

野村世界REITインデックス (野村投資一任口座向け)

運用報告書(全体版)

第74期 (決算日2014年8月20日) 第75期 (決算日2014年9月22日) 第76期 (決算日2014年10月20日)
第77期 (決算日2014年11月20日) 第78期 (決算日2014年12月22日) 第79期 (決算日2015年1月20日)

作成対象期間 (2014年7月23日～2015年1月20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/インデックス型	
信託期間	2008年2月27日以降、無期限とします。	
運用方針	世界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。)への投資を通じて、主として世界各国のREIT(不動産投資信託証券)に投資し、S&P先進国REIT指数(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	野村世界REIT インデックス (野村投資一任口座向け)	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	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REIT インデックス (野村投資一任口座向け)	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から配当等収益等の水準及び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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			ベンチ マ ー ク		投資信託 証券組入 比率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 騰 落			中 率
	円		円		%		%	百万円	
50期(2012年8月20日)	6,438		20		2.0	82.25	2.0	99.3	1,449
51期(2012年9月20日)	6,482		20		1.0	83.02	0.9	99.5	1,460
52期(2012年10月22日)	6,515		20		0.8	83.76	0.9	99.7	1,276
53期(2012年11月20日)	6,488		20	△	0.1	83.76	0.0	99.5	1,259
54期(2012年12月20日)	6,946		20		7.4	89.97	7.4	99.3	1,324
55期(2013年1月21日)	7,649		20		10.4	99.47	10.6	99.6	1,403
56期(2013年2月20日)	8,140		20		6.7	106.18	6.7	99.3	1,399
57期(2013年3月21日)	8,395		20		3.4	109.68	3.3	99.5	1,355
58期(2013年4月22日)	9,180		20		9.6	120.62	10.0	99.6	1,438
59期(2013年5月20日)	9,794		25		7.0	128.49	6.5	99.3	1,498
60期(2013年6月20日)	8,151		25	△	16.5	108.32	△15.7	99.3	1,227
61期(2013年7月22日)	8,792		25		8.2	116.39	7.5	99.6	1,258
62期(2013年8月20日)	7,829		25	△	10.7	104.17	△10.5	99.4	1,068
63期(2013年9月20日)	8,547		25		9.5	114.18	9.6	99.3	1,162
64期(2013年10月21日)	8,602		25		0.9	115.12	0.8	99.7	1,201
65期(2013年11月20日)	8,438		25	△	1.6	113.24	△1.6	99.4	1,267
66期(2013年12月20日)	8,474		25		0.7	114.08	0.7	99.6	1,473
67期(2014年1月20日)	8,703		25		3.0	117.84	3.3	99.6	1,508
68期(2014年2月20日)	8,895		25		2.5	120.83	2.5	99.3	1,836
69期(2014年3月20日)	8,823		25	△	0.5	120.48	△0.3	99.9	2,114
70期(2014年4月21日)	9,180		25		4.3	125.52	4.2	99.7	2,417
71期(2014年5月20日)	9,347		25		2.1	128.18	2.1	99.5	2,691
72期(2014年6月20日)	9,540		25		2.3	131.02	2.2	99.8	3,413
73期(2014年7月22日)	9,651		25		1.4	133.31	1.7	99.8	4,693
74期(2014年8月20日)	9,860		25		2.4	136.73	2.6	99.7	6,436
75期(2014年9月22日)	9,924		25		0.9	137.81	0.8	99.8	8,031
76期(2014年10月20日)	9,768		25	△	1.3	135.98	△1.3	99.9	9,564
77期(2014年11月20日)	11,206		35		15.1	156.79	15.3	99.6	13,176
78期(2014年12月22日)	11,633		40		4.2	163.57	4.3	99.7	16,511
79期(2015年1月20日)	12,176		45		5.1	172.12	5.2	99.4	19,122

*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。

*ベンチマーク(=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、S&P先進国REIT指数(配当込み、ドルベース)をもとに、当社が独自に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、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。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&ブアーズ 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&ブアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表明等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

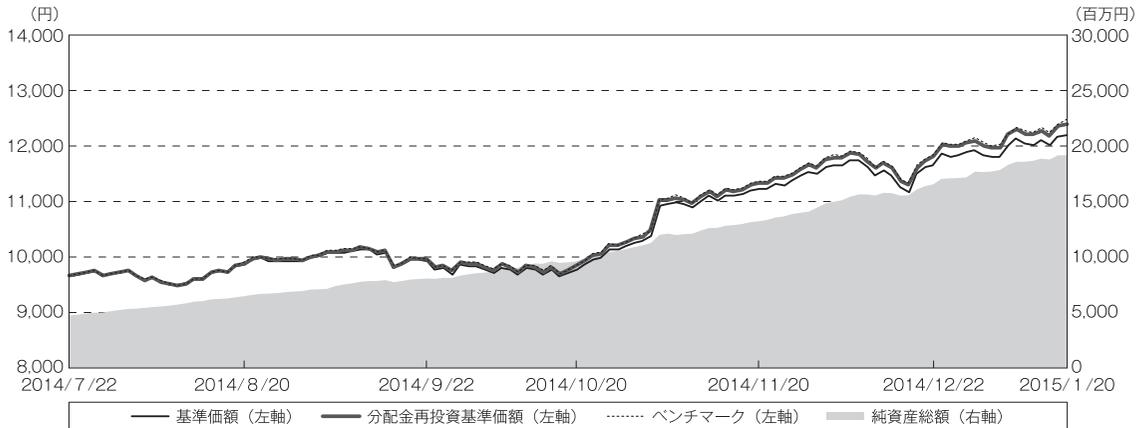
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第74期	(期 首) 2014年 7月22日	円 9,651	% -		% -		% 99.8
	7月末	9,758	1.1	133.31	1.1		99.7
	(期 末) 2014年 8月20日	9,885	2.4	136.73	2.6		99.7
第75期	(期 首) 2014年 8月20日	9,860	-	136.73	-		99.7
	8月末	9,904	0.4	137.24	0.4		99.5
	(期 末) 2014年 9月22日	9,949	0.9	137.81	0.8		99.8
第76期	(期 首) 2014年 9月22日	9,924	-	137.81	-		99.8
	9月末	9,836	△ 0.9	136.72	△ 0.8		99.6
	(期 末) 2014年10月20日	9,793	△ 1.3	135.98	△ 1.3		99.9
第77期	(期 首) 2014年10月20日	9,768	-	135.98	-		99.9
	10月末	10,385	6.3	144.50	6.3		99.7
	(期 末) 2014年11月20日	11,241	15.1	156.79	15.3		99.6
第78期	(期 首) 2014年11月20日	11,206	-	156.79	-		99.6
	11月末	11,448	2.2	160.21	2.2		99.6
	(期 末) 2014年12月22日	11,673	4.2	163.57	4.3		99.7
第79期	(期 首) 2014年12月22日	11,633	-	163.57	-		99.7
	12月末	11,924	2.5	167.67	2.5		99.1
	(期 末) 2015年 1月20日	12,221	5.1	172.12	5.2		99.4

* 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74期首： 9,651円

第79期末： 12,176円（既払分配金（税込み）： 195円）

騰 落 率： 28.4%（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。作成期首（2014年7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（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7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74期首9,651円から第79期末には12,176円（分配落ち後）に2,525円の値上がりとなりました。この間、分配金として1万口当たり合計195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2,720円となりました。

米国の早期利上げ懸念が後退したことや、欧州での追加金融緩和期待が広がったこと、日銀が追加金融緩和を決定したことから主要通貨が対円で上昇（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

期首から2014年8月末にかけては、米国の早期利上げの懸念が後退したことなどから、REIT市場は上昇しました。

9月以降は、米国や英国の早期利上げに対する警戒感などからREIT市場は下落に転じたものの、10月以降は、日銀が追加金融緩和を決定したことや、米国の利上げ懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が広がったことなどを受けて、再び上昇しました。

為替市場は、10月末以降、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

[野村世界REITインデックス（野村投資一任口座向け）]

主要投資対象である「世界REITインデックスマザーファンド」受益証券に、当運用期間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。

[世界REITインデックス マザーファンド]

「S&P先進国REIT指数（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」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」の中で、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」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、実質REIT組入比率は期を通じて高位を維持しました。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

基準価額の騰落率は+28.4%となり、ベンチマークの+29.1%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。

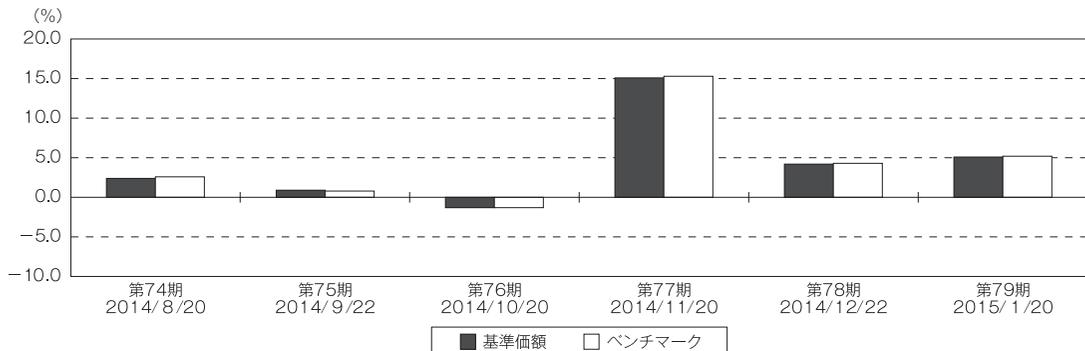
(マイナス要因)

- 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）

(その他の要因)

- ①J-REITの評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）
- ②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）
- ③ファンドの実質的な保有キャッシュ部分はベンチマークの動きをとらえられないこと

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分配金込みです。

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

◎分配金

- (1) 収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の配当等収益等及び分配準備積立金から決定させていただきました。
- (2) 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74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.253%	25 0.251%	25 0.255%	35 0.311%	40 0.343%	45 0.368%
当期の収益	25	25	20	35	40	45
当期の収益以外	—	—	4	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,955	1,995	1,993	3,182	3,557	4,075

(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

[野村世界REITインデックス(野村投資一任口座向け)]

主要投資対象である[世界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、「S&P先進国REIT指数(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。

[世界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(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

(2014年7月23日～2015年1月20日)

項 目	第74期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.205	(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 ）	(17)	(0.161)	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 ）	(3)	(0.027)	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 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.029)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.028	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.028)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.037	(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 ）	(3)	(0.033)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.299	
作成期間の平均基準価額は、10,542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。

○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年1月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第74期～第79期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
世界REITインデックス マザーファンド	千口 7,990,585	千円 11,441,777	千口 140,096	千円 203,925

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年7月23日～2015年1月20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	第74期～第79期	
	世界REITインデックス マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,329千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,173千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18	

* (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7月23日～2015年1月20日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITインデックス(野村投資一任口座向け)>
該当事項はございません。

<世界REITインデックス マザーファンド>

区分	第74期～第79期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
投資信託証券	百万円 13,217	百万円 21	0.2	百万円 331	百万円 —	% —
為替直物取引	11,867	6,555	55.2	320	263	82.2

平均保有割合 50.9%

※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。

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年1月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第73期末		第79期末		
		口	数	口	数	評 価 額
世界REITインデックス	マザーファンド		千口		千口	千円
			3,625,088		11,475,578	19,120,608

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年1月20日現在)

項 目	第79期末	
	評 価 額	比 率
世界REITインデックス マザーファンド	千円	%
	19,120,608	99.6
コール・ローン等、その他	86,154	0.4
投資信託財産総額	19,206,762	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界REITインデックス マザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(29,693,471千円)の投資信託財産総額(32,458,003千円)に対する比率は91.5%です。

*外貨建て資産は、第79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=117.90円、1カナダドル=98.64円、1英ポンド=177.89円、1ユーロ=136.65円、1香港ドル=15.21円、1シンガポールドル=88.29円、1豪ドル=96.56円、1ニュージーランドドル=91.43円、1新シェケル=30.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末
	2014年8月20日現在	2014年9月22日現在	2014年10月20日現在	2014年11月20日現在	2014年12月22日現在	2015年1月20日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
	6,457,153,831	8,059,400,938	9,592,795,952	13,229,016,204	16,594,756,660	19,206,762,749
コール・ローン等	21,340,691	28,681,907	3,477,665	53,426,230	85,259,785	85,883,065
世界REITインデックス マザーファンド(評価額)	6,435,813,100	8,030,718,979	9,563,741,579	13,175,589,880	16,509,496,719	19,120,608,338
未収入金	—	—	25,576,702	—	—	271,179
未収利息	40	52	6	94	156	167
(B) 負債	20,669,998	27,879,033	28,087,318	52,065,905	83,502,783	84,118,753
未払収益分配金	16,320,336	20,232,659	24,479,371	41,155,561	56,775,972	70,674,343
未払解約金	2,539,589	4,909,105	814,806	6,856,193	21,359,335	7,573,520
未払信託報酬	1,795,906	2,715,838	2,771,272	4,022,406	5,325,443	5,824,913
その他未払費用	14,167	21,431	21,869	31,745	42,033	45,977
(C) 純資産総額(A-B)	6,436,483,833	8,031,521,905	9,564,708,634	13,176,950,299	16,511,253,877	19,122,643,996
元本	6,528,134,790	8,093,063,718	9,791,748,780	11,758,731,949	14,193,993,111	15,705,409,584
次期繰越損益金	△ 91,650,957	△ 61,541,813	△ 227,040,146	1,418,218,350	2,317,260,766	3,417,234,412
(D) 受益権総口数	6,528,134,790口	8,093,063,718口	9,791,748,780口	11,758,731,949口	14,193,993,111口	15,705,409,584口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,860円	9,924円	9,768円	11,206円	11,633円	12,176円

(注) 第74期首元本額4,863百万円、第74～第79期中追加設定元本額11,865百万円、第74～第79期中一部解約元本額1,023百万円、第79期末計算口数当たり純資産額12,176円。

○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	702	431	515	1,808	1,433	27,012
受取利息	702	431	515	1,808	1,433	1,972
その他収益金	—	—	—	—	—	25,040
(B) 有価証券売買損益	156,521,351	52,647,014	△ 99,475,071	1,557,412,669	589,526,389	885,294,535
売買益	156,631,068	53,306,300	1,200,967	1,597,150,476	594,802,010	890,514,041
売買損	△ 109,717	△ 659,286	△ 100,676,038	△ 39,737,807	△ 5,275,621	△ 5,219,506
(C) 信託報酬等	△ 1,810,073	△ 2,737,269	△ 2,793,141	△ 4,054,151	△ 5,367,476	△ 5,870,890
(D) 当期損益金(A+B+C)	154,711,980	49,910,176	△ 102,267,697	1,553,360,326	584,160,346	879,450,657
(E) 前期繰越損益金	266,745,647	402,748,929	428,592,670	291,221,380	1,777,293,773	2,279,957,075
(F) 追加信託差損益金	△ 496,788,248	△ 493,968,259	△ 528,885,748	△ 385,207,795	12,582,619	328,501,023
(配当等相当額)	(869,135,003)	(1,180,091,283)	(1,525,650,388)	(1,934,984,794)	(2,739,697,619)	(3,307,845,198)
(売買損益相当額)	(△1,365,923,251)	(△1,674,059,542)	(△2,054,536,136)	(△2,320,192,589)	(△2,727,115,000)	(△2,979,344,175)
(G) 計(D+E+F)	△ 75,330,621	△ 41,309,154	△ 202,560,775	1,459,373,911	2,374,036,738	3,487,908,755
(H) 収益分配金	△ 16,320,336	△ 20,232,659	△ 24,479,371	△ 41,155,561	△ 56,775,972	△ 70,674,343
次期繰越損益金(G+H)	△ 91,650,957	△ 61,541,813	△ 227,040,146	1,418,218,350	2,317,260,766	3,417,234,412
追加信託差損益金	△ 496,788,248	△ 493,968,259	△ 528,885,748	△ 385,207,795	12,582,619	328,501,023
(配当等相当額)	(871,573,449)	(1,182,651,625)	(1,527,545,698)	(1,938,259,529)	(2,745,071,154)	(3,311,299,024)
(売買損益相当額)	(△1,368,361,697)	(△1,676,619,884)	(△2,056,431,446)	(△2,323,467,324)	(△2,732,488,535)	(△2,982,798,001)
分配準備積立金	405,137,291	432,426,446	424,485,754	1,803,426,145	2,304,678,147	3,088,733,389
繰越損益金	—	—	△ 122,640,152	—	—	—

* 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(2014年7月23日～2015年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
	2014年7月23日～ 2014年8月20日	2014年8月21日～ 2014年9月22日	2014年9月23日～ 2014年10月20日	2014年10月21日～ 2014年11月20日	2014年11月21日～ 2014年12月22日	2014年12月23日～ 2015年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	14,648,948円	19,960,737円	20,372,455円	30,816,516円	43,010,120円	69,260,434円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	140,063,032円	29,949,439円	0円	1,404,319,970円	541,150,226円	810,190,223円
c. 信託約款に定める収益調整金	871,573,449円	1,182,651,625円	1,527,545,698円	1,938,259,529円	2,745,071,154円	3,311,299,024円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	266,745,647円	402,748,929円	428,592,670円	409,445,220円	1,777,293,773円	2,279,957,075円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,293,031,076円	1,635,310,730円	1,976,510,823円	3,782,841,235円	5,106,525,273円	6,470,706,756円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,980円	2,020円	2,018円	3,217円	3,597円	4,120円
g. 分配金	16,320,336円	20,232,659円	24,479,371円	41,155,561円	56,775,972円	70,674,343円
h. 分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	35円	40円	45円

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
1 万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	35円	40円	45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>

世界REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2015年1月20日）

作成対象期間（2014年1月21日～2015年1月20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	主として世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（REIT）に投資し、S&P先進国REIT指数（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	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。

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	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
3期(2011年1月20日)	6,961	8.8	70.64	9.6	99.0	3,558
4期(2012年1月20日)	6,829	△ 1.9	69.45	△ 1.7	99.4	5,020
5期(2013年1月21日)	9,723	42.4	99.47	43.2	99.6	5,865
6期(2014年1月20日)	11,467	17.9	117.84	18.5	99.6	8,279
7期(2015年1月20日)	16,662	45.3	172.12	46.1	99.4	32,273

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、S&P先進国REIT指数(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。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。なお、設定時を100としています。

*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 エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

○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
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2014年1月20日	11,467	—	117.84	—	99.6
1月末	11,352	△ 1.0	116.48	△ 1.2	99.6
2月末	11,779	2.7	121.02	2.7	99.6
3月末	11,915	3.9	122.35	3.8	99.5
4月末	12,348	7.7	126.82	7.6	99.7
5月末	12,561	9.5	128.98	9.5	99.7
6月末	12,779	11.4	131.45	11.5	99.4
7月末	13,091	14.2	134.77	14.4	99.7
8月末	13,325	16.2	137.24	16.5	99.5
9月末	13,272	15.7	136.72	16.0	99.6
10月末	14,054	22.6	144.50	22.6	99.7
11月末	15,545	35.6	160.21	36.0	99.6
12月末	16,252	41.7	167.67	42.3	99.1
(期末)					
2015年1月20日	16,662	45.3	172.12	46.1	99.4

*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（配当込み、円換算ベース）です。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11,467円から期末16,662円に5,195円の値上がりとなりました。

米国の低金利政策が長期化するとの見方が強まったことや、世界的に経済指標が概ね堅調だったこと、日銀が追加金融緩和を決定したことから主要通貨が対円で上昇（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

期首から2014年8月末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言により米国の低金利政策が長期化するとの見方が強まったことや、米国のREIT銘柄が良好な決算を発表したこと、世界的に経済指標が概ね堅調だったことなどから、REIT市場は上昇しました。

9月以降は、米国や英国の早期利上げに対する警戒感などからREIT市場は下落に転じたものの、10月以降は、日銀が追加金融緩和を決定したことや、米国の利上げ懸念が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が広がったことなどを受けて、再び上昇しました。

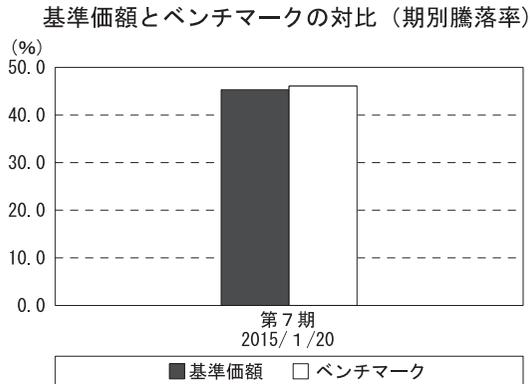
為替市場は、10月末以降、米国の量的緩和の停止が決定されたことや日銀が追加金融緩和を決定したことを受けて、主要通貨が対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

「S&P先進国REIT指数（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」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」の中で、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」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、実質REIT組入比率は期を通じて高位を維持しました。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+45.3%となり、ベンチマークの+46.1%を0.8ポイント下回りました。



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

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）

（その他の要因）

- ①J-REITの評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）
- ②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）
- ③ファンドの実質的な保有キャッシュ部分はベンチマークの動きをとらえられないこと

◎今後の運用方針

引き続き、「S&P先進国REIT指数（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

(2014年1月21日～2015年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.054	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(7)	(0.053)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.052	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(7)	(0.052)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.071	(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
(保 管 費 用)	(9)	(0.068)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	23	0.177	
期中の平均基準価額は、13,189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

(2014年1月21日～2015年1月20日)

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 — (9)	百株 1	千米ドル 17
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	— (56)	— (17)	56	16
	ニュージーランド	280 (2, 120)	千ニュージーランドドル 34 (245)	— (2, 400)	千ニュージーランドドル — (279)

*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	
内 国	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	72 (21)	千円 29, 778 (—)	3	千円 1, 024
	M I Dリート投資法人 投資証券	31	8, 234	—	—
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	208 (92)	32, 397 (—)	35	5, 110
	野村不動産レジデンシャル投資法人 投資証券	25	15, 094	—	—
	産業ファンド投資法人 投資証券	26 (38)	23, 262 (—)	—	—
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	47 (12)	22, 775 (—)	—	—
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	202	52, 523	9	2, 034
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	47	12, 953	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	38	35, 667	—	—
	G L P投資法人 投資証券	411	50, 436	28	3, 180
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	58 (36)	16, 570 (—)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	285 (128)	72, 910 (—)	30	7, 748
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	396	48, 178	—	—
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	10	11, 447	—	—	
S I A不動産投資法人 投資証券	13	5, 728	—	—	
イオンリート投資法人 投資証券	129	18, 174	33	4, 534	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ヒューリックリート投資法人 投資証券	178	28,639	—	—
	日本リート投資法人 投資証券	32	8,909	—	—
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	107	11,050	—	—
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	219	126,782	14	7,943
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	195	111,085	9	5,037
	日本リートファンド投資法人 投資証券	386	87,028	6	1,178
	オリックス不動産投資法人 投資証券	388	56,459	19	2,916
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	135	51,992	9	3,649
	プレミア投資法人 投資証券	32	15,802	—	—
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	142	21,061	7	926
		(72)	(—)		
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	26	9,197	—	—
		(10)	(—)		
	野村不動産オフィスファンド投資法人 投資証券	52	25,581	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	417	71,318	7	1,066
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	150	30,855	—	—
		(80)	(—)		
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	516	18,364	—	—
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	66	36,032	—	—
	平和不動産リート投資法人 投資証券	125	10,901	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	116	28,465	—	—
		(64)	(—)		
	福岡リート投資法人 投資証券	90	18,222	—	—
		(48)	(—)		
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	62	36,725	—	—
	積水ハウス・S Iレジデンシャル投資法人 投資証券	178	19,511	—	—
		(56)	(—)		
いちご不動産投資法人 投資証券	160	12,216	—	—	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	45	24,723	—	—	
阪急リート投資法人 投資証券	27	10,701	—	—	
	(92)	(—)			
スタートプロシード投資法人 投資証券	22	3,983	—	—	
トップリート投資法人 投資証券	28	13,309	—	—	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	53	25,983	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	412	26,336	—	—	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	147	11,905	—	—	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	187	26,731	—	—	
合 計	6,691	1,436,014	209	46,350	
	(749)	(—)			
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	11,040	331	—	—
	AGREE REALTY CORP	2,780	86	—	—
	ALEXANDERS INC	610	245	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,500	843	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	5,500	197	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	27,400	367	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,430	1,289	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	21,100	586	600	15
	DUKE REALTY CORP	51,100	936	600	9
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	9,610	280	—	—
	EPR PROPERTIES	8,600	470	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	4,700	300	—	—
	EDUCATION REALTY TRUST INC	17,700	187	—	—
		(△ 28,400)	(△ 284)		
	EDUCATION REALTY TRUST INC	1,634	58	—	—
		(9,466)	(284)		
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	17,000	274	900	13
	EQUITY COMMONWEALTH	13,000	337	—	—
		(17,700)	(437)		
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	11,440	520	—	—
	EQUITY ONE INC	12,500	293	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	57,170	3,761	1,890	121
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,663	1,851	330	62
		(2,427)	(415)		
	EXCEL TRUST INC	9,700	124	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	16,620	905	520	25
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,300	1,283	110	13
	FELCOR LODGING TRUST INC	16,700	170	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,500	331	—	—
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	9,400	121	—	—
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	13,300	163	—	—
	GEO GROUP INC/THE	2,730	92	250	7
		(△ 9,340)	(△ 313)		
	GEO GROUP INC/THE	8,650	331	—	—
		(9,340)	(313)		
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21,300	669	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	105,900	2,613	6,000	138
	GETTY REALTY CORP	3,000	55	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,200	56	—	—	
GLIMCHER REALTY TRUST	21,100	255	—	—	
			(34,600)	(379)	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	12,200	288	—	—	
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	31,000	193	—	—	
HCP INC	70,600	2,989	3,660	151	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,500	366	300	6	
HEALTH CARE REIT INC	53,100	3,564	1,900	126	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	36,900	447	—	—	
	(△ 53,600)	(△ 624)			

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
	WINTHROP REALTY TRUST	4,500	69	7,500	129
小計		3,076,782 (△ 2,004)	103,797 (2,212)	70,981 (119,370)	2,724 (2,534)
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
外国	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,280	222	720	24
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	11,000	170	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,800	250	—	—
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	2,900	79	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	5,600	65	3,400	37
	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	9,300	248	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,200	196	—	—
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	5,060	237	—	—
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	12,400	138	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	8,200	86	2,000	20
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	12,000	225	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	13,500	177	2,500	32
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	7,300 (5,600)	203 (162)	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	7,300 (2,900)	66 (25)	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	7,200 (6,000)	64 (52)	—	—
	DUNDEE INDUSTRIAL REAL ESTAT	—	—	—	—
	DUNDEE INTERNATIONAL REAL ES	1,000 (△ 6,000)	9 (△ 52)	—	—
	DUNDEE REAL ESTATE INVESTMENT	1,100 (△ 5,600)	31 (△ 162)	500	14
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,510	140	—	—
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	20,200	453	1,100	25
	HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	2,800	33	—	—
	INNVEST REAL ESTATE INVESTME	9,900	52	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,500	14	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	5,600	61	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	3,200	33	—	—
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	4,200	76	—	—
	NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	1,900 (1,700)	54 (48)	—	—
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	— (△ 1,700)	— (△ 48)	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3,000	30	—	—	
PLAZA RETAIL REIT	3,600	14	—	—	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	17,400	78	—	—	
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	3,800	16	—	—	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24,600	659	1,100	29
	小計	228,350 (2,900)	4,193 (25)	11,320 (6,500)	184 (67)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	157,060	1,134	7,090	49
	DERWENT LONDON PLC	17,480	496	1,080	30
	BIG YELLOW GROUP PLC	22,420	121	—	—
	HAMMERSON PLC	121,410	720	—	—
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	21,590	50	—	—
	MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	8,490	37	—	—
	INTU PROPERTIES PLC	162,170	527	2,660 (—)	7 (20)
	INTU PROPERTIES PLC RIGHTS	— (21,111)	— (20)	21,111	21
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	17,770	62	—	—
	SHAFTESBURY PLC	41,480	291	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	116,660	1,275	2,570	26
	ASSURA GROUP LTD	231,520	114	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	51,260	343	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	109,380	116	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	51,650	117	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	83,180	120	—	—
	SEGRO PLC	109,730	403	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	17,480	112	—	—
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	168,830	86	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	104,880 (—)	112 (0.17427)	— (—)	— (0.17427)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— (9,977)	— (0.17427)	— (9,977)	— (0.17427)
	小計	1,614,440 (31,088)	6,244 (20)	34,511 (9,977)	136 (20)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ					
HAMBORNER REIT AG	6,170	49	—	—	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	11,590	115	—	—	
PRIME OFFICE REIT-AG	—	—	(—) (5,680)	(4) (17)	
小計	17,760	165	— (5,680)	— (21)	
イタリア					
BENI STABILI SPA	155,540	90	— (—)	— (2)	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
イタリア				
BENI STABILI SPA RIGHTS	— (143,420)	— (2)	143,420	1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	51,168 (672)	37 (0.80243)	— (—)	— (5)
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ-RIG	— (37,260)	— (5)	22,300 (14,960)	3 (0.02627)
小 計	206,708 (181,352)	128 (8)	165,720 (14,960)	4 (7)
フランス				
ICADE	5,030	348	370	24
ALTAREA	430	58	190	24
STE DE LA TOUR EIFFEL	310	17	880	51
KLEPIERRE	14,720 (26,676)	519 (847)	—	—
GECINA SA	6,120	649	—	—
FONCIERE DES REGIONS	6,700	498	120 (—)	7 (6)
ANF IMMOBILIER	1,470	33	—	—
MERCIALYS	8,040	141	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA	14,725	2,995	445	87
小 計	57,545 (26,676)	5,261 (847)	2,005 (—)	195 (6)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	6,910	245	—	—
VASTNED RETAIL NV	3,000	112	—	—
CORTO NV	14,720	557	620 (23,400)	20 (847)
WERELDHAVE NV	6,500	376	— (—)	— (37)
WERELDHAVE NV-RIGHTS	— (4,610)	— (37)	4,610	28
NSI NV	15,600	64	4,500	18
小 計	46,730 (4,610)	1,357 (37)	9,730 (23,400)	67 (885)
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	10,460	97	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	31,860	322	—	—
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA	8,000	76	—	—
小 計	50,320	495	—	—
ベルギー				
BEFIMMO S. C. A.	2,770	163	—	—
COFINIMMO	2,780	254	60	5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,880	107	—	—

外

国

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	SCENTRE GROUP	690,176 (609,654)	2,369 (1,816)	22,150	76
	WESTFIELD CORP	243,190 (227,350)	1,930 (1,508)	11,670	89
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	63,020	123	—	—
	DEXUS PROPERTY GROUP	4,182 (△ 4,182)	30 (△ 30)	—	—
	NOVION PROPERTY GROUP	96,900 (468,060)	208 (944)	—	—
	ARENA REIT	— (42,710)	— (63)	— (42,710)	— (63)
	小計	4,926,699 (162,916)	14,573 (3,555)	274,030 (879,397)	967 (3,792)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	200,000	237	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	41,680	60	—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST	160,650	173	—	—	
KIWI INCOME PROPERTY TRUST	116,740	138	—	—	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	58,110	81	(212,000)	(245)	
DNZ PROPERTY FUND LTD	35,580	59	—	—	
ARGOSY PROPERTY LTD	180,000	197	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	— (240,000)	— (279)	—	—	
小計	792,760 (240,000)	949 (279)	— (212,000)	— (245)	
イスラエル		千新シエケル		千新シエケル	
REIT 1 LTD	24,170	225	—	—	
小計	24,170	225	—	—	

*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
国内	REIT先物取引	百万円 21	百万円 7	百万円 —	百万円 —
外国	REIT先物取引	220	74	—	—

*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1月21日～2015年1月20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	7,658千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,173千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

* (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1月21日～2015年1月20日)

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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	17,899	25	0.1	563	—	—
為替直物取引	15,874	7,148	45.0	536	391	72.9

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年1月20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	口 数	評 価 額	比 率
	口	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	19	109	54,445	0.2	
M I Dリート投資法人 投資証券	15	46	15,134	0.0	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	22	287	51,602	0.2	
野村不動産レジデンシャル投資法人 投資証券	15	40	29,080	0.1	
産業ファンド投資法人 投資証券	15	79	48,269	0.1	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	12	71	42,955	0.1	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	116	309	98,107	0.3	
ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券	20	67	25,527	0.1	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	22	60	66,540	0.2	
G L P投資法人 投資証券	198	581	80,236	0.2	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	5	99	26,959	0.1	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	29	412	112,599	0.3	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	396	62,132	0.2	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	—	10	13,170	0.0	
S I A不動産投資法人 投資証券	7	20	10,600	0.0	
イオンリート投資法人 投資証券	84	180	31,320	0.1	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	178	32,111	0.1	
日本リート投資法人 投資証券	—	32	12,800	0.0	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	107	13,203	0.0	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	131	336	208,992	0.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	112	298	187,740	0.6	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	205	585	154,674	0.5	
オリックス不動産投資法人 投資証券	145	514	92,622	0.3	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	71	197	83,725	0.3	
プレミア投資法人 投資証券	19	51	33,660	0.1	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	17	224	37,049	0.1	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	9	45	22,725	0.1	
野村不動産オフィスファンド投資法人 投資証券	36	88	54,032	0.2	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	223	633	122,612	0.4	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	18	248	64,033	0.2	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	516	28,896	0.1	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	44	110	62,040	0.2	
平和不動産リート投資法人 投資証券	70	195	20,377	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	16	196	53,370	0.2	
福岡リート投資法人 投資証券	11	149	36,207	0.1	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	28	90	63,630	0.2	
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人 投資証券	14	248	34,075	0.1	
いちご不動産投資法人 投資証券	99	259	25,822	0.1	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	22	67	46,431	0.1	
阪急リート投資法人 投資証券	8	127	20,955	0.1	
スターツプロシード投資法人 投資証券	11	33	7,570	0.0	
トップリート投資法人 投資証券	15	43	22,919	0.1	
大和ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	36	89	53,222	0.2	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	254	666	52,880	0.2	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	73	220	22,528	0.1	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	105	292	48,326	0.1	
計	口 数	金 額			
合 計	40	2,371	9,602	2,487,909	<7.7%>
	銘 柄 数<比 率>		46		

*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投資信託証券評価額の比率。

*—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。

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	5,300	16,340	575	67,793	0.2
AGREE REALTY CORP	1,400	4,180	141	16,627	0.1
ALEXANDERS INC	190	800	376	44,330	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,800	17,300	1,672	197,236	0.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,160	8,660	384	45,292	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	9,840	25,440	1,115	131,492	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	4,200	34,200	587	69,313	0.2
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	17,700	218,500	2,016	237,775	0.7
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	1,100	7,800	139	16,488	0.1
AMREIT INC	1,500	4,000	106	12,553	0.0
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	13,900	35,340	1,421	167,621	0.5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1,600	4,900	51	6,025	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	1,220	5,900	103	12,214	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	6,100	19,200	203	23,972	0.1
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	5,600	14,300	365	43,042	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,510	31,640	5,666	668,032	2.1
AVIV REIT INC	1,300	5,780	226	26,699	0.1
BRE PROPERTIES INC	7,330	—	—	—	—
BIOMED REALTY TRUST INC	18,300	47,600	1,150	135,643	0.4
BOSTON PROPERTIES	14,470	36,710	5,179	610,652	1.9
BRANDYWINE REALTY TRUST	14,500	42,800	705	83,210	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,700	32,700	860	101,395	0.3
CB&ASSOCIATES PROPERTIES	15,900	40,800	860	101,449	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,070	20,570	1,631	192,342	0.6
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	6,400	13,400	96	11,343	0.0
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	—	8,676	97	11,456	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	6,400	15,500	121	14,327	0.0
CHAMBERS STREET PROPERTIES	22,400	55,500	471	55,553	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	2,600	8,300	253	29,895	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	4,600	12,840	486	57,344	0.2
COLE REAL ESTATE INVESTMENT	39,200	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	29,400	723	85,339	0.3
COMMONWEALTH REIT	10,500	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	2,100	4,910	213	25,146	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	8,400	21,900	649	76,608	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	11,020	28,210	1,075	126,785	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	16,800	48,600	545	64,347	0.2
CUBESMART	12,300	38,700	969	114,342	0.4
CYRUSONE INC	1,600	8,200	236	27,843	0.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	29,500	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	21,000	788	92,970	0.3
DDR CORP	27,600	72,300	1,422	167,755	0.5

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	%
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	18,700	46,100	719	84,788	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	12,050	32,480	2,341	276,099	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	12,100	32,600	957	112,884	0.3
DUKE REALTY CORP	30,800	81,300	1,789	210,971	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	6,200	15,810	576	67,998	0.2
EPR PROPERTIES	4,830	13,430	841	99,183	0.3
EASTGROUP PROPERTIES	2,880	7,580	505	59,554	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	10,700	—	—	—	—
EDUCATION REALTY TRUST INC	—	11,100	427	50,397	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	7,400	23,500	423	49,871	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	—	30,700	807	95,157	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	7,370	18,810	1,059	124,856	0.4
EQUITY ONE INC	5,800	18,300	499	58,923	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	31,650	86,930	6,901	813,671	2.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,610	15,370	3,506	413,472	1.3
EXCEL TRUST INC	4,200	13,900	194	22,943	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	10,440	26,540	1,770	208,708	0.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,140	16,330	2,355	277,706	0.9
FELCOR LODGING TRUST INC	10,900	27,600	294	34,688	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,400	26,900	586	69,138	0.2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	5,700	15,100	195	23,108	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	8,500	21,800	293	34,595	0.1
GEO GROUP INC/THE	6,860	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	—	17,990	746	88,043	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	21,300	686	80,888	0.3
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	50,600	150,500	4,579	539,948	1.7
GETTY REALTY CORP	2,500	5,500	103	12,210	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,400	4,600	80	9,523	0.0
GLIMCHER REALTY TRUST	13,500	—	—	—	—
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	5,000	17,200	400	47,249	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	4,900	35,900	250	29,585	0.1
HCP INC	43,170	110,110	5,308	625,860	1.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	9,000	23,200	685	80,827	0.3
HEALTH CARE REIT INC	27,320	78,520	6,620	780,500	2.4
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	16,700	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	28,100	821	96,805	0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	18,200	48,300	344	40,602	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	8,510	22,110	1,058	124,812	0.4
HOME PROPERTIES INC	5,370	13,540	983	115,975	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	13,900	36,130	1,181	139,335	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	71,300	181,700	4,309	508,140	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,900	13,400	431	50,839	0.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	6,000	56	6,642	0.0
INLAND REAL ESTATE CORP	8,200	21,200	241	28,419	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	9,900	25,800	221	26,068	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
IRON MOUNTAIN INC	—	44,920	1,811	213,590	0.7
KILROY REALTY CORP	7,690	20,010	1,466	172,880	0.5
KIMCO REALTY CORP	38,600	98,100	2,718	320,493	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	12,800	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	19,700	597	70,491	0.2
LTC PROPERTIES INC	3,290	8,110	388	45,810	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	9,670	26,930	1,149	135,542	0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	19,000	50,500	577	68,113	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	13,860	35,720	1,452	171,192	0.5
MACERICH CO /THE	13,240	33,510	2,973	350,517	1.1
MACK-CALI REALTY CORP	8,200	20,000	395	46,617	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	15,000	49,400	753	88,819	0.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,100	18,090	1,473	173,696	0.5
MONMOUTH REIT-CLASS A	4,300	13,000	155	18,361	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,620	7,880	589	69,539	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	11,590	31,610	1,381	162,824	0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	16,600	277	32,664	0.1
NEW YORK REIT INC	—	39,400	424	50,029	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,670	30,550	1,346	158,733	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,000	3,200	80	9,518	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,870	4,640	394	46,516	0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	6,600	19,700	362	42,759	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,800	17,020	827	97,543	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	6,500	16,400	412	48,609	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	1,900	10,800	183	21,633	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	15,800	36,500	711	83,829	0.3
POST PROPERTIES INC	5,150	12,980	822	96,931	0.3
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	5,600	52	6,199	0.0
PROLOGIS INC	47,090	119,870	5,292	623,957	1.9
PUBLIC STORAGE	13,630	34,810	7,040	830,054	2.6
QTS REALTY TRUST INC CL A	1,200	3,130	117	13,842	0.0
RLJ LODGING TRUST	11,600	31,840	1,135	133,902	0.4
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	6,000	18,300	359	42,374	0.1
REALTY INCOME CORP	19,500	53,100	2,802	330,428	1.0
REGENCY CENTERS CORP	8,650	22,210	1,538	181,335	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,900	21,600	382	45,151	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	17,600	56,300	1,015	119,678	0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,300	9,700	156	18,446	0.1
ROUSE PROPERTIES INC	3,400	7,800	154	18,245	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,840	12,190	683	80,612	0.2
SL GREEN REALTY CORP	8,940	23,010	2,945	347,248	1.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3,500	13,190	439	51,769	0.2
SAUL CENTERS INC	1,210	2,600	149	17,641	0.1
SELECT INCOME REIT	2,600	9,100	243	28,678	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	17,700	49,200	1,161	136,896	0.4

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	%	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	3,600	8,800	142	16,838	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	29,320	74,390	14,937	1,761,132	5.5	
SOVRAN SELF STORAGE INC	3,060	8,060	756	89,183	0.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	33,300	95,600	1,209	142,581	0.4	
STAG INDUSTRIAL INC	4,300	15,200	408	48,135	0.1	
STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	—	9,100	228	26,940	0.1	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	16,800	65,000	903	106,522	0.3	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	8,500	21,300	282	33,324	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	3,210	10,780	724	85,383	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	17,300	48,400	856	101,002	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	8,960	23,270	943	111,222	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	6,020	15,190	1,274	150,274	0.5	
TERRENO REALTY CORP	2,100	9,700	220	26,040	0.1	
TRADE STREET RESIDENTIAL INC	—	2,400	18	2,235	0.0	
UDR INC	23,700	61,450	2,035	239,952	0.7	
UMH PROPERTIES INC	1,900	6,200	59	7,046	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,220	2,920	154	18,259	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	20,930	501	59,174	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	2,200	6,600	155	18,278	0.1	
VENTAS INC	27,770	76,630	5,977	704,704	2.2	
VORNADO REALTY TRUST	16,460	41,860	4,783	563,956	1.7	
WP CAREY INC	5,250	23,030	1,657	195,442	0.6	
WP GLIMCHER INC	—	44,281	798	94,129	0.3	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	6,100	16,200	477	56,325	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	10,600	26,730	1,003	118,369	0.4	
WHITESTONE REIT	2,000	5,700	90	10,671	0.0	
WINTHROP REALTY TRUST	3,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,540,290	4,424,717	179,848	21,204,122	
	銘柄 数 < 比 率 >	141	149	—	<65.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	3,120	8,680	340	33,622	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	5,800	16,800	254	25,122	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,480	6,280	396	39,143	0.1	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	1,400	4,300	117	11,570	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	5,400	7,600	94	9,280	0.0	
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	6,100	15,400	459	45,328	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	4,900	13,100	355	35,018	0.1	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	3,210	8,270	389	38,389	0.1	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	8,000	20,400	249	24,650	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	4,000	10,200	107	10,624	0.0	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	5,800	17,800	341	33,658	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	5,100	16,100	211	20,899	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	12,900	346	34,139	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	10,200	91	9,055	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	13,200	116	11,484	0.0	

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		
(カナダ)			千カナダドル	千円	%	
DUNDEE INDUSTRIAL REAL ESTAT	2,900	—	—	—	—	
DUNDEE INTERNATIONAL REAL ES	5,000	—	—	—	—	
DUNDEE REAL ESTATE INVESTMENT	5,000	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,220	5,730	254	25,072	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	12,600	31,700	738	72,825	0.2	
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	800	—	—	—	—	
INVEST REAL ESTATE INVESTME	4,500	14,400	88	8,721	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,800	5,300	32	3,241	0.0	
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	1,300	6,900	85	8,466	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,500	4,700	48	4,756	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	3,000	7,200	128	12,634	0.0	
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	—	3,600	86	8,558	0.0	
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	1,700	—	—	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1,600	4,600	43	4,251	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	4,500	8,100	34	3,395	0.0	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	6,600	24,000	112	11,055	0.0	
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	3,000	6,800	27	2,716	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	13,700	37,200	1,062	104,761	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	128,030	341,460	6,614	652,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	28	—	<2.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	93,940	243,910	1,954	347,764	1.1	
DERWENT LONDON PLC	8,180	24,580	778	138,521	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	12,180	34,600	212	37,791	0.1	
HAMMERSON PLC	67,540	188,950	1,233	219,488	0.7	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	—	21,590	50	8,910	0.0	
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	5,600	14,090	64	11,554	0.0	
INTU PROPERTIES PLC	64,280	223,790	771	137,264	0.4	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	8,720	26,490	99	17,612	0.1	
SHAFTESBURY PLC	23,810	65,290	520	92,567	0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC	73,360	187,450	2,322	413,150	1.3	
ASSURA GROUP LTD	—	231,520	119	21,210	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,170	83,430	631	112,423	0.3	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	60,250	169,630	184	32,861	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	51,650	134	23,888	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	56,580	139,760	211	37,665	0.1	
SEGRO PLC	69,250	178,980	722	128,533	0.4	
WORKSPACE GROUP PLC	10,360	27,840	219	39,099	0.1	
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	33,430	202,260	110	19,663	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	104,880	114	20,382	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	619,650	2,220,690	10,457	1,860,353	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	19	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	3,780	9,950	88	12,087	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	6,580	18,170	200	27,386	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	
(ユーロ…ドイツ)		口	口	千ユーロ	千円	%
PRIME OFFICE REIT-AG		5,680	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	16,040	28,120	288	39,474	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		80,880	236,420	141	19,351	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		14,960	66,800	43	6,001	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	95,840	303,220	185	25,353	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		3,180	7,840	560	76,546	0.2
ALTAREA		310	550	75	10,296	0.0
STE DE LA TOUR EIFFEL		570	—	—	—	—
KLEPIERRE		9,130	50,526	1,978	270,375	0.8
GECINA SA		2,500	8,620	944	129,100	0.4
FONCIERE DES REGIONES		4,190	10,770	862	117,870	0.4
ANF IMMOBILIER		930	2,400	52	7,195	0.0
MERCIALYS		5,340	13,380	266	36,384	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA		9,185	23,465	5,594	764,427	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	35,335	117,551	10,334	1,412,197	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		3,410	10,320	392	53,588	0.2
VASTNED RETAIL NV		1,810	4,810	203	27,767	0.1
CORIO NV		9,300	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		2,030	8,530	519	70,951	0.2
NSI NV		10,700	21,800	82	11,320	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	27,250	45,460	1,197	163,627	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	10,460	93	12,821	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	31,860	340	46,584	0.1
AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA		—	8,000	81	11,139	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	50,320	516	70,545	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		1,750	4,520	288	39,363	0.1
COFINIMMO		1,500	4,220	433	59,280	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,000	2,880	183	25,069	0.1
AEDIFICA		890	2,310	134	18,339	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,140	13,930	1,039	142,053	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		28,850	164,780	207	28,371	0.1
HIBERNIA REIT PLC		—	159,140	169	23,160	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	
(ユーロ…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—	35,310	36	5,018	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	28,850	359,230	413	56,549	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
GRIVALIA PROPERTIES REIC		1,210	—	—	—	—
EUROBANK PROPERTIES REAL EST RIGHTS		1,210	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,420	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	210,875	917,831	13,975	1,909,801	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	26	—	<5.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		217,500	549,500	28,683	436,282	1.4
PROSPERITY REIT		120,000	280,000	772	11,754	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		163,000	253,000	999	15,200	0.0
CHAMPION REIT		254,000	603,000	2,164	32,926	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		87,000	223,000	813	12,380	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		80,000	225,000	474	7,220	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTME		123,000	325,000	2,687	40,880	0.1
NEW CENTURY REIT		—	102,000	335	5,104	0.0
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		—	157,000	579	8,811	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,044,500	2,717,500	37,512	570,560	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITAMALL TRUST		246,000	627,000	1,354	119,572	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		191,000	488,000	1,220	107,713	0.3
CAPITACOMMERCIAL TRUST		212,000	493,000	897	79,219	0.2
SUNTEC REIT		215,000	592,000	1,181	104,274	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		136,000	349,000	429	37,900	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		132,000	332,000	268	23,742	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		81,000	218,000	277	24,540	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		42,000	118,000	166	14,741	0.0
KEPPEL REIT		70,000	425,000	522	46,153	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		47,000	129,000	252	22,266	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		110,500	273,000	185	16,390	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		61,000	152,000	269	23,820	0.1
CAPITARETAIL CHINA TRUST		57,940	163,000	271	23,961	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		51,000	147,000	193	17,066	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		34,000	88,000	207	18,336	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		180,000	453,000	154	13,598	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		107,000	277,000	433	38,274	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		124,000	329,000	483	42,699	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		66,000	185,000	216	19,110	0.1
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		41,000	130,000	188	16,642	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		57,000	146,000	134	11,859	0.0
CROESUS RETAIL TRUST		46,000	—	—	—	—

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	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千円	%
RELIGARE HEALTH TRUST	54,000	—	—	—	—
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	175,000	413,000	404	35,734	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	55,000	205,000	140	12,398	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	74,000	204,000	169	14,949	0.0
SPH REIT	—	174,000	185	16,361	0.1
OUÉ HOSPITALITY TRUST	—	171,000	156	13,814	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	64,000	109,000	85	7,554	0.0
SAIZEN REIT	23,400	—	—	—	—
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	71,000	57	5,077	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	105,000	92	8,157	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 2,752,840	7,566,000	10,600	935,931	
銘 柄 数 < 比 率 >	28	29	—	<2.9%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	32,620	—	—	—	—
BWP TRUST	44,140	114,350	311	30,033	0.1
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	186,460	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	346,200	878,910	1,604	154,883	0.5
INVESTA OFFICE FUND	57,850	146,640	544	52,531	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP	119,790	322,220	335	32,358	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	28,870	75,420	325	31,387	0.1
ASPEN GROUP	10,500	22,220	27	2,628	0.0
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	235,020	—	—	—	—
GPT GROUP	147,760	403,940	1,757	169,669	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP	28,960	58,420	172	16,697	0.1
ALE PROPERTY GROUP	15,347	42,480	141	13,700	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	217,380	566,370	2,356	227,504	0.7
WESTFIELD GROUP	183,630	—	—	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	442,290	216,080	1,560	150,643	0.5
GOODMAN GROUP	143,700	369,160	2,144	207,103	0.6
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	6,350	13,420	67	6,479	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD	—	59,190	60	5,886	0.0
CHARTER HALL GROUP	21,630	65,380	301	29,103	0.1
CHALLENGER DIVERSIFIED PROPE	10,000	—	—	—	—
GALILEO JAPAN TRUST	—	28,950	50	4,864	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	14,320	38,210	106	10,330	0.0
WESTFIELD RETAIL TRUST	282,280	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	72,480	183,565	77	7,444	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	58,860	159,030	295	28,485	0.1
FEDERATION CENTRES	134,130	345,640	1,002	96,787	0.3
ARENA REIT	—	42,710	69	6,681	0.0
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	—	17,760	39	3,807	0.0
INDUSTRIA REIT	—	28,480	57	5,582	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	—	60,080	85	8,295	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	29,340	78	7,535	0.0
GDI PROPERTY GROUP	—	116,080	99	9,583	0.0

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)			千豪ドル	千円	%	
360 CAPITAL OFFICE FUND	—	8,180	16	1,635	0.0	
SCENTRE GROUP	—	1,277,680	4,727	456,479	1.4	
WESTFIELD CORP	—	458,870	4,198	405,422	1.3	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	—	63,020	125	12,109	0.0	
NOVION PROPERTY GROUP	—	564,960	1,231	118,924	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,840,567	6,776,755	23,970	2,314,579	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	31	—	<7.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	—	200,000	248	22,674	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	25,800	67,480	109	10,056	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	88,200	248,850	289	26,506	0.1	
KIWI INCOME PROPERTY TRUST	95,260	—	—	—	—	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	38,900	97,010	151	13,880	0.0	
DNZ PROPERTY FUND LTD	28,660	64,240	124	11,423	0.0	
ARGOSY PROPERTY LTD	—	180,000	202	18,514	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	240,000	314	28,745	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	276,820	1,097,580	1,441	131,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.4%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
REIT 1 LTD	6,530	30,700	300	9,046	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,530	30,700	300	9,046	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,420,102	26,093,233	—	29,588,645	
	銘 柄 数 < 比 率 >	276	299	—	<91.7%>	

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

* 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
国 内	REIT 先物取引	東証REIT指数	百万円
			15
外 国	REIT 先物取引	DJREA	135
		FTEPR	22

* 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1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	32,076,555	98.8
コール・ローン等、その他	381,448	1.2
投資信託財産総額	32,458,003	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 (29,693,471千円) の投資信託財産総額 (32,458,003千円) に対する比率は91.5%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=117.90円、1カナダドル=98.64円、1英ポンド=177.89円、1ユーロ=136.65円、1香港ドル=15.21円、1シンガポールドル=88.29円、1豪ドル=96.56円、1ニュージーランドドル=91.43円、1新シエケル=30.10円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,531,478,365
コール・ローン等	242,552,904
投資証券(評価額)	32,076,555,104
未収入金	128,266,279
未収配当金	65,147,868
未収利息	158
差入委託証拠金	18,956,052
(B) 負債	258,220,511
未払金	255,872,170
未払解約金	605,541
その他未払費用	1,742,800
(C) 純資産総額(A-B)	32,273,257,854
元本	19,369,107,313
次期繰越損益金	12,904,150,541
(D) 受益権総口数	19,369,107,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,662円

(注) 期首元本額7,219百万円、期中追加設定元本額13,167百万円、期中一部解約元本額1,017百万円、計算口数当たり純資産額16,662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REITインデックス(野村投資一任口座向け) 11,475百万円
- ・のむらっぴ・ファンド(保守型) 614百万円
- ・のむらっぴ・ファンド(普通型) 1,640百万円
- ・のむらっぴ・ファンド(積極型) 1,040百万円
- ・マイ・ロード 754百万円
- ・野村世界REITインデックスファンド(確定拠出年金向け) 3,843百万円

○損益の状況 (2014年1月21日～2015年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	635,255,921
受取配当金	634,868,276
受取利息	176,325
その他収益金	211,320
(B) 有価証券売買損益	6,648,225,576
売買益	6,823,074,971
売買損	△ 174,849,395
(C) 先物取引等取引損益	13,586,163
取引益	13,696,753
取引損	△ 110,590
(D) 保管費用等	△ 10,793,744
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,286,273,916
(F) 前期繰越損益金	1,059,441,507
(G) 追加信託差損益金	4,937,400,297
(H) 解約差損益金	△ 378,965,179
(I) 計(E+F+G+H)	12,904,150,541
次期繰越損益金(I)	12,904,150,541

*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。

○お知らせ

- ①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＞

- ②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＞

<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お願いいたします。

(2015年1月20日現在)

年 月	日
2015年 1 月	—
2 月	13、16
3 月	—
4 月	2、3
5 月	22、25
6 月	—
7 月	2、3
8 月	—
9 月	4、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。