

# 野村J-REITインデックス (野村SMA・EW向け)

## 運用報告書(全体版)

第5期(決算日2019年12月6日)

作成対象期間(2018年12月7日～2019年12月6日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/不動産投信/インデックス型	
信託期間	2015年3月12日以降、無期限とします。	
運用方針	J-REITインデックス マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてわが国の不動産投資信託証券(以下「J-REIT」といいます。)に実質的に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、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)	標準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
		税込配分	期騰落	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2015年3月12日	10,000	—	—	3,153.02	—	—	1
1期(2015年12月7日)	9,791	0	△ 2.1	3,090.21	△ 2.0	98.0	373
2期(2016年12月6日)	10,360	5	5.9	3,274.41	6.0	98.4	1,584
3期(2017年12月6日)	10,077	5	△ 2.7	3,187.34	△ 2.7	98.0	956
4期(2018年12月6日)	11,385	5	13.0	3,606.21	13.1	97.5	4,038
5期(2019年12月6日)	14,200	5	24.8	4,509.49	25.0	97.7	5,461

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

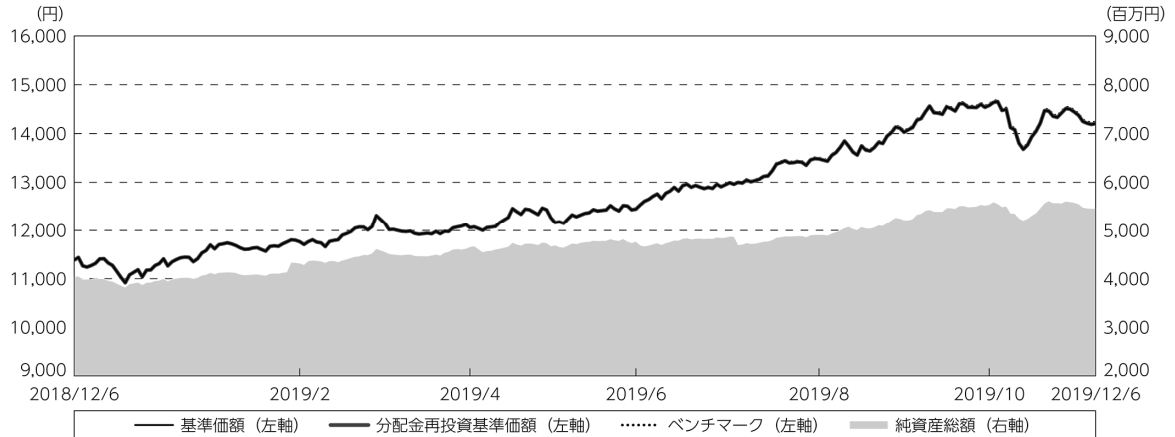
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		投 資 信 託 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年12月6日	円 11,385	% —	東証REIT指数 (配当込み) 3,606.21	% —	% 97.5
12月末	11,186	△ 1.7	3,543.83	△ 1.7	97.8
2019年1月末	11,705	2.8	3,709.11	2.9	97.8
2月末	11,765	3.3	3,728.00	3.4	97.7
3月末	12,151	6.7	3,851.10	6.8	96.9
4月末	12,060	5.9	3,822.76	6.0	97.7
5月末	12,267	7.7	3,889.57	7.9	96.4
6月末	12,449	9.3	3,947.76	9.5	97.8
7月末	12,991	14.1	4,120.33	14.3	96.8
8月末	13,480	18.4	4,275.94	18.6	97.7
9月末	14,112	24.0	4,477.77	24.2	96.9
10月末	14,576	28.0	4,625.77	28.3	97.2
11月末	14,442	26.9	4,584.30	27.1	97.6
(期 末) 2019年12月6日	14,205	24.8	4,509.49	25.0	97.7

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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：11,385円

期 末：14,200円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 24.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。ベンチマークは、作成期首（2018年12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11,385円から期末14,205円（分配金込み）に2,820円の値上がりとなりました。

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

## ○投資環境

国内REIT市場は、期首から好調なオフィス市況などの国内REITの投資環境が好感されたことなどを受けて、上昇しました。

2019年6月以降は、国内外の低金利環境が続くとの見方が強まったことや、国内REITの配金利回りの相対的な高さが好感されたことなどから、上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村J-REITインデックス（野村SMA・EW向け）]

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

### [J-REITインデックス マザーファンド]

#### ・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

#### ・期中の主な動き

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

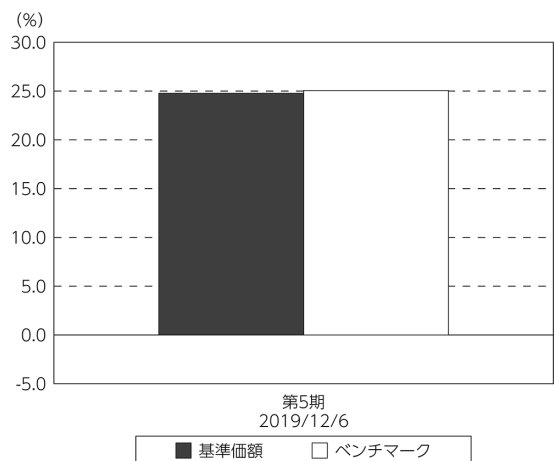
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+24.8%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の+25.0%を0.2ポイント下回りました。

### 【主な差異要因】 （マイナス要因）

ファンドでは信託報酬などのコスト負担が日々生じること

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

## ◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案して決定さ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5期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.035%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,199

(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J-REITインデックス（野村SMA・EW向け）]

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

### [J-REITインデックス マザーファンド]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	0.363	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.275)	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 ）	(7)	(0.055)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(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
合 計	46	0.368	
期中の平均基準価額は、12,765円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

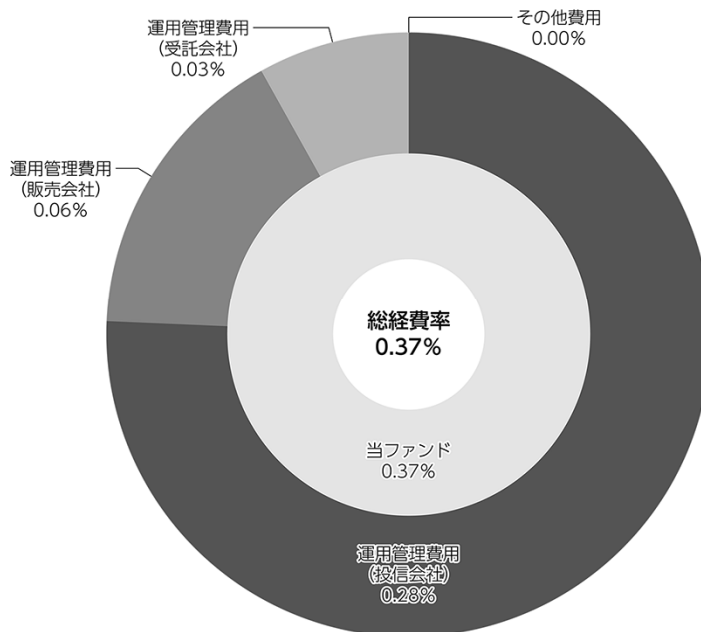
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （参考情報）

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.37%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月7日～2019年12月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 584,776	千円 1,407,838	千口 432,775	千円 1,033,784

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019年12月6日)

## 利害関係人との取引状況

<野村J-REITインデックス（野村SMA・EW向け）>  
該当事項はございません。

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
投資信託証券	百万円 12,649	百万円 561	% 4.4	百万円 14,157	百万円 1,176	% 8.3

平均保有割合 11.3%

\*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。

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	75千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	12.8%

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

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019年12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 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2019年12月6日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 1,879,237	千口 2,031,238	千円 5,461,189

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 5,461,189	% 99.7
コール・ローン等、その他	18,901	0.3
投資信託財産総額	5,480,090	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,480,090,343
コール・ローン等	16,320,562
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	5,461,189,054
未収入金	2,580,727
(B) 負債	18,356,072
未払収益分配金	1,923,192
未払解約金	7,220,116
未払信託報酬	9,129,816
未払利息	7
その他未払費用	82,941
(C) 純資産総額(A-B)	5,461,734,271
元本	3,846,385,353
次期繰越損益金	1,615,348,918
(D) 受益権総口数	3,846,385,353口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,200円

(注) 期首元本額は3,547,288,046円、期中追加設定元本額は1,318,362,942円、期中一部解約元本額は1,019,265,635円、1口当たり純資産額は14,200円です。

## ○損益の状況（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,617
支払利息	△ 3,617
(B) 有価証券売買損益	924,642,958
売買益	1,047,228,536
売買損	△ 122,585,578
(C) 信託報酬等	△ 16,924,922
(D) 当期損益金(A+B+C)	907,714,419
(E) 前期繰越損益金	168,127,106
(F) 追加信託差損益金	541,430,585
(配当等相当額)	( 315,436,122)
(売買損益相当額)	( 225,994,463)
(G) 計(D+E+F)	1,617,272,110
(H) 収益分配金	△ 1,923,192
次期繰越損益金(G+H)	1,615,348,918
追加信託差損益金	541,430,585
(配当等相当額)	( 317,217,722)
(売買損益相当額)	( 224,212,863)
分配準備積立金	1,073,918,333

\* 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（2018年12月7日～2019年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	170,273,571円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	737,440,848円
c. 信託約款に定める収益調整金	541,430,585円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	168,127,106円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,617,272,110円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,204円
g. 分配金	1,923,192円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年12月6日現在）

## &lt;J-REITインデックス マザーファンド&gt;

下記は、J-REITインデックス マザーファンド全体(16,609,706千口)の内容です。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	—	403	50,898	0.1
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	569	70,043	0.2
S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	—	68	7,004	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,402	1,304	880,200	2.0
MCUBS M i d C i t y 投資法人 投資証券	4,755	5,035	589,095	1.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	4,840	4,515	781,546	1.8
産業ファンド投資法人 投資証券	4,916	4,829	796,785	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,113	3,722	1,282,229	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,503	2,442	519,169	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,022	1,967	1,083,817	2.4
GLP 投資法人 投資証券	10,456	9,775	1,373,387	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,609	1,634	559,645	1.3
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,660	5,639	1,633,054	3.7
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	642	597	337,902	0.8
O n e リート投資法人 投資証券	615	612	210,222	0.5
イオンリート投資法人 投資証券	4,331	4,235	636,097	1.4
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,411	3,338	656,250	1.5
日本リート投資法人 投資証券	1,362	1,275	606,262	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	25,014	25,213	535,524	1.2
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	193	190	40,565	0.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	10,888	11,475	1,088,977	2.4
トーセイ・リート投資法人 投資証券	812	854	114,094	0.3
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,547	1,516	427,512	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	559	837	110,651	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	845	786	91,411	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	12,507	12,239	2,378,037	5.3
いちごホテルリート投資法人 投資証券	738	650	86,580	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,183	3,649	601,720	1.3
スターアジア不動産投資法人 投資証券	1,310	1,302	151,683	0.3
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	363	337	44,484	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	720	966	467,061	1.0
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	681	667	62,631	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	913	849	80,824	0.2
投資法人みらい 投資証券	1,136	4,257	260,102	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	990	921	133,821	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	447	773	268,617	0.6
CRE ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	422	551	75,817	0.2
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	389	570	78,033	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	632	1,114	135,239	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	653	607	71,504	0.2
日本ビルファンド投資法人 投資証券	4,086	3,800	3,081,800	6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	4,220	3,925	2,908,425	6.5

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
日本リテールファンド投資法人	投資証券	7,975	7,417	1,803,814	4.0
オリックス不動産投資法人	投資証券	8,408	7,820	1,854,904	4.2
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,671	2,484	1,212,192	2.7
プレミアム投資法人	投資証券	4,012	3,545	566,491	1.3
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	2,829	2,631	547,774	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	投資証券	2,698	2,725	389,130	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	9,307	8,812	1,854,044	4.2
森トラス総合リート投資法人	投資証券	3,016	2,805	550,621	1.2
インヴィンシブル投資法人	投資証券	14,767	17,215	1,124,139	2.5
フロンティア不動産投資法人	投資証券	1,435	1,394	665,635	1.5
平和不動産リート投資法人	投資証券	2,628	2,444	335,072	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	投資証券	2,784	2,564	705,356	1.6
福岡リート投資法人	投資証券	2,182	2,030	377,377	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	投資証券	1,305	1,214	977,270	2.2
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	3,501	3,039	347,965	0.8
大和証券オフィス投資法人	投資証券	974	906	732,954	1.6
阪急阪神リート投資法人	投資証券	1,899	1,773	302,473	0.7
スターツプロシード投資法人	投資証券	665	611	123,422	0.3
大和ハウスリート投資法人	投資証券	5,283	5,291	1,564,019	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	投資証券	12,218	12,643	1,107,526	2.5
日本賃貸住宅投資法人	投資証券	4,746	4,414	466,118	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	投資証券	3,779	3,514	636,736	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額	224,967	227,298	43,613,768	
	銘 柄 数<比 率>	61	64	<97.7%>	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 1,041	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

# J-REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2019年6月10日）

作成対象期間（2018年6月12日～2019年6月10日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	東証REIT指数 (配当込み)	期騰落		
	円	%			%	百万円
10期(2015年6月10日)	19,029	22.7	3,206.37	22.6	97.7	16,967
11期(2016年6月10日)	20,222	6.3	3,401.82	6.1	98.2	21,436
12期(2017年6月12日)	19,362	△ 4.3	3,254.14	△ 4.3	98.2	28,442
13期(2018年6月11日)	20,182	4.2	3,387.54	4.1	97.8	33,180
14期(2019年6月10日)	23,229	15.1	3,896.50	15.0	97.7	40,406

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

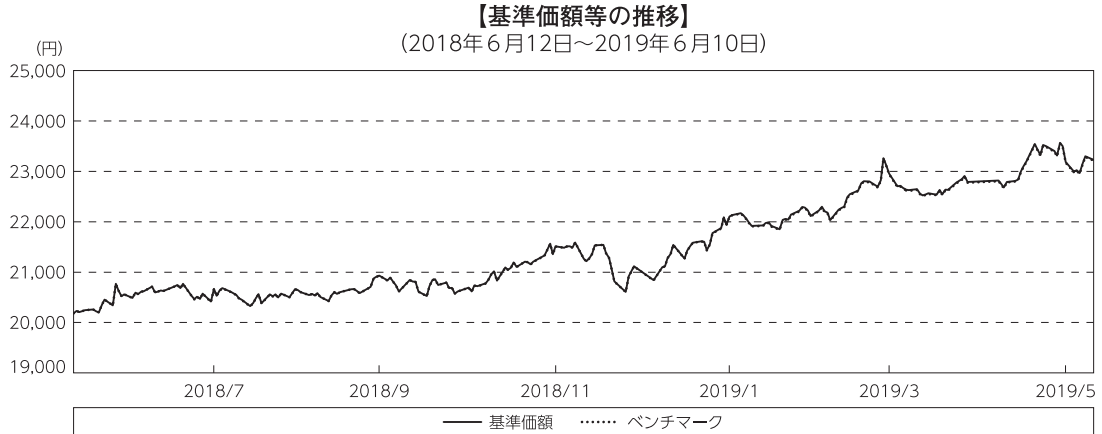
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落	率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落	
(期首) 2018年6月11日	円	%			%
	20,182	—	3,387.54	—	97.8
6月末	20,560	1.9	3,450.92	1.9	97.4
7月末	20,671	2.4	3,468.88	2.4	97.8
8月末	20,604	2.1	3,457.71	2.1	97.9
9月末	20,933	3.7	3,513.39	3.7	98.3
10月末	20,615	2.1	3,459.73	2.1	97.6
11月末	21,513	6.6	3,610.49	6.6	96.7
12月末	21,116	4.6	3,543.83	4.6	97.8
2019年1月末	22,103	9.5	3,709.11	9.5	97.8
2月末	22,222	10.1	3,728.00	10.1	97.7
3月末	22,957	13.7	3,851.10	13.7	96.9
4月末	22,790	12.9	3,822.76	12.8	97.8
5月末	23,187	14.9	3,889.57	14.8	96.4
(期末) 2019年6月10日	円	%			%
	23,229	15.1	3,896.50	15.0	97.7

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,182円から期末23,229円に3,047円の値上がりとなりました。

好調なオフィス市況などの国内REITの投資環境が好感されたことを受けて、基準価額は上昇しました。

### ○投資環境

国内REIT市場は、オフィス賃料の上昇などの良好なファンダメンタルズが好感される一方、米国の保護主義的な通商政策に対する警戒感から、一進一退の展開となりました。

2018年9月中旬以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し、自民党総裁選で安倍首相が3選を果たし国内政治動向の安定が確認されたことや、好調なオフィス市況などの国内REITの投資環境が改めて好感されたことなどを受けて、上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

### ・期中の主な動き

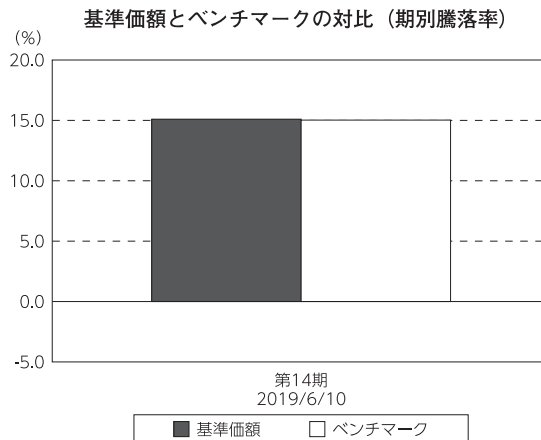
東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行ってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+15.1%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の+15.0%を0.1ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

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



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

## ○今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	0	0.001	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、21,605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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

## 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
	口	千円	口	千円	
国	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	450	46,237	26	2,678
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	426	46,156	18	1,964
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	424	227,483	373	206,586
	MCUBS Mid City投資法人 投資証券	1,457	129,777	1,241	113,610
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	1,759	249,924	1,295	186,200
	産業ファンド投資法人 投資証券	1,769	212,625	1,320	156,880
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,403	418,723	1,060	325,968
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	1,172	200,899	642	113,650
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券	925	436,180	554	261,820
	GLP投資法人 投資証券	4,642	528,117	2,665	311,190
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	612	171,211	407	115,581
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,732	397,513	1,494	347,602
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	196	107,383	196	107,179
	On eリート投資法人 投資証券	328	81,879	161	43,232
内	イオンリート投資法人 投資証券	1,597	199,962	1,135	144,283
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	1,503	253,388	866	151,842
	日本リート投資法人 投資証券	620	222,422	355	137,058
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	8,374	135,758	6,639	108,535
	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	56	9,659	60	10,210

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	3,810	282,820	2,791	211,617
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	364	40,652	209	23,779
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	473	118,724	406	103,407
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	554	62,273	179	20,303
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	356	33,142	220	20,867
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	4,484	691,464	3,405	532,611
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	294	40,315	194	26,172
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,275	142,819	863	94,925
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	698	73,840	348	37,338
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	136	15,210	100	11,050
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	545	178,940	295	97,739
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	208	17,675	209	17,635
	さくら総合リート投資法人 投資証券	280	24,675	343	30,355
	投資法人みらい 投資証券	1,020	164,050	483	63,930
		( 3,333)	( -)		
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	371	52,446	264	36,231
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	189	47,599	121	30,798
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	135	14,593	119	12,878
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	117	13,409	103	12,004
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	763	72,266	145	13,294
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	771	77,092	132	12,157
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,255	847,141	1,108	765,245
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,293	785,248	1,121	694,037
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	2,452	520,459	2,157	465,137
	オリックス不動産投資法人 投資証券	2,579	468,169	2,242	414,075
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	823	347,852	720	311,720
	プレミアム投資法人 投資証券	1,378	168,034	1,044	134,085
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	870	141,366	768	126,801
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,058	127,285	727	88,634
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,860	497,462	2,524	442,175
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	920	151,597	811	134,921
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	7,312	357,005	3,972	194,882
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	445	199,907	393	176,282
平和不動産リート投資法人 投資証券	804	93,380	709	84,663	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	852	191,965	803	182,842	
福岡リート投資法人 投資証券	676	115,685	597	102,107	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	399	286,174	349	254,567	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,264	119,535	917	89,518	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	361	252,866	265	190,798	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	711	101,502	589	83,588	
スターツプロシード投資法人 投資証券	205	34,830	189	32,389	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,320	596,441	1,406	361,250	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,240	429,534	3,426	287,401	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	1,455	127,711	1,284	111,397	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	1,164	175,526	1,028	158,545	
合 計	84,984	13,376,001	60,585	10,142,249	
	( 3,333)	( -)			

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	REIT先物取引	百万円 2,341	百万円 2,257	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月12日～2019年6月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	13,376	1,258	9.4	10,142	643	6.3

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	494千円
うち利害関係人への支払額 (B)	83千円
(B) / (A)	16.8%

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

## ○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

## 国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末) 当期末			
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	投資証券	—	424	44,265	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	—	408	44,798	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	1,322	1,373	805,951	2.0
MCUBS Midcity投資法人	投資証券	4,440	4,656	486,552	1.2
森ヒルズリート投資法人	投資証券	4,275	4,739	718,432	1.8
産業ファンド投資法人	投資証券	4,622	5,071	655,680	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	3,684	4,027	1,272,532	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	2,024	2,554	463,551	1.1
アクティブア・プロパティーズ投資法人	投資証券	1,800	2,171	1,019,284	2.5
GLP投資法人	投資証券	8,261	10,238	1,205,012	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	1,508	1,713	511,501	1.3
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	5,304	5,542	1,274,105	3.2
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	629	629	339,031	0.8
Oneリート投資法人	投資証券	435	602	167,356	0.4
イオンリート投資法人	投資証券	3,779	4,241	578,048	1.4
ヒューリックリート投資法人	投資証券	2,703	3,340	613,224	1.5
日本リート投資法人	投資証券	1,069	1,334	561,614	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	23,448	25,183	443,976	1.1
日本ヘルスケア投資法人	投資証券	193	189	32,753	0.1
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	9,970	10,989	854,944	2.1
トーセイ・リート投資法人	投資証券	640	795	93,094	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	1,447	1,514	402,118	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	490	865	104,405	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	投資証券	691	827	88,240	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	11,777	12,856	2,144,380	5.3
いちごホテルリート投資法人	投資証券	623	723	90,013	0.2
ラサールロジポート投資法人	投資証券	3,002	3,414	424,018	1.0
スターアジア不動産投資法人	投資証券	933	1,283	146,262	0.4
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	319	355	41,819	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	753	1,003	351,050	0.9
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	668	667	55,627	0.1
さくら総合リート投資法人	投資証券	957	894	81,801	0.2
投資法人みらい	投資証券	581	4,451	216,986	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	862	969	134,981	0.3
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	369	437	118,732	0.3
CREロジスティクスファンド投資法人	投資証券	398	414	48,769	0.1
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	367	381	46,748	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	投資証券	—	618	59,637	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	投資証券	—	639	63,963	0.2
日本ビルファンド投資法人	投資証券	3,854	4,001	3,000,750	7.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	投資証券	3,960	4,132	2,706,460	6.7
日本リテールファンド投資法人	投資証券	7,514	7,809	1,707,828	4.2
オリックス不動産投資法人	投資証券	7,896	8,233	1,625,194	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	2,512	2,615	1,231,665	3.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
プレミアム投資法人 投資証券	3,594	3,928	533,815	1.3	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,668	2,770	511,342	1.3	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,527	2,858	374,683	0.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	8,777	9,113	1,615,734	4.0	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	2,844	2,953	516,184	1.3	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	10,914	14,254	845,262	2.1	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1,354	1,406	658,711	1.6	
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,478	2,573	321,367	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,651	2,700	665,820	1.6	
福岡リート投資法人 投資証券	2,058	2,137	375,470	0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,228	1,278	959,778	2.4	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,081	3,428	347,256	0.9	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	858	954	725,040	1.8	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,737	1,859	274,946	0.7	
スターツプロシード投資法人 投資証券	627	643	112,396	0.3	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	4,630	5,544	1,423,144	3.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	11,486	13,300	1,167,740	2.9	
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	4,476	4,647	388,953	1.0	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,564	3,700	593,850	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	201,631	229,363	39,488,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	63	< 97.7% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 916	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	39,488,661	97.4
コール・ローン等、その他	1,049,614	2.6
投資信託財産総額	40,538,275	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,538,275,831
コール・ローン等	746,645,996
投資証券(評価額)	39,488,661,940
未収入金	37,527,714
未収配当金	265,440,181
(B) 負債	132,218,932
未払金	70,927,578
未払解約金	34,920,444
未払利息	1,180
前受金	26,369,730
(C) 純資産総額(A-B)	40,406,056,899
元本	17,394,665,119
次期繰越損益金	23,011,391,780
(D) 受益権総口数	17,394,665,119口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,229円

(注) 期首元本額は16,440,628,966円、期中追加設定元本額は5,996,871,018円、期中一部解約元本額は5,042,834,865円、1口当たり純資産額は2.3229円です。

## ○損益の状況 (2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,476,260,914
受取配当金	1,476,486,229
その他収益金	188,878
支払利息	△ 414,193
(B) 有価証券売買損益	3,804,472,438
売買益	3,953,179,530
売買損	△ 148,707,092
(C) 先物取引等取引損益	104,347,324
取引益	104,347,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,385,080,676
(E) 前期繰越損益金	16,740,155,199
(F) 追加信託差損益金	6,786,854,428
(G) 解約差損益金	△ 5,900,698,523
(H) 計(D+E+F+G)	23,011,391,780
次期繰越損益金(H)	23,011,391,780

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村インデックスファンド・J-REIT	2,568,496,352
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,492,884,426
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	2,028,921,375
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)	1,940,532,544
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,720,269,179
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,567,999,473
野村DC運用戦略ファンド	1,146,222,774
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	883,007,894
ノムラPOFs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	801,733,943
野村世界6資産分散投信(成長コース)	739,511,135
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	651,156,385
野村6資産均等バランス	368,122,569
ネクストコア	139,996,187
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	88,695,600
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	54,447,811
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)REIT	51,785,657
野村資産設計ファンド2040	31,139,285
野村資産設計ファンド2030	21,422,445

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2025	19,261,394
野村資産設計ファンド2035	18,400,664
野村資産設計ファンド2015	18,012,969
野村資産設計ファンド2020	17,623,341
野村資産設計ファンド2050	4,675,759
インデックス・ブレンド(タイプV)	4,200,345
野村資産設計ファンド2045	3,026,488
インデックス・ブレンド(タイプIII)	2,820,627
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	1,991,769
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	1,990,150
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,773,390
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	1,378,891
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,090,887
インデックス・ブレンド(タイプIV)	944,316
野村資産設計ファンド(DC)2030	531,462
野村資産設計ファンド(DC)2050	303,365
野村資産設計ファンド(DC)2040	294,268

○お知らせ

---

信託金限度額を、500億円から800億円に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月18日>