

野村インデックスファンド・ 外国REIT・為替ヘッジ型

愛称：Funds-i 外国REIT・為替ヘッジ型

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月9日～2015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／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2013年9月12日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド（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、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにお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	野村インデックス ファンド・外国REIT・ 為替ヘッジ型	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	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）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・外国REIT・ 為替ヘッジ型	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建て資産への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（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
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利子・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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金		期 騰 落 中 率	ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	金				
(設定日)	円		円	%		%	百万円
2013年 9 月 12 日	10,000	—	—	—	100.00	—	500
1 期(2014年 9 月 8 日)	11,926	0		19.3	121.01	100.5	742
2 期(2015年 9 月 7 日)	11,683	0		△ 2.0	119.63	94.1	591

*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。

*S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。
*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 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

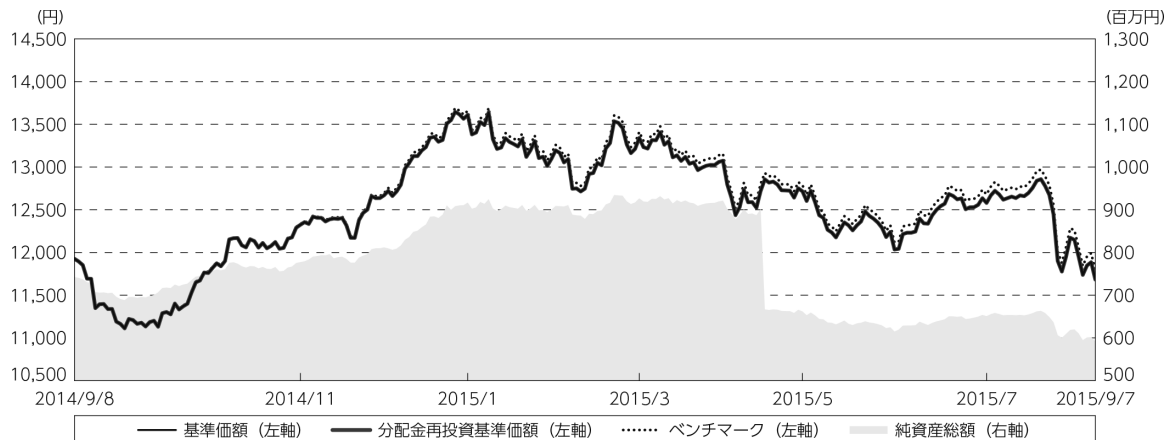
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			%		%	
(期 首) 2014年 9 月 8 日	円 11,926		—	121.01	—	% 100.5
9 月末	11,209		△ 6.0	113.79	△ 6.0	103.6
10月末	11,900		△ 0.2	120.87	△ 0.1	99.7
11月末	12,324		3.3	125.14	3.4	102.4
12月末	12,721		6.7	129.43	7.0	98.7
2015年 1 月末	13,610		14.1	138.58	14.5	96.2
2 月末	13,014		9.1	132.72	9.7	99.4
3 月末	13,341		11.9	136.08	12.5	98.7
4 月末	12,800		7.3	130.68	8.0	99.5
5 月末	12,716		6.6	129.76	7.2	101.9
6 月末	12,035		0.9	122.96	1.6	97.6
7 月末	12,580		5.5	128.67	6.3	98.8
8 月末	12,148		1.9	124.41	2.8	94.7
(期 末) 2015年 9 月 7 日	円 11,683		△ 2.0	119.63	△ 1.1	% 94.1

*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：11,926円

期 末：11,683円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.0% (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。作成年首(2014年9月8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(除く日本、配当込み、円ヘッジ)です。ベンチマークは、作成年首(2014年9月8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11,926円から期末11,683円に243円の値下がりとなりました。

米国の利上げに対する警戒感や、中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

期首より、米国や英国の早期利上げに対する警戒感や複数のリートが公募増資を発表し需給悪化に対する懸念が広がったことなどを背景に下落する場面があったものの、2014年10月以降は世界的に経済指標が概ね堅調だったことや米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから上昇しました。

2015年2月以降、再び米国の利上げが意識され米国長期金利が上昇基調となったことや、欧米で発表された経済指標が予想を下回ったことなどから景気に対する先行き不透明感が高まったことなどを背景に下落しました。その後もギリシャの債務問題に対する懸念が広がったことや、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表が相次いだことを受けて下落しました。

7月以降は、ギリシャ金融支援策の合意などを受けて上昇に転じましたが、8月に中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まり大幅な下落となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型〕

〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を同マザーファンドにおいて行い、為替の送還金などを含んだ外貨建て資産の実質組入比率を期を通じて概ねベンチマーク（S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ））の外貨比率と同等に維持しました。

〔海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド〕

・ 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

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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ました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行い、為替の送還金などを含んだ外貨建て資産の実質組入比率を期を通じて概ねベンチマークの外貨比率と同等に維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

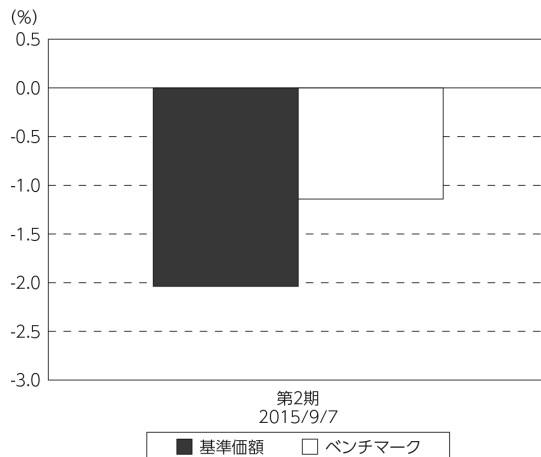
今期の基準価額の騰落率は－2.0%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－1.1%を0.9ポイント下回りました。

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）

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（除く日本、配当込み、円ヘッジ）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 2 期
	2014年9月9日～ 2015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	1,963

（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・外国REIT・為替ヘッジ型]

主要投資対象である[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

[海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド]

引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）」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9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 74	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.271)	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)	(34)	(0.267)	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)	(7)	(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	5	0.037	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.033)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.021	(c) 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)	(3)	(0.021)	
(d) そ の 他 費 用	28	0.221	(d) 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)	(27)	(0.213)	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)	(0.003)	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
(そ の 他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	110	0.871	
期中の平均基準価額は、12,533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、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9月9日～2015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
	千口	千円	千口	千円
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	172,921	220,872	290,259	369,595

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年9月9日～2015年9月7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
	海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	55千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,232千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04

* (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9月9日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型>
該当事項はございません。

<海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	16,388	178	1.1	16,486	252	1.5
為替直物取引	369	212	57.5	283	146	51.6

平均保有割合 71.9%

※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信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2014年9月9日～2015年9月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 500	百万円 －	百万円 191	百万円 309	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2015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
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千口 619,080	千口 501,741	千円 591,703

* 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9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千円 591,703	% 99.4
コール・ローン等、その他	3,633	0.6
投資信託財産総額	595,336	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（980,696千円）の投資信託財産総額（1,032,446千円）に対する比率は95.0%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＝119.07円、1カナダドル＝89.67円、1英ポンド＝180.89円、1ユーロ＝132.97円、1香港ドル＝15.36円、1シンガポールドル＝83.62円、1豪ドル＝82.55円、1ニュージーランドドル＝74.80円、1新シェケル＝30.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	595,336,673
コール・ローン等	2,484,583
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド(評価額)	591,703,892
未収入金	1,148,194
未収利息	4
(B) 負債	3,572,724
未払解約金	1,312,633
未払信託報酬	2,247,895
その他未払費用	12,196
(C) 純資産総額(A－B)	591,763,949
元本	506,526,221
次期繰越損益金	85,237,728
(D) 受益権総口数	506,526,221口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,683円

(注) 期首元本額622百万円、期中追加設定元本額262百万円、期中一部解約元本額378百万円、計算口数当たり純資産額11,683円。

○損益の状況 (2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,782
受取利息	1,178
その他収益金	604
(B) 有価証券売買損益	△20,869,787
売買益	17,586,494
売買損	△38,456,281
(C) 信託報酬等	△ 4,601,323
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△25,469,328
(E) 前期繰越損益金	52,654,215
(F) 追加信託差損益金	58,052,841
(配当等相当額)	(27,423,721)
(売買損益相当額)	(30,629,120)
(G) 計(D＋E＋F)	85,237,728
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	85,237,728
追加信託差損益金	58,052,841
(配当等相当額)	(28,397,769)
(売買損益相当額)	(29,655,072)
分配準備積立金	71,034,269
繰越損益金	△43,849,382

* 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 (2014年9月9日～2015年9月7日) は以下の通りです。

項 目	第 2 期
	2014年9月9日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,380,054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	28,397,769円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	52,654,215円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	99,432,038円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,963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

- 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＞
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年5月27日＞
- ⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年5月27日＞
- ⑥有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年8月3日＞

海外REITインデックス為替ヘッジ型 マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月9日～2015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。

運用方針	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 券 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 率 落	期 騰	中 率 落		
(設定日) 2013年9月12日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	百万円 499
1期(2014年9月8日)	11,991	19.9	121.01	21.0	100.5	850
2期(2015年9月7日)	11,793	△ 1.7	119.63	△ 1.1	94.1	1,028

*S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ)を使用しております。なお、設定時を100として指数化しています。
 *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 サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

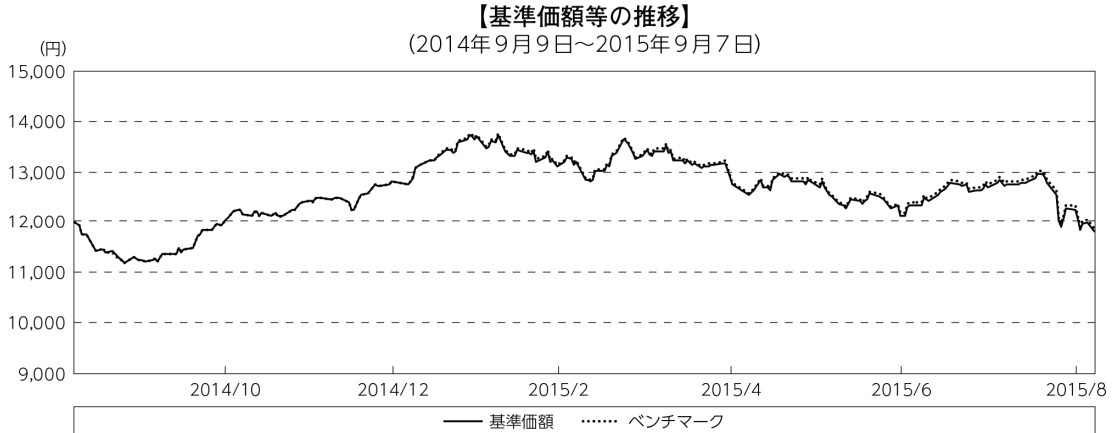
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 REIT 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 券 証 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首) 2014年9月8日	円 11,991	% —	121.01	% —	% 100.5
9月末	11,273	△ 6.0	113.79	△ 6.0	103.7
10月末	11,974	△ 0.1	120.87	△ 0.1	99.7
11月末	12,405	3.5	125.14	3.4	102.4
12月末	12,810	6.8	129.43	7.0	98.8
2015年1月末	13,711	14.3	138.58	14.5	96.2
2月末	13,116	9.4	132.72	9.7	99.4
3月末	13,451	12.2	136.08	12.5	98.7
4月末	12,911	7.7	130.68	8.0	99.5
5月末	12,818	6.9	129.76	7.2	101.9
6月末	12,137	1.2	122.96	1.6	97.6
7月末	12,692	5.8	128.67	6.3	98.8
8月末	12,262	2.3	124.41	2.8	94.7
(期 末) 2015年9月7日	11,793	△ 1.7	119.63	△ 1.1	94.1

*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（除く日本、配当込み、円ヘッジ）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11,991円から期末11,793円に198円の値下がりとなりました。

米国の利上げに対する警戒感や、中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

期首より、米国や英国の早期利上げに対する警戒感や複数のリートが公募増資を発表し需給悪化に対する懸念が広がったことなどを背景に下落する場面があったものの、2014年10月以降は世界的に経済指標が概ね堅調だったことや米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから上昇しました。

2015年2月以降、再び米国の利上げが意識され米国長期金利が上昇基調となったことや、欧米で発表された経済指標が予想を下回ったことなどから景気に対する先行き不透明感が高まったことなどを背景に下落しました。その後もギリシャの債務問題に対する懸念が広がったことや、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表が相次いだことを受けて下落しました。

7月以降は、ギリシャ金融支援策の合意などを受けて上昇に転じましたが、8月に中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まり大幅な下落となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」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ました。また、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行い、為替の送金などを含んだ外貨建て資産の実質組入比率を期を通じて概ねベンチマークの外貨比率と同等に維持しました。

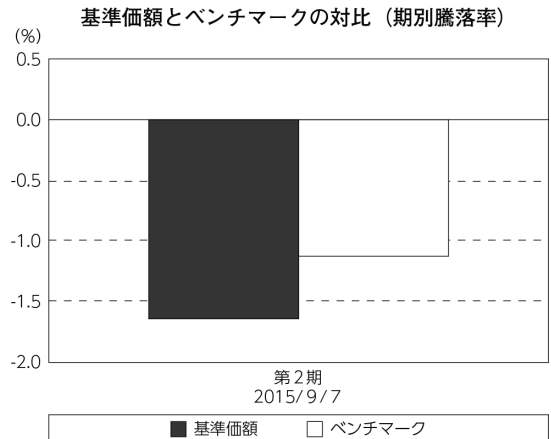
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－1.7%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－1.1%を0.6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（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）



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）です。

◎今後の運用方針

引き続き、「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 9 月 9 日～2015年 9 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.037	(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)	(4)	(0.032)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.020	(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)	(3)	(0.020)	
(c) そ の 他 費 用	27	0.210	(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)	(26)	(0.206)	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
(そ の 他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	35	0.267	
期中の平均基準価額は、12,630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9月9日～2015年9月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (0.05)	千米ドル — (0.30064)	百株 0.05	千米ドル 0.46998
	ニュージーランド	— (105)	千ニュージーランドドル — (12)	— (105)	千ニュージーランドドル — (12)

*金額は受け渡し代金。

*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。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

投資信託証券

	銘柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDERS INC	18	8	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	169	16	197	17
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	210	9	—	—
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	2,010	19	1,540 (8,650)	16 (107)
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	200	3	—	—
	AMREIT INC	—	—	140	3
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	459	17	379	13
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	— (20)	— (—)	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	— (—)	— (0.30064)
	ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	340	8	320 (370)	9 (7)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	498	81	405	64
	AVIV REIT INC	—	—	— (240)	— (6)
	BIOMED REALTY TRUST INC	860	19	780	16
	BOSTON PROPERTIES	536	70	481	59
	BRANDYWINE REALTY TRUST	1,310	18	1,450	19
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	850	21	—	—
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	200	3	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	241	17	215	16
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	— (736)	— (—)	—	—
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	— (72)	— (0.80037)	—	—
	CHAMBERS STREET PROPERTIES	1,220	10	920	7
	CHATHAM LODGING TRUST	210	4	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	330	8	380	10
	CORESITE REALTY CORP	210	9	180	8
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	230	9	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	1,870	22	1,330	16
	CUBESMART	370	9	—	—
	CYRUSONE INC	390	11	300	9
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	420 (△ 2,820)	3 (△ 22)	960	7
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	565 (705)	19 (22)	590	19
	DDR CORP	440	8	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	620	9	360	5
	DIGITAL REALTY TRUST INC	467	31	391	25
	DOUGLAS EMMETT INC	610	17	670	18
	DUKE REALTY CORP	930	17	720	12
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	240	8	230	7
	EPR PROPERTIES	151	8	229	12
	EASTGROUP PROPERTIES	127	8	111	7

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	
	EDUCATION REALTY TRUST INC	— (△ 980)	450	5
	EDUCATION REALTY TRUST INC	264 (326)	280	9
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	850	560	10
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	652	525	23
	EQUITY RESIDENTIAL	1,274	1,102	77
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	167	128	27
	EXCEL TRUST INC	—	— (700)	— (9)
	EXTRA SPACE STORAGE INC	140	9	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	203	142	18
	FELCOR LODGING TRUST INC	860	500	5
	GEO GROUP INC/THE	170	191	7
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	970	280	8
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	2,130	1,130	29
	GLIMCHER REALTY TRUST	1,640	1,460 (1,100)	19 (14)
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	— (△ 1,000)	—	—
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	460 (250)	340	8
	HCP INC	1,552	1,322	52
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	310	280	7
	HEALTH CARE REIT INC	1,797	1,340	92
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	200 (△ 1,830)	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	325 (915)	—	—
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,190 (△ 2,390)	1,000	7
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	— (597)	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	190	160	6
	HOME PROPERTIES INC	386	390	23
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	630	560	15
	HOST HOTELS & RESORTS INC	2,160	2,010	41
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	280	200	5
	IRON MOUNTAIN INC	1,800	200 (1,600)	7 (55)
	IRON MOUNTAIN INC	240 (1,600)	340	9
	KILROY REALTY CORP	130	9	—
	KIMCO REALTY CORP	1,330	1,280	30
	KITE REALTY GROUP TRUST	270	285	7
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	546	386	13
	LEXINGTON REALTY TRUST	1,520	1,670	15
	LIBERTY PROPERTY TRUST	230	—	—
	MACERICH CO /THE	467	477	36
	MACK-CALI REALTY CORP	420	390	7
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	600	8	—

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
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	239	18	255	18
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	1,450	13	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	122	8	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	230	9	260	9
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	520	8	—	—
	NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	2,710	51	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	450 (216)	18 (6)	446	16
	PARKWAY PROPERTIES INC	480	8	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	430	18	470	20
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	410	8	750	16
	PHYSICIANS REALTY TRUST	420	7	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	640	11	860	15
	POST PROPERTIES INC	143	8	133	7
	PROLOGIS INC	2,474	102	2,174	86
	PUBLIC STORAGE	474	90	505	93
	QTS REALTY TRUST INC CL A	230	8	—	—
	RLJ LODGING TRUST	540	17	590	18
	REALTY INCOME CORP	636	30	510	22
	REGENCY CENTERS CORP	291	18	155	9
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	580	9	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	230	3	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	305	16	260	12
	SL GREEN REALTY CORP	382	46	334	37
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	660	19	680	17
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,100	24	740	15
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,000	185	981	173
	SOVRAN SELF STORAGE INC	198	18	209	19
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	760	9	—	—
	STORE CAPITAL CORP	330	7	—	—
	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	810	10	680	9
	SUN COMMUNITIES INC	428	24	290	15
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	450 (13)	7 (0.2288)	460	7
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	260	8	150	5
	TAUBMAN CENTERS INC	224	17	299	22
	UDR INC	1,100	35	880	27
	URBAN EDGE PROPERTIES	403 (727)	8 (14)	470	10
	VENTAS INC	1,239	91	914	60
	VEREIT INC	— (8,650)	— (107)	1,210	9
	VORNADO REALTY TRUST	541	56	491 (—)	48 (14)
	WP CAREY INC	378	26	—	—
	WP GLIMCHER INC	522 (1,388)	9 (25)	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	— (1,170)	— (22)
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	350	10	260	7
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	510	17	580	18

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WINTHROP REALTY TRUST	—	—	200	3
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,030	23	—	—
	小計	70,333 (7,195)	2,597 (211)	49,852 (13,830)	1,892 (238)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	182	11	110	7
	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	—	—	(630)	(16)
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	430	5	1,020	11
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	710	13	910	15
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	360	4	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	260	7	150	4
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	350	15	210	9
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	430	9	370	8
	HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	—	—	—	—
	ONEREIT	— (210)	— (0.924)	—	—
	RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	(210)	(0.924)
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	690	18	650	16
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (630)	— (16)	—	—
	小計	3,412 (840)	85 (17)	3,420 (940)	72 (19)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	4,120	32	4,000	30	
DERWENT LONDON PLC	584	19	205	7	
BIG YELLOW GROUP PLC	990	6	890	5	
HAMMERSON PLC	2,540	15	2,210	13	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	900	2	—	—	
INTU PROPERTIES PLC	1,560	5	700	2	
SHAFTESBURY PLC	1,800	15	1,980	17	
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,430	29	2,050	23	
ASSURA GROUP LTD	7,000	3	— (7,000)	— (3)	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,340	9	1,380	9	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	3,000	1	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	1,900	2	
SEGRO PLC	1,420	6	2,100	8	
WORKSPACE GROUP PLC	650	5	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3,100	3	—	—	
ASSURA PLC	— (7,000)	— (3)	—	—	
小計	31,434 (7,000)	157 (3)	17,415 (7,000)	121 (3)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
HAMBORNER REIT AG	— (96)	— (0.85344)	— (—)	— (0.03945)	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG-RIGHTS	— (290)	— (0.03945)	2 (288)	0.00009 (0.03744)
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	(—)	(0.31)
	小 計	(386)	(0.89289)	2 (288)	0.00009 (0.38689)
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	5,870	4	(—)	(0.10537)
	BENI STABILI SPA RIGHTS	— (5,730)	— (0.10537)	5,730	0.07579
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	—	(—)	(0.27225)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ-RIG	— (1,070)	— (0.27225)	1,070	0.15143
	小 計	5,870 (6,800)	4 (0.37762)	6,800 (—)	0.22722 (0.37762)
	フランス				
	ICADE	142	9	141	9
	ALTAREA	—	—	26 (—)	3 (0.13608)
	KLEPIERRE	296 (957)	11 (34)	170	5
	GECINA SA	140	15	40	4
	FONCIERE DES REGIONS	233	19	189 (—)	15 (1)
	FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS	— (441)	— (0.57438)	441	0.57607
	UNIBAIL RODAMCO-NA	316	74	333	73
	小 計	1,127 (1,398)	131 (35)	1,340 (—)	112 (1)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	354	13	400	14
	VASTNED RETAIL NV	122	5	100	3
	CORIO NV	—	—	— (840)	— (34)
	WERELDHAVE NV	260	14	97 (—)	4 (1)
	WERELDHAVE NV-RIGHTS	— (180)	— (1)	180	1
	小 計	736 (180)	33 (1)	777 (840)	24 (36)
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	340	3	— (—)	— (0.33361)
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM-RIG	— (340)	— (0.33361)	340	0.33983
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,775 (1,901)	29 (19)	1,610 (—)	17 (3)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-RIGH	— (2,020)	— (2)	1 (2,019)	0.00075 (2)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	400 (400)	3 (4)	— (—)	— (0.16122)
	AXIA REAL ESTATE SOCIMI SA-RIGHT	— (400)	— (0.16122)	— (400)	— (0.16122)
	小 計	3,515 (5,061)	36 (27)	1,951 (2,419)	18 (6)
	ベルギー				
	COFINIMMO	— (25)	— (2)	— (—)	— (0.16853)
	COFINIMMO-RIGHTS	— (155)	— (0.16853)	5 (150)	0.00263 (0.162)
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	65	4	—	—
	AEDIFICA	100 (44)	6 (2)	119 (—)	6 (0.15859)
	AEDIFICA RIGHTS	— (160)	— (0.15859)	6 (154)	0.00121 (0.15246)
	小 計	165 (384)	11 (5)	130 (304)	6 (0.64158)
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	3,000 (—)	3 (0.0394)	— (—)	— (0.0394)
	HIBERNIA REIT PLC-RIGHTS	— (1,666)	— (0.0394)	— (1,666)	— (0.0394)
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4,000	4	—	—
	小 計	7,000 (1,666)	7 (0.0788)	— (1,666)	— (0.0788)
	ギリシャ				
	GRIVALIA PROPERTIES REIC	—	—	166	1
	小 計	—	—	166	1
	ユ ー ロ 計	18,413 (15,875)	225 (70)	11,166 (5,517)	162 (46)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	7,000	339	6,500	298
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	8,000	31
	CHAMPION REIT	38,000	153	28,000	121
	小 計	45,000	493	42,500	450
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	4,500	9	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4,000	9	4,000 (—)	8 (0.0114)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	11,000	18	12,000	19
	SUNTEC REIT	14,200	24	14,100 (—)	22 (0.10762)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	7,800	9	6,000 (—)	7 (0.15471)
	STARHILL GLOBAL REIT	—	—	— (—)	— (0.0341)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口 千シンガポールドル	口 千シンガポールドル	
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	—	—
			(—)	(0.29164)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	—	—
			(—)	(0.00536)
	KEPPEL REIT	11,000	13	—
			(—)	(0.054)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,600	9	10
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	—	—	—
			(—)	(0.01456)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	—	—	—
			(—)	(0.41647)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	—	—	—
			(—)	(0.118)
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	—
			(—)	(0.0603)
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	—	—	—
			(—)	(0.2142)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	—
			(—)	(0.007)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	10,000	14	8
	CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	—
			(—)	(0.01505)
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	—	—	—
			(—)	(0.02025)
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	13,100	13	19
			(—)	(0.16566)
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—
			(—)	(0.04192)
	SPH REIT	5,000	5	—
	OUE HOSPITALITY TRUST	4,000	3	—
	SAIZEN REIT	—	—	2,200
				1
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	—	—
		(1,800)	(1)	(1,800)
				(0.36243)
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I-RIGHTS	—	—	—
		(1,800)	(0.30587)	(1,800)
				(0.30587)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	4,000	3	—
			(—)	(0.148)
	KEPPEL DC REIT	10,500	10	—
				—
	小 計	103,700	147	68,900
		(3,600)	(1)	(1,800)
				(2)
	オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル	
	BWP TRUST	3,300	9	7
	MIRVAC GROUP	5,700	12	—
	CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	4,200	8	9
		(△ 21,700)	(△ 45)	
	GPT GROUP	3,600	16	3,100
	ABACUS PROPERTY GROUP	—	—	12
		(155)	(0.45689)	—
			(—)	(0.01979)
	ABACUS PROPERTY GROUP -RTS	—	—	—
		(155)	(0.01979)	(155)
				(0.01979)
	STOCKLAND TRUST GROUP	6,900	30	8,700
				36

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	DEXUS PROPERTY GROUP	2,574 (△ 33,834)	19 (—)	9,720	22
	GOODMAN GROUP	6,940	42	6,690	41
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	— (658)	— (0.30483)	— (—)	— (0.00873)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	— (658)	— (0.00873)	— (658)	— (0.00873)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	4,000	8	—	—
	FEDERATION CENTRES	3,600 (18,999)	11 (49)	7,999	22
	ARENA REIT	3,700	6	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	1,800	4	—	—
	SCENTRE GROUP	22,900	84	18,800	68
	WESTFIELD CORP	7,250	65	6,630	56
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	1,800	3	—	—
	NOVION PROPERTY GROUP	4,000 (21,700)	9 (45)	2,600 (23,100)	5 (49)
	小 計	82,264 (△ 13,209)	332 (50)	71,639 (23,913)	282 (49)
国	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	13,829 (871)	16 (1)	— (—)	— (0.05558)
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND-RIGHTS	— (871)	— (0.05558)	— (871)	— (0.05558)
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	4,000	4
	KIWI INCOME PROPERTY TRUST	—	—	—	—
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	(10,500)	(12)
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD-RIGHTS	— (266)	— (0.01907)	— (—)	— (0.01907)
	ARGOSY PROPERTY LTD	5,400	5	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	— (11,666)	— (14)	— (—)	— (0.08438)
	KIWI PROPERTY GROUP LTD-RIGHTS	— (1,166)	— (0.08438)	— (1,166)	— (0.08438)
	小 計	19,229 (14,840)	22 (15)	4,000 (12,537)	4 (13)

*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 別	買 建	新 規 買 付 額	決 済 額	売 建	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	R E I T 先物取引	百万円 208	百万円 167	百万円 —	百万円 —	

*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9月9日～2015年9月7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	55千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,232千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04

* (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9月9日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 16,388	百万円 178	% 1.1	百万円 16,486	百万円 252	% 1.5
為替直物取引	369	212	57.5	283	146	51.6

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	580	580	16	1,972	0.2
AGREE REALTY CORP	90	90	2	299	0.0
ALEXANDERS INC	20	38	13	1,621	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	635	607	50	6,027	0.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC	330	330	12	1,473	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	830	1,040	33	4,036	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1,210	1,210	18	2,246	0.2
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	8,180	—	—	—	—
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES INC	100	300	4	589	0.1
AMREIT INC	140	—	—	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,410	1,490	51	6,182	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	130	130	1	148	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	230	250	3	458	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	500	500	3	459	0.0
ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	350	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,083	1,176	188	22,478	2.2
AVIV REIT INC	240	—	—	—	—
BIOMED REALTY TRUST INC	1,830	1,910	34	4,118	0.4
BOSTON PROPERTIES	1,326	1,381	151	18,064	1.8
BRANDYWINE REALTY TRUST	1,460	1,320	15	1,842	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	710	1,560	34	4,129	0.4
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	1,300	1,500	21	2,557	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	710	736	51	6,088	0.6
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	450	450	2	265	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	736	22	2,728	0.3
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	210	282	3	367	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	400	400	2	281	0.0
CHAMBERS STREET PROPERTIES	2,410	2,710	17	2,139	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	150	360	7	947	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	510	510	14	1,720	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,080	1,030	21	2,598	0.3
CORESITE REALTY CORP	150	180	8	1,052	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	800	800	16	1,937	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	920	1,150	33	3,970	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	1,470	2,010	17	2,130	0.2
CUBESMART	1,150	1,520	37	4,432	0.4
CYRUSONE INC	350	440	13	1,664	0.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	3,360	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	680	21	2,544	0.2
DDR CORP	2,420	2,860	42	5,039	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,820	2,080	23	2,788	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,170	1,246	77	9,220	0.9
DOUGLAS EMMETT INC	1,120	1,060	28	3,436	0.3
DUKE REALTY CORP	3,030	3,240	57	6,851	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	650	660	17	2,047	0.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
EPR PROPERTIES	520	442	21	2,608		0.3
EASTGROUP PROPERTIES	300	316	16	1,976		0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	1,430	—	—	—		—
EDUCATION REALTY TRUST INC	—	310	8	1,041		0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	500	790	12	1,511		0.1
EQUITY COMMONWEALTH	1,130	1,130	28	3,410		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	610	737	40	4,799		0.5
EQUITY ONE INC	730	730	16	1,973		0.2
EQUITY RESIDENTIAL	3,000	3,172	219	26,121		2.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	534	573	118	14,134		1.4
EXCEL TRUST INC	700	—	—	—		—
EXTRA SPACE STORAGE INC	900	1,040	74	8,844		0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	580	641	80	9,637		0.9
FELCOR LODGING TRUST INC	770	1,130	8	1,062		0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	980	980	18	2,219		0.2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	400	400	4	495		0.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	610	610	6	742		0.1
GEO GROUP INC/THE	660	639	18	2,216		0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	690	21	2,514		0.2
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	4,580	5,580	136	16,264		1.6
GETTY REALTY CORP	190	190	2	348		0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	100	100	1	165		0.0
GLIMCHER REALTY TRUST	920	—	—	—		—
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	590	590	9	1,083		0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	1,000	—	—	—		—
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	—	370	8	970		0.1
HCP INC	3,970	4,200	149	17,843		1.7
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	890	920	20	2,428		0.2
HEALTH CARE REIT INC	2,720	3,177	195	23,234		2.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	1,630	—	—	—		—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	1,240	28	3,415		0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,200	—	—	—		—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	597	14	1,691		0.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	890	920	33	4,033		0.4
HOME PROPERTIES INC	570	566	42	5,007		0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1,370	1,440	36	4,336		0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	6,540	6,690	115	13,701		1.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	520	600	16	1,995		0.2
INLAND REAL ESTATE CORP	600	600	4	575		0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	700	700	4	542		0.1
IRON MOUNTAIN INC	—	1,500	42	5,038		0.5
KILROY REALTY CORP	670	800	50	6,041		0.6
KIMCO REALTY CORP	3,680	3,730	83	9,895		1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	825	810	18	2,221		0.2
LTC PROPERTIES INC	330	330	12	1,540		0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	980	1,140	34	4,145		0.4
LEXINGTON REALTY TRUST	2,190	2,040	15	1,904		0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,200	1,430	43	5,162		0.5
MACERICH CO /THE	1,290	1,280	94	11,220		1.1
MACK-CALI REALTY CORP	840	870	15	1,902		0.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,500	2,100	22	2,738		0.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	670	654	49	5,922		0.6
MONMOUTH REIT-CLASS A	290	290	2	314		0.0
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	—	1,450	13	1,578		0.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	230	352	19	2,267		0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,090	1,060	36	4,290		0.4
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	520	5	694		0.1
NEW YORK REIT INC	1,580	1,580	14	1,779		0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	—	2,710	37	4,475		0.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,120	1,340	43	5,161		0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	80	80	1	203		0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	167	167	12	1,446		0.1
PARKWAY PROPERTIES INC	520	1,000	15	1,824		0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	590	550	20	2,419		0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	800	460	8	1,034		0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	320	740	10	1,238		0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1,530	1,310	21	2,617		0.3
POST PROPERTIES INC	490	500	27	3,260		0.3
PROLOGIS INC	4,450	4,750	174	20,745		2.0
PUBLIC STORAGE	1,297	1,266	252	30,080		2.9
QTS REALTY TRUST INC CL A	100	330	13	1,574		0.2
RLJ LODGING TRUST	1,150	1,100	29	3,511		0.3
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	790	790	11	1,410		0.1
REALTY INCOME CORP	1,930	2,056	89	10,619		1.0
REGENCY CENTERS CORP	770	906	52	6,268		0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	910	910	14	1,684		0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	1,840	2,420	31	3,800		0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	120	350	4	534		0.1
ROUSE PROPERTIES INC	280	280	4	512		0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	490	535	26	3,164		0.3
SL GREEN REALTY CORP	869	917	92	11,022		1.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	450	430	9	1,160		0.1
SAUL CENTERS INC	90	90	4	510		0.0
SELECT INCOME REIT	350	350	6	761		0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,890	2,250	34	4,088		0.4
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	250	250	4	476		0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,763	2,782	486	57,942		5.6
SOVRAN SELF STORAGE INC	293	282	24	2,909		0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3,370	4,130	38	4,627		0.4
STAG INDUSTRIAL INC	530	530	9	1,074		0.1
STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	370	370	8	1,016		0.1
STORE CAPITAL CORP	—	330	6	778		0.1
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	1,980	2,110	28	3,416		0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	880	880	10	1,244		0.1
SUN COMMUNITIES INC	300	438	27	3,298		0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,890	1,893	25	3,018		0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	810	920	28	3,417		0.3
TAUBMAN CENTERS INC	582	507	34	4,067		0.4
TERRENO REALTY CORP	330	330	6	781		0.1
UDR INC	2,100	2,320	72	8,607		0.8

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
UMH PROPERTIES INC	110	110	1	120		0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	90	90	3	469		0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	—	660	13	1,581		0.2
URSTADT BIDDLE-CL A	180	180	3	375		0.0
VENTAS INC	2,620	2,945	156	18,620		1.8
VEREIT INC	—	7,440	59	7,087		0.7
VORNADO REALTY TRUST	1,549	1,599	135	16,168		1.6
WP CAREY INC	550	928	52	6,256		0.6
WP GLIMCHER INC	—	1,910	22	2,631		0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,170	—	—	—		—
WASHINGTON REAL ESTATE INV	680	770	18	2,193		0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	950	880	26	3,188		0.3
WHITESTONE REIT	120	120	1	155		0.0
WINTHROP REALTY TRUST	200	—	—	—		—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	1,030	18	2,208		0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	156,773	170,619	5,689	677,433	
	銘 柄 数 < 比 率 >	144	147	—	<65.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	380	380	12	1,165		0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	720	720	8	781		0.1
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	260	332	18	1,654		0.2
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	110	110	2	244		0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	400	400	4	446		0.0
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	630	—	—	—		—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	520	520	14	1,308		0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	330	330	13	1,195		0.1
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	590	—	—	—		—
CHOICE PROPERTIES REIT	320	320	3	327		0.0
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	710	510	8	737		0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	410	770	9	881		0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	320	430	8	791		0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	200	200	1	141		0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	370	370	3	298		0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	160	300	11	1,023		0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,210	1,270	26	2,332		0.2
HEALTHLEASE PROPERTIES REAL	100	—	—	—		—
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	320	320	1	150		0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	190	190	1	109		0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	140	140	2	185		0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	110	110	1	99		0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	220	220	2	268		0.0
NORTHERN PROPERTY REAL ESTAT	120	120	2	219		0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	130	130	1	94		0.0
ONEREIT	—	210	0.651	58		0.0
PLAZA RETAIL REIT	330	330	1	124		0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	500	500	2	201		0.0
RETROCOM REAL ESTATE INVESTMENT	210	—	—	—		—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,390	1,430	34	3,137		0.3

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
(カナダ)			口	口	外貨建金額	邦貨換算金額	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			—	630	千カナダドル 18	千円 1,638	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		11,400	11,292	218	19,618	
	銘 柄 数 < 比 率 >		29	27	—	<1.9%>	
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH LAND			8,980	9,100	73	13,226	1.3
DERWENT LONDON PLC			670	1,049	37	6,757	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC			880	980	6	1,181	0.1
HAMMERSON PLC			6,610	6,940	42	7,689	0.7
MCKAY SECURITIES PLC-ORD			—	900	2	428	0.0
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC			560	560	2	501	0.0
INTU PROPERTIES PLC			8,290	9,150	29	5,253	0.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES			630	630	2	481	0.0
SHAFTESBURY PLC			2,420	2,240	19	3,608	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC			6,880	7,260	88	16,034	1.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			3,130	3,090	25	4,614	0.4
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST			—	3,000	1	316	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC			7,200	7,200	8	1,534	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC			1,688	1,688	5	929	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC			7,000	5,100	8	1,499	0.1
SEGRO PLC			6,770	6,090	25	4,572	0.4
WORKSPACE GROUP PLC			730	1,380	12	2,262	0.2
REDEFINE INTERNATIONAL PLC			6,130	6,130	3	607	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC			1,700	4,800	5	1,058	0.1
ASSURA PLC			—	7,000	3	667	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		70,268	84,287	404	73,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >		17	20	—	<7.1%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG			290	386	3	445	0.0
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			620	620	7	969	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		910	1,006	10	1,415	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…イタリア)							
BENI STABILI SPA			5,730	11,600	7	1,048	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			1,070	1,070	0.88489	117	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		6,800	12,670	8	1,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)							
ICADE			320	321	19	2,570	0.2
ALTAREA			40	14	2	309	0.0
KLEPIERRE			900	1,983	76	10,233	1.0
GECINA SA			206	306	33	4,451	0.4
FONCIERE DES REGIONS			361	405	30	4,023	0.4
ANF IMMOBILIER			60	60	1	160	0.0
MERCIALYS			520	520	10	1,369	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA			870	853	193	25,701	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額		3,277	4,462	367	48,820	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<4.7%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA			410	364	14	1,895	0.2
VASTNED RETAIL NV			210	232	9	1,224	0.1

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%
CORIO NV		840	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		180	343	17	2,309	0.2
NSI NV		870	870	3	422	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,510	1,809	44	5,852	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	340	3	404	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	3,066	31	4,211	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		—	800	9	1,210	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,206	43	5,826	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		176	176	9	1,275	0.1
COFINIMMO		155	180	16	2,235	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		80	145	9	1,323	0.1
AEDIFICA		60	85	4	583	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	471	586	40	5,417	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		6,500	6,500	9	1,271	0.1
HIBERNIA REIT PLC		3,000	6,000	8	1,068	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		—	4,000	4	563	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	9,500	16,500	21	2,903	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
GRIVALIA PROPERTIES REIC		166	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	166	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	23,634	41,239	536	71,402	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	—	<6.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		20,000	20,500	841	12,925	1.3
PROSPERITY REIT		8,000	8,000	20	319	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		20,000	12,000	48	752	0.1
CHAMPION REIT		21,000	31,000	119	1,837	0.2
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		7,000	7,000	25	395	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		6,000	6,000	11	180	0.0
FORTUNE REAL ESTATE INVESTME		12,000	12,000	89	1,373	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		4,000	4,000	11	181	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	98,000	100,500	1,169	17,966	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		21,000	25,500	48	4,040	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		19,000	19,000	41	3,447	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		21,000	20,000	26	2,182	0.2
SUNTEC REIT		24,000	24,100	36	3,043	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		15,000	16,800	17	1,425	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		11,000	11,000	8	694	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		7,800	7,800	9	789	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		6,000	6,000	7	657	0.1

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
KEPPEL REIT	6,000	17,000	16	1,343	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,000	3,600	6	573	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	8,000	8,000	4	411	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS	5,000	5,000	6	543	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	5,180	5,180	7	593	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	4,000	4,000	4	411	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	3,000	3,000	6	561	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	21,000	21,000	6	553	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,000	10,000	15	1,296	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	8,000	12,000	15	1,294	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	5,000	5,000	4	409	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	3,525	3,525	4	411	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,000	8,000	6	501	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	18,000	11,500	10	884	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	4,000	4,000	2	200	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	9,000	9,000	5	459	0.0
SPH REIT	—	5,000	4	395	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST	—	4,000	3	269	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	5,000	5,000	3	328	0.0
SAIZEN REIT	2,200	—	—	—	—
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	4,000	5,800	3	307	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	4,000	2	244	0.0
KEPPEL DC REIT	—	10,500	10	886	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	257,705	294,305	348	29,161
銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 2.8 % >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
BWP TRUST	5,600	6,100	18	1,530	0.1
MIRVAC GROUP	30,100	35,800	61	5,053	0.5
INVESTA OFFICE FUND	6,000	6,000	22	1,882	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP	13,330	13,330	13	1,094	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,200	2,200	8	717	0.1
ASPEN GROUP	825	825	1	84	0.0
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	22,100	—	—	—	—
GPT GROUP	15,800	16,300	70	5,812	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP	1,860	2,015	6	508	0.0
ALE PROPERTY GROUP	1,330	1,330	4	386	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	21,600	19,800	75	6,211	0.6
DEXUS PROPERTY GROUP	48,600	7,620	55	4,604	0.4
GOODMAN GROUP	13,200	13,450	77	6,417	0.6
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	480	480	2	197	0.0
CHARTER HALL GROUP	2,300	2,300	9	810	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	1,032	1,032	3	267	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	4,610	5,268	2	193	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	4,470	8,470	16	1,328	0.1
FEDERATION CENTRES	14,600	29,200	80	6,628	0.6
ARENA REIT	—	3,700	5	493	0.0
AUSTRALIAN INDUSTRIAL REIT	900	900	2	167	0.0
INDUSTRIA REIT	900	900	1	141	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	2,200	2,200	3	268	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	1,800	4	386	0.0

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
GDI PROPERTY GROUP		4,000	4,000	3	300	0.0
SCENTRE GROUP		44,000	48,100	179	14,850	1.4
WESTFIELD CORP		16,400	17,020	163	13,459	1.3
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		—	1,800	3	310	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	278,437	251,940	897	74,109	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	<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		—	14,700	16	1,248	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		1,850	1,850	3	231	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		11,800	7,800	9	694	0.1
KIWI INCOME PROPERTY TRUST		10,500	—	—	—	—
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		3,200	3,200	4	360	0.0
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD-RIGHTS		—	266	0.01729	1	0.0
DNZ PROPERTY FUND LTD		1,960	1,960	4	306	0.0
ARGOSY PROPERTY LTD		—	5,400	5	444	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		—	11,666	15	1,134	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	29,310	46,842	59	4,420	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<0.4%>	
(イスラエル)				千新シエケル		
REIT 1 LTD		800	800	8	264	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	800	800	8	264	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	926,327	1,001,824	—	967,600	
	銘 柄 数 < 比 率 >	280	294	—	<94.1%>	

* 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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* —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
外 国	R E I T 先物取引	DJREA FTEPR	百万円	百万円
			35	—
			2	—

*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。

*—印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 967,600	% 93.7
コール・ローン等、その他	64,846	6.3
投資信託財産総額	1,032,446	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（980,696千円）の投資信託財産総額（1,032,446千円）に対する比率は95.0%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=119.07円、1カナダドル=89.67円、1英ポンド=180.89円、1ユーロ=132.97円、1香港ドル=15.36円、1シンガポールドル=83.62円、1豪ドル=82.55円、1ニュージーランドドル=74.80円、1新シェケル=30.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,053,862,838
コール・ローン等	38,080,077
投資証券(評価額)	967,600,439
未収入金	1,039,588,359
未収配当金	861,776
未収利息	59
差入委託証拠金	7,732,128
(B) 負債	1,025,435,593
未払金	1,023,583,365
未払解約金	1,666,928
その他未払費用	185,300
(C) 純資産総額(A－B)	1,028,427,245
元本	872,066,198
次期繰越損益金	156,361,047
(D) 受益権総口数	872,066,198口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,793円

(注) 期首元本額709百万円、期中追加設定元本額584百万円、期中一部解約元本額421百万円、計算口数当たり純資産額11,793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	263百万円
・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型	501百万円
・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)	107百万円

○損益の状況 (2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,394,830
受取配当金	37,381,471
受取利息	13,247
その他収益金	479
支払利息	△ 367
(B) 有価証券売買損益	△ 70,110,029
売買益	253,687,639
売買損	△ 323,797,668
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,175,702
取引益	2,307,671
取引損	△ 4,483,373
(D) 保管費用等	△ 2,205,690
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 37,096,591
(F) 前期繰越損益金	141,183,627
(G) 追加信託差損益金	163,617,373
(H) 解約差損益金	△ 111,343,362
(I) 計(E＋F＋G＋H)	156,361,047
次期繰越損益金(I)	156,361,047

* 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＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年5月27日＞

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年5月27日＞

⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3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よろしくお願いいたします。

(2015年9月7日現在)

年 月	日
2015年9月	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下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。