

野村インデックスファンド・ J-REIT

愛称：Funds-i J-REIT

運用報告書(全体版)

第8期（決算日2018年9月6日）

作成対象期間（2017年9月7日～2018年9月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/不動産投信/インデックス型	
信託期間	2010年11月26日から無期限です。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	野村インデックス ファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村インデックス ファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク 東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 証券組入比率	純総 資産額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2014年9月8日)	18,925	0	27.5	2,778.25	27.8	97.4	1,868
5期(2015年9月7日)	18,473	0	△ 2.4	2,711.63	△ 2.4	97.9	4,042
6期(2016年9月6日)	22,822	0	23.5	3,352.36	23.6	98.2	5,244
7期(2017年9月6日)	21,356	0	△ 6.4	3,146.37	△ 6.1	97.4	6,153
8期(2018年9月6日)	23,418	0	9.7	3,454.26	9.8	97.9	5,765

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

- ①東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）の商標は、株式会社東京証券取引所（以下「㈱東京証券取引所」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利及び東証REIT指数（配当込み）の商標に関するすべての権利は㈱東京証券取引所が有します。
- ②㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数（配当込み）の商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。
- ③㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の商標の使用もしくは東証REIT指数（配当込み）の指数の引用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- ④㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また㈱東京証券取引所は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
- ⑤本ファンドは、東証REIT指数（配当込み）の指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、本ファンドの基準価額と東証REIT指数（配当込み）の指数値の動向が乖離することがあります。
- ⑥本ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。
- ⑦㈱東京証券取引所は、本ファンドの購入者又は公衆に対し、本ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を持ちません。
- ⑧㈱東京証券取引所は、野村アセットマネジメント株式会社又は本ファンドの購入者のニーズを、東証REIT指数（配当込み）の指数値を算出する銘柄構成、計算に考慮するものではありません。
- ⑨以上の項目に限らず、㈱東京証券取引所は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

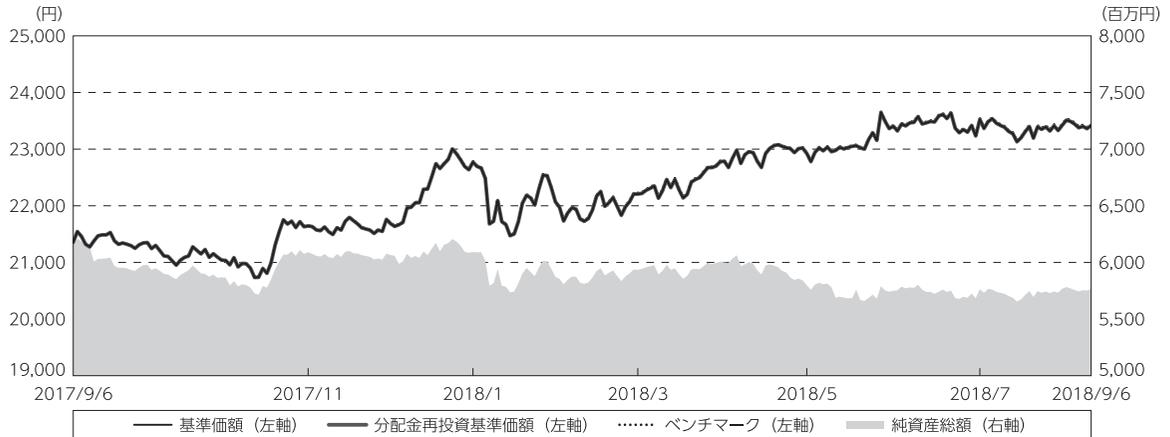
年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 (証 配 当)	ン チ マ ー ク (指 み)	R E I T 指 み)	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2017年9月6日	円 21,356	% —	3,146.37	—	% —	97.4
9月末	21,311	△ 0.2	3,139.87	△ 0.2	98.0	98.0
10月末	21,035	△ 1.5	3,099.44	△ 1.5	98.0	98.0
11月末	21,644	1.3	3,189.89	1.4	97.5	97.5
12月末	21,636	1.3	3,189.59	1.4	98.3	98.3
2018年1月末	22,771	6.6	3,357.09	6.7	96.3	96.3
2月末	22,321	4.5	3,291.44	4.6	97.5	97.5
3月末	22,207	4.0	3,274.92	4.1	97.7	97.7
4月末	22,778	6.7	3,358.59	6.7	97.5	97.5
5月末	22,925	7.3	3,379.45	7.4	97.4	97.4
6月末	23,405	9.6	3,450.92	9.7	97.4	97.4
7月末	23,525	10.2	3,468.88	10.3	97.8	97.8
8月末	23,442	9.8	3,457.71	9.9	97.9	97.9
(期 末) 2018年9月6日	23,418	9.7	3,454.26	9.8	97.9	97.9

*騰落率は期首比です。

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：21,356円

期 末：23,418円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.7% (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(2017年9月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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) ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。ベンチマークは、作成期首(2017年9月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,356円から期末23,418円に2,062円の値上がりとなりました。

世界的な株式市場の上昇に伴うリスク選好の高まりや、日本銀行の金融緩和政策が継続されるとの観測などを受け長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首から、地政学的リスクの高まりに伴いリスク回避の姿勢が強まる一方、割安感のあるJ-REITへの買い需要などを受けて、国内REIT市場は一進一退の展開となりました。

2018年1月以降は、世界的な株式市場の上昇に伴うリスク選好の高まりや、日本銀行の金融緩和政策が継続されるとの観測などを受け長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを背景に、国内REIT市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・J-REIT]

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。

[J-REITインデックス マザーファンド]

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

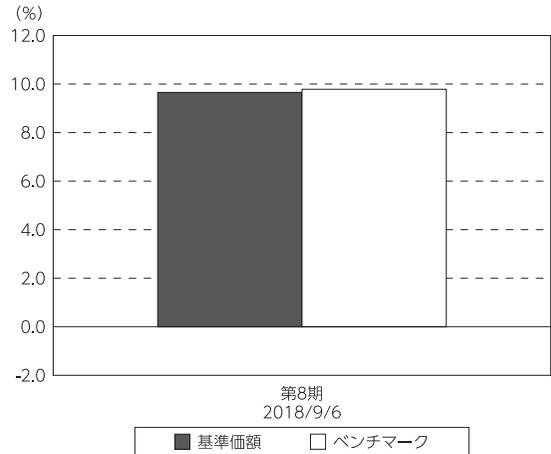
今期の基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の+9.8%を0.1ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

(マイナス要因)

ファンドでは信託報酬などのコスト負担が日々生じること

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、東証REIT指数（配当込み）です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第8期
	2017年9月7日～ 2018年9月6日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,417

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村インデックスファンド・J-REIT]

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、引き続き、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指します。

[J-REITインデックス マザーファンド]

引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.432	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.189)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.189)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	98	0.437	
期中の平均基準価額は、22,416円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年9月7日～2018年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 434,927	千円 846,916	千口 920,660	千円 1,803,125

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018年9月6日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・J-REIT>

該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 17,278	百万円 1,664	% 9.6	百万円 9,034	百万円 793	% 8.8

平均保有割合 19.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 3,286,635	千口 2,800,903	千円 5,765,378

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
J-REITインデックス マザーファンド	千円 5,765,378	% 99.6
コール・ローン等、その他	22,268	0.4
投資信託財産総額	5,787,646	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 (2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,787,646,469
コール・ローン等	22,267,724
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	5,765,378,745
(B) 負債	21,693,077
未払解約金	8,907,458
未払信託報酬	12,690,473
未払利息	34
その他未払費用	95,112
(C) 純資産総額(A-B)	5,765,953,392
元本	2,462,190,273
次期繰越損益金	3,303,763,119
(D) 受益権総口数	2,462,190,273口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,418円

(注) 期首元本額は2,881,554,109円、期中追加設定元本額は1,117,918,005円、期中一部解約元本額は1,537,281,841円、1口当たり純資産額は2.3418円です。

○損益の状況 (2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,968
支払利息	△ 10,968
(B) 有価証券売買損益	447,436,010
売買益	573,911,305
売買損	△ 126,475,295
(C) 信託報酬等	△ 25,692,049
(D) 当期損益金(A+B+C)	421,732,993
(E) 前期繰越損益金	△ 64,142,176
(F) 追加信託差損益金	2,946,172,302
(配当等相当額)	(1,011,626,010)
(売買損益相当額)	(1,934,546,292)
(G) 計(D+E+F)	3,303,763,119
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,303,763,119
追加信託差損益金	2,946,172,302
(配当等相当額)	(1,013,792,750)
(売買損益相当額)	(1,932,379,552)
分配準備積立金	433,656,237
繰越損益金	△ 76,065,420

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年9月7日～2018年9月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月7日～ 2018年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	206,095,866円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,870,106,882円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	227,560,371円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,303,763,119円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,417円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年9月6日現在)

<J-REITインデックス マザーファンド>

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(17,609,176千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	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	1,142	1,388	710,656	2.0
MCUBS Mid City投資法人 投資証券	696	4,706	399,539	1.1
森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,693	4,789	686,742	1.9
産業ファンド投資法人 投資証券	934	4,865	560,934	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,183	4,070	1,164,020	3.2
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	780	2,477	421,585	1.2
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,486	2,001	970,485	2.7
GLP投資法人 投資証券	6,018	10,347	1,117,476	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,254	1,593	416,569	1.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	4,324	5,601	1,199,174	3.3
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	427	635	355,600	1.0
Oneリート投資法人 投資証券	376	485	117,273	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	3,016	4,286	509,176	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,204	3,012	492,462	1.4
日本リート投資法人 投資証券	924	1,348	486,628	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	1,923	24,754	392,350	1.1
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	167	191	34,131	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	2,156	10,774	786,502	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	432	671	74,682	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,250	1,531	368,511	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	424	553	63,539	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	597	836	76,159	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	189	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	9,862	12,377	1,885,017	5.2
いちごホテルリート投資法人 投資証券	543	730	101,616	0.3
ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,593	3,150	320,040	0.9
スターアジア不動産投資法人 投資証券	714	1,296	134,395	0.4
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	1,921	359	40,172	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	556	713	222,812	0.6
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	437	674	57,694	0.2
さくら総合リート投資法人 投資証券	826	903	81,992	0.2
投資法人みらい 投資証券	437	971	184,684	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	745	980	137,200	0.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	417	103,374	0.3
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	418	45,102	0.1
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	—	385	42,658	0.1
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	—	625	56,062	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	—	518	53,354	0.1
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,329	4,044	2,620,512	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,249	4,176	2,451,312	6.8
日本リートファンド投資法人 投資証券	6,613	7,892	1,605,232	4.4
オリックス不動産投資法人 投資証券	6,632	8,320	1,444,352	4.0

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,170	2,643	1,062,486	2.9
プレミア投資法人	投資証券	3,105	3,970	451,786	1.2
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	2,305	2,800	431,200	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	投資証券	552	2,670	306,516	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	7,582	9,210	1,612,671	4.4
森トラスト総合リート投資法人	投資証券	2,457	2,984	487,884	1.3
インヴィンシブル投資法人	投資証券	7,665	14,613	691,194	1.9
フロンティア不動産投資法人	投資証券	1,169	1,420	636,870	1.8
平和不動産リート投資法人	投資証券	2,141	2,600	285,480	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	投資証券	2,184	2,755	587,090	1.6
福岡リート投資法人	投資証券	1,668	2,160	371,520	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	1,005	1,292	895,356	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	投資証券	2,606	—	—	—
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	2,662	3,464	319,727	0.9
大和証券オフィス投資法人	投資証券	741	964	665,160	1.8
阪急阪神リート投資法人	投資証券	1,409	1,732	244,038	0.7
スターツプロシード投資法人	投資証券	542	658	113,044	0.3
大和ハウスリート投資法人	投資証券	3,536	5,228	1,340,459	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	9,922	12,091	1,005,971	2.8
日本賃貸住宅投資法人	投資証券	3,867	4,697	424,608	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	投資証券	3,078	3,739	548,511	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	136,689	221,551	35,473,359	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	61	< 97.9% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 742	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2018年6月11日）

作成対象期間（2017年6月13日～2018年6月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主な投資対象	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率		
9期(2014年6月10日)	15,508	25.0	2,615.87	25.0	97.4	14,020
10期(2015年6月10日)	19,029	22.7	3,206.37	22.6	97.7	16,967
11期(2016年6月10日)	20,222	6.3	3,401.82	6.1	98.2	21,436
12期(2017年6月12日)	19,362	△4.3	3,254.14	△4.3	98.2	28,442
13期(2018年6月11日)	20,182	4.2	3,387.54	4.1	97.8	33,180

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	円	騰落率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落率	
(期首) 2017年6月12日	19,362	—	3,254.14	—	98.2
6月末	18,924	△2.3	3,180.48	△2.3	98.1
7月末	19,160	△1.0	3,220.02	△1.0	98.0
8月末	18,974	△2.0	3,188.63	△2.0	98.1
9月末	18,685	△3.5	3,139.87	△3.5	98.0
10月末	18,447	△4.7	3,099.44	△4.8	98.0
11月末	18,985	△1.9	3,189.89	△2.0	97.5
12月末	18,983	△2.0	3,189.59	△2.0	98.3
2018年1月末	19,981	3.2	3,357.09	3.2	96.3
2月末	19,591	1.2	3,291.44	1.1	97.5
3月末	19,497	0.7	3,274.92	0.6	97.7
4月末	20,003	3.3	3,358.59	3.2	97.5
5月末	20,135	4.0	3,379.45	3.9	97.4
(期末) 2018年6月11日	20,182	4.2	3,387.54	4.1	97.8

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,362円から期末20,182円に820円の値上がりとなりました。

世界的な株式市場の上昇に伴うリスク選好の高まりや、日本銀行の金融緩和政策が継続されるとの観測などを受け長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首より、長期金利が上昇したことなどを受け、国内REIT市場は下落しました。

2017年7月中旬以降、長期金利の上昇が一服したことが好感される一方、公募増資が発表され需給悪化が懸念されたことや、地政学的リスクの高まりに伴いリスク回避の姿勢が強まったことなどを背景に、国内REIT市場は一進一退の展開となりました。

2018年1月上旬以降は、世界的な株式市場の上昇に伴うリスク選好の高まりや、日本銀行の金融緩和政策が継続されるとの観測などを受け長期金利の上昇が抑制されるとの見方が広がったことなどを背景に、国内REIT市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

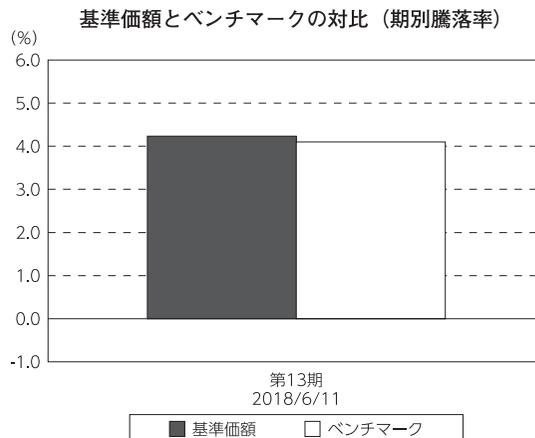
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+4.2%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の+4.1%を0.1ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

- ・ベンチマークの変更に起因する売買の影響。
- ・実質REIT組入比率が100%に満たないことの影響が、指数の上昇時にはマイナスに、下落時にはプラスに作用したこと。



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年6月13日～2018年6月11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) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.002 (0.001) (0.001)	(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	0	0.002	
期中の平均基準価額は、19,280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

(2017年6月13日～2018年6月11日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千円	口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	595	275,462	467	213,733
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	1,407 (2,976)	168,018 (-)	670	103,415
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,916	261,344	1,501	206,026
産業ファンド投資法人 投資証券	1,224 (3,168)	274,136 (-)	746	187,631
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,658	456,162	1,301	357,812
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	498 (1,075)	127,472 (30,902)	364	94,805
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	862	407,493	615	291,513
GLP投資法人 投資証券	4,460	525,076	2,490	296,671
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	717	172,789	519	123,312
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,826	667,897	1,725	410,725
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	369	204,042	187	104,897
Oneリート投資法人 投資証券	193	46,374	151	34,620
イオンリート投資法人 投資証券	1,893	221,909	1,266	149,086
ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,280	211,218	881	146,787
日本リート投資法人 投資証券	479	155,696	375	119,124

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	8,208 (14,798)	190,866 (-)	1,568	89,048
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	91	15,177	72	12,028
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,487 (7,258)	168,334 (345,157)	1,029	126,346
トーセイ・リート投資法人 投資証券	379	40,770	190	20,580
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	656	154,009	516	121,663
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	218	22,848	171	17,376
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	312	28,178	245	21,664
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	81 (△ 210)	12,453 (△ 30,902)	69	10,119
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,480	798,781	4,011	590,157
いちごホテルリート投資法人 投資証券	278	33,543	223	26,007
ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,348	152,460	1,057	117,268
スターアジア不動産投資法人 投資証券	486	52,340	299	31,324
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	212	23,177	94	9,859
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	402	142,137	230	77,719
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	411	35,769	200	17,576
さくら総合リート投資法人 投資証券	428	39,398	335	30,294
投資法人みらい 投資証券	308	55,144	184	32,531
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	387	55,829	303	44,208
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	431	117,245	62	16,855
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	411	46,461	13	1,480
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	379	42,679	12	1,376
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,731	989,059	1,357	779,039
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,882	1,033,962	1,318	728,477
日本リートファンド投資法人 投資証券	3,435	706,202	2,833	580,254
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,674	593,512	2,710	438,802
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,129	427,250	886	340,889
プレミアム投資法人 投資証券	1,619	174,413	1,270	137,831
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,197	167,177	938	129,200
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	417 (1,848)	113,916 (-)	315	91,074
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,940	648,179	3,088	507,887
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	1,276	209,044	1,000	168,860
インヴェンシブル投資法人 投資証券	6,389	304,177	3,487	168,060
フロンティア不動産投資法人 投資証券	608	274,145	476	217,266
平和不動産リート投資法人 投資証券	1,113	106,217	873	82,004
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,273	271,385	905	195,596
福岡リート投資法人 投資証券	995	168,016	681	114,584
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	586	377,014	408	258,885
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,211 (△ 2,930)	138,465 (△ 345,157)	1,005	115,988
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,385	107,494	1,086	82,989
大和証券オフィス投資法人 投資証券	391	229,480	308	177,298
阪急リート投資法人 投資証券	836	111,212	571	77,182
スターツプロシード投資法人 投資証券	280	45,190	219	34,438
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,385	623,131	1,450	385,889

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口		千円	口	千円
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,749	449,149	4,021	310,095
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	2,010	165,169	1,575	129,202
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,598	215,558	1,252	167,295
合計		89,879 (27,983)	15,051,232 (-)	58,173	10,674,752

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種別		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	百万円	百万円	百万円
		2,639	2,459	-	-

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月13日～2018年6月11日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2018年6月11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 数	口 数	評 価 額	
	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	1,194	1,322		644,475	1.9
MCUBS Mid City投資法人 投資証券	727	4,440		369,852	1.1
森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,860	4,275		591,232	1.8
産業ファンド投資法人 投資証券	976	4,622		555,102	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,327	3,684		1,041,466	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	815	2,024		323,030	1.0
アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,553	1,800		865,800	2.6
GLP投資法人 投資証券	6,291	8,261		998,754	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,310	1,508		396,754	1.2
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	4,203	5,304		1,225,224	3.7
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	447	629		350,353	1.1
On eリート投資法人 投資証券	393	435		109,315	0.3
イオンリート投資法人 投資証券	3,152	3,779		464,817	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,304	2,703		453,293	1.4
日本リート投資法人 投資証券	965	1,069		343,149	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	2,010	23,448		343,278	1.0
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	174	193		33,118	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	2,254	9,970		701,888	2.1
トーセイ・リート投資法人 投資証券	451	640		72,064	0.2
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,307	1,447		350,318	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	443	490		52,920	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	624	691		66,819	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	198	—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	10,308	11,777		1,811,302	5.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	568	623		82,796	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	2,711	3,002		331,420	1.0
スターアジア不動産投資法人 投資証券	746	933		99,364	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	201	319		37,259	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	581	753		256,396	0.8
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	457	668		58,116	0.2
さくら総合リート投資法人 投資証券	864	957		88,522	0.3
投資法人みらい 投資証券	457	581		108,414	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	778	862		124,559	0.4
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	369		99,519	0.3
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	398		45,411	0.1
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	—	367		41,838	0.1
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,480	3,854		2,389,480	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,396	3,960		2,245,320	6.8
日本リテールファンド投資法人 投資証券	6,912	7,514		1,508,811	4.5
オリックス不動産投資法人 投資証券	6,932	7,896		1,364,428	4.1
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,269	2,512		1,024,896	3.1
プレミア投資法人 投資証券	3,245	3,594		382,761	1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,409	2,668		393,796	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	577	2,527		276,959	0.8

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	7,925	8,777	1,499,989	4.5	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,568	2,844	452,196	1.4	
インヴァンシブル投資法人 投資証券	8,012	10,914	550,065	1.7	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,222	1,354	607,946	1.8	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,238	2,478	259,446	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,283	2,651	589,052	1.8	
福岡リート投資法人 投資証券	1,744	2,058	354,799	1.1	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,050	1,228	827,672	2.5	
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,724	—	—	—	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,782	3,081	256,647	0.8	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	775	858	543,114	1.6	
阪急リート投資法人 投資証券	1,472	1,737	237,621	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	566	627	102,639	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	3,695	4,630	1,211,208	3.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	9,758	11,486	933,811	2.8	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	4,041	4,476	388,069	1.2	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,218	3,564	511,790	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	141,942	201,631	32,450,471	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	59	< 97.8% >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 REIT先物取引	百万円 727	百万円 —
東証REIT指数		

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年6月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 32,450,471	% 97.4
コール・ローン等、その他	857,441	2.6
投資信託財産総額	33,307,912	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 (2018年6月11日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	33,307,912,496	
コール・ローン等	541,944,033	
投資証券(評価額)	32,450,471,720	
未収入金	95,953,240	
未収配当金	205,551,503	
差入委託証拠金	13,992,000	
(B) 負債	127,128,331	
未払金	681,792	
未払解約金	126,445,383	
未払利息	1,156	
(C) 純資産総額(A-B)	33,180,784,165	
元本	16,440,628,966	
次期繰越損益金	16,740,155,199	
(D) 受益権総口数	16,440,628,966口	
1万口当たり基準価額(C/D)	20,182円	

(注) 期首元本額は14,690,222,837円、期中追加設定元本額は7,995,850,020円、期中一部解約元本額は6,245,443,891円、1口当たり純資産額は2,0182円です。

○損益の状況 (2017年6月13日～2018年6月11日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,160,413,002	
受取配当金	1,152,067,985	
その他収益金	8,617,706	
支払利息	△ 272,689	
(B) 有価証券売買損益	145,962,617	
売買益	950,181,233	
売買損	△ 804,218,616	
(C) 先物取引等取引損益	33,301,332	
取引益	50,211,152	
取引損	△ 16,909,820	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,339,676,951	
(E) 前期繰越損益金	13,752,450,913	
(F) 追加信託差損益金	7,324,082,701	
(G) 解約差損益金	△ 5,676,055,366	
(H) 計(D+E+F+G)	16,740,155,199	
次期繰越損益金(H)	16,740,155,199	

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額	円
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,876,295,021	
野村インデックスファンド・J-REIT	2,818,073,476	
野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用)	2,167,220,220	
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,736,274,574	
ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	1,263,029,136	
野村DC運用戦略ファンド	1,200,458,754	
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,168,653,393	
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,501,338	
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	791,732,783	
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	564,125,628	
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	494,036,841	
ネクストコア	184,859,807	
野村6資産均等バランス	76,365,832	
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	59,359,954	
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	36,597,337	
野村資産設計ファンド2040	33,925,777	
野村資産設計ファンド2030	25,222,826	
野村資産設計ファンド2015	22,466,549	

ファンド名	当期末 元本額	円
野村資産設計ファンド2025	21,982,017	
野村資産設計ファンド2020	20,678,293	
野村資産設計ファンド2035	19,894,264	
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	12,516,879	
野村資産設計ファンド2050	4,690,074	
インデックス・ブレンド(タイプV)	3,681,059	
野村資産設計ファンド2045	3,317,033	
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,334,571	
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,054,430	
インデックス・ブレンド(タイプI)	701,390	
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	577,619	
インデックス・ブレンド(タイプIV)	559,930	
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	556,157	
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	492,581	
野村資産設計ファンド(DC)2050	173,852	
野村資産設計ファンド(DC)2040	112,348	
野村資産設計ファンド(DC)2030	107,223	

○お知らせ

該当事項はございません。