

# 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10期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020年9月7日）

#### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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	込 配	み 金	期 騰	落 中			
	円		円		%	%	%	百万円	
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
9期(2019年9月6日)	29,443		0		25.7	4,352.00	26.0	97.7	7,248
10期(2020年9月7日)	24,687		0		△16.2	3,652.57	△16.1	96.7	7,187

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

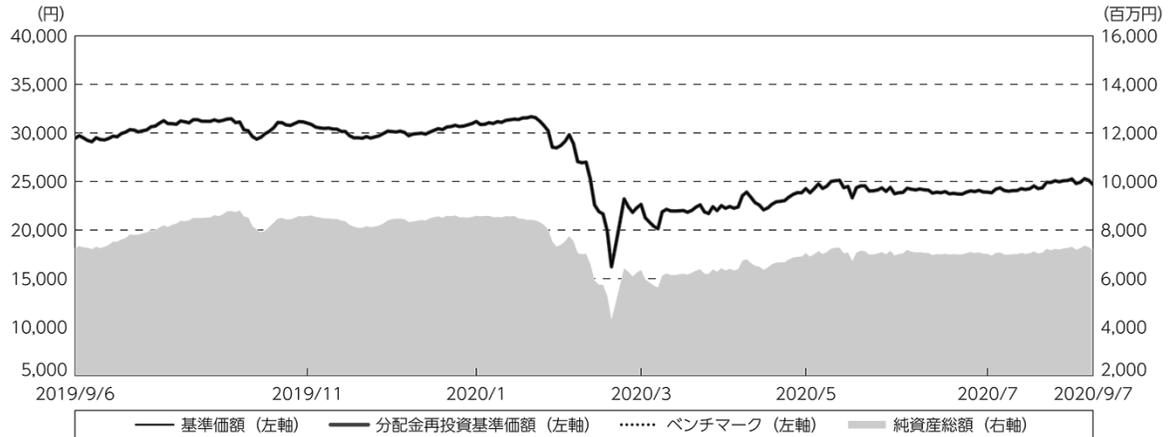
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 R E I T 指 数 ( 配 当 込 み )	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	円 29,443	% —	4,352.00	% —
9月末	30,293	2.9	4,477.77	2.9
10月末	31,293	6.3	4,625.77	6.3
11月末	31,014	5.3	4,584.30	5.3
12月末	30,105	2.2	4,450.34	2.3
2020年1月末	31,175	5.9	4,608.85	5.9
2月末	28,536	△3.1	4,218.40	△3.1
3月末	22,633	△23.1	3,343.59	△23.2
4月末	22,422	△23.8	3,313.25	△23.9
5月末	24,261	△17.6	3,586.37	△17.6
6月末	23,842	△19.0	3,525.99	△19.0
7月末	23,901	△18.8	3,535.10	△18.8
8月末	25,251	△14.2	3,735.15	△14.2
(期 末) 2020年9月7日	24,687	△16.2	3,652.57	△16.1

\*騰落率は期首比です。

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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：29,443円

期 末：24,687円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 16.2% (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(2019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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、国内REIT市場が下落したことにより基準価額は下落しました。

## ○投資環境

国内REIT市場は、期首から国内外の低金利環境が続くとの見方が強まったことや、国内REITの分配金利回りの相対的な高さが好感されたことなどから、上昇しました。

2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことなどを受けて、上昇に転じました。さらに、5月中旬以降は、新型コロナウイルスについての緊急事態宣言解除により国内の経済活動が再開に向かうとの期待から、投資家心理が上向いたことなどを背景に、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

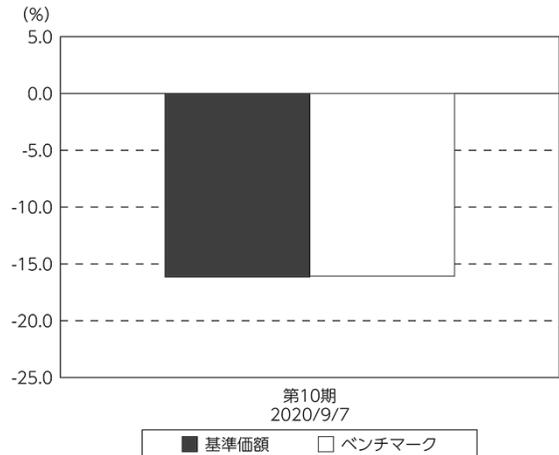
今期の基準価額の騰落率は-16.2%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-16.1%を0.1ポイント下回りました。

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10期
	2019年9月7日～ 2020年9月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,687

(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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	119	0.441	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 52)	(0.193)	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 ）	( 52)	(0.193)	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 ）	( 15)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	121	0.446	
期中の平均基準価額は、27,060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。

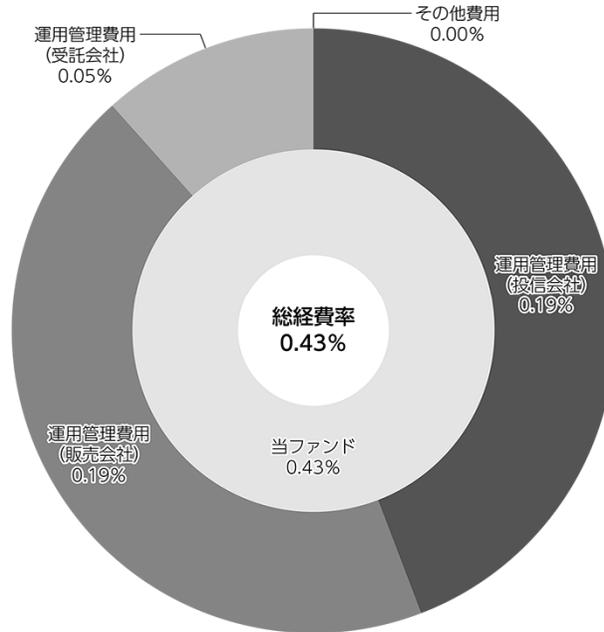
\*売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\*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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.43%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9月7日～2020年9月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 1,470,426	千円 3,456,645	千口 964,862	千円 2,375,740

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村インデックスファンド・J-REIT&gt;

該当事項はございません。

&lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 14,075	百万円 620	4.4	百万円 15,345	百万円 1,135	7.4

平均保有割合 18.8%

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

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	175千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7千円
(B) / (A)	4.5%

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

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

## ○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 2,793,286	千口 3,298,850	千円 7,186,876

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 7,186,876	% 99.2
コール・ローン等、その他	57,551	0.8
投資信託財産総額	7,244,427	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 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,244,427,011
コール・ローン等	37,372,899
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	7,186,876,267
未収入金	20,177,845
(B) 負債	56,820,798
未払解約金	41,799,112
未払信託報酬	14,909,869
未払利息	53
その他未払費用	111,764
(C) 純資産総額(A-B)	7,187,606,213
元本	2,911,482,784
次期繰越損益金	4,276,123,429
(D) 受益権総口数	2,911,482,784口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,687円

(注) 期首元本額は2,461,802,273円、期中追加設定元本額は3,224,684,650円、期中一部解約元本額は2,775,004,139円、1口当たり純資産額は2,4687円です。

## ○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,276
支払利息	△ 17,276
(B) 有価証券売買損益	△ 731,647,234
売買益	528,630,050
売買損	△1,260,277,284
(C) 信託報酬等	△ 33,146,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 764,811,234
(E) 前期繰越損益金	503,807,709
(F) 追加信託差損益金	4,537,126,954
(配当等相当額)	( 2,552,986,838)
(売買損益相当額)	( 1,984,140,116)
(G) 計(D+E+F)	4,276,123,429
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,276,123,429
追加信託差損益金	4,537,126,954
(配当等相当額)	( 2,560,141,960)
(売買損益相当額)	( 1,976,984,994)
分配準備積立金	765,842,941
繰越損益金	△1,026,846,466

\*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(2019年9月7日～2020年9月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年9月7日～ 2020年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	262,035,232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	3,510,280,488円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	503,807,709円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,276,123,429円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,687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

（2020年9月7日現在）

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(16,400,051千口)の内容です。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	417	630	63,756	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	589	943	85,718	0.2
SOS i L A物流リート投資法人 投資証券	—	859	114,418	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,351	1,281	800,625	2.2
MCUBS M i d C i t y投資法人 投資証券	4,824	4,716	369,734	1.0
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,679	4,528	599,507	1.7
産業ファンド投資法人 投資証券	5,003	5,448	971,378	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3,765	3,661	1,123,927	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	2,531	2,515	467,287	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,038	1,931	778,193	2.2
GLP投資法人 投資証券	10,128	11,083	1,803,204	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,693	1,682	531,512	1.5
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,843	5,832	2,014,956	5.6
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	619	586	282,159	0.8
Oneリート投資法人 投資証券	634	601	147,365	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	4,389	3,910	443,785	1.2
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,305	3,103	425,111	1.2
日本リート投資法人 投資証券	1,321	1,252	448,842	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	26,125	24,763	355,844	1.0
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	197	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	11,890	11,337	843,472	2.4
トーセイ・リート投資法人 投資証券	748	853	90,844	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,490	1,417	304,655	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	867	822	99,133	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	814	742	73,754	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,682	12,465	1,625,436	4.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	674	674	46,775	0.1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,375	4,295	741,317	2.1
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,350	3,960	172,260	0.5
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	350	361	36,894	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,001	1,104	579,600	1.6
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	691	622	39,186	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	880	—	—	—
投資法人みらい 投資証券	4,411	4,163	158,402	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	954	835	87,675	0.2
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	649	867	365,007	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	571	1,052	157,800	0.4
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	590	591	51,121	0.1
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1,154	1,158	98,198	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	629	1,217	174,517	0.5
日本ビルファンド投資法人 投資証券	3,938	3,733	2,321,926	6.5
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,067	3,855	2,208,915	6.2

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
日本リテールファンド投資法人	投資証券	7,686	7,285	1,156,129	3.2
オリックス不動産投資法人	投資証券	8,102	7,680	1,190,400	3.3
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,574	2,400	759,600	2.1
プレミア投資法人	投資証券	3,673	3,481	419,460	1.2
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	2,726	2,584	357,367	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人	投資証券	2,824	2,677	278,675	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	9,131	8,243	940,526	2.6
森トラスト総合リート投資法人	投資証券	2,906	2,755	374,680	1.0
インヴィンシブル投資法人	投資証券	17,838	16,117	496,403	1.4
フロンティア不動産投資法人	投資証券	1,444	1,279	443,173	1.2
平和不動産リート投資法人	投資証券	2,532	2,400	285,840	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	投資証券	2,657	2,518	706,047	2.0
福岡リート投資法人	投資証券	2,103	1,993	267,659	0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	1,258	1,192	731,888	2.0
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	3,149	3,198	236,971	0.7
大和証券オフィス投資法人	投資証券	939	821	484,390	1.4
阪急阪神リート投資法人	投資証券	1,837	1,741	203,871	0.6
スターツプロシード投資法人	投資証券	633	600	119,460	0.3
大和ハウスリート投資法人	投資証券	5,482	5,500	1,457,500	4.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	13,100	12,417	601,603	1.7
大和証券リビング投資法人	投資証券	4,574	4,863	511,101	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	投資証券	3,641	3,577	438,182	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	234,035	230,768	34,565,147	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	62	< 96.7% >	

\* 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 1,162	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15期（決算日2020年6月10日）

作成対象期間（2019年6月11日～2020年6月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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
	期騰落	中率	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
	円	%			%	百万円
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
14期(2019年6月10日)	23,229	15.1	3,896.50	15.0	97.7	40,406
15期(2020年6月10日)	22,155	△4.6	3,713.86	△4.7	96.6	37,084

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。

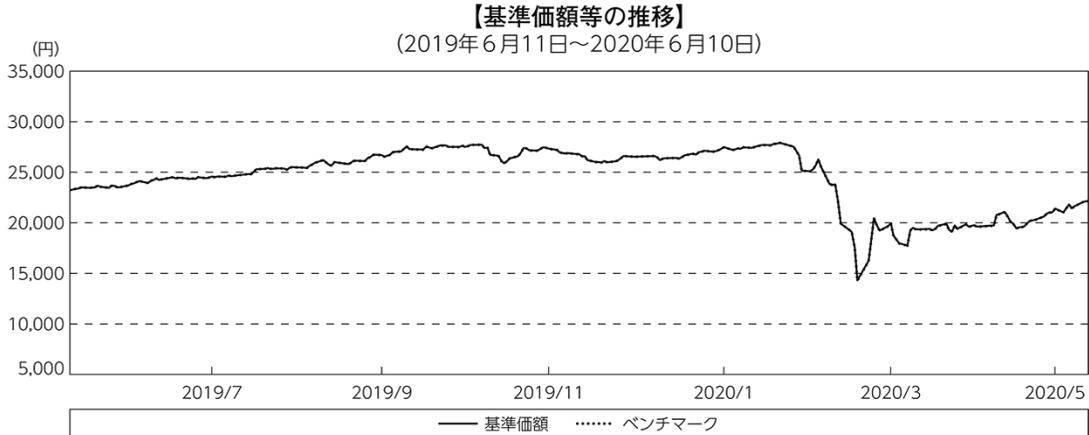
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落	率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落	
(期首) 2019年6月10日	円	%			%
	23,229	—	3,896.50	—	97.7
6月末	23,536	1.3	3,947.76	1.3	97.8
7月末	24,566	5.8	4,120.33	5.7	96.8
8月末	25,494	9.8	4,275.94	9.7	97.8
9月末	26,697	14.9	4,477.77	14.9	96.9
10月末	27,582	18.7	4,625.77	18.7	97.2
11月末	27,333	17.7	4,584.30	17.7	97.6
12月末	26,535	14.2	4,450.34	14.2	97.7
2020年1月末	27,483	18.3	4,608.85	18.3	96.5
2月末	25,156	8.3	4,218.40	8.3	97.2
3月末	19,952	△14.1	3,343.59	△14.2	96.6
4月末	19,770	△14.9	3,313.25	△15.0	96.7
5月末	21,396	△7.9	3,586.37	△8.0	95.0
(期末) 2020年6月10日					
	22,155	△4.6	3,713.86	△4.7	96.6

\*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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、基準価額は下落しました。

### ○投資環境

国内REIT市場は、期首から国内外の低金利環境が続くとの見方が強まったことや、国内REITの分配金利回りの相対的な高さが好感されたことなどから、上昇しました。

2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて大きく下落しました。3月下旬以降は、各国中央銀行が金融市場への大規模な下支え策を発表したことで先行きに対する過度な不安が和らいだことなどを受けて、上昇に転じました。さらに、5月中旬以降は、新型コロナウイルスについての緊急事態宣言解除により国内の経済活動が再開に向かうとの期待から、投資家心理が上向いたことなどを背景に、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

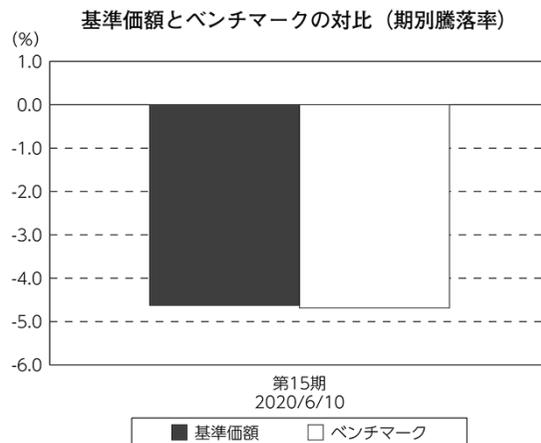
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

## ○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-4.6%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の-4.7%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などの影響
- ・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の実質組入比率を高位に維持し、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

(2019年6月11日～2020年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	1	0.002	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、24,625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

(2019年6月11日～2020年6月10日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	213	23,998	159	18,039	
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	363	41,132	201	22,977	
	S O S i L A 物 流 リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	1,026	123,185	150	18,139	
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	423	262,708	489	321,881	
	MCUBS M i d C i t y 投 資 法 人 投 資 証 券	2,187	218,914	1,796	186,562	
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,474	226,183	1,687	272,185	
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,841	275,800	1,846	293,920	
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,302	421,276	1,598	535,722	
	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	927	172,289	915	177,419	
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	644	283,973	844	405,621	
	G L P 投 資 法 人 投 資 証 券	3,182	410,145	3,623	491,099	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	609	194,318	609	201,260	
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,534	696,840	2,157	628,303	
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	190	87,514	220	111,130	
	内	O n e リ ー ト 投 資 法 人 投 資 証 券	239	68,449	228	69,419
		イオンリート投資法人 投資証券	1,589	198,895	1,585	210,070
ヒューリックリート投資法人 投資証券		1,236	204,340	1,231	213,587	
日本リート投資法人 投資証券		409	158,214	465	196,571	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券		9,391	166,690	9,302	176,480	
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	54	10,360	50	9,991		
	(△ 193)	(△ 34,321)				

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	4,819	377,806	4,306	360,520
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	403	49,113	342	41,368
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	566	130,327	561	135,361
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	284	34,720	310	39,598
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	259	26,445	299	32,373
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,488	722,343	4,645	784,391
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	211	20,272	282	30,383
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,570	233,755	1,327	206,857
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	503	51,697	481	50,256
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	170	19,210	137	15,809
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	497	229,597	381	173,404
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	245	18,570	244	20,010
	さくら総合リート投資法人 投資証券	278	23,122	321	28,195
	投資法人みらい 投資証券	1,638	81,591	1,616	84,377
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	303	35,053	349	43,822
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	606	201,312	269	95,870
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	565	73,983	239	32,767
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	394	47,863	204	24,507
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	895	100,674	397	43,177
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	438	49,436	258	30,573
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,242	930,309	1,434	1,092,156
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,278	860,390	1,476	1,011,123
	日本リートファンド投資法人 投資証券	2,416	438,481	2,790	555,348
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,543	476,212	2,938	590,357
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	914	381,619	944	409,613
	プレミア投資法人 投資証券	1,158	152,676	1,533	217,857
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	855	145,373	988	180,430
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	885	104,266	1,011	127,610
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,018	481,376	3,299	568,231
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	913	147,359	1,055	180,331
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	9,329	484,408	6,328	314,035
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	515	203,953	524	217,212
	平和不動産リート投資法人 投資証券	798	93,256	921	114,513
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	837	211,677	967	258,889
	福岡リート投資法人 投資証券	659	97,189	762	121,821
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	395	273,692	456	339,439
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	994	90,430	1,376	134,980
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	302	215,084	348	264,819
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	575	80,987	657	100,621
	スターツプロシード投資法人 投資証券	197	36,801	227	44,428
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,076	566,232	2,008	558,886
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,118	252,043	4,746	321,902
	大和証券リビング投資法人 投資証券	1,477	138,341	1,703	166,174
		( 395)	( 34,321)		
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,285	194,794	1,346	216,431
合	計	87,744	13,829,093	85,960	14,941,229
		( 202)	( -)		

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 5,406	百万円 5,133	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2020年6月10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	百万円 13,829	百万円 668	4.8	百万円 14,941	百万円 1,026	6.9

## 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)	1,023千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43千円
(B) / (A)	4.2%

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

(2020年6月10日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	424	478	52,962	0.1
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	408	570	58,710	0.2
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	876	109,587	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,373	1,307	816,875	2.2
MCUBS M i d c i t y投資法人 投資証券	4,656	5,047	466,847	1.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,739	4,526	654,912	1.8
産業ファンド投資法人 投資証券	5,071	5,066	817,145	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,027	3,731	1,162,206	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	2,554	2,566	465,729	1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,171	1,971	833,733	2.2
GLP投資法人 投資証券	10,238	9,797	1,347,087	3.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,713	1,713	534,456	1.4
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,542	5,919	1,725,388	4.7
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	629	599	288,119	0.8
Oneリート投資法人 投資証券	602	613	170,168	0.5
イオンリート投資法人 投資証券	4,241	4,245	506,853	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,340	3,345	507,771	1.4
日本リート投資法人 投資証券	1,334	1,278	496,503	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	25,183	25,272	418,251	1.1
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	189	—	—	—
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	10,989	11,502	833,895	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	795	856	94,331	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,514	1,519	323,091	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	865	839	103,113	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	827	787	83,343	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,856	12,699	1,878,182	5.1
いちごホテルリート投資法人 投資証券	723	652	51,964	0.1
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,414	3,657	564,275	1.5
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,283	1,305	126,976	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	355	388	45,046	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	1,003	1,119	490,122	1.3
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	667	668	48,496	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	894	851	71,824	0.2
投資法人みらい 投資証券	4,451	4,473	190,997	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	969	923	99,037	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	437	774	302,247	0.8
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	414	740	104,118	0.3
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	381	571	58,470	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	618	1,116	108,363	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	639	819	107,125	0.3
日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,001	3,809	2,651,064	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,132	3,934	2,348,598	6.3
日本リテールファンド投資法人 投資証券	7,809	7,435	1,222,314	3.3
オリックス不動産投資法人 投資証券	8,233	7,838	1,283,864	3.5

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	2,615	2,585	947,402	2.6
プレミア投資法人	投資証券	3,928	3,553	441,637	1.2
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	2,770	2,637	432,731	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	投資証券	2,858	2,732	290,958	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	9,113	8,832	1,218,816	3.3
森トラスト総合リート投資法人	投資証券	2,953	2,811	406,751	1.1
インヴィンシブル投資法人	投資証券	14,254	17,255	597,885	1.6
フロンティア不動産投資法人	投資証券	1,406	1,397	536,448	1.4
平和不動産リート投資法人	投資証券	2,573	2,450	264,355	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	投資証券	2,700	2,570	711,633	1.9
福岡リート投資法人	投資証券	2,137	2,034	285,980	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	1,278	1,217	786,182	2.1
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	3,428	3,046	246,726	0.7
大和証券オフィス投資法人	投資証券	954	908	582,028	1.6
阪急阪神リート投資法人	投資証券	1,859	1,777	244,692	0.7
スターツプロシード投資法人	投資証券	643	613	121,006	0.3
大和ハウスリート投資法人	投資証券	5,544	5,612	1,441,722	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	13,300	12,672	653,875	1.8
大和証券リビング投資法人	投資証券	4,647	4,816	471,486	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	投資証券	3,700	3,639	502,182	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	229,363	231,349	35,808,670	< 96.6% >

\*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	東証REIT指数	百万円 1,274	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	35,808,670	96.2
コール・ローン等、その他	1,410,387	3.8
投資信託財産総額	37,219,057	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 (2020年6月10日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	37,219,057,202
コール・ローン等	952,307,941
投資証券(評価額)	35,808,670,450
未収入金	39,811,025
未収配当金	263,091,686
差入委託証拠金	155,176,100
(B) 負債	134,146,599
未払金	31,690,550
未払解約金	102,454,939
未払利息	1,110
(C) 純資産総額(A-B)	37,084,910,603
元本	16,738,803,506
次期繰越損益金	20,346,107,097
(D) 受益権総口数	16,738,803,506口
1万円当たり基準価額(C/D)	22,155円

(注) 期首元本額は17,394,665,119円、期中追加設定元本額は8,561,693,370円、期中一部解約元本額は9,217,554,983円、1口当たり純資産額は2,215円です。

## ○損益の状況 (2019年6月11日～2020年6月10日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	1,585,878,587
受取配当金	1,585,584,388
その他収益金	680,724
支払利息	△ 386,525
(B) 有価証券売買損益	△ 2,567,856,056
売買益	2,224,595,175
売買損	△ 4,792,451,231
(C) 先物取引等取引損益	85,574,166
取引益	262,959,136
取引損	△ 177,384,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 896,403,303
(E) 前期繰越損益金	23,011,391,780
(F) 追加信託差損益金	11,711,964,282
(G) 解約差損益金	△ 13,480,845,662
(H) 計(D+E+F+G)	20,346,107,097
次期繰越損益金(H)	20,346,107,097

\*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
野村インデックスファンド・J-REIT	3,281,064,268
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,626,989,497
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,626,232,704
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,998,837,060
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,707,489,523
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	1,092,082,097
野村6資産均等バランス	949,767,046
野村世界6資産分散投信(成長コース)	828,651,149
野村国内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	461,882,602
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	361,551,322
野村DC運用戦略ファンド	169,627,424
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)	159,649,583
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	98,606,882
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)	96,914,671
ノムラFof用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	56,858,398
野村資産設計ファンド2040	35,913,059
野村資産設計ファンド2030	22,325,709
野村資産設計ファンド2025	21,116,479
野村資産設計ファンド2035	21,000,252
オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用)	19,690,854

ファンド名	当期末 元本額 円
野村資産設計ファンド2020	18,416,423
野村資産設計ファンド2015	17,959,270
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,894,466
ネクストコア	11,571,705
インデックス・ブレンド(タイプV)	5,468,764
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	5,285,260
インデックス・ブレンド(タイプIII)	5,238,656
野村資産設計ファンド2050	5,037,865
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	4,819,241
野村資産設計ファンド2045	3,354,170
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	2,613,125
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	2,068,521
野村資産設計ファンド2060	1,800,208
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,623,628
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	1,563,625
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,345,251
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,243,128
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	844,492
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	355,404
野村Fof用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	49,725

○お知らせ

---

該当事項はございません。