

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4期（決算日2017年9月6日）

作成対象期間（2016年9月7日～2017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／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			ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
(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	21.0	100.5	742
2期(2015年9月7日)	11,683	0	△ 2.0	119.63	△ 1.1	94.1	591
3期(2016年9月6日)	14,296	0	22.4	148.46	24.1	99.1	870
4期(2017年9月6日)	13,661	0	△ 4.4	143.72	△ 3.2	86.9	908

*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

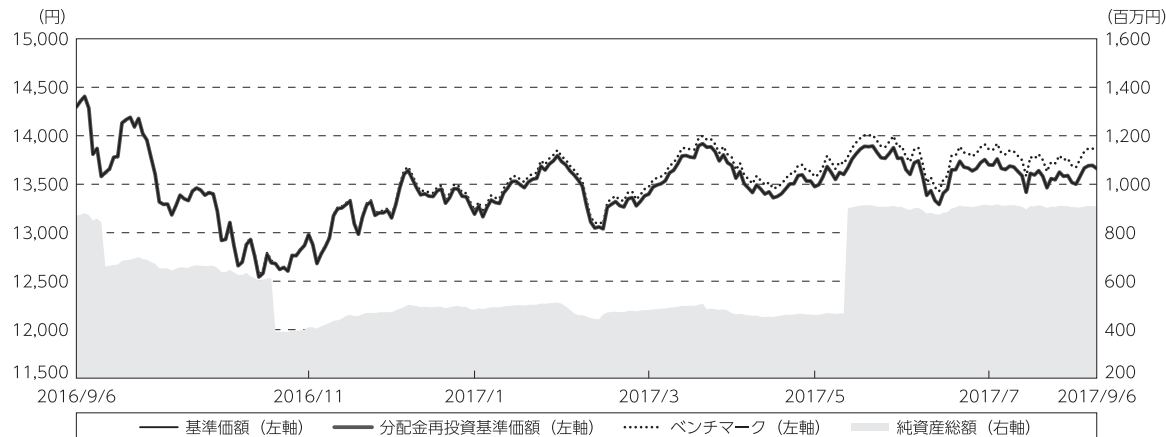
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円ヘッジ)		投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2016年9月6日	14,296	—	148.46	—	99.1
9月末	14,023	△1.9	145.55	△2.0	95.8
10月末	12,932	△9.5	134.27	△9.6	96.1
11月末	12,980	△9.2	134.87	△9.2	103.5
12月末	13,289	△7.0	138.27	△6.9	98.5
2017年1月末	13,191	△7.7	137.40	△7.5	95.8
2月末	13,795	△3.5	143.85	△3.1	97.9
3月末	13,398	△6.3	139.91	△5.8	98.0
4月末	13,694	△4.2	143.10	△3.6	95.1
5月末	13,475	△5.7	141.01	△5.0	97.3
6月末	13,650	△4.5	143.15	△3.6	98.6
7月末	13,699	△4.2	143.93	△3.1	96.6
8月末	13,583	△5.0	142.89	△3.8	98.0
(期 末)					
2017年9月6日	13,661	△4.4	143.72	△3.2	86.9

*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：14,296円

期 末：13,661円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 4.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2016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(2016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14,296円から期末13,661円に635円の値下がりとなりました。

米長期金利が上昇したことや米大統領選を巡る懸念が広がったことなどを背景に、基準価額は下落しました。

○投資環境

期首から2016年11月中旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）の要人発言などにより年内の利上げ観測が高まり、米長期金利が上昇したことや、米大統領選を巡る懸念が広がったことなどを受けて主要国のREIT市場は下落しました。

11月下旬以降は、堅調な米国経済指標が発表されたことや、米国株式市場の上昇などを背景に上昇に転じました。

2017年1月上旬以降は、米国新政権による金融規制の緩和や法人税減税などへの期待、欧州域内での政治リスクに対する見方、米国の利上げの行方などを巡り、一進一退の展開となりました。

○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。

[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。

期末においては、解約対応により一時的にREITの実質組入比率（先物を含む）が低下しました。

・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

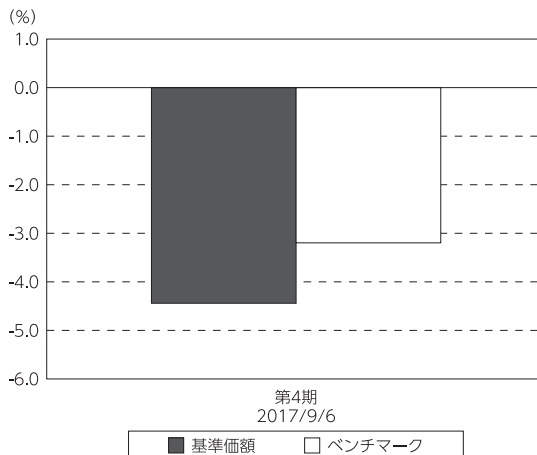
今期の基準価額の騰落率は－4.4%となり、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ）の－3.2%を1.2ポイント下回りました。

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 4 期
	2016年 9 月 7 日～ 2017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	3,684

（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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(36)	(0.270)	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)	(36)	(0.270)	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	16	0.118	(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)	(14)	(0.103)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.015)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.091	(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
(投 資 信 託 証 券)	(12)	(0.091)	
(d) そ の 他 費 用	53	0.395	(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)	(42)	(0.310)	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)	(11)	(0.081)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	161	1.198	
期中の平均基準価額は、13,475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

(2016年9月7日～2017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
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千口 480,235	千円 658,947	千口 426,191	千円 570,952

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017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・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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 54,036	百万円 101	% 0.2	百万円 55,887	百万円 2,245	% 4.0
為替直物取引	6,278	2,244	35.7	4,371	90	2.1

平均保有割合 17.3%

※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

(2016年9月7日～2017年9月6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 309	百万円 —	百万円 309	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017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
海外REITインデックス為替ヘッジ型マザーファンド	千口 599,854	千口 653,897	千円 907,936

*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

(2017年9月6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 907,936	% 99.8
コール・ローン等、その他	2,120	0.2
投資信託財産総額	910,056	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（4,676,935千円）の投資信託財産総額（4,842,950千円）に対する比率は96.6%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＝108.64円、1カナダドル＝87.76円、1英ポンド＝141.61円、1ユーロ＝129.52円、1香港ドル＝13.88円、1シンガポールドル＝80.34円、1豪ドル＝87.03円、1ニュージーランドドル＝78.73円、1新シェケル＝30.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	910,056,192
コール・ローン等	2,089,176
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)	907,936,881
未収入金	30,135
(B) 負債	2,028,374
未払信託報酬	2,017,428
未払利息	3
その他未払費用	10,943
(C) 純資産総額(A－B)	908,027,818
元本	664,691,118
次期繰越損益金	243,336,700
(D) 受益権総口数	664,691,118口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,661円

(注) 期首元本額は608,700,055円、期中追加設定元本額は596,949,295円、期中一部解約元本額は540,958,232円、1口当たり純資産額は1.3661円です。

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 652
支払利息	△ 652
(B) 有価証券売買損益	△ 1,340,121
売買益	29,024,187
売買損	△ 30,364,308
(C) 信託報酬等	△ 3,667,264
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,008,037
(E) 前期繰越損益金	38,496,257
(F) 追加信託差損益金	209,848,480
(配当等相当額)	(182,570,013)
(売買損益相当額)	(27,278,467)
(G) 計(D＋E＋F)	243,336,700
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	243,336,700
追加信託差損益金	209,848,480
(配当等相当額)	(186,533,425)
(売買損益相当額)	(23,315,055)
分配準備積立金	58,382,836
繰越損益金	△ 24,894,616

* 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(2016年9月7日～2017年9月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年9月7日～ 2017年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,886,579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	186,533,425円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	38,496,257円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	244,916,261円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,684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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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4期（決算日2017年9月6日）

作成対象期間（2016年9月7日～2017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。

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 証券比率	純資産額
	期騰	期落	期騰	期落		
(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
3期(2016年9月6日)	14,505	23.0	148.46	24.1	99.1	2,039
4期(2017年9月6日)	13,885	△ 4.3	143.72	△ 3.2	86.9	4,774

*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。

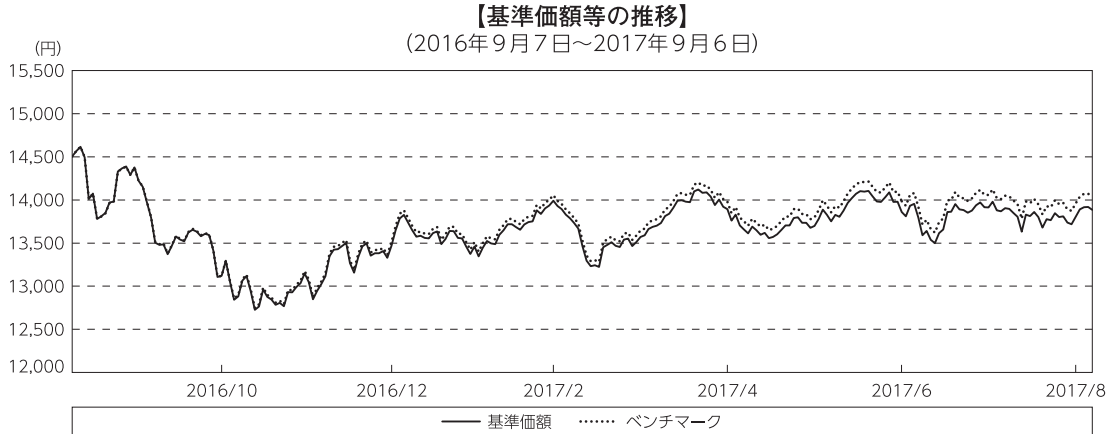
○当期中の基準価額と市況等の推移

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 証券比率
	騰	落	騰	落	
(期首) 2016年9月6日	円 14,505	% —	148.46	% —	% 99.1
9月末	14,221	△2.0	145.55	△2.0	95.8
10月末	13,120	△9.5	134.27	△9.6	96.1
11月末	13,150	△9.3	134.87	△9.2	103.5
12月末	13,468	△7.1	138.27	△6.9	98.5
2017年1月末	13,374	△7.8	137.40	△7.5	95.8
2月末	13,992	△3.5	143.85	△3.1	97.9
3月末	13,591	△6.3	139.91	△5.8	98.0
4月末	13,894	△4.2	143.10	△3.6	95.1
5月末	13,677	△5.7	141.01	△5.0	97.4
6月末	13,860	△4.4	143.15	△3.6	98.6
7月末	13,916	△4.1	143.93	△3.1	96.6
8月末	13,805	△4.8	142.89	△3.8	98.0
(期末) 2017年9月6日	13,885	△4.3	143.72	△3.2	86.9

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 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14,505円から期末13,885円に620円の値下がりとなりました。

米長期金利が上昇したことや米大統領選を巡る懸念が広がったことなどを背景に、基準価額は下落しました。

○投資環境

期首から2016年11月中旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）の要人発言などにより年内の利上げ観測が高まり、米長期金利が上昇したことや、米大統領選を巡る懸念が広がったことなどを受けて主要国のREIT市場は下落しました。

11月下旬以降は、堅調な米国経済指標が発表されたことや、米国株式市場の上昇などを背景に上昇に転じました。

2017年1月上旬以降は、米国新政権による金融規制の緩和や法人税減税などへの期待、欧州域内での政治リスクに対する見方、米国の利上げの行方などを巡り、一進一退の展開となりました。

○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。

期末においては、解約対応により一時的にREITの実質組入比率（先物を含む）が低下しました。

・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。

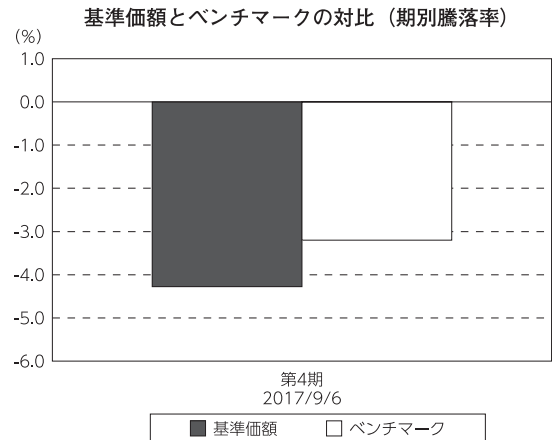
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－4.3%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－3.2%を1.1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）

- 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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 16	% 0.118	(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)	(14)	(0.103)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.015)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.089	(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
(投 資 信 託 証 券)	(12)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	48	0.354	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(37)	(0.273)	
(そ の 他)	(11)	(0.081)	
合 計	76	0.561	
期中の平均基準価額は、13,672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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	4,910	151	3,450	100
	AGREE REALTY CORP	1,300	62	770	35
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1,600	69	—	—
	ALEXANDERS INC	142	58	113	47
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,863	553	3,243	376
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,260	90	1,270	50
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,280	351	5,020	234
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	12,610	281	8,070	177
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	8,340	365	5,950	257
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	8,940	167	6,270	118
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1,570	21	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	600	7	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2,300	15	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,298	1,334	5,029	937
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	700	8	—	—
	BOSTON PROPERTIES	8,249	1,024	5,723	700
	BRANDYWINE REALTY TRUST	10,460	173	7,490	126
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	13,800	295	9,790	195
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	8,910	83	5,900	49
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4,540	377	3,210	267
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	3,540 (△ 2,620)	94 (△ 71)	2,280	60
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	2,610	44	1,370	25
	CEDAR REALTY TRUST INC	1,400	10	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	2,380	47	1,190	22
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	3,710	90	2,790	67
	CITY OFFICE REIT INC	1,000	12	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	29,841 (4,739)	417 (60)	16,280	218
	COLONY STARWOOD HOMES	6,320 (△ 4,500)	214 (△ 152)	2,700	90
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	6,980	153	5,140	112
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	680	16	—	—
	CORESITE REALTY CORP	1,851	172	1,330	129
	CORECIVIC INC	5,100 (3,370)	143 (50)	4,590	131
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,930	190	4,290	141
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	1,250 (△ 3,370)	16 (△ 50)	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	22,748 (2,542)	193 (28)	14,700	126
	CUBESMART	8,960	224	6,350	157
	CYRUSONE INC	3,920	205	2,640	142
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	4,620	234	3,160	164
	DDR CORP	16,880	207	12,090	132
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7,950	85	4,800	52

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
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8,750	926	6,030	669
	DOUGLAS EMMETT INC	8,410	315	5,700	215
	DUKE REALTY CORP	18,980	513	13,170	361
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	4,230	214	2,870	152
	EPR PROPERTIES	3,290	237	2,310	164
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	520	9	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	1,790	138	1,130	88
	EDUCATION REALTY TRUST INC	3,580	143	2,150	83
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	6,930	142	4,510	93
	EQUITY COMMONWEALTH	6,970	215	4,980	153
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,523	361	3,110	251
	EQUITY ONE INC	1,070	30	530	15
		(△ 2,220)	(△ 67)		
	EQUITY RESIDENTIAL	19,380	1,241	13,330	862
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,477	833	2,450	608
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6,710	508	4,700	349
	FARMLAND PARTNERS INC	500	5	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,831	513	2,654	346
	FELCOR LODGING TRUST INC	5,570	42	3,400	24
		(△ 5,300)	(△ 39)		
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,540	183	4,700	133
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	3,900	41	2,000	21
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	11,000	248	7,670	169
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2,775	64	1,900	43
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	6,450	73	4,100	44
	GEO GROUP INC/THE	5,611	171	3,730	118
		(1,220)	(—)		
	GGP INC	21,060	479	16,440	369
		(14,780)	(406)		
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	10,830	373	7,400	260
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	8,960	227	4,450	111
		(△ 14,780)	(△ 406)		
	GETTY REALTY CORP	1,119	26	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	840	16	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	1,900	13	1,500	11
		(△ 4,200)	(△ 33)		
	GLOBAL NET LEASE INC	1,480	33	570	12
		(1,400)	(33)		
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	4,670	91	2,210	47
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	6,360	58	2,000	17
		(△ 11,300)	(△ 106)		
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	5,974	172	4,730	134
		(3,766)	(106)		
	HCP INC	24,390	776	17,010	524
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,490	212	4,210	138
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	9,450	289	5,700	174
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,410	25	507	9
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,150	257	3,530	177
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	8,320	243	5,860	172
	HOST HOTELS & RESORTS INC	38,090	670	26,300	472
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	8,530	287	5,450	184

銘	柄	買		売	
		口	金 額	口	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISTAR INC	4,950	57	2,050	25
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,100	29	900	8
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6,640	40	3,700	23
	INVITATION HOMES INC	4,700	101	2,190	48
	IRON MOUNTAIN INC	12,860	446	9,000	314
	JBG SMITH PROPERTIES	1,000 (2,460)	33 (—)	640	20
	KILROY REALTY CORP	5,230	377	3,470	249
	KIMCO REALTY CORP	22,040	481	15,400	313
	KITE REALTY GROUP TRUST	3,860	84	2,460	50
	LTC PROPERTIES INC	1,900	93	1,190	57
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,380	178	4,350	125
	LEXINGTON REALTY TRUST	13,440	136	8,600	86
	LIBERTY PROPERTY TRUST	7,950	320	5,450	221
	LIFE STORAGE INC	2,753	216	1,960	152
	MACERICH CO /THE	6,462	408	4,710	283
	MACK-CALI REALTY CORP	4,690	124	2,980	80
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	700	7	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18,340	247	10,430	136
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,254 (1,016)	524 (95)	3,860	387
	MONMOUTH REIT-CLASS A	1,900	27	740	10
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	11,090	118	7,700	77
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,360	179	1,560	118
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	7,820	329	5,410	214
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,090	47	1,140	26
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,720	36	2,200	21
	NEW YORK REIT INC	1,800	17	4,760	45
	NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	2,100 (△ 4,310)	30 (△ 60)	1,100	16
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1,659	19	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,100	361	7,440	240
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	410	9	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	852	104	617	77
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	7,720	205	2,970	76
	PARKWAY INC	1,819 (731)	35 (—)	1,210	23
	PARKWAY PROPERTIES INC	560 (△ 1,560)	10 (△ 28)	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3,390	102	2,460	77
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,190	47	1,790	25
	PHYSICIANS REALTY TRUST	9,280	181	5,480	107
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	7,890	165	5,380	112
	POST PROPERTIES INC	740 (△ 1,430)	48 (△ 95)	280	18
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	1,200	19	—	—
	PROLOGIS INC	27,670	1,513	19,140	1,063
	PUBLIC STORAGE	7,738	1,645	5,313	1,113
	QTS REALTY TRUST INC CL A	2,030	102	1,230	61
	QUALITY CARE PROPERTIES	2,866 (2,594)	50 (—)	2,470	43

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
	RLJ LODGING TRUST	5,890 (1,918)	125 (39)	3,880	81
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,490	38	1,510	22
	REALTY INCOME CORP	14,580	842	10,030	559
	REGENCY CENTERS CORP	7,042 (999)	460 (67)	5,040	318
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,550	111	3,380	67
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	11,860	164	7,350	96
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4,100	100	2,500	62
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,950	174	2,080	128
	SL GREEN REALTY CORP	5,310	547	3,660	377
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	3,850 (2,942)	91 (71)	2,420	57
	SAUL CENTERS INC	500	31	150	8
	SELECT INCOME REIT	3,070	76	1,950	46
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	12,290	250	8,520	173
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,420	64	510	22
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	1,570	32	— (1,820)	— (36)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	16,733	2,839	11,661	1,919
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	26,150	248	18,400	150
	STAG INDUSTRIAL INC	4,670	118	2,730	70
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	— (4,500)	— (152)	370	13
	STORE CAPITAL CORP	8,810	209	5,990	131
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4,120	66	1,870	30
	SUN COMMUNITIES INC	3,589	296	2,280	190
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	11,930	179	7,950	123
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,040	148	3,640	99
	TAUBMAN CENTERS INC	3,594	232	2,660	165
	TERRENO REALTY CORP	2,700	81	2,040	65
	TIER REIT INC	3,230	54	1,330	22
	UDR INC	13,840	508	9,590	358
	UMH PROPERTIES INC	790	9	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	380	26	160	11
	URBAN EDGE PROPERTIES	4,870	123	3,060	77
	URSTADT BIDDLE-CL A	500	10	—	—
	VENTAS INC	18,700	1,233	12,780	840
	VEREIT INC	52,650	451	37,100	295
	VORNADO REALTY TRUST	9,150	848	6,543	608
	WP CAREY INC	5,680	361	3,780	238
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	10,010	91	7,200	61
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	3,770	116	2,340	72
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,090	201	4,190	134
	WELLTOWER INC	19,080	1,351	13,100	930
	WHITESTONE REIT	1,160	14	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,660	101	4,080	76
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38,000 (—)	32 (△ 0.2119)	13,000 (—)	10 (0.2002)
	小 計	1,176,763 (△ 6,613)	42,095 (△ 0.2119)	756,543 (1,820)	28,122 (37)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,620	97	1,510	56
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,380	42	1,900	24
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,330	62	740	32
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	350	9	210 (250)	6 (6)
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,300	19	500	7
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,100	101	2,350	79
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,210	104	1,500	71
	CHOICE PROPERTIES REIT	4,000	55	2,540	35
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	4,180	59	2,000	27
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2,600	35	1,570	22
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVEST TRUS	2,020	37	1,740	34
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,700	14	1,000	8
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	4,800	49	3,800	40
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,210	57	780	39
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	8,330	186	6,060	134
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,200	9	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,240	16	1,000	12
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	900	16	770 (920)	13 (17)
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,000	15	600	9
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	1,380	29	920	19
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1,300	14	900	9
	PLAZA RETAIL REIT	1,500	7	—	—
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	6,000	37	3,200	21
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	9,300	236	6,980	175
	SLATE OFFICE REIT	1,000	7	—	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,690	119	2,640	82
	小計	71,640	1,443	45,210 (1,170)	967 (24)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	55,390	345	39,200	248
	CAPITAL & REGIONAL PLC	13,000	8	—	—
	DERWENT LONDON PLC	5,180	140	3,560	98
	BIG YELLOW GROUP PLC	6,960	53	4,200	33
	HAMMERSON PLC	43,940	254	30,400	175
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	2,600	6	—	—
	MUCKLOW < A & J > GROUP PLC	2,400	11	—	—
	INTU PROPERTIES PLC	49,540	136	32,800	88
	UNITE GROUP PLC	16,300	105	8,400	55
	SHAFTESBURY PLC	14,390	137	10,030	95
	LAND SECURITIES GROUP PLC	40,540	424	28,510	303
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11,480 (△ 7,000)	73 (△ 45)	10,100	66
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	11,000	6	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	29,700	35	15,500	18
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	8,900	35	5,288	19
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	38,300	61	21,600	34
	SEGRO PLC	56,540 (4,560)	269 (20)	40,300	194

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	— (4,560)	— (—)	— (4,560)	— (4)
	WORKSPACE GROUP PLC	7,800	63	5,400	45
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	65,000	26	41,000	16
	NEWRIVER REIT PLC	20,300 (754)	69 (2)	11,300 (—)	38 (0.17048)
	NEWRIVER REIT PLC - RTS	— (8,300)	— (0.13718)	— (8,300)	— (0.13718)
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	13,800	15	5,800	6
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	73,995 (3,905)	105 (5)	44,100	63
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	— (3,905)	— (3)	— (3,905)	— (0.3926)
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	26,700 (1,500)	29 (1)	21,200	23
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC-RIGHTS	— (1,500)	— (1)	— (1,500)	— (0.03405)
	ASSURA PLC	65,000	40	43,400	26
	LXI REIT PLC	5,000	5	—	—
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	22,500	25	14,900	16
	REGIONAL REIT LTD	6,000	6	—	—
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	4,500	4	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9,900 (6,650)	61 (45)	5,850	35
	小 計	726,655 (28,634)	2,559 (36)	442,838 (18,265)	1,706 (5)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	6,260	58	4,200	39
	HAMBORNER REIT AG-RIGHTS	— (1,086)	— (—)	1,086	0.0228
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	5,100 (—)	60 (△ 1)	3,570	43
	小 計	11,360 (1,086)	118 (△ 1)	8,856	82
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	64,400	37	43,000	25
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	9,000 (—)	7 (△0.13171)	6,000	5
	小 計	73,400 (—)	45 (△0.13171)	49,000	30
	フランス				
	AFFINE	—	—	50	0.75547
	ICADE	2,554	178	1,720	122
	ALTAREA	135 (—)	25 (△0.59479)	60	12
	KLEPIERRE	10,877	399	7,100	258
	GECINA SA	2,450	320	1,509	200
	GECINA SA - RTS	— (1,150)	— (—)	1,150	3

銘	柄	買		売	
		口	金 額	口	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	FONCIERE DES REGIONS	2,793 (-)	227 (△ 1)	1,790	148
	ANF IMMOBILIER	-	-	60	1
	MERCIALYS	3,540	65	2,010	35
	FONCIERE DES MURS	-	-	170	4
	UNIBAIL RODAMCO-NA	5,211	1,159	3,600	817
	小 計	27,560 (1,150)	2,376 (△ 1)	19,219	1,605
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	2,510	90	1,750	64
	VASTNED RETAIL NV	1,318	46	910	32
	WERELDHAVE NV	1,830	78	1,110	48
	NSI NV	2,700 (△ 3,670)	9 (△ 13)	1,900	6
	NSI NV	300 (458)	10 (13)	170	5
	小 計	8,658 (△ 3,212)	236 (-)	5,840	157
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7,700 (-)	56 (△0.55347)	6,585	50
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	4,070	55	2,570	37
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	28,140 (-)	299 (△ 1)	17,656 (-)	192 (0.10232)
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,610	52	2,490	36
	小 計	43,520 (-)	464 (△ 1)	29,301 (-)	317 (0.10232)
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	1,448 (42)	76 (2)	1,140	60
	BEFIMMO - RTS	- (380)	- (-)	2 (378)	0.00072 (0.15498)
	COFINIMMO	1,062	114	722	79
	RETAIL ESTATES	343	27	230	18
	WERELDHAVE BELGIUM	130	12	70	7
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	250	6	-	-
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	890 (59)	79 (4)	674	59
	WAREHOUSES DE PAUW CVA - RTS	- (475)	- (35)	- (475)	- (0.30903)
	MONTEA SCA	240	11	-	-
	AEDIFICA	870 (78)	62 (5)	643	46
	AEDIFICA RIGHTS	- (315)	- (-)	3 (312)	0.00432 (0.4836)
	XIOR STUDENT HOUSING NV	160 (80)	5 (2)	-	-

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
	ベルギー				
	XIOR STUDENT HOUSING NV - RTS	—	—	—	—
		(160)	(—)	(160)	(0.355)
	小 計	5,393	396	3,484	271
		(1,589)	(50)	(1,325)	(1)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	27,100	37	16,700	22
	HIBERNIA REIT PLC	39,600	53	30,100	39
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10,000	12	—	—
	小 計	76,700	104	46,800	62
	ユ ー ロ 計	246,591	3,740	162,500	2,526
		(613)	(45)	(1,325)	(1)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	118,000	6,818	82,000	4,700
	PROSPERITY REIT	15,000	51	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	51,000	234	30,000	137
	CHAMPION REIT	150,000	749	129,000	635
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	51,000	245	35,000	167
	REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	19,000	39	—	—
	FORTUNE REIT	82,000	767	57,000	519
	NEW CENTURY REIT	—	—	6,000	14
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	30,000	102	—	—
	小 計	516,000	9,009	339,000	6,175
	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	142,600	284	103,400	202
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	131,700	334	89,600	228
		(—)	(△ 0.3652)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	133,700	215	94,300	152
	SUNTEC REIT	135,900	244	96,000	172
		(—)	(△0.68096)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	101,000	113	83,800	93
		(—)	(△0.29268)		
	STARHILL GLOBAL REIT	96,000	73	74,000	56
		(—)	(△ 0.122)		
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	49,000	54	35,000	39
		(—)	(△0.83584)		
	ASCOTT RESIDENCE TRUST-RIGHTS	—	—	6,670	0.93396
		(6,670)	(6)		
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	10,500	14	—	—
		(—)	(△0.18515)		
	KEPPEL REIT	90,000	99	63,000	69
		(—)	(△ 0.2042)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	26,800	56	14,000	28
	ESR REIT	53,500	30	13,500	7
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	37,000	57	32,000	50
		(3,800)	(5)		
	CDL HOSPITALITY TRUSTS - RTS	—	—	—	—
		(3,800)	(4)	(3,800)	(1)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	38,000	56	30,000	45
		(—)	(△ 2)		

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
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	11,500 (-)	15 (△0.55645)	-	-
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	18,200 (-)	46 (△0.23736)	11,400	28
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	126,000 (-)	53 (△ 0.7267)	69,000	29
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	75,700 (-)	134 (△ 0.0361)	54,700	96
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	109,000	168	81,800	123
	CACHE LOGISTICS TRUST	- (-)	- (△ 0.048)	-	-
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	9,000 (-)	12 (△0.03516)	-	-
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	33,000 (3,360)	15 (1)	24,000	11
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RIGHTS	- (3,360)	- (0.86688)	- (3,360)	- (0.52003)
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	100,800 (-)	106 (△ 1)	66,000	69
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	47,000 (-)	37 (△0.23064)	34,000	27
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	43,000	27	16,000	9
	SPH REIT	17,000	16	8,000	7
	QUE HOSPITALITY TRUST	99,000	70	74,000	51
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	24,000 (500)	16 (0.34)	16,000	10
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI-RIGHTS	-	-	- (500)	- (0.025)
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	32,000 (-)	22 (△ 0.0679)	20,000 (-)	14 (0.01102)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	-	-	4,000	3
	KEPPEL DC REIT	40,000 (2,877)	51 (3)	22,300	27
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	- (2,877)	- (-)	- (2,877)	- (0.20577)
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	76,000 (-)	75 (△ 0.9492)	35,000 (-)	34 (0.1872)
	小 計	1,906,900 (27,244)	2,509 (14)	1,271,470 (10,537)	1,693 (2)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	34,700	102	24,100	71
	MIRVAC GROUP	189,800	411	129,300	289
	INVESTA OFFICE FUND	40,800	184	30,200	139
	CROMWELL PROPERTY GROUP	49,000	45	19,000	18
	CHARTER HALL RETAIL REIT	19,400	83	12,200	53
	GPT GROUP	90,600	447	62,500	321
	ABACUS PROPERTY GROUP	14,400	47	9,300	31
	ALE PROPERTY GROUP	10,270	47	7,200	33
	STOCKLAND TRUST GROUP	129,400	579	90,900	422
	DEXUS	52,790	498	35,500	353
	GOODMAN GROUP	82,000	628	57,300	454

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	3,100	21	1,400	9
	360 CAPITAL GROUP LTD	7,000	6	—	—
	CHARTER HALL GROUP	23,800	128	14,500	83
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	12,800	40	8,500	27
	GENERATION HEALTHCARE REIT	5,000	9	5,000	11
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	4,200 (461)	11 (1)	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	— (461)	— (1)	— (461)	— (0.06041)
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	47,530	103	40,300	89
	ARENA REIT	5,000	10	—	—
	PROPERTYLINK GROUP	18,000	13	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	5,200	20	—	—
	INDUSTRIA REIT	5,000 (225)	10 (0.48506)	—	—
	INDUSTRIA REIT-RIGHTS	— (△ 225)	— (—)	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	7,200	20	3,300	9
	GDI PROPERTY GROUP	25,000	24	9,000	9
	SCENTRE GROUP	288,200	1,213	201,200	849
	WESTFIELD CORP	99,100	839	69,300	597
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	3,400	8	—	—
	VICINITY CENTRES	167,400	466	117,900	331
	VIVA ENERGY REIT	27,500	61	13,100	31
	小 計	1,467,590 (922)	6,088 (2)	961,000 (461)	4,239 (0.06041)
	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	69,300	84	49,000	59
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	6,000	13	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	61,100	76	40,000	49
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	27,200	44	10,000	16
	ARGOSY PROPERTY LTD	42,000	43	29,000	29
	INVESTORE PROPERTY LTD	6,360	8	—	—
	STRIDE STAPLED GROUP	23,000	41	19,000	33
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	55,000 (3,060)	78 (4)	29,000	40
	KIWI PROPERTY GROUP LTD-RIGHTS	— (3,060)	— (4)	— (3,060)	— (0.20381)
	小 計	289,960 (6,120)	391 (8)	176,000 (3,060)	228 (0.20381)
	イスラエル		千新シェケル		千新シェケル
	REIT 1 LTD	3,700	48	—	—
	小 計	3,700	48	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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
外国	REIT先物取引	百万円 2,079	百万円 2,030	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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	54,036	101	0.2	55,887	2,245	4.0
為替直物取引	6,278	2,244	35.7	4,371	90	2.1

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

(2017年9月6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	1,320	2,780	80	8,740	0.2
AGREE REALTY CORP	420	950	47	5,185	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	1,600	69	7,594	0.2
ALEXANDERS INC	81	110	46	5,004	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,410	3,030	364	39,649	0.8
AMERICAN ASSETS TRUST INC	630	1,620	65	7,145	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,180	4,440	214	23,351	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,230	7,770	171	18,579	0.4
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	2,810	5,200	235	25,602	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2,660	5,330	96	10,451	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	130	1,700	22	2,450	0.1
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	250	850	8	889	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	500	2,800	17	1,873	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,321	4,590	856	93,089	1.9
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	—	700	7	781	0.0
BOSTON PROPERTIES	2,604	5,130	617	67,084	1.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	2,730	5,700	97	10,570	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,690	8,700	164	17,825	0.4
CB&ASSOCIATES PROPERTIES	2,690	5,700	46	5,046	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,580	2,910	266	28,930	0.6
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	1,360	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	1,310	2,550	49	5,349	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	400	1,800	9	983	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	360	1,550	31	3,391	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1,010	1,930	48	5,237	0.1
CITY OFFICE REIT INC	—	1,000	12	1,387	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	18,300	239	26,064	0.5
COLONY STARWOOD HOMES	880	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,160	4,000	84	9,125	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	680	18	1,962	0.0
CORESITE REALTY CORP	609	1,130	134	14,603	0.3
CORECIVIC INC	—	3,880	102	11,115	0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1,630	3,270	109	11,868	0.2
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	2,120	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	3,310	13,900	128	13,998	0.3
CUBESMART	3,330	5,940	147	16,055	0.3
CYRUSONE INC	1,300	2,580	164	17,902	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,580	3,040	178	19,343	0.4
DDR CORP	5,310	10,100	98	10,654	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3,850	7,000	74	8,091	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,600	5,320	634	68,881	1.4
DOUGLAS EMMETT INC	2,410	5,120	198	21,515	0.5
DUKE REALTY CORP	6,010	11,820	348	37,855	0.8
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,210	2,570	166	18,086	0.4
EPR PROPERTIES	1,140	2,120	149	16,200	0.3

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	%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	360	880	17	1,921	0.0
EASTGROUP PROPERTIES	540	1,200	106	11,602	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	1,160	2,590	101	11,077	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	2,280	4,700	96	10,462	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	2,100	4,090	125	13,672	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,297	2,710	244	26,529	0.6
EQUITY ONE INC	1,680	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	6,190	12,240	821	89,279	1.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,158	2,185	581	63,164	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,170	4,180	327	35,602	0.7
FARMLAND PARTNERS INC	—	500	4	483	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,223	2,400	306	33,280	0.7
FELCOR LODGING TRUST INC	3,130	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2,020	3,860	119	13,029	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	400	2,300	25	2,776	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	3,900	7,230	175	19,031	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,005	1,880	47	5,214	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1,850	4,200	41	4,508	0.1
GEO GROUP INC/THE	999	4,100	110	12,035	0.3
GGP INC	—	19,400	406	44,133	0.9
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3,060	6,490	252	27,385	0.6
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	10,270	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	191	1,310	36	3,937	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	100	940	20	2,177	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	3,800	—	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	—	2,310	49	5,420	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	1,290	3,750	68	7,435	0.2
GRAMERCY PROPERTY TRUST	6,940	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	5,010	152	16,562	0.3
HCP INC	8,210	15,590	470	51,098	1.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,800	4,080	137	14,893	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	2,580	6,330	197	21,462	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	597	1,500	26	2,923	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,750	3,370	175	19,056	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	2,960	5,420	145	15,833	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	12,810	24,600	433	47,090	1.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,080	5,160	167	18,218	0.4
ISTAR INC	—	2,900	32	3,575	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	2,200	22	2,483	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,960	4,900	30	3,289	0.1
INVITATION HOMES INC	—	2,510	57	6,252	0.1
IRON MOUNTAIN INC	4,300	8,160	322	35,070	0.7
JBG SMITH PROPERTIES	—	2,820	91	9,904	0.2
KILROY REALTY CORP	1,500	3,260	222	24,118	0.5
KIMCO REALTY CORP	7,460	14,100	279	30,330	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	1,280	2,680	54	5,875	0.1
LTC PROPERTIES INC	580	1,290	62	6,802	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,690	3,720	103	11,251	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	3,560	8,400	82	8,961	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	2,370	4,870	208	22,607	0.5

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	%	
LIFE STORAGE INC	737	1,530	116	12,616	0.3	
MACERICH CO /THE	2,188	3,940	210	22,836	0.5	
MACK-CALI REALTY CORP	1,410	3,120	73	7,989	0.2	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	700	8	874	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,090	12,000	158	17,247	0.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,370	3,780	402	43,731	0.9	
MONMOUTH REIT-CLASS A	1,190	2,350	37	4,107	0.1	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	2,710	6,100	72	7,919	0.2	
NATL HEALTH INVESTORS INC	550	1,350	108	11,818	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,530	4,940	207	22,529	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	400	1,350	30	3,336	0.1	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	1,780	3,300	30	3,316	0.1	
NEW YORK REIT INC	2,960	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	380	380	8	967	0.0	
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP	3,310	—	—	—	—	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	541	2,200	27	2,961	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,860	6,520	208	22,680	0.5	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	80	490	11	1,275	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	405	640	85	9,340	0.2	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	4,750	124	13,515	0.3	
PARKWAY INC	—	1,340	30	3,341	0.1	
PARKWAY PROPERTIES INC	1,000	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,350	2,280	75	8,183	0.2	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	1,400	2,800	28	3,063	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	2,100	5,900	110	12,037	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,290	4,800	96	10,497	0.2	
POST PROPERTIES INC	970	—	—	—	—	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	—	1,200	21	2,383	0.0	
PROLOGIS INC	9,160	17,690	1,123	122,056	2.6	
PUBLIC STORAGE	2,565	4,990	1,031	112,033	2.3	
QTS REALTY TRUST INC CL A	850	1,650	89	9,676	0.2	
QUALITY CARE PROPERTIES	—	2,990	41	4,489	0.1	
RLJ LODGING TRUST	2,270	6,198	124	13,514	0.3	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1,640	2,620	34	3,765	0.1	
REALTY INCOME CORP	4,540	9,090	530	57,593	1.2	
REGENCY CENTERS CORP	1,859	4,860	313	34,065	0.7	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	1,510	3,680	73	7,991	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	4,290	8,800	117	12,801	0.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	850	2,450	73	7,971	0.2	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	810	1,680	97	10,596	0.2	
SL GREEN REALTY CORP	1,730	3,380	323	35,152	0.7	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	890	5,262	118	12,822	0.3	
SAUL CENTERS INC	90	440	27	2,943	0.1	
SELECT INCOME REIT	860	1,980	45	4,992	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4,080	7,850	154	16,817	0.4	
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	140	1,050	49	5,417	0.1	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	250	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,348	10,420	1,634	177,592	3.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8,250	16,000	138	15,035	0.3	
STAG INDUSTRIAL INC	1,130	3,070	86	9,365	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	%	
STARWOOD WAYPOINT HOMES	—	4,130	152	16,601	0.3	
STORE CAPITAL CORP	2,630	5,450	137	14,973	0.3	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1,450	3,700	54	5,896	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	1,031	2,340	213	23,169	0.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,110	8,090	125	13,658	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,740	3,140	74	8,074	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	1,066	2,000	103	11,270	0.2	
TERRENO REALTY CORP	960	1,620	59	6,415	0.1	
TIER REIT INC	—	1,900	34	3,765	0.1	
UDR INC	4,640	8,890	347	37,734	0.8	
UMH PROPERTIES INC	110	900	14	1,575	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	200	420	31	3,432	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	1,610	3,420	86	9,448	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	480	980	20	2,213	0.0	
VENTAS INC	5,910	11,830	815	88,589	1.9	
VEREIT INC	16,750	32,300	277	30,142	0.6	
VORNADO REALTY TRUST	3,123	5,730	426	46,283	1.0	
WP CAREY INC	1,630	3,530	244	26,557	0.6	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	3,190	6,000	49	5,416	0.1	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	1,230	2,660	87	9,461	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,990	3,890	125	13,624	0.3	
WELLTOWER INC	6,230	12,210	904	98,240	2.1	
WHITESTONE REIT	120	1,280	16	1,741	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,920	3,500	68	7,426	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	25,000	23	2,566	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	346,558	758,345	27,198	2,954,893	
	銘 柄 数 < 比 率 >	148	157	—	< 61.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	580	1,690	65	5,708	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,420	2,900	38	3,351	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	310	900	36	3,166	0.1	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	110	—	—	—	—	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	400	1,200	16	1,452	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,410	2,160	74	6,501	0.1	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	620	1,330	60	5,339	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	440	1,900	24	2,167	0.0	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	1,220	3,400	45	4,025	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	770	1,800	24	2,110	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	930	1,210	25	2,196	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	200	900	8	716	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,500	2,500	27	2,433	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	730	37	3,248	0.1	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	2,330	4,600	98	8,618	0.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	190	1,390	10	964	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	560	800	10	912	0.0	
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	790	—	—	—	—	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	110	510	7	681	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	820	820	11	1,017	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	320	780	17	1,505	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	940	1,340	14	1,291	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
ONEREIT		210	210	0.8862	77	0.0
PLAZA RETAIL REIT		330	1,830	8	722	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		2,000	4,800	31	2,759	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		2,980	5,300	125	11,037	0.2
SLATE OFFICE REIT		—	1,000	7	691	0.0
SLATE RETAIL REIT		266	266	3	306	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1,010	2,060	61	5,376	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	23,066	48,326	893	78,382	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	27	—	<1.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		17,810	34,000	205	29,056	0.6
CAPITAL & REGIONAL PLC		—	13,000	7	1,012	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,030	3,650	101	14,317	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		2,540	5,300	41	5,865	0.1
HAMMERSON PLC		12,760	26,300	145	20,576	0.4
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		900	3,500	8	1,135	0.0
MUCKLOW < A & J > GROUP PLC		—	2,400	11	1,665	0.0
INTU PROPERTIES PLC		12,760	29,500	71	10,168	0.2
UNITE GROUP PLC		—	7,900	54	7,707	0.2
SHAFTESBURY PLC		4,840	9,200	91	12,910	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		14,270	26,300	261	37,094	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		5,620	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST		3,000	14,000	8	1,234	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		15,200	29,400	39	5,583	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4,488	8,100	34	4,851	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		9,400	26,100	43	6,098	0.1
SEGRO PLC		12,200	33,000	175	24,861	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		1,500	3,900	34	4,860	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		21,130	45,130	17	2,537	0.1
NEWRIVER REIT PLC		—	9,754	34	4,816	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		—	8,000	8	1,257	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		11,800	45,600	64	9,201	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		12,000	19,000	21	3,053	0.1
ASSURA PLC		37,400	59,000	38	5,505	0.1
LXI REIT PLC		—	5,000	5	736	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		12,400	20,000	23	3,377	0.1
REGIONAL REIT LTD		—	6,000	6	873	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	4,500	4	656	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	10,700	65	9,220	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	214,048	508,234	1,625	230,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	28	—	<4.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		1,086	3,146	28	3,667	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		1,770	3,300	40	5,240	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,856	6,446	68	8,907	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		11,600	33,000	23	3,004	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…イタリア)		口	口	千ユーロ	千円	%
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		7,270	10,270	8	1,130	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,870	43,270	31	4,135	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AFFINE		50	—	—	—	—
ICADE		676	1,510	111	14,394	0.3
ALTAREA		45	120	23	2,997	0.1
KLEPIERRE		3,163	6,940	231	29,927	0.6
GECINA SA		599	1,540	199	25,860	0.5
FONCIERE DES REGIONS		777	1,780	147	19,084	0.4
ANF IMMOBILIER		60	—	—	—	—
MERCIALYS		290	1,820	30	3,971	0.1
FONCIERE DES MURS		170	—	—	—	—
UNIBAIL RODAMCO-NA		1,710	3,321	692	89,640	1.9
小 計	口 数 ・ 金 額	7,540	17,031	1,435	185,876	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		854	1,614	57	7,490	0.2
VASTNED RETAIL NV		232	640	24	3,160	0.1
WERELDHAVE NV		650	1,370	55	7,194	0.2
NSI NV		2,870	—	—	—	—
NSI NV		—	588	18	2,452	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	4,606	4,212	156	20,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1,785	2,900	24	3,117	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		2,000	3,500	53	6,915	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		5,116	15,600	179	23,185	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		1,300	2,420	39	5,087	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,201	24,420	295	38,305	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		380	730	38	4,987	0.1
COFINIMMO		340	680	73	9,485	0.2
RETAIL ESTATES		87	200	14	1,881	0.0
WERELDHAVE BELGIUM		30	90	8	1,137	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		170	420	9	1,224	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		245	520	48	6,316	0.1
MONTEA SCA		—	240	11	1,439	0.0
AEDIFICA		325	630	50	6,491	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	240	9	1,271	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,577	3,750	264	34,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		13,500	23,900	35	4,556	0.1
HIBERNIA REIT PLC		12,500	22,000	32	4,160	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…アイルランド)		口	口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		4,000	14,000	19	2,502	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	30,000	59,900	86	11,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	75,650	159,029	2,339	302,977	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	31	—	<6.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		38,000	74,000	4,780	66,351	1.4
PROSPERITY REIT		31,000	46,000	151	2,106	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		12,000	33,000	171	2,377	0.0
CHAMPION REIT		49,000	70,000	399	5,547	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		23,000	39,000	205	2,858	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		6,000	25,000	61	846	0.0
FORTUNE REIT		20,000	45,000	416	5,777	0.1
NEW CENTURY REIT		6,000	—	—	—	—
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		4,000	34,000	117	1,628	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	189,000	366,000	6,303	87,494	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		48,800	88,000	187	15,058	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		37,200	79,300	212	17,074	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		30,300	69,700	120	9,687	0.2
SUNTEC REIT		43,800	83,700	159	12,843	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		31,800	49,000	60	4,881	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		31,000	53,000	39	3,172	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		23,000	37,000	43	3,477	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		6,000	16,500	23	1,849	0.0
KEPPEL REIT		30,800	57,800	67	5,386	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		9,100	21,900	46	3,730	0.1
ESR REIT		8,000	48,000	26	2,140	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		17,000	25,800	41	3,347	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		14,280	22,280	35	2,872	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		4,000	15,500	20	1,656	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		8,000	14,800	39	3,174	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		21,000	78,000	34	2,757	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		17,000	38,000	70	5,693	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		30,800	58,000	89	7,222	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		24,000	24,000	20	1,648	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		13,225	22,225	31	2,490	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		8,000	20,360	9	785	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		24,200	59,000	66	5,379	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		15,900	28,900	24	1,938	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		9,000	36,000	23	1,894	0.0
SPH REIT		23,000	32,000	31	2,558	0.1
OUE HOSPITALITY TRUST		18,088	43,088	32	2,630	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		5,000	13,500	9	780	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI-RIGHTS		500	—	—	—	—
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		5,800	17,800	12	1,015	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		4,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		10,500	31,077	39	3,208	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	%
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—	41,000	44	3,540	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	573,093	1,225,230	1,666	133,899	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	30	—	<2.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BWP TRUST		6,100	16,700	49	4,287	0.1
MIRVAC GROUP		63,200	123,700	286	24,976	0.5
INVESTA OFFICE FUND		9,500	20,100	89	7,819	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		18,330	48,330	46	4,016	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		5,200	12,400	48	4,251	0.1
ASPEN GROUP		825	825	0.91987	80	0.0
GPT GROUP		31,500	59,600	298	25,986	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP		6,415	11,515	41	3,637	0.1
ALE PROPERTY GROUP		3,330	6,400	30	2,640	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		41,400	79,900	356	31,013	0.6
DEXUS		16,210	33,500	320	27,930	0.6
GOODMAN GROUP		28,300	53,000	434	37,823	0.8
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		480	2,180	15	1,373	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		—	7,000	6	597	0.0
CHARTER HALL GROUP		5,800	15,100	85	7,398	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		4,032	8,332	26	2,320	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		878	5,539	14	1,229	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		15,970	23,200	51	4,482	0.1
ARENA REIT		3,700	8,700	20	1,741	0.0
PROPERTYLINK GROUP		—	18,000	15	1,362	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	5,200	22	1,936	0.0
INDUSTRIA REIT		900	6,125	15	1,321	0.0
INDUSTRIA REIT-RIGHTS		225	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT		12,860	12,860	19	1,734	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		1,800	5,700	17	1,513	0.0
GDI PROPERTY GROUP		4,000	20,000	22	1,949	0.0
SCENTRE GROUP		90,400	177,400	700	60,984	1.3
WESTFIELD CORP		33,800	63,600	494	43,007	0.9
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		1,800	5,200	14	1,276	0.0
VICINITY CENTRES		59,000	108,500	291	25,401	0.5
VIVA ENERGY REIT		—	14,400	31	2,719	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	465,955	973,006	3,870	336,815	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	<7.1%>	
(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	35,000	44	3,513	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		9,261	15,261	34	2,703	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		19,900	41,000	52	4,131	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		3,466	20,666	33	2,676	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		15,400	28,400	29	2,325	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		1,640	8,000	10	862	0.0
STRIDE STAPLED GROUP		6,560	10,560	17	1,388	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		21,666	50,726	68	5,391	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	92,593	209,613	292	22,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.5%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(イスラエル)		口	口	千新シェケル	千円	%
REIT 1 LTD		800	4,500	62	1,887	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	800	4,500	62	1,887	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,980,763	4,252,283	—	4,149,578	
	銘 柄 数 < 比 率 >	304	320	—	<86.9%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	REIT先物取引		百万円	百万円
		DJREA	76	—
		FTEPR	8	—

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,149,578	% 85.7
コール・ローン等、その他	693,372	14.3
投資信託財産総額	4,842,950	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（4,676,935千円）の投資信託財産総額（4,842,950千円）に対する比率は96.6%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＝108.64円、1カナダドル＝87.76円、1英ポンド＝141.61円、1ユーロ＝129.52円、1香港ドル＝13.88円、1シンガポールドル＝80.34円、1豪ドル＝87.03円、1ニュージーランドドル＝78.73円、1新シェケル＝30.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,484,144,361
コール・ローン等	120,957,786
投資証券(評価額)	4,149,578,761
未収入金	5,192,526,975
未収配当金	2,767,793
差入委託証拠金	18,313,046
(B) 負債	4,710,048,199
未払金	4,708,064,484
未払解約金	554,599
未払利息	116
その他未払費用	1,429,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,774,096,162
元本	3,438,274,825
次期繰越損益金	1,335,821,337
(D) 受益権総口数	3,438,274,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,885円

(注) 期首元本額は1,406,148,913円、期中追加設定元本額は5,077,152,713円、期中一部解約元本額は3,045,026,801円、1口当たり純資産額は1.3885円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村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) 2,181,159,132円
 ・野村インデックスファンド・外国REIT・為替ヘッジ型 653,897,646円
 ・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 592,448,715円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT 10,769,332円

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	129,068,362
受取配当金	129,075,915
受取利息	43,715
その他収益金	4,221
支払利息	△ 55,489
(B) 有価証券売買損益	△ 135,477,244
売買益	907,607,715
売買損	△1,043,084,959
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,803,262
取引益	16,748,841
取引損	△ 27,552,103
(D) 保管費用等	△ 12,509,607
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 29,721,751
(F) 前期繰越損益金	633,426,079
(G) 追加信託差損益金	1,833,239,123
(H) 解約差損益金	△1,101,122,114
(I) 計(E+F+G+H)	1,335,821,337
次期繰越損益金(I)	1,335,821,337

*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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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。

(2017年9月6日現在)

年 月	日
2017年 9 月	—
10月	—
11月	—
12月	22、25

※ 2017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。