS STREET PROPERTIES	2,900	23	12,800	103
	CHATHAM LODGING TRUST	2,400	62	1,600	43
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,600	85	3,000	101
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,300	58	7,100	180
	COMMONWEALTH REIT	2,000	52	900	24
		(△ 21,300)	(△ 591)		
	CORESITE REALTY CORP	800	37	900	38
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,800	50	3,900	110
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	3,100	113	7,200	262
	COUSINS PROPERTIES INC	7,000	82	10,500	123
	CUBESMART	7,300	147	7,000	155
	CYRUSONE INC	5,300	146	2,200	61
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,800	21	6,200	50
		(△ 54,500)	(△ 439)		
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,000	70	2,825	98
		(13,625)	(439)		

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,900	54	8,700	163
	POST PROPERTIES INC	700	41	2,700	153
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,900	25	—	—
	PROLOGIS INC	12,100	507	29,000	1,210
	PUBLIC STORAGE	3,350	623	8,550	1,585
	QTS REALTY TRUST INC CL A	1,700	61	1,300	45
	RLJ LODGING TRUST	2,900	92	7,000	224
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,600	44	3,700	66
	REALTY INCOME CORP	6,400	298	13,600	637
	REGENCY CENTERS CORP	1,500	94	4,500	278
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,300	98	4,800	78
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	10,700	166	10,100	161
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	6,600	99	800	12
	ROUSE PROPERTIES INC	900	14	1,500	26
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,500	127	4,600	234
	SL GREEN REALTY CORP	2,100	254	5,000	589
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,300	65	1,900	54
	SAUL CENTERS INC	200	11	1,000	52
	SELECT INCOME REIT	1,100	28	2,400	62
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	9,000	198	11,500	254
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	—	1,300	21
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,400	1,340	19,450	3,509
	SOVRAN SELF STORAGE INC	1,300	114	2,100	180
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14,200	166	18,800	220
	STAG INDUSTRIAL INC	3,100	74	2,900	70
	STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	600	14	2,600	67
	STORE CAPITAL CORP	4,200	98	—	—
	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	10,100	128	15,100	188
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	800	10	2,600	32
	SUN COMMUNITIES INC	2,350	138	2,000	120
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	7,900 (292)	120 (5)	10,892	169
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,200	43	5,000	179
	TAUBMAN CENTERS INC	1,300	97	3,600	276
	TERRENO REALTY CORP	2,000	40	2,200	44
	TRADE STREET RESIDENTIAL INC	2,400	16	—	—
	UDR INC	4,700	144	12,900	396
	UMH PROPERTIES INC	1,000	9	1,800	16
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	200	10	600	30
	URBAN EDGE PROPERTIES	1,700 (13,450)	38 (272)	1,750	40
	URSTADT BIDDLE-CL A	1,700	37	2,500	54
	VENTAS INC	10,900	805	16,400	1,138
VORNADO REALTY TRUST	3,800	411	10,100 (—)	1,095 (272)	
WP CAREY INC	7,900	537	4,400	302	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千米ドル		千米ドル
WP GLIMCHER INC	2,200 (28,495)	36 (525)	3,895	62
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	4,800 (24,100)	86 (462)
WASHINGTON REAL ESTATE INV	900	25	3,600	98
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,000	102	7,000	243
WHITESTONE REIT	—	—	900	12
WINTHROP REALTY TRUST	900	13	7,100	119
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,700	420	1,400	31
小 計	808,444 (△ 60,663)	24,121 (1,878)	985,167 (78,600)	37,699 (2,045)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,500	98	2,900	111
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	2,300	36
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	300	17	1,200	76
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	500	13	1,300	36
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	1,700	51	4,200	122
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	700	19	2,300	62
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	900	41	1,900	89
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	—	—	16,300	183
CHOICE PROPERTIES REIT	1,400	15	4,200	45
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3,700	70	3,300	63
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	4,800	63	1,400	18
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,300	93	5,200	146
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2,900	26	2,000	17
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	900	35
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	71	7,700	175
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	—	—	— (2,900)	— (30)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,700	9	—	—
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	2,200	27	1,500	18
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	—	—	1,200	21
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	400	11	1,100	31
PLAZA RETAIL REIT	3,000	12	4,500	18
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	8,100	37	5,700	25
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5,600	152	10,500	284
小 計	46,800	836	81,600 (2,900)	1,621 (30)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	23,100	177	56,900	438
DERWENT LONDON PLC	5,200	156	4,900	151
BIG YELLOW GROUP PLC	5,600	32	8,200	47
HAMMERSON PLC	22,500	136	39,100	247
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	15,750	37	—	—
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	—	—	2,500	11
INTU PROPERTIES PLC	21,200	74	45,700	158

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

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

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

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	—	—	22,500 (—)	37 (8)
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	12,000	17	19,100 (—)	25 (2)
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	18,000 (—)	42 (0.965)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	58,800	20	60,000 (—)	22 (2)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	18,200	28	52,400 (—)	80 (0.28962)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	15,000	23	60,800	91
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	23,000 (—)	26 (0.06042)
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	25,900	38	32,700 (—)	47 (0.48548)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	17,000	17	43,000	44
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	78,000	72	168,300 (—)	158 (2)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	— (—)	— (1)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	27,000	22
SPH REIT	129,000	139	24,000	24
OUÉ HOSPITALITY TRUST	143,000	133	28,000	26
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	—	—	39,000	30
SAIZEN REIT	—	—	42,800	39
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	—	40,000 (—)	31 (0.7071)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	71,000	63	— (—)	— (1)
KEPPEL DC REIT	133,800	137	—	—
小 計	1,216,200	1,486	1,664,400 (—)	2,346 (34)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	—	—	81,700	366
BWP TRUST	—	—	16,019	40
MIRVAC GROUP	82,000	155	220,000	406
INVESTA OFFICE FUND	21,000	80	42,000	155
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	47,000	50
CHARTER HALL RETAIL REIT	11,000	48	22,000	92
ASPEN GROUP	—	—	14,000	18
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	—	—	42,000	85
	(△ 406,000)	(△ 856)		
GPT GROUP	40,000	172	91,000	382
ABACUS PROPERTY GROUP	7,000 (3,166)	18 (9)	29,100 (—)	78 (0.36907)

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 REIT先物取引	百万円 278	百万円 201	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2014年6月11日～2015年6月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(2014年6月11日～2015年6月10日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2015年6月10日現在)

外国投資信託証券

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

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KIMCO REALTY CORP	74,200	59,600	1,374	171,054	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	22,600	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	12,300	323	40,246	0.2
LTC PROPERTIES INC	6,400	5,200	212	26,405	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	18,800	16,500	589	73,354	0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	36,500	31,100	278	34,720	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	26,600	21,700	728	90,611	0.5
MACERICH CO /THE	25,600	20,400	1,625	202,331	1.2
MACK-CALI REALTY CORP	15,900	12,300	215	26,866	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	31,100	30,600	399	49,700	0.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,600	10,900	797	99,263	0.6
MONMOUTH REIT-CLASS A	10,500	8,400	79	9,837	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	—	22,900	219	27,304	0.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,400	4,900	312	38,878	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	22,200	19,300	695	86,594	0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	9,600	150	18,686	0.1
NEW YORK REIT INC	—	24,000	218	27,241	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	—	39,490	670	83,504	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22,400	22,800	802	99,858	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,400	2,200	48	6,040	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3,600	2,800	202	25,220	0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	12,800	12,400	205	25,634	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11,600	10,500	442	55,043	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12,000	10,000	222	27,667	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	6,300	10,400	166	20,710	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	27,900	22,100	373	46,457	0.3
POST PROPERTIES INC	10,000	8,000	444	55,319	0.3
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	2,900	30	3,818	0.0
PROLOGIS INC	91,100	74,200	2,898	360,808	2.1
PUBLIC STORAGE	26,250	21,050	3,914	487,141	2.8
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,600	3,000	113	14,158	0.1
RLJ LODGING TRUST	23,400	19,300	571	71,077	0.4
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12,600	11,500	190	23,716	0.1
REALTY INCOME CORP	39,700	32,500	1,462	182,063	1.0
REGENCY CENTERS CORP	16,700	13,700	836	104,096	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	12,000	13,500	214	26,732	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	33,700	34,300	498	61,985	0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2,300	8,100	118	14,769	0.1
ROUSE PROPERTIES INC	5,700	5,100	84	10,486	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,400	7,300	392	48,798	0.3
SL GREEN REALTY CORP	17,200	14,300	1,638	203,909	1.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8,100	8,500	214	26,691	0.2
SAUL CENTERS INC	2,400	1,600	79	9,922	0.1
SELECT INCOME REIT	6,900	5,600	127	15,911	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	36,800	34,300	622	77,481	0.4
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	7,000	5,700	88	11,024	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	57,100	45,050	7,864	978,856	5.6

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SOVRAN SELF STORAGE INC	6,000	5,200	450	56,124	0.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	67,800	63,200	656	81,726	0.5	
STAG INDUSTRIAL INC	9,400	9,600	201	25,103	0.1	
STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	7,500	5,500	137	17,113	0.1	
STORE CAPITAL CORP	—	4,200	85	10,637	0.1	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	44,900	39,900	474	59,045	0.3	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,700	12,900	164	20,422	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	6,950	7,300	449	55,930	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,000	30,300	456	56,868	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,600	13,800	449	55,957	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	11,400	9,100	659	82,044	0.5	
TERRENO REALTY CORP	6,200	6,000	121	15,062	0.1	
TRADE STREET RESIDENTIAL INC	—	2,400	17	2,120	0.0	
UDR INC	45,600	37,400	1,182	147,184	0.8	
UMH PROPERTIES INC	4,400	3,600	34	4,296	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,300	1,900	88	11,055	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	13,400	291	36,323	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	4,700	3,900	74	9,319	0.1	
VENTAS INC	53,400	47,900	3,028	376,954	2.1	
VORNADO REALTY TRUST	31,600	25,300	2,461	306,381	1.7	
WP CAREY INC	10,600	14,100	864	107,556	0.6	
WP GLIMCHER INC	—	26,800	354	44,129	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	28,900	—	—	—	—	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	12,300	9,600	239	29,810	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	20,400	16,400	529	65,928	0.4	
WHITESTONE REIT	4,400	3,500	48	6,041	0.0	
WINTHROP REALTY TRUST	6,200	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	16,300	375	46,781	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,126,001	2,810,015	97,907	12,185,531	
	銘 柄 数 < 比 率 >	142	152	—	< 69.4% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,100	5,700	198	20,038	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	12,400	10,100	138	13,930	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,600	3,700	213	21,546	0.1	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	2,800	2,000	52	5,339	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,900	4,900	58	5,913	0.0	
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	11,900	9,400	266	26,858	0.2	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9,500	7,900	214	21,624	0.1	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	6,100	5,100	217	21,883	0.1	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	16,300	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	8,800	6,000	66	6,732	0.0	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	11,800	12,200	217	21,881	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	6,100	9,500	117	11,867	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	9,400	7,500	187	18,873	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	5,000	5,900	48	4,847	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	8,700	8,700	82	8,359	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4,300	3,400	136	13,776	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	24,300	19,700	434	43,854	0.2	
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	2,900	—	—	—	—	
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	7,800	7,800	42	4,270	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3,500	5,200	32	3,250	0.0	
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	4,200	4,900	60	6,125	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,300	3,300	32	3,297	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	5,500	4,300	70	7,096	0.0	
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	3,100	2,400	56	5,662	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3,400	3,400	27	2,817	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	9,000	7,500	32	3,228	0.0	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	11,200	13,600	63	6,389	0.0	
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	6,570	6,570	23	2,384	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	27,000	22,100	591	59,624	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	240,470	202,770	3,684	371,474	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	27	—	< 2.1% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	181,300	147,500	1,215	232,822	1.3	
DERWENT LONDON PLC	15,400	15,700	542	103,878	0.6	
BIG YELLOW GROUP PLC	23,800	21,200	137	26,254	0.1	
HAMMERSON PLC	129,400	112,800	724	138,831	0.8	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	—	15,750	39	7,557	0.0	
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	11,120	8,620	42	8,091	0.0	
INTU PROPERTIES PLC	160,800	136,300	435	83,498	0.5	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	18,700	16,700	65	12,524	0.1	
SHAFTESBURY PLC	50,400	40,200	348	66,688	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	142,200	115,700	1,448	277,486	1.6	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	62,500	50,700	406	77,890	0.4	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	121,200	98,000	118	22,696	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	39,000	29,040	78	15,131	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	107,500	83,900	141	27,032	0.2	
SEGRO PLC	135,300	109,000	452	86,652	0.5	
WORKSPACE GROUP PLC	20,000	17,000	158	30,448	0.2	
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	138,300	158,300	82	15,798	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	35,500	87,600	100	19,230	0.1	
ASSURA PLC	—	142,800	84	16,139	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,392,420	1,406,810	6,622	1,268,654	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	19	—	< 7.2% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	7,700	6,620	61	8,674	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	13,200	12,300	143	20,207	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,900	18,920	205	28,882	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.2% >	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA	141,000	140,000	89	12,578	0.1	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	26,204	53,604	43	6,176	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	167,204	193,604	133	18,754	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%	
ICADE	6,320	4,750	322	45,306	0.3	
ALTAREA	580	320	52	7,392	0.0	
STE DE LA TOUR EIFFEL	930	—	—	—	—	
KLEPIERRE	18,070	30,516	1,191	167,524	1.0	
GECINA SA	4,840	5,310	609	85,633	0.5	
FONCIERE DES REGIONS	7,950	6,890	525	73,817	0.4	
ANF IMMOBILIER	1,730	1,300	30	4,249	0.0	
MERCIALYS	10,210	7,980	164	23,118	0.1	
UNIBAIL RODAMCO-NA	17,660	14,180	3,196	449,381	2.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	68,290	71,246	6,091	856,424	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 4.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPTI-CVA	6,650	6,880	261	36,729	0.2	
VASTNED RETAIL NV	3,590	2,880	115	16,270	0.1	
CORIO NV	17,690	—	—	—	—	
WERELDHAVE NV	4,020	5,080	265	37,283	0.2	
NSI NV	19,440	10,990	40	5,703	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	51,390	25,830	682	95,986	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	5,200	55	7,764	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	28,155	324	45,682	0.3	
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA	—	5,000	56	7,972	0.0	
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHTS	—	5,000	1	239	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	43,355	438	61,657	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	4	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	3,290	2,770	157	22,109	0.1	
COFINIMMO	2,860	3,010	276	38,913	0.2	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,140	1,720	113	15,934	0.1	
AEDIFICA	1,630	1,360	78	10,985	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,920	8,860	625	87,943	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.5% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	122,009	102,709	155	21,892	0.1	
HIBERNIA REIT PLC	74,200	94,000	120	16,916	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	49,190	55	7,739	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	196,209	245,899	331	46,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0.3% >	
(ユーロ…ギリシャ)						
GRIVALIA PROPERTIES REIC	4,778	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,778	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	518,691	607,714	8,507	1,196,197	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	27	—	< 6.8% >	
(香港)						
LINK REIT	421,000	331,000	千香港ドル 15,027	241,189	1.4	

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

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

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

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

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

* 単位未満は切り捨て。

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

* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月10日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,895,408,926
コール・ローン等	51,737,242
投資証券(評価額)	17,468,455,495
未収入金	337,031,983
未収配当金	18,523,942
未収利息	15
差入委託証拠金	19,660,249
(B) 負債	332,122,889
未払金	166,275,923
未払解約金	165,193,166
その他未払費用	653,800
(C) 純資産総額(A-B)	17,563,286,037
元本	8,313,561,755
次期繰越損益金	9,249,724,282
(D) 受益権総口数	8,313,561,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,126円

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

○損益の状況 (2014年6月11日～2015年6月10日)

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

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

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

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

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年9月7日現在)

年 月	日
2015年9月	7
10月	—
11月	25、26
12月	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。