

野村インデックスファンド・ J-REIT

愛称：Funds-i J-REIT

運用報告書(全体版)

第7期（決算日2017年9月6日）

作成対象期間（2016年9月7日～2017年9月6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/国内/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	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	野村インデックス 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	野村インデックス 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（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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 組入比率	純総 資産額		
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			落 率	
	円		円		%	%	百万円		
3期(2013年9月6日)	14,839		0		42.1	2,174.64	41.9	97.5	847
4期(2014年9月8日)	18,925		0		27.5	2,778.25	27.8	97.4	1,868
5期(2015年9月7日)	18,473		0		△ 2.4	2,711.63	△ 2.4	97.9	4,042
6期(2016年9月6日)	22,822		0		23.5	3,352.36	23.6	98.2	5,244
7期(2017年9月6日)	21,356		0		△ 6.4	3,146.37	△ 6.1	97.4	6,153

*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。

- ①東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「㈱東京証券取引所」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利及び東証REIT指数（配当込み）の商標に関するすべての権利は㈱東京証券取引所が有します。
- ②㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数（配当込み）の商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。
- ③㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の商標の使用もしくは東証REIT指数（配当込み）の指数の引用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- ④㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
- ⑤本ファンドは、東証REIT指数（配当込み）の指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、本ファンドの基準価額と東証REIT指数（配当込み）の指数値の動向が乖離することがあります。
- ⑥本ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。
- ⑦㈱東京証券取引所は、本ファンドの購入者又は公衆に対し、本ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を持ちません。
- ⑧㈱東京証券取引所は、野村アセットマネジメント株式会社又は本ファンドの購入者のニーズを、東証REIT指数（配当込み）の指数値を算出する銘柄構成、計算に考慮するものではありません。
- ⑨以上の項目に限らず、㈱東京証券取引所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 ン チ マ ー ク 東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 22,822	% —	3,352.36	% —
9月末	22,705	△0.5	3,336.34	△0.5
10月末	22,246	△2.5	3,269.40	△2.5
11月末	22,438	△1.7	3,298.65	△1.6
12月末	23,266	1.9	3,422.06	2.1
2017年1月末	23,167	1.5	3,407.69	1.7
2月末	22,955	0.6	3,376.46	0.7
3月末	22,480	△1.5	3,307.66	△1.3
4月末	21,981	△3.7	3,234.60	△3.5
5月末	22,222	△2.6	3,271.22	△2.4
6月末	21,600	△5.4	3,180.48	△5.1
7月末	21,863	△4.2	3,220.02	△3.9
8月末	21,644	△5.2	3,188.63	△4.9
(期 末) 2017年9月6日	21,356	△6.4	3,146.37	△6.1

*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：22,822円

期末：21,356円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 6.4% (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。作定期首(2016年9月6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、東証REIT指数(配当込み)です。ベンチマークは、作定期首(2016年9月6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22,822円から期末21,356円に1,466円の値下がりとなりました。

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

○投資環境

期首より、長期金利が上昇したことや、公募増資および新規上場の発表が相次いだことによる需給悪化懸念などを背景に、国内REIT市場は下落しました。

2016年11月中旬以降、長期金利の上昇が一服したことや、日本銀行の金融政策により長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを受け、国内REIT市場は上昇しました。

2017年1月上旬以降は、長期金利が再び上昇したことや、国内株式市場の下落が嫌気されたこと、地政学リスクの高まりに伴いリスク回避の姿勢が強まったことなどを背景に、国内REIT市場は下落基調となりました。

○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・J-REIT]

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券に、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]

・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

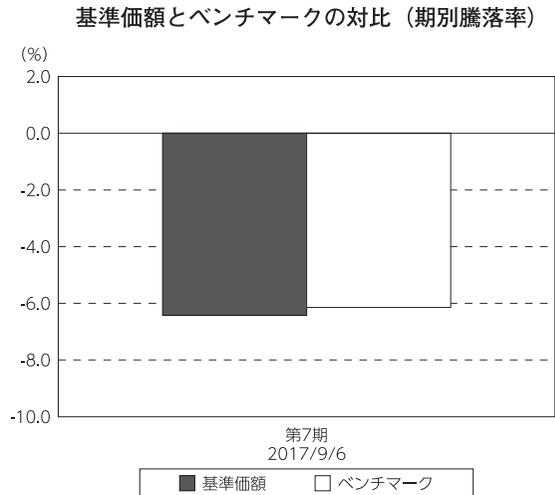
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○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-6.4%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-6.1%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)

ファンドでは信託報酬などのコスト負担が日々生じること



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）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7期
	2016年9月7日～ 2017年9月6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	11,356

(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・J-REIT]

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]

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。

今後とも引き続き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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	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 ）	(42)	(0.189)	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 ）	(42)	(0.189)	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	1	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	1	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 ）	(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
合 計	99	0.437	
期中の平均基準価額は、22,380円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 1,054,709	千円 2,045,991	千口 397,566	千円 778,899

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・J-REIT>

該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

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

平均保有割合 21.9%

※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)	134千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	7.1%

*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。

○組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 2,629,493	千口 3,286,635	千円 6,153,239

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 6,153,239	% 99.5
コール・ローン等、その他	29,631	0.5
投資信託財産総額	6,182,870	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,182,870,812
コール・ローン等	23,735,595
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	6,153,239,494
未収入金	5,895,723
(B) 負債	29,016,950
未払解約金	16,289,189
未払信託報酬	12,633,037
未払利息	38
その他未払費用	94,686
(C) 純資産総額(A-B)	6,153,853,862
元本	2,881,554,109
次期繰越損益金	3,272,299,753
(D) 受益権総口数	2,881,554,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,356円

(注) 期首元本額は2,298,157,368円、期中追加設定元本額は1,613,467,942円、期中一部解約元本額は1,030,071,201円、1口当たり純資産額は2.1356円です。

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,834
支払利息	△ 9,834
(B) 有価証券売買損益	△ 313,696,360
売買益	47,115,043
売買損	△ 360,811,403
(C) 信託報酬等	△ 24,089,096
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 337,795,290
(E) 前期繰越損益金	215,685,993
(F) 追加信託差損益金	3,394,409,050
(配当等相当額)	(1,043,360,765)
(売買損益相当額)	(2,351,048,285)
(G) 計(D+E+F)	3,272,299,753
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,272,299,753
追加信託差損益金	3,394,409,050
(配当等相当額)	(1,045,909,019)
(売買損益相当額)	(2,348,500,031)
分配準備積立金	397,783,216
繰越損益金	△ 519,892,513

*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 (2016年9月7日～2017年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年9月7日～ 2017年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	182,097,223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	2,874,516,537円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	215,685,993円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,272,299,753円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	11,356円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

<J-REITインデックス マザーファンド>

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(14,054,568千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	862	1,142	509,332	1.9
MCUBS Mid City投資法人 投資証券	473	696	225,504	0.9
森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,114	3,693	508,526	1.9
産業ファンド投資法人 投資証券	627	934	454,858	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	2,312	3,183	888,375	3.4
ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	621	780	218,322	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,067	1,486	705,107	2.7
GLP投資法人 投資証券	5,054	6,018	701,097	2.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	913	1,254	293,310	1.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3,276	4,324	1,045,110	4.0
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	145	427	237,839	0.9
On eリート投資法人 投資証券	165	376	76,440	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	2,329	3,016	346,840	1.3
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,702	2,204	362,117	1.4
日本リート投資法人 投資証券	697	924	283,668	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	1,451	1,923	199,607	0.8
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	133	167	27,254	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,590	2,156	283,729	1.1
トーセイ・リート投資法人 投資証券	286	432	45,316	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	751	1,250	297,875	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	214	424	41,128	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	503	597	50,088	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	151	189	26,195	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	7,440	9,862	1,432,948	5.4
いちごホテルリート投資法人 投資証券	452	543	57,503	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,957	2,593	279,006	1.1
スターアジア不動産投資法人 投資証券	613	714	72,828	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	161	192	18,451	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	30	556	172,916	0.7
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	314	437	38,281	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	548	826	72,275	0.3
投資法人みらい 投資証券	—	437	74,377	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	—	745	106,982	0.4
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,511	3,329	1,900,859	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	2,329	3,249	1,822,689	6.9
日本リートファンド投資法人 投資証券	4,540	6,613	1,314,664	5.0
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,482	6,632	1,039,897	4.0
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,553	2,170	839,790	3.2
プレミア投資法人 投資証券	2,343	3,105	334,408	1.3
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,739	2,305	313,019	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	345	552	209,484	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	5,252	7,582	1,236,624	4.7

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,348	2,457	431,940	1.6	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,538	7,665	354,123	1.3	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	882	1,169	546,507	2.1	
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,805	2,141	194,616	0.7	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,565	2,184	483,974	1.8	
福岡リート投資法人 投資証券	1,329	1,668	271,884	1.0	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	720	1,005	618,075	2.3	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,811	2,606	299,168	1.1	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,725	2,662	196,721	0.7	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	883	741	400,881	1.5	
阪急リート投資法人 投資証券	1,063	1,409	193,033	0.7	
スタートアップリート投資法人 投資証券	309	542	80,649	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,702	3,536	956,841	3.6	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	6,691	9,922	728,274	2.8	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,917	3,867	312,840	1.2	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,322	3,078	403,218	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	101,655	136,689	25,637,398	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	58	< 97.4% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*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 501	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2017年6月12日）

作成対象期間（2016年6月11日～2017年6月12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	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）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	J-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。 外貨建て資産への直接投資は行いません。

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 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率		
8期(2013年6月10日)	12,408	49.2	2,092.40	49.3	98.0	15,237
9期(2014年6月10日)	15,508	25.0	2,615.87	25.0	97.4	14,020
10期(2015年6月10日)	19,029	22.7	3,206.37	22.6	97.7	16,967
11期(2016年6月10日)	20,222	6.3	3,401.82	6.1	98.2	21,436
12期(2017年6月12日)	19,362	△4.3	3,254.14	△4.3	98.2	28,442

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		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率	
(期首) 2016年6月10日	20,222	—	3,401.82	—	98.2
6月末	19,857	△1.8	3,340.35	△1.8	97.1
7月末	20,177	△0.2	3,394.01	△0.2	98.2
8月末	19,775	△2.2	3,325.60	△2.2	98.2
9月末	19,847	△1.9	3,336.34	△1.9	97.8
10月末	19,452	△3.8	3,269.40	△3.9	98.3
11月末	19,625	△3.0	3,298.65	△3.0	98.4
12月末	20,352	0.6	3,422.06	0.6	98.0
2017年1月末	20,270	0.2	3,407.69	0.2	97.8
2月末	20,089	△0.7	3,376.46	△0.7	97.6
3月末	19,679	△2.7	3,307.66	△2.8	98.1
4月末	19,247	△4.8	3,234.60	△4.9	98.2
5月末	19,464	△3.7	3,271.22	△3.8	98.2
(期末) 2017年6月12日	19,362	△4.3	3,254.14	△4.3	98.2

*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、東証REIT指数（配当込み）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20,222円から期末19,362円に860円の値下がりとなりました。

長期金利が上昇し国内REITの配当利回りの魅力が低下したことや、国内REITの資金調達が相次いだことで需給悪化が懸念されたことなどを受けて、基準価額は下落しました。

○投資環境

国内REIT市場は、期首より、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で離脱派の勝利が確定したことを受け、リスク回避的な動きがあったことなどを背景に大きく下落する場面もありましたが、その後は相対的に高い配当利回りを見直されたことなどから上昇する展開となりました。

その後、長期金利が上昇したことや、公募増資および新規上場の発表が相次いだことによる需給悪化懸念などを背景に、国内REIT市場は下落しました。

2016年11月中旬以降、長期金利の上昇が一服したことや、日本銀行の金融政策により長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを受け、国内REIT市場は上昇しました。

2017年1月上旬以降は、長期金利が再び上昇したことや、国内株式市場の下落が嫌気されたこと、地政学リスクに伴いリスク回避の姿勢が強まったことなどを背景に、国内REIT市場は下落基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

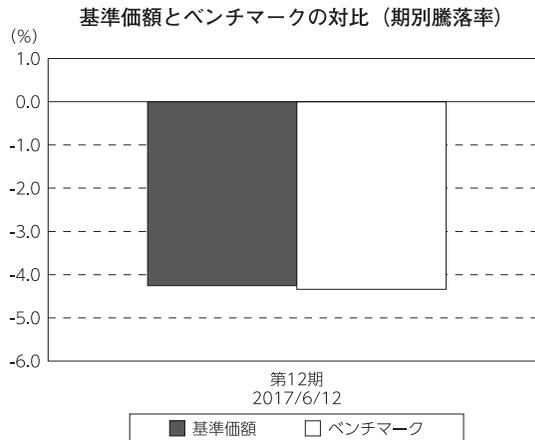
REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

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。

○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-4.3%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-4.3%と同程度となりました。



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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。

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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	1	0.003	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
	(0)	(0.001)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、19,819円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年6月11日～2017年6月12日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	605	290,836	273	130,373
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	415	141,271	161	55,176
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,908	286,165	1,162	173,054
	産業ファンド投資法人 投資証券	559	289,984	210	108,476
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	29	17,657	33	20,848
		(△ 620)	(△ 375,219)		
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,770	522,060	755	220,481
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	397	119,481	203	59,601
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	856	451,962	370	196,398
	GLP投資法人 投資証券	3,542	452,034	1,865	238,451
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	709	176,304	312	77,369
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,174	521,035	1,247	299,715
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	241	152,959	88	60,602
内		(149)	(-)		
	Oneリート投資法人 投資証券	188	50,216	108	26,359
		(179)	(-)		
	イオンリート投資法人 投資証券	2,091	260,578	1,268	157,095
	1,286	234,848	684	125,244	

銘柄	柄	買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
		口	千円	口	千円	
	日本リート投資法人 投資証券	487	137,217	219	61,380	
	インバスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券	1,034	100,544	454	43,690	
	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	83	14,468	42	7,242	
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,301	189,981	629	90,635	
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	268	28,750	103	11,130	
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	824	207,261	268	68,197	
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	331	33,640	102	10,370	
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	510	43,239	177	14,816	
	ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	94	13,412	47	6,617	
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,212 (786)	871,356 (130,238)	2,311	386,053	
国	いちごホテルリート投資法人 投資証券	490	66,892	168	20,582	
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,376	147,093	622	66,658	
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	481	45,914	348	33,589	
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	251	22,433	50	4,396	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	679	218,848	98	32,027	
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	537	48,713	80	6,978	
	さくら総合リート投資法人 投資証券	1,009	86,647	145	11,400	
	投資法人みらい 投資証券	675	120,554	218	37,326	
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	856	128,065	78	11,701	
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,763	1,095,387	795	495,929	
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,815	1,100,163	748	455,934	
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	3,848	875,498	1,476	339,070	
	オリックス不動産投資法人 投資証券	4,071	720,845	1,446	257,045	
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,208	535,350	492	216,824	
	プレミア投資法人 投資証券	1,641	211,314	739	95,428	
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,217	170,508	547	77,467	
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	352	140,521	120	47,462	
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	4,558	790,748	1,682	293,001	
	内	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	1,343	240,692	1,123	199,615
		インヴィンシブル投資法人 投資証券	4,313	220,111	2,839	146,481
フロンティア不動産投資法人 投資証券		617	309,401	277	139,292	
平和不動産リート投資法人 投資証券		1,114	93,435	681	57,263	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券		1,222	289,071	504	118,109	
福岡リート投資法人 投資証券		850	153,272	435	79,827	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		568	362,276	238	150,160	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券		1,522	185,875	609	73,277	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券		1,532	111,350	1,465	103,238	
大和証券オフィス投資法人 投資証券		505	297,262	591	339,160	
阪急リート投資法人 投資証券		743	110,777	334	48,672	
スターツプロシード投資法人 投資証券		423	64,553	166	25,127	
トップリート投資法人 投資証券		15 (△ 300)	6,395 (△ 130,238)	28	12,151	
大和ハウスリート投資法人 投資証券		1,984 (1,364)	564,893 (375,219)	983	280,359	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,982	475,133	2,133	168,861
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,050	167,728	926	75,717
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,698	238,924	729	100,953
合計		80,222 (1,558)	16,023,931 (-)	37,004	7,270,483

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	REIT先物取引	百万円 2,051	百万円 1,907	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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2017年6月12日現在)

国内投資信託証券

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

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,538	8,012	431,045	1.5
フロンティア不動産投資法人 投資証券	882	1,222	603,057	2.1
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,805	2,238	192,244	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,565	2,283	547,463	1.9
福岡リート投資法人 投資証券	1,329	1,744	304,676	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	720	1,050	639,450	2.2
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,811	2,724	326,062	1.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,715	2,782	191,958	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券	861	775	444,075	1.6
阪急リート投資法人 投資証券	1,063	1,472	207,257	0.7
スターツプロシード投資法人 投資証券	309	566	83,371	0.3
トップリート投資法人 投資証券	313	—	—	—
大和ハウスリート投資法人 投資証券	1,330	3,695	1,020,559	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,909	9,758	786,494	2.8
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,917	4,041	337,019	1.2
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,249	3,218	425,419	1.5
合 計	97,166	141,942	27,928,028	
	口数・金額 銘柄数<比率>	54	58	<98.2%>

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

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

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年6月12日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月12日現在)

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

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

○損益の状況 (2016年6月11日～2017年6月12日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,121,632,017
野村インデックスファンド・J-REIT	2,970,330,522
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,738,957,804
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,067,362,258
野村DC運用戦略ファンド	971,900,502
野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用)	917,602,353
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	887,441,928
野村世界6資産分散投信(成長コース)	854,860,432
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	752,569,054
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	626,406,304
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	363,964,640
ネクストコア	229,908,767
野村資産設計ファンド2040	34,506,815
野村資産設計ファンド2015	25,950,925
野村資産設計ファンド2030	25,934,209
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	24,021,437
野村資産設計ファンド2020	22,962,375
野村資産設計ファンド2025	22,469,821
野村資産設計ファンド2035	19,029,777
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	6,049,675
野村資産設計ファンド2045	3,066,177
野村資産設計ファンド2050	3,057,639
インデックス・ブレンド(タイプV)	85,802
インデックス・ブレンド(タイプIV)	64,174
インデックス・ブレンド(タイプIII)	56,856
インデックス・ブレンド(タイプI)	19,849
インデックス・ブレンド(タイプII)	10,725

○お知らせ

該当事項はございません。