

野村アジアREITファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第92期(決算日2019年3月22日) 第93期(決算日2019年4月22日) 第94期(決算日2019年5月22日)
第95期(決算日2019年6月24日) 第96期(決算日2019年7月22日) 第97期(決算日2019年8月22日)

作成対象期間(2019年2月23日～2019年8月22日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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/内外/不動産投信 | |
| 信託期間 | 2011年6月30日から2021年6月22日までです。 | |
| 運用方針 | J-REITマザーファンド受益証券およびアジアREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含むアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているREIT(不動産投資信託証券)に投資し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。各マザーファンド受益証券の合計組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。各マザーファンド受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各マザーファンドの投資対象国におけるREIT市場の市場規模・流動性、市場見通し、ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。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 | 野村アジアREITファンド(毎月分配型) | J-REITマザーファンド受益証券およびアジアREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | J-REIT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 | アジアREITマザーファンド | 日本を除くアジア諸国・地域のREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。 |
| | 野村アジアREITファンド(毎月分配型) | 外貨建て資産への直接投資は行いません。株式への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | J-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。外貨建て資産への投資は行いません。 |
| | アジアREITマザーファンド | 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | 毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。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30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 参考指数 | 投資信託 | | 純資産額 |
|------------------|---------------|------|-----|------|--------|------|-------|------|
| | | 税金 | 分配 | み騰落 | | 組入 | 比率 | |
| | 円 | 円 | 円 | 騰落率 | 騰落 | 率 | 率 | 百万円 |
| 68期(2017年3月22日) | 16,980 | | 150 | △0.9 | 224.06 | △0.5 | 98.0 | 514 |
| 69期(2017年4月24日) | 16,951 | | 150 | 0.7 | 222.92 | △0.5 | 98.2 | 520 |
| 70期(2017年5月22日) | 17,257 | | 150 | 2.7 | 226.98 | 1.8 | 98.3 | 527 |
| 71期(2017年6月22日) | 17,324 | | 150 | 1.3 | 228.22 | 0.5 | 98.8 | 524 |
| 72期(2017年7月24日) | 17,336 | | 150 | 0.9 | 227.09 | △0.5 | 99.1 | 525 |
| 73期(2017年8月22日) | 17,160 | | 150 | △0.1 | 228.83 | 0.8 | 98.7 | 525 |
| 74期(2017年9月22日) | 17,294 | | 150 | 1.7 | 229.33 | 0.2 | 98.6 | 496 |
| 75期(2017年10月23日) | 17,531 | | 150 | 2.2 | 231.58 | 1.0 | 96.9 | 501 |
| 76期(2017年11月22日) | 17,816 | | 150 | 2.5 | 237.24 | 2.4 | 95.8 | 504 |
| 77期(2017年12月22日) | 17,975 | | 150 | 1.7 | 239.48 | 0.9 | 98.4 | 509 |
| 78期(2018年1月22日) | 18,309 | | 150 | 2.7 | 248.38 | 3.7 | 99.0 | 523 |
| 79期(2018年2月22日) | 17,013 | | 150 | △6.3 | 234.99 | △5.4 | 98.6 | 492 |
| 80期(2018年3月22日) | 17,028 | | 150 | 1.0 | 236.58 | 0.7 | 100.3 | 481 |
| 81期(2018年4月23日) | 17,215 | | 150 | 2.0 | 241.29 | 2.0 | 96.5 | 487 |
| 82期(2018年5月22日) | 17,343 | | 150 | 1.6 | 245.77 | 1.9 | 97.8 | 491 |
| 83期(2018年6月22日) | 17,029 | | 150 | △0.9 | 244.95 | △0.3 | 97.5 | 485 |
| 84期(2018年7月23日) | 17,360 | | 150 | 2.8 | 250.80 | 2.4 | 98.1 | 519 |
| 85期(2018年8月22日) | 17,279 | | 150 | 0.4 | 251.86 | 0.4 | 98.0 | 520 |
| 86期(2018年9月25日) | 17,172 | | 150 | 0.2 | 253.00 | 0.5 | 98.5 | 530 |
| 87期(2018年10月22日) | 16,843 | | 150 | △1.0 | 251.02 | △0.8 | 98.6 | 524 |
| 88期(2018年11月22日) | 16,919 | | 150 | 1.3 | 254.74 | 1.5 | 98.3 | 528 |
| 89期(2018年12月25日) | 16,604 | | 150 | △1.0 | 252.04 | △1.1 | 98.7 | 521 |
| 90期(2019年1月22日) | 17,127 | | 150 | 4.1 | 262.15 | 4.0 | 98.6 | 545 |
| 91期(2019年2月22日) | 17,863 | | 150 | 5.2 | 274.68 | 4.8 | 98.1 | 568 |
| 92期(2019年3月22日) | 18,093 | | 150 | 2.1 | 280.35 | 2.1 | 98.1 | 589 |
| 93期(2019年4月22日) | 18,083 | | 150 | 0.8 | 282.65 | 0.8 | 98.8 | 589 |
| 94期(2019年5月22日) | 18,245 | | 150 | 1.7 | 288.16 | 2.0 | 98.0 | 597 |
| 95期(2019年6月24日) | 18,257 | | 150 | 0.9 | 291.21 | 1.1 | 98.5 | 649 |
| 96期(2019年7月22日) | 18,729 | | 150 | 3.4 | 300.61 | 3.2 | 98.3 | 684 |
| 97期(2019年8月22日) | 18,697 | | 150 | 0.6 | 303.17 | 0.9 | 98.1 | 730 |

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 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。

* 参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、外国REIT指数については前営業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、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

* 「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド）」及び各国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シ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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

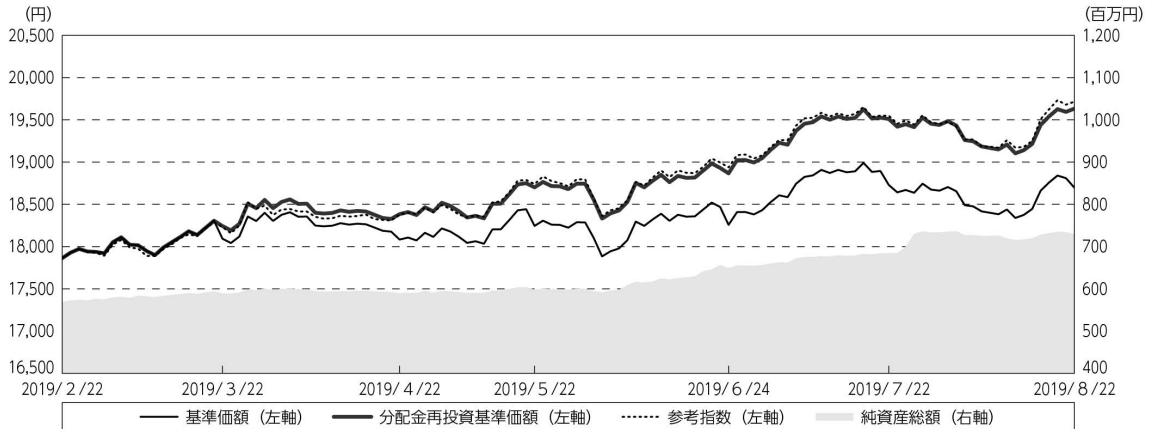
| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | 参 考 指 数 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------|---------------------|-------------|--------|---------|--------|---------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| 第92期 | (期 首) 2019年2月22日 | 円 17,863 | % - | 274.68 | % - | % 98.1 |
| | 2月末 | 17,938 | 0.4 | 275.65 | 0.4 | 98.1 |
| | (期 末) 2019年3月22日 | 18,243 | 2.1 | 280.35 | 2.1 | 98.1 |
| 第93期 | (期 首) 2019年3月22日 | 18,093 | - | 280.35 | - | 98.1 |
| | 3月末 | 18,400 | 1.7 | 284.25 | 1.4 | 98.4 |
| | (期 末) 2019年4月22日 | 18,233 | 0.8 | 282.65 | 0.8 | 98.8 |
| 第94期 | (期 首) 2019年4月22日 | 18,083 | - | 282.65 | - | 98.8 |
| | 4月末 | 18,115 | 0.2 | 283.01 | 0.1 | 99.0 |
| | (期 末) 2019年5月22日 | 18,395 | 1.7 | 288.16 | 2.0 | 98.0 |
| 第95期 | (期 首) 2019年5月22日 | 18,245 | - | 288.16 | - | 98.0 |
| | 5月末 | 18,105 | △0.8 | 285.62 | △0.9 | 98.6 |
| | (期 末) 2019年6月24日 | 18,407 | 0.9 | 291.21 | 1.1 | 98.5 |
| 第96期 | (期 首) 2019年6月24日 | 18,257 | - | 291.21 | - | 98.5 |
| | 6月末 | 18,432 | 1.0 | 293.40 | 0.8 | 96.5 |
| | (期 末) 2019年7月22日 | 18,879 | 3.4 | 300.61 | 3.2 | 98.3 |
| 第97期 | (期 首) 2019年7月22日 | 18,729 | - | 300.61 | - | 98.3 |
| | 7月末 | 18,705 | △0.1 | 299.49 | △0.4 | 98.5 |
| | (期 末) 2019年8月22日 | 18,847 | 0.6 | 303.17 | 0.9 | 98.1 |

* 期末基準価額は分配金込み、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

○作成期間中の基準価額等の推移



第92期首：17,863円

第97期末：18,697円（既払分配金（税込み）：900円）

騰落率：9.9%（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（2019年2月22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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。参考指数は、作成期首（2019年2月22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、第92期期首17,863円から第97期期末18,697円（分配後）となりました。この間に900円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は1,734円となりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・ 主要国の中央銀行による追加的な金融緩和への期待感を背景に、国内外の金利が低下したこと
- ・ 米中貿易問題への懸念が強まった局面において、REITは相対的に影響を受けにくいとの見方が広がったこと

(基準価額の主な下落要因)

- ・ 香港において逃亡犯条例を巡る抗議活動が域内経済に悪影響を及ぼすことが懸念されたこと

○投資環境

[アジアREITマザーファンド]

当作成期首の香港とシンガポールのREIT市場は、景気減速懸念の広がりを受け国内外の金利が低下したことなどを背景に、おおむね堅調な動きとなりました。3月の下旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受け、米国の金融政策の正常化の動きが後退するとの見方が広がり一段と金利が低下すると、上げ幅を拡大する動きとなりました。その後は国内外の長期金利が上昇した局面では一時弱含む場面も見られましたが、5月には米国による対中関税の引き上げなどを受け米中貿易摩擦の長期化への懸念が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まる中、REITは相対的に貿易問題の影響を受けにくいとの見方などが相場の下支えとなり、底堅く推移しました。6月以降は米国の年内利下げ観測を受けた新興国市場への資金流入期待、ECB（欧州中央銀行）やFRB（米連邦準備制度理事会）による追加的な金融緩和への期待や米中貿易協議の進展期待が広がったことなどを背景に、7月上旬にかけて上昇基調の値動きとなりました。その後は米国における大幅な利下げに対する期待の後退などを受け上げ幅を縮小したほか、香港のREIT市場では逃亡犯条例を巡る抗議活動が域内経済に悪影響を及ぼすことへの懸念などを背景に急速に値を下げる展開となったものの、香港政府が景気対策を打ち出したことなどを受け持ち直しの動きが見られたことから、当作成期を通じては、香港とシンガポールのREIT市場はいずれも上昇しました。

[J-REITマザーファンド]

当作成期首のJ-REIT市場は、世界的に金利低下傾向が続く中、3月下旬にかけて上昇基調の推移となりました。その後は国内外の長期金利の上昇や、一部投資家による利益確定の動きがあったとの見方などを背景に上値が重くなる場面も見られましたが、米中貿易問題を巡る不透明感を背景に国内外の長期金利が再び低下傾向となると、J-REIT市場は再び上昇基調の動きとなりました。トランプ米大統領がメキシコに対する追加関税措置を発表し投資家心理が悪化した局面では上げ幅を縮小する場面も見られましたが、ECBやFRBによる追加的な金融緩和への期待が広がったことなどを受け上昇基調に転じると、国内外の金利低下が進む中、債券と比べた相対的な分配金利回りの高さに着目した一部投資家からの買いがあったことなどを背景に上げ幅を広げる動きとなり、当作成期を通じては上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村アジアREITファンド（毎月分配型）]

主要投資対象である[アジアREITマザーファンド] 受益証券及び[J-REITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、第97期期末におけるREITの実質組入比率は98.1%としました。

[アジアREITマザーファンド]

シンガポールの商業施設の収益性に着目し、「メイプルツリーコマースナル・トラスト」や「フレーザーズセンターポイント・トラスト」などを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。また、収益の安定性と成長性に着目し、データセンターに投資する「ケッペルDC・リート」も市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。

[J-REITマザーファンド]

「グローバル・ワン不動産投資法人」及び「Oneリート投資法人」などを、配当利回り等バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割安と判断し、東証REIT指数の時価総額比率より多めに組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

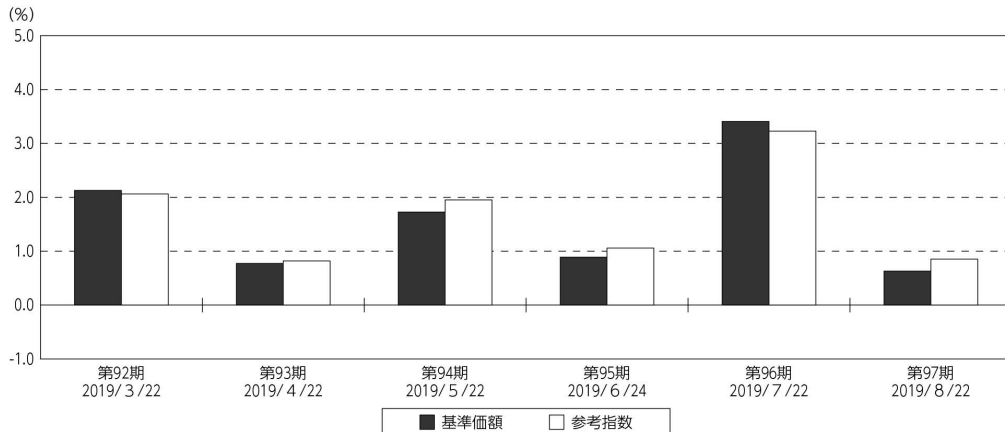
参考指数の10.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率※は9.9%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なマイナス要因)

- ・ ファンドでは信託報酬等のコストが日々生じること

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

◎分配金

収益分配金につきましては、配当等収益等を中心に、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第92期～第97期は各150円といたしました。なお、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せん。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 | 第97期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019年2月23日～ 2019年3月22日 | 2019年3月23日～ 2019年4月22日 | 2019年4月23日～ 2019年5月22日 | 2019年5月23日～ 2019年6月24日 | 2019年6月25日～ 2019年7月22日 | 2019年7月23日～ 2019年8月22日 |
| 当期分配金 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 |
| （対基準価額比率） | 0.822% | 0.823% | 0.815% | 0.815% | 0.795% | 0.796% |
| 当期の収益 | 150 | 138 | 150 | 150 | 150 | 122 |
| 当期の収益以外 | — | 11 | — | — | — | 27 |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,562 | 8,551 | 8,714 | 8,725 | 9,185 | 9,163 |

（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

【野村アジアREITファンド（毎月分配型）】

主要投資対象である【アジアREITマザーファンド】 受益証券及び【J-REITマザーファンド】 受益証券を高位に組み入れ、基準価額の向上に努めます。

【アジアREITマザーファンド】

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

（運用戦略）

米中貿易摩擦の長期化が世界経済に悪影響を及ぼすことや、香港における抗議活動の長期化が経済に悪影響を及ぼすことへの懸念はありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

【J-REITマザーファンド】

当ファンドでは、個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。

（運用戦略）

日本経済は、緩やかに回復しています。不動産市況のファンダメンタルズ（基礎的条件）では、東京都心5区ではオフィスビルの不足感を背景に賃料相場の上昇が続いており、地方主要都市においてもオフィスビル空室率の低下と賃料相場の上昇が見られています。当面は、保有資産の入替などを通じた成長が期待される銘柄や、配当成長の余地があると思われる銘柄に注目しつつ、保有不動産の空室率推移や配当利回り水準などを考慮し、銘柄選択を行なう方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年2月23日～2019年8月22日）

| 項 目 | 第92期～第97期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|-----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 | 133 | 0.728 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | （ 64 ） | （ 0.348 ） | 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 ） | （ 64 ） | （ 0.348 ） | 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 ） | （ 6 ） | （ 0.032 ） | 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 | 4 | 0.023 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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 ） | （ 4 ） | （ 0.023 ） | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.009 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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 ） | （ 0.009 ） | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.015 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | （ 2 ） | （ 0.012 ） | 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 ） | （ 0.002 ） | 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 ） | （ 0 ） | （ 0.001 ） | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 142 | 0.775 | |
| 作成期間の平均基準価額は、18,282円です。 | | | |

* 作成期間の費用（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。

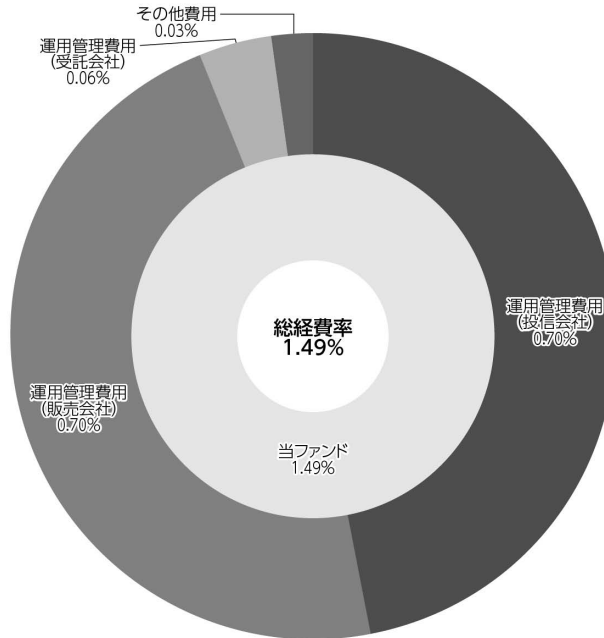
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を作成期間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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.49%です。



(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、売買委託手数料及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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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

(2019年2月23日～2019年8月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第92期～第97期 | | | |
|----------------|-----------|---------|--------|--------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| J-REITマザーファンド | 36,125 | 176,007 | 6,242 | 30,874 |
| アジアREITマザーファンド | 9,808 | 35,067 | 23,995 | 82,975 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月23日～2019年8月22日)

利害関係人との取引状況

<野村アジアREITファンド（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<J-REITマザーファンド>

| 区 分 | 第92期～第97期 | | | | | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 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 19,850 | 百万円 2,076 | % 10.5 | 百万円 9,775 | 百万円 1,100 | % 11.3 |

平均保有割合 0.6%

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

<アジアREITマザーファンド>

該当事項はございません。

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 | 第92期～第97期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 142千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 11千円 |
| (B) / (A) | 7.8% |

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年2月23日～2019年8月22日)

| 第92期首残高 (元 本) | 設定元本 | 解約元本 | 第97期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|------------------|----------|----------|------------------|-------------|
| 百万円 200 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 200 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2019年8月22日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第91期末 | 第97期末 | |
|----------------|--------|--------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| J-REITマザーファンド | 59,979 | 89,862 | 472,921 |
| アジアREITマザーファンド | 87,716 | 73,529 | 256,536 |

*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8月22日現在)

| 項 目 | 第97期末 | |
|----------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| J-REITマザーファンド | 472,921 | 64.2 |
| アジアREITマザーファンド | 256,536 | 34.8 |
| コール・ローン等、その他 | 7,684 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 737,141 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*アジアREITマザーファンドにおいて、第97期末における外貨建て純資産（535,696千円）の投資信託財産総額（551,514千円）に対する比率は97.1%です。

*外貨建て資産は、第97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=106.62円、1香港ドル=13.60円、1シンガポールドル=77.02円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第92期末 | 第93期末 | 第94期末 | 第95期末 | 第96期末 | 第97期末 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019年3月22日現在 | 2019年4月22日現在 | 2019年5月22日現在 | 2019年6月24日現在 | 2019年7月22日現在 | 2019年8月22日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 597,508,638 | 595,308,556 | 603,290,472 | 655,453,000 | 691,142,759 | 737,141,509 |
| コール・ローン等 | 3,425,965 | 272,703 | 298,721 | 1,357,423 | 3,213,450 | 477,860 |
| J-REITマザーファンド(評価額) | 296,859,818 | 313,282,847 | 327,371,060 | 406,261,333 | 430,897,299 | 472,921,641 |
| アジアREITマザーファンド(評価額) | 291,807,855 | 275,553,006 | 269,469,391 | 242,288,244 | 253,222,010 | 256,536,008 |
| 未収入金 | 5,415,000 | 6,200,000 | 6,151,300 | 5,546,000 | 3,810,000 | 7,206,000 |
| (B) 負債 | 7,923,451 | 5,635,923 | 5,631,676 | 6,153,264 | 6,243,116 | 6,765,159 |
| 未払収益分配金 | 4,887,972 | 4,891,514 | 4,913,648 | 5,334,769 | 5,485,329 | 5,859,622 |
| 未払解約金 | 2,378,970 | — | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 655,066 | 742,781 | 716,457 | 816,701 | 756,124 | 903,555 |
| 未払利息 | 7 | — | — | 2 | 5 | — |
| その他未払費用 | 1,436 | 1,628 | 1,571 | 1,792 | 1,658 | 1,982 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 589,585,187 | 589,672,633 | 597,658,796 | 649,299,736 | 684,899,643 | 730,376,350 |
| 元本 | 325,864,816 | 326,100,972 | 327,576,563 | 355,651,325 | 365,688,613 | 390,641,512 |
| 次期繰越損益金 | 263,720,371 | 263,571,661 | 270,082,233 | 293,648,411 | 319,211,030 | 339,734,838 |
| (D) 受益権総口数 | 325,864,816口 | 326,100,972口 | 327,576,563口 | 355,651,325口 | 365,688,613口 | 390,641,512口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,093円 | 18,083円 | 18,245円 | 18,257円 | 18,729円 | 18,697円 |

(注) 第92期首元本額は318,484,614円、第92～97期中追加設定元本額は84,146,799円、第92～97期中一部解約元本額は11,989,901円、1口当たり純資産額は、第92期1.8093円、第93期1.8083円、第94期1.8245円、第95期1.8257円、第96期1.8729円、第97期1.8697円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 | 第97期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019年2月23日～ 2019年3月22日 | 2019年3月23日～ 2019年4月22日 | 2019年4月23日～ 2019年5月22日 | 2019年5月23日～ 2019年6月24日 | 2019年6月25日～ 2019年7月22日 | 2019年7月23日～ 2019年8月22日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 22 | △ 46 | △ 10 | △ 17 | △ 30 | △ 10 |
| 支払利息 | △ 22 | △ 46 | △ 10 | △ 17 | △ 30 | △ 10 |
| (B) 有価証券売買損益 | 12,845,385 | 5,264,740 | 10,934,489 | 6,463,516 | 22,958,695 | 5,706,865 |
| 売買益 | 12,899,041 | 6,193,303 | 10,959,222 | 6,695,175 | 22,980,284 | 16,080,540 |
| 売買損 | △ 53,656 | △ 928,563 | △ 24,733 | △ 231,659 | △ 21,589 | △ 10,373,675 |
| (C) 信託報酬等 | △ 656,502 | △ 744,409 | △ 718,028 | △ 818,493 | △ 757,782 | △ 905,537 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 12,188,861 | 4,520,285 | 10,216,451 | 5,645,006 | 22,200,883 | 4,801,318 |
| (E) 前期繰越損益金 | 81,370,930 | 88,197,419 | 87,381,395 | 92,613,631 | 92,837,747 | 107,766,591 |
| (F) 追加信託差損益金 | 175,048,552 | 175,745,471 | 177,398,035 | 200,724,543 | 209,657,729 | 233,026,551 |
| (配当等相当額) | (190,323,921) | (191,035,246) | (192,763,235) | (217,318,114) | (226,241,522) | (251,074,848) |
| (売買損益相当額) | (△ 15,275,369) | (△ 15,289,775) | (△ 15,365,200) | (△ 16,593,571) | (△ 16,583,793) | (△ 18,048,297) |
| (G) 計(D+E+F) | 268,608,343 | 268,463,175 | 274,995,881 | 298,983,180 | 324,696,359 | 345,594,460 |
| (H) 収益分配金 | △ 4,887,972 | △ 4,891,514 | △ 4,913,648 | △ 5,334,769 | △ 5,485,329 | △ 5,859,622 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 263,720,371 | 263,571,661 | 270,082,233 | 293,648,411 | 319,211,030 | 339,734,838 |
| 追加信託差損益金 | 175,048,552 | 175,745,471 | 177,398,035 | 200,724,543 | 209,657,729 | 233,026,551 |
| (配当等相当額) | (190,349,542) | (191,047,632) | (192,780,531) | (217,395,891) | (226,332,599) | (251,261,492) |
| (売買損益相当額) | (△ 15,300,990) | (△ 15,302,161) | (△ 15,382,496) | (△ 16,671,348) | (△ 16,674,870) | (△ 18,234,941) |
| 分配準備積立金 | 88,671,819 | 87,826,190 | 92,684,198 | 92,923,868 | 109,553,301 | 106,708,287 |

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2019年2月23日～2019年8月22日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 | 第97期 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019年2月23日～ 2019年3月22日 | 2019年3月23日～ 2019年4月22日 | 2019年4月23日～ 2019年5月22日 | 2019年5月23日～ 2019年6月24日 | 2019年6月25日～ 2019年7月22日 | 2019年7月23日～ 2019年8月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 1,687,000円 | 560,069円 | 2,731,669円 | 1,354,989円 | 1,088,991円 | 2,468,556円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 10,501,861円 | 3,960,216円 | 7,484,782円 | 4,290,017円 | 21,111,892円 | 2,332,762円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 190,349,542円 | 191,047,632円 | 192,780,531円 | 217,395,891円 | 226,332,599円 | 251,261,492円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 81,370,930円 | 88,197,419円 | 87,381,395円 | 92,613,631円 | 92,837,747円 | 107,766,591円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 283,909,333円 | 283,765,336円 | 290,378,377円 | 315,654,528円 | 341,371,229円 | 363,829,401円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,712円 | 8,701円 | 8,864円 | 8,875円 | 9,335円 | 9,313円 |
| g. 分配金 | 4,887,972円 | 4,891,514円 | 4,913,648円 | 5,334,769円 | 5,485,329円 | 5,859,622円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 150円 | 150円 | 150円 | 150円 | 150円 | 150円 |

○分配金のお知らせ

| | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 | 第97期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 150円 | 150円 | 150円 | 150円 | 150円 | 150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

（2019年8月22日現在）

<J-REITマザーファンド>

下記は、J-REITマザーファンド全体（13,811,527千口）の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄 | 第91期末 | | 第97期末 | | | |
|------------------------------|--------|---|--------|---|-----------|-----|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | | | | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | — | | 9,099 | | 1,135,184 | 1.6 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 1,143 | | 1,343 | | 910,554 | 1.3 |
| MCUBS Mid City投資法人 投資証券 | 5,617 | | 14,211 | | 1,585,947 | 2.2 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 7,891 | | 7,891 | | 1,290,178 | 1.8 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 7,809 | | 7,835 | | 1,151,745 | 1.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 7,011 | | 7,374 | | 2,510,847 | 3.5 |
| 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 | 3,891 | | 7,131 | | 1,406,233 | 1.9 |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 3,799 | | 3,012 | | 1,572,264 | 2.2 |
| GLP投資法人 投資証券 | 12,434 | | 6,661 | | 915,221 | 1.3 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 5,158 | | 6,032 | | 1,987,544 | 2.7 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 657 | | 154 | | 43,320 | 0.1 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 4,492 | | 4,655 | | 2,583,525 | 3.6 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 10,267 | | 15,114 | | 4,692,897 | 6.5 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 7,629 | | 9,467 | | 1,282,778 | 1.8 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,302 | | 3,660 | | 696,498 | 1.0 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 3,965 | | 3,914 | | 1,747,601 | 2.4 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 92,642 | | 72,011 | | 1,405,654 | 1.9 |
| 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | 1 | | 1 | | 180 | 0.0 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 17,665 | | 16,400 | | 1,467,800 | 2.0 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 1,110 | | 1,110 | | 144,522 | 0.2 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 1,795 | | 1,910 | | 504,049 | 0.7 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 1,383 | | 1,383 | | 183,939 | 0.3 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 32 | | 32 | | 3,744 | 0.0 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 17,230 | | 20,265 | | 3,801,714 | 5.2 |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 1,012 | | 1,012 | | 122,958 | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 61 | | 1 | | 146 | 0.0 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 1 | | 1 | | 115 | 0.0 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 1,510 | | 1 | | 432 | 0.0 |
| 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 1,263 | | 1,263 | | 110,891 | 0.2 |
| さくら総合リート投資法人 投資証券 | 1 | | — | | — | — |
| 投資法人みらい 投資証券 | 3,265 | | 6,310 | | 363,456 | 0.5 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 1 | | 1 | | 142 | 0.0 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 4,189 | | 3,187 | | 1,038,962 | 1.4 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1 | | 1 | | 131 | 0.0 |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 17,201 | | 6,698 | | 907,579 | 1.2 |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 1,130 | | 1,130 | | 122,040 | 0.2 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 2,818 | | 7,228 | | 5,587,244 | 7.7 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 4,932 | | 5,296 | | 3,696,608 | 5.1 |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 1,768 | | 8,336 | | 1,812,246 | 2.5 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 20,542 | | 19,947 | | 4,476,106 | 6.2 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 448 | | 627 | | 308,484 | 0.4 |

| 銘 柄 | 第91期末 | | 第97期末 | | |
|------------------------|---------------|---------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| プレミア投資法人 投資証券 | 5,525 | 16,980 | 2,502,852 | 3.4 | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 171 | 1 | 201 | 0.0 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 18,738 | 37,199 | 5,360,375 | 7.4 | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 1,456 | 100 | 20,020 | 0.0 | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 1,504 | 1,504 | 287,564 | 0.4 | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 9,846 | 9,558 | 582,082 | 0.8 | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 2,092 | 1,273 | 579,851 | 0.8 | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 8,284 | 10,567 | 1,389,560 | 1.9 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1 | 1 | 264 | 0.0 | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 343 | 3,971 | 721,927 | 1.0 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 4,598 | 4,259 | 3,428,495 | 4.7 | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | — | 3,426 | 356,304 | 0.5 | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 2,641 | 1,831 | 1,521,561 | 2.1 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 3,517 | 2,230 | 351,225 | 0.5 | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 1,426 | 1,426 | 271,653 | 0.4 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 1,120 | 1,120 | 312,032 | 0.4 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 17,892 | 16,773 | 1,465,960 | 2.0 | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | 2,379 | 2,379 | 232,428 | 0.3 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 3,586 | 6,971 | 1,174,613 | 1.6 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 360,185 | 403,273 | 72,130,457 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 58 | 59 | < 99.2% > | |

*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。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

＜アジアREITマザーファンド＞

下記は、アジアREITマザーファンド全体（156,013千口）の内容です。

外国投資信託証券

| 銘 柄 | 第91期末 | | 第97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 | % |
| MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 53,700 | 161,400 | 145 | 15,487 | 2.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 53,700 | 161,400 | 145 | 15,487 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <2.8%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 88,060 | 119,560 | 11,274 | 153,333 | 28.2 |
| YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | — | 46,000 | 244 | 3,321 | 0.6 |
| CHAMPION REIT | 132,000 | 132,000 | 711 | 9,676 | 1.8 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT | 47,000 | 47,000 | 254 | 3,458 | 0.6 |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT | 3,000 | 3,000 | 6 | 85 | 0.0 |
| FORTUNE REIT | 98,000 | 57,000 | 548 | 7,457 | 1.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 368,060 | 404,560 | 13,039 | 177,332 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5 | 6 | — | <32.6%> |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | 157,000 | 184,700 | 487 | 37,555 | 6.9 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 146,625 | 193,125 | 592 | 45,664 | 8.4 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 108,438 | 167,938 | 349 | 26,903 | 4.9 |
| SUNTEC REIT | 107,000 | 107,000 | 206 | 15,905 | 2.9 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 51,436 | 51,436 | 80 | 6,180 | 1.1 |
| STARHILL GLOBAL REIT | 56,000 | 56,000 | 42 | 3,256 | 0.6 |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST | 46,440 | 213,540 | 275 | 21,216 | 3.9 |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST | 29,725 | 29,725 | 48 | 3,731 | 0.7 |
| KEPPEL REIT | 36,699 | 36,699 | 45 | 3,504 | 0.6 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 74,000 | 128,294 | 343 | 26,481 | 4.9 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 53,500 | 53,500 | 85 | 6,551 | 1.2 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | 53,141 | 54,909 | 80 | 6,216 | 1.1 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST - RTS | — | 4,777 | 0.14331 | 11 | 0.0 |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 40,000 | 40,000 | 122 | 9,427 | 1.7 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 66,715 | 181,646 | 406 | 31,338 | 5.8 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 145,267 | 241,367 | 502 | 38,667 | 7.1 |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | — | 60,000 | 81 | 6,238 | 1.1 |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 150,000 | 150,000 | 98 | 7,567 | 1.4 |
| OUE HOSPITALITY TRUST | 149,000 | 149,000 | 108 | 8,320 | 1.5 |
| KEPPEL DC REIT | 161,030 | 161,030 | 283 | 21,828 | 4.0 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | 60,500 | 60,500 | 73 | 5,684 | 1.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,692,516 | 2,325,186 | 4,313 | 332,252 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 19 | 21 | — | <61.0%> |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,114,276 | 2,891,146 | — | 525,072 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 25 | 28 | — | <96.5%> |

* 邦貨換算金額は、第97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評価額の比率。

* 評価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。

＜純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容＞

リンク・リート（Link Real Estate Investment Trust）：第97期末組入比率 28.2%

イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格

本ファンドの受益証券は香港証券取引所に上場しています。ビジョン、ミッションとして世界を代表するREITとなること、地域社会に参加すること、生活を改善すること、持続性のある成長を生み出すこと等を掲げています。

ロ. 不動産投資信託の特徴

香港および中国本土のショッピングセンター等を所有、運営しています。

ハ. 1口当たり資産運用報酬額等

「リンク・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「リンク・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

ホームページアドレス <https://www.linkreit.com/>

J-REITマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2019年1月7日）

作成対象期間（2018年1月10日～2019年1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。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。J-REITへの投資にあたっては、個別銘柄の流動性、収益性・成長性等を勘案して選定したJ-REITに分散投資を行い、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。 J-REITの組入比率は原則として高位に維持することを基本とします。 |
| 主な投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託）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 | | 参考指数 | | 投資信託 組入比率 | 純資産 産額 |
|----------------|--------|-------|--------------------|-------|--------------|-----------|
| | 期騰落 | 中率 | 東証REIT指数 (配当込み) | 期騰落中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 11期(2015年1月6日) | 36,888 | 33.3 | 3,272.13 | 29.9 | 99.0 | 43,752 |
| 12期(2016年1月6日) | 35,960 | △ 2.5 | 3,056.17 | △ 6.6 | 98.8 | 43,035 |
| 13期(2017年1月6日) | 40,799 | 13.5 | 3,435.69 | 12.4 | 98.2 | 49,781 |
| 14期(2018年1月9日) | 39,243 | △ 3.8 | 3,237.79 | △ 5.8 | 98.6 | 42,891 |
| 15期(2019年1月7日) | 43,527 | 10.9 | 3,541.38 | 9.4 | 98.5 | 51,366 |

○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 | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|------|--------------------|------|--------------|
| | 騰落 | 率 | 東証REIT指数 (配当込み) | 騰落率 | |
| (期首) 2018年1月9日 | 円 | % | | % | % |
| | 39,243 | — | 3,237.79 | — | 98.6 |
| 1月末 | 40,724 | 3.8 | 3,357.09 | 3.7 | 98.8 |
| 2月末 | 39,977 | 1.9 | 3,291.44 | 1.7 | 97.9 |
| 3月末 | 39,946 | 1.8 | 3,274.92 | 1.1 | 98.2 |
| 4月末 | 41,040 | 4.6 | 3,358.59 | 3.7 | 98.0 |
| 5月末 | 41,463 | 5.7 | 3,379.45 | 4.4 | 98.6 |
| 6月末 | 42,294 | 7.8 | 3,450.92 | 6.6 | 99.2 |
| 7月末 | 42,397 | 8.0 | 3,468.88 | 7.1 | 98.2 |
| 8月末 | 42,259 | 7.7 | 3,457.71 | 6.8 | 98.3 |
| 9月末 | 42,929 | 9.4 | 3,513.39 | 8.5 | 98.4 |
| 10月末 | 42,456 | 8.2 | 3,459.73 | 6.9 | 97.5 |
| 11月末 | 44,160 | 12.5 | 3,610.49 | 11.5 | 99.2 |
| 12月末 | 43,499 | 10.8 | 3,543.83 | 9.5 | 98.5 |
| (期末) 2019年1月7日 | 43,527 | 10.9 | 3,541.38 | 9.4 | 98.5 |

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2018年1月10日～2019年1月7日)



(注) 参考指数は、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39,243円から期末43,527円に4,284円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・国内REIT指数に連動するETFを通じた継続的な資金流入があったこと
- ・分配金利回りなどに着目した一部投資家から買いがあったこと

(基準価額の主な下落要因)

- ・複数の公募増資が発表された局面において、需給環境悪化への懸念が高まったこと
- ・国内外の株式市場が下落した局面において、リスク回避的な動きがあったこと

○投資環境

期首のJ-REIT市場は、国内不動産株が上昇しJ-REITにも買いが波及したことなどを背景に、上昇して始まりました。2月に入り米国株式市場の急落を機にリスク回避的な動きが見られたことや、複数の公募増資が発表され需給環境の悪化への懸念が高まったことなどを受け下落に転じる場面も見られましたが、その後は国内REIT指数に連動するETFを通じた継続的な資金流入があったこと、都心オフィスビル空室率の低下や賃料の上昇など良好な不動産市況が確認されたことや国内長期金利が低位で安定的に推移したことを背景に割安感を意識した買いがあったことなどから、上昇基調で推移しました。7月の中旬以降、日銀の金融政策引き締めへの警戒感を背景に国内長期金利が上昇した局面や、トルコリラの急落を受けリスク回避の動きがあった局面では上げ幅を縮小したものの、ETFを通じた資金流入などが下支えとなったことや、国内長期金利の上昇が一服したことなどから値を戻し、その後は小幅な値動きで推移しました。9月末にかけては国内外の株式市場の堅調な推移を背景に上昇する場面も見られましたが、その後米中貿易問題への警戒感の高まりなどから世界的な株安となったことを受け、上げ幅を消す動きとなりました。11月以降は国内長期金利が低下傾向で推移したことや、海外株式指数の定期見直しに関連した一部REIT銘柄への資金流入などを背景に、堅調な値動きとなりました。12月下旬にかけては米中貿易問題の激化やFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定を受けた景気減速への警戒感などから国内外の株式市場が急落し、J-REIT市場も上げ幅を縮小する動きとなりましたが、期末にかけては分配金利回りなどに着目した一部投資家から買いがあったことから、通期では上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

<REIT組入比率>

J-REITの組入比率は、原則として高位を維持し、期末には98.5%としました。

<主な銘柄>

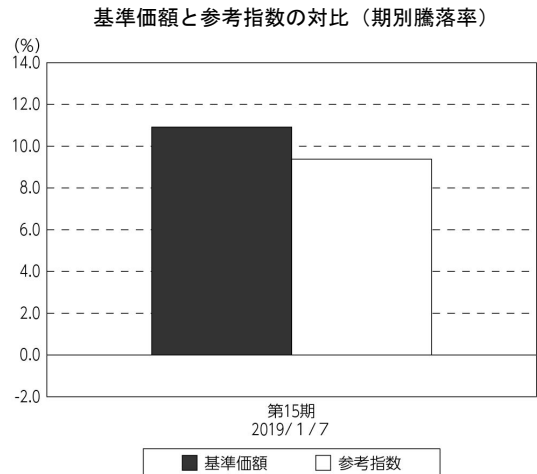
オリックス不動産投資法人及び星野リゾート・リート投資法人は、配当利回り等バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割安と判断し、東証REIT指数の時価総額比率より多めに組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の9.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は10.9%の上昇となりました。



（注）参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

（主なプラス要因）

個別銘柄比率の変更、またオリックス不動産投資法人、大和ハウスリート投資法人において銘柄選択効果が得られたこと

◎今後の運用方針

当ファンドでは、個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。

・投資環境

日本経済は、緩やかな回復基調が続いています。不動産市況のファンダメンタルズ（基礎的条件）では、東京都心5区ではオフィスビルの不足感を背景に賃料相場の上昇が続いており、地方主要都市においてもオフィスビル空室率の低下と賃料相場の上昇傾向が見られています。

・運用戦略

個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ないません。当面は、保有不動産の空室率の推移や配当利回りの水準などを特に考慮し、銘柄選択を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年1月10日～2019年1月7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 30 (30) | % 0.072 (0.072) | (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 |
| 合 計 | 30 | 0.072 | |
| 期中の平均基準価額は、41,928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1月10日～2019年1月7日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--|------------------------------|-------------------|-----------------|---------|---------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 730 | 千円 385,153 | 874 | 千円 423,643 |
| | MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | 656 | 49,573 | 6,158 | 538,856 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 1,822 | 252,817 | 8,718 | 1,233,127 |
| | 産業ファンド投資法人 投資証券 | 2,953 (3,642) | 349,681 (ー) | — | — |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 5,190 | 1,467,798 | 1,436 | 438,541 |
| | 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 | 3,008 (351) | 497,487 (ー) | 701 | 110,499 |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 947 | 446,216 | 244 | 119,580 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 12,804 | 1,452,008 | 4,185 | 496,016 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1,143 | 289,127 | 1,122 | 289,045 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 6,016 | 1,370,294 | 4,420 | 1,039,378 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 2,527 | 1,393,476 | 401 | 227,900 |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | 9,080 | 2,262,887 | — | — |
| | イオンリート投資法人 投資証券 | 2,850 | 339,992 | 1,500 | 188,785 |
| | ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,956 | 326,027 | 5,615 | 937,691 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 3,109 | 1,079,957 | 532 | 191,348 | |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 104,572 (105) | 1,554,683 (ー) | 35,112 | 570,565 | |

| | 銘柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|-----------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 | |
| 国 | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 6,817 (6,672) | 千円 578,282 (17,968) | 15 | 1,106 | |
| | トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 1,109 | 120,824 | — | — | |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | — | — | 15 | 3,699 | |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | — | — | 100 | 11,368 | |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 4,836 | 699,414 | 5,039 | 766,273 | |
| | ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 997 | 115,688 | 17,845 | 1,915,077 | |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 5,837 | 1,958,377 | 1,233 | 406,792 | |
| | 投資法人みらい 投資証券 | 3,265 | 618,784 | — | — | |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 3,597 | 917,562 | — | — | |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,196 | 129,247 | 1,195 | 135,313 | |
| | ゼイマックス・リート投資法人 投資証券 | 17,173 | 1,893,841 | 8 | 931 | |
| | 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 6,985 | 657,476 | 5,855 | 560,019 | |
| | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,928 | 1,173,605 | 4,156 | 2,853,981 | |
| | ジャパリアルエステイト投資法人 投資証券 | 2,813 | 1,724,072 | 1,098 | 608,702 | |
| | 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 1,355 | 268,210 | 4,646 | 1,012,634 | |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 11,037 | 1,897,595 | 6,154 | 1,074,313 | |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 502 | 199,522 | 5,934 | 2,401,735 | |
| | 内 | プレミア投資法人 投資証券 | — | — | 1,746 | 201,197 |
| | | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 8,352 (2,757) | 960,277 (—) | 1,435 | 587,736 |
| ユニテッド・アーバン投資法人 投資証券 | | — | — | 7,739 | 1,309,821 | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | | — | — | 453 | 73,306 | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | | 1,174 | 53,741 | — | — | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | | 265 | 114,897 | 211 | 95,973 | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | | 3,915 | 418,038 | 85 | 9,392 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | | — | — | 578 | 122,965 | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | | 148 | 23,478 | 531 | 95,910 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | | 3,212 | 2,174,031 | 579 | 397,213 | |
| 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券 | | 148 (△ 149) | 17,854 (△ 17,968) | — | — | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | | 1,934 | 1,281,443 | 625 | 423,131 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | | 706 | 95,951 | 214 | 30,708 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | | 408 | 100,210 | 4,006 | 1,073,310 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | | 17,323 | 1,376,985 | 10,104 | 803,056 | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | | 2,153 | 184,256 | 47,172 | 4,084,966 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | | 2,665 | 390,067 | 2,490 | 342,054 | |
| 合 計 | 271,213 (13,378) | 33,660,925 (—) | 202,279 | 28,207,675 | | |

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月10日～2019年1月7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 | 33,660 | 4,766 | 14.2 | 28,207 | 3,605 | 12.8 |

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) | 34,127千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 5,244千円 |
| (B) / (A) | 15.4% |

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

(2019年1月7日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 |
|------------------------------|---------|--------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 | 口 数 | 評 価 額 | |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | | 875 | 731 | 384,506 | 0.7 |
| MCUBS Midcity投資法人 投資証券 | | 8,615 | 3,113 | 271,764 | 0.5 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | | 14,787 | 7,891 | 1,086,590 | 2.1 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | | 1,214 | 7,809 | 887,102 | 1.7 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | | 4,108 | 7,862 | 2,366,462 | 4.6 |
| 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 | | 351 | 3,009 | 495,582 | 1.0 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | | 3,096 | 3,799 | 1,660,163 | 3.2 |
| GLP投資法人 投資証券 | | 5,757 | 14,376 | 1,601,486 | 3.1 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | | 2,607 | 2,628 | 721,386 | 1.4 |
| 日本プロジスリート投資法人 投資証券 | | 1,896 | 3,492 | 813,636 | 1.6 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | | 2,293 | 4,419 | 2,297,880 | 4.5 |
| One リート投資法人 投資証券 | | 1,329 | 10,409 | 2,747,976 | 5.3 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | | 6,279 | 7,629 | 961,254 | 1.9 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | | 4,961 | 1,302 | 219,517 | 0.4 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | | 233 | 2,810 | 1,017,220 | 2.0 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | | 15 | 69,580 | 1,065,965 | 2.1 |
| 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | | 1 | 1 | 166 | 0.0 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | | 5,088 | 18,562 | 1,306,764 | 2.5 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | | 1 | 1,110 | 124,431 | 0.2 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|---------------------------|---------------|---------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 1,810 | 1,795 | 437,082 | 0.9 | |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 915 | 815 | 91,443 | 0.2 | |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 32 | 32 | 2,780 | 0.0 | |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 17,597 | 17,394 | 2,530,827 | 4.9 | |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 1,012 | 1,012 | 138,239 | 0.3 | |
| ラサールレジポート投資法人 投資証券 | 17,328 | 480 | 50,640 | 0.1 | |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 1 | 1 | 105 | 0.0 | |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 10 | 4,614 | 1,439,568 | 2.8 | |
| 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 1,263 | 1,263 | 100,155 | 0.2 | |
| さくら総合リート投資法人 投資証券 | 1 | 1 | 80 | 0.0 | |
| 投資法人みらい 投資証券 | — | 3,265 | 609,902 | 1.2 | |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 1 | 1 | 128 | 0.0 | |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 592 | 4,189 | 1,018,764 | 2.0 | |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | — | 1 | 100 | 0.0 | |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | — | 17,165 | 1,932,779 | 3.8 | |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | 1,130 | 95,824 | 0.2 | |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 4,942 | 2,714 | 1,891,658 | 3.7 | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 2,997 | 4,712 | 2,930,864 | 5.7 | |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 6,535 | 3,244 | 702,326 | 1.4 | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 15,766 | 20,649 | 3,801,480 | 7.4 | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 5,880 | 448 | 187,264 | 0.4 | |
| プレミア投資法人 投資証券 | 6,751 | 5,005 | 621,621 | 1.2 | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 32 | 32 | 5,225 | 0.0 | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 2,354 | 12,028 | 1,460,199 | 2.8 | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 8,939 | 1,200 | 204,480 | 0.4 | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 1,957 | 1,504 | 241,993 | 0.5 | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 8,672 | 9,846 | 444,054 | 0.9 | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 2,038 | 2,092 | 900,606 | 1.8 | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 4,454 | 8,284 | 997,393 | 1.9 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 579 | 1 | 224 | 0.0 | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 532 | 149 | 24,734 | 0.0 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 1,987 | 4,620 | 3,247,860 | 6.3 | |
| 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1 | — | — | — | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 907 | 2,216 | 1,517,960 | 3.0 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 2,183 | 2,675 | 381,455 | 0.7 | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 1,426 | 1,426 | 239,425 | 0.5 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 5,054 | 1,456 | 356,865 | 0.7 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 10,478 | 17,697 | 1,378,596 | 2.7 | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | 47,398 | 2,379 | 193,412 | 0.4 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,491 | 2,666 | 398,033 | 0.8 | |
| 計 | 口 数 ・ 金 額 | 248,421 | 330,733 | 50,606,010 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 55 | 58 | < 98.5% > | |

*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。

(2019年1月7日現在)

○投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 50,606,010 | % 97.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,392,697 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 51,998,707 | 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1月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 51,998,707,322 |
| コール・ローン等 | 522,612,713 |
| 投資証券(評価額) | 50,606,010,000 |
| 未収入金 | 395,272,666 |
| 未収配当金 | 474,811,943 |
| (B) 負債 | 631,763,818 |
| 未払金 | 426,772,973 |
| 未払解約金 | 204,990,000 |
| 未払利息 | 845 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 51,366,943,504 |
| 元本 | 11,801,227,446 |
| 次期繰越損益金 | 39,565,716,058 |
| (D) 受益権総口数 | 11,801,227,446口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 43,527円 |

(注) 期首元本額は10,929,510,205円、期中追加設定元本額は2,630,538,669円、期中一部解約元本額は1,758,821,428円、1口当たり純資産額は4,3527円です。

(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J-REITファンド(確定拠出年金向け) 7,059,466,966円
- ・ノムラ日米REITファンド 2,163,523,342円
- ・野村Jリートファンド 1,622,084,152円
- ・野村J-REITファンド(非課税適格機関投資家専用) 631,573,967円
- ・野村J-REITファンド(野村SMA向け) 257,759,515円
- ・野村アジアREITファンド(毎月分配型) 66,819,504円

○損益の状況 (2018年1月10日～2019年1月7日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,883,757,674 |
| 受取配当金 | 1,883,584,929 |
| その他収益金 | 411,872 |
| 支払利息 | △ 239,127 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,862,691,023 |
| 売買益 | 3,836,126,459 |
| 売買損 | △ 973,435,436 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 4,746,448,697 |
| (D) 前期繰越損益金 | 31,961,536,306 |
| (E) 追加信託差損益金 | 8,447,857,854 |
| (F) 解約差損益金 | △ 5,590,126,799 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 39,565,716,058 |
| 次期繰越損益金(G) | 39,565,716,058 |

*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(E)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(F)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。

○お知らせ

該当事項はございません。

アジアREITマザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2019年2月22日）

作成対象期間（2018年2月23日～2019年2月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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 | 高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別します。REITの組入比率は原則として高位を維持することを基本とします。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 | 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。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 | | 参 考 指 数 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 | |
|----------------|--------|-------|---------|---------------|---------|-------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | | | | 期 騰 落 |
| | 円 | % | | % | 百万円 | |
| 4期(2015年2月23日) | 23,527 | 44.6 | 230.02 | 40.8 | 98.5 | 280 |
| 5期(2016年2月22日) | 20,411 | △13.2 | 198.57 | △13.7 | 98.0 | 288 |
| 6期(2017年2月22日) | 23,897 | 17.1 | 232.54 | 17.1 | 97.7 | 315 |
| 7期(2018年2月22日) | 27,721 | 16.0 | 273.15 | 17.5 | 98.8 | 341 |
| 8期(2019年2月22日) | 33,488 | 20.8 | 330.02 | 20.8 | 97.9 | 382 |

*参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前営業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、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

*「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」及び各国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

○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 | 投 資 信 託 組 入 比 | |
|---------------------|--------|------|---------|---------------|------|
| | 騰 落 | 率 | | | 騰 落 |
| (期 首) 2018年2月22日 | 円 | % | | % | |
| | 27,721 | — | 273.15 | — | 98.8 |
| 2月末 | 28,077 | 1.3 | 276.06 | 1.1 | 98.5 |
| 3月末 | 27,994 | 1.0 | 274.76 | 0.6 | 98.5 |
| 4月末 | 28,525 | 2.9 | 280.08 | 2.5 | 95.2 |
| 5月末 | 28,376 | 2.4 | 278.99 | 2.1 | 96.5 |
| 6月末 | 28,469 | 2.7 | 279.89 | 2.5 | 96.1 |
| 7月末 | 30,373 | 9.6 | 298.45 | 9.3 | 96.4 |
| 8月末 | 30,342 | 9.5 | 298.75 | 9.4 | 96.9 |
| 9月末 | 30,787 | 11.1 | 302.79 | 10.9 | 98.7 |
| 10月末 | 29,068 | 4.9 | 285.36 | 4.5 | 98.0 |
| 11月末 | 30,580 | 10.3 | 300.48 | 10.0 | 97.6 |
| 12月末 | 30,158 | 8.8 | 296.95 | 8.7 | 98.5 |
| 2019年1月末 | 32,082 | 15.7 | 315.82 | 15.6 | 99.0 |
| (期 末) 2019年2月22日 | 円 | % | | % | |
| | 33,488 | 20.8 | 330.02 | 20.8 | 97.9 |

*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) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数 (除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。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27,721円から期末33,488円に5,767円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・北朝鮮をめぐる地政学的リスクに対する警戒感が後退したこと
- ・パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が金融政策の引き締めに対し慎重な姿勢を示し、投資家心理が改善したこと

(基準価額の主な下落要因)

- ・米国の金利が上昇した局面において、新興国からの資金流出に対する警戒感が高まったこと
- ・国内外の株式市場が下落した局面において、リスク回避的な動きがあったこと

○投資環境

当作成期前半の香港とシンガポールのREIT市場は、米朝首脳会談や南北首脳会談の実施への期待感から北朝鮮をめぐる地政学的リスクへの警戒感が後退したことなどを受け上昇する動きも見られましたが、米国の長期金利上昇を背景とした資金流出への懸念や、イタリアやスペインにおける政治的混乱などが下押し要因となり、上値の重い展開が続きました。米中貿易摩擦への警戒感が投資家心理の重石となる中、シンガポールREIT市場ではマイナスに転じる場面も見られましたが、相対的に貿易問題の影響を受けにくい市場との見方が広がったことなどが下支えとなりました。香港のREIT市場では大手REITの決算内容が評価され、大きく上昇したことが相場の上昇に寄与しました。

当作成期後半は、米中貿易問題への警戒感が強まったことや、国内外の金利が上昇基調で推移したことなどを背景に、軟調な動きではじまりました。10月に入ると中国景気指標の落ち込みを受けた中国景気減速への懸念や、米国金利上昇による新興国からの資金流出への警戒感、米国株式市場の急落を受けた投資家心理の悪化などを背景に一段と下落しましたが、11月の中旬以降は米国の長期金利の上昇が一服し資金流出への懸念が後退したことや、貿易問題を巡り米中首脳会談の開催が決定したことなどを受け、値を戻す動きとなりました。その後は中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃した局面や、12月末にかけて国内外の株式市場が不安定な動きとなり投資家心理が悪化した局面では弱含む動きも見られましたが、年明けはパウエルFRB議長が金融政策の引き締めに対し慎重な姿勢を示したことや、米中が次官級の貿易協議を開いたことで貿易交渉の進展への期待感が広がったこと、中国における景気対策への期待などを背景に堅調に推移しました。当作成期を通じては、香港とシンガポールのREIT市場はいずれも上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、原則として高位を維持し、期末には97.9%としました。

<主な銘柄>

収益の安定性と成長性に着目し、データセンターに投資する「ケッペルDC・リート」を市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。また、シンガポールの商業施設の収益性に着目し、「キャピタランド モール・トラスト」や「メイプルツリー コマーシャル・トラスト」なども市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

<参考指数との対比>

参考指数の20.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は20.8%の上昇となりました。

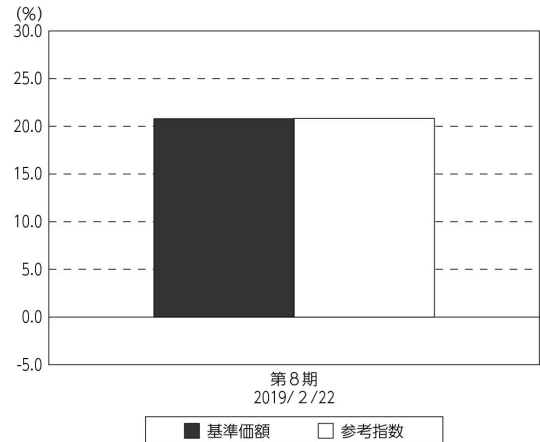
(主なプラス要因)

- ・個別銘柄比率においてキャピタランドモール・トラストを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れたこと

(主なマイナス要因)

- ・個別銘柄比率においてCDL ホスピタリティ・トラストを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れたこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

(運用戦略)

米中貿易摩擦の激化などが世界経済の減速に繋がることへの懸念はありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月23日～2019年2月22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 5 (5) | % 0.017 (0.017) | (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) | 0.012 (0.012) | (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) | 23 (22) (1) | 0.077 (0.074) (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 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 | 32 | 0.106 | |
| 期中の平均基準価額は、29,569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2月23日～2019年2月22日)

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 | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 53,700 (-) | 45 (△ 1) | - | - |
| | 小 計 | 53,700 (-) | 45 (△ 1) | - | - |
| | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | - | - | 16,500 | 1,347 |
| | 小 計 | - | - | 16,500 | 1,347 |
| | 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 | 17,000 | 35 | - | - |
| | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | - (-) | - (△ 1) | - | - |
| | SUNTEC REIT | - (-) | - (△ 1) | - | - |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | - (-) | - (△0.25716) | - | - |
| | STARHILL GLOBAL REIT | - (-) | - (△ 0.14) | - | - |
| | ASCOTT RESIDENCE TRUST | - (-) | - (△0.80247) | - | - |
| | FRASERS COMMERCIAL TRUST | - (-) | - (△0.71107) | - | - |
| | KEPPEL REIT | - (-) | - (△0.03302) | - | - |
| | CDL HOSPITALITY TRUSTS | 27,000 (-) | 44 (△ 0.8964) | 29,500 | 46 |
| | CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | 22,000 (-) | 34 (△0.32946) | - | - |
| | FIRST REAL ESTATE INVT TRUST | - | - | 80,272 | 109 |
| | PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 13,000 (-) | 36 (△ 0.864) | - | - |
| | LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | - | - | 170,000 | 61 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | - (-) | - (△0.22682) | - | - | |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | - | - | 58,000 | 91 | |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 89,000 | 60 | - | - | |
| SPH REIT | - | - | 40,000 | 39 | |
| OUÉ HOSPITALITY TRUST | 149,000 | 113 | - | - | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | - (5,500) | - (4) | - | - | |

| 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 |
| | FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI - RTS | — | — | — | — |
| | | (5,500) | (5) | (5,500) | (0.47361) |
| | 小計 | 317,000 | 324 | 377,772 | 348 |
| | | (11,000) | (2) | (5,500) | (0.47361) |

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月23日～2019年2月22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。

(2019年2月22日現在)

○組入資産の明細

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 | % |
| MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | — | 53,700 | 45 | 4,997 | 1.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 53,700 | 45 | 4,997 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <1.3%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 104,560 | 88,060 | 7,890 | 111,409 | 29.2 |
| CHAMPION REIT | 132,000 | 132,000 | 805 | 11,369 | 3.0 |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT | 47,000 | 47,000 | 271 | 3,835 | 1.0 |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT | 3,000 | 3,000 | 7 | 101 | 0.0 |
| FORTUNE REIT | 98,000 | 98,000 | 959 | 13,547 | 3.5 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 384,560 | 368,060 | 9,933 | 140,262 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | <36.7%> |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | 140,000 | 157,000 | 383 | 31,355 | 8.2 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 146,625 | 146,625 | 407 | 33,363 | 8.7 |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 108,438 | 108,438 | 206 | 16,863 | 4.4 |
| SUNTEC REIT | 107,000 | 107,000 | 204 | 16,727 | 4.4 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 51,436 | 51,436 | 70 | 5,809 | 1.5 |
| STARHILL GLOBAL REIT | 56,000 | 56,000 | 39 | 3,208 | 0.8 |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST | 46,440 | 46,440 | 53 | 4,371 | 1.1 |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST | 29,725 | 29,725 | 43 | 3,600 | 0.9 |
| KEPPEL REIT | 36,699 | 36,699 | 45 | 3,694 | 1.0 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 74,000 | 74,000 | 170 | 13,991 | 3.7 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 56,000 | 53,500 | 85 | 7,006 | 1.8 |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | 31,141 | 53,141 | 77 | 6,306 | 1.7 |
| FIRST REAL ESTATE INVT TRUST | 80,272 | — | — | — | — |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 27,000 | 40,000 | 112 | 9,232 | 2.4 |
| LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST | 170,000 | — | — | — | — |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 66,715 | 66,715 | 132 | 10,866 | 2.8 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 203,267 | 145,267 | 255 | 20,926 | 5.5 |
| FAR EAST HOSPITALITY TRUST | 61,000 | 150,000 | 96 | 7,918 | 2.1 |
| SPH REIT | 40,000 | — | — | — | — |
| OUÉ HOSPITALITY TRUST | — | 149,000 | 106 | 8,719 | 2.3 |
| KEPPEL DC REIT | 161,030 | 161,030 | 236 | 19,375 | 5.1 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | 55,000 | 60,500 | 65 | 5,348 | 1.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 1,747,788 | 1,692,516 | 2,793 | 228,687 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 21 | 19 | — | <59.9%> |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,132,348 | 2,114,276 | — | 373,947 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 26 | 25 | — | <97.9%> |

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

＜純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容＞

リンク・リート (Link Real Estate Investment Trust) : 期末組入比率 29.2%

イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格

本ファンドの受益証券は香港証券取引所に上場しています。ビジョン、ミッションとして世界を代表するREITとなること、地域社会に参加すること、生活を改善すること、持続性のある成長を生み出すこと等を掲げています。

ロ. 不動産投資信託の特徴

香港および中国本土のショッピングセンター等を所有、運営しています。

ハ. 1口当たり資産運用報酬額等

「リンク・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「リンク・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

ホームページアドレス <https://www.linkreit.com/>

(2019年2月22日現在)

○投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 373,947 | % 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 8,152 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 382,099 | 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（381,790千円）の投資信託財産総額（382,099千円）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=110.78円、1香港ドル=14.12円、1シンガポールドル=81.85円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 382,099,157 |
| コール・ローン等 | 725,017 |
| 投資証券(評価額) | 373,947,655 |
| 未収入金 | 4,039,251 |
| 未収配当金 | 3,387,234 |
| (B) 負債 | 90,000 |
| 未払解約金 | 90,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 382,009,157 |
| 元本 | 114,073,323 |
| 次期繰越損益金 | 267,935,834 |
| (D) 受益権総口数 | 114,073,323口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,488円 |

(注) 期首元本額は123,014,242円、期中追加設定元本額は29,677,486円、期中一部解約元本額は38,618,405円、1口当たり純資産額は3,3488円です。

(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
・野村アジアREITファンド(毎月分配型) 87,716,455円
・アジア・リートオープン(毎月決算型) 26,356,868円

○損益の状況 (2018年2月23日～2019年2月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 16,156,837 |
| 受取配当金 | 16,132,798 |
| 受取利息 | 25,591 |
| 支払利息 | △ 1,552 |
| (B) 有価証券売買損益 | 53,631,318 |
| 売買益 | 56,690,596 |
| 売買損 | △ 3,059,278 |
| (C) 保管費用等 | △ 276,897 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 69,511,258 |
| (E) 前期繰越損益金 | 217,989,117 |
| (F) 追加信託差損益金 | 60,140,754 |
| (G) 解約差損益金 | △ 79,705,295 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 267,935,834 |
| 次期繰越損益金(H) | 267,935,834 |

*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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

<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。

(2019年8月22日現在)

| 年 月 | 日 |
|---------|--------|
| 2019年8月 | — |
| 9月 | — |
| 10月 | 1、7、28 |
| 11月 | — |
| 12月 | 25、26 |

※2019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留意下さい。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。