

野村世界REITインデックスファンド (確定拠出年金向け)

運用報告書(全体版)

第11期(決算日2019年1月21日)

作成対象期間(2018年1月23日～2019年1月21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/内外/不動産投信/インデックス型	
信託期間	2008年7月16日以降、無期限とします。	
運用方針	世界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。)への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券(REIT)に投資し、S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。実質組入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せん。	
主な投資対象	野村世界REIT インデックスファンド (確定拠出年金向け) マザーファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界REIT インデックスファンド (確定拠出年金向け) マザーファンド	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券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配当等収益と売買益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/>

○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
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 率	期 騰落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
7期(2015年1月20日)	19,607	5	44.5	209.01	46.1	99.4	6,404
8期(2016年1月20日)	17,457	5	△10.9	188.08	△10.0	99.4	6,280
9期(2017年1月20日)	19,003	5	8.9	206.74	9.9	99.3	8,662
10期(2018年1月22日)	19,126	5	0.7	210.45	1.8	99.2	10,364
11期(2019年1月21日)	19,508	5	2.0	217.38	3.3	99.1	13,340

*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。

*ベンチマーク（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、S&P先進国REIT指数（配当込み、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REIT指数は、S&Pの持つグローバル・インデックスであるS&Pグローバル株価指数から、REIT及びREITと同様の制度に基づく銘柄を抽出して算出するインデックスで、先進国に上場する不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて毎日算出されます。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。

*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。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

○当期中の基準価額と市況等の推移

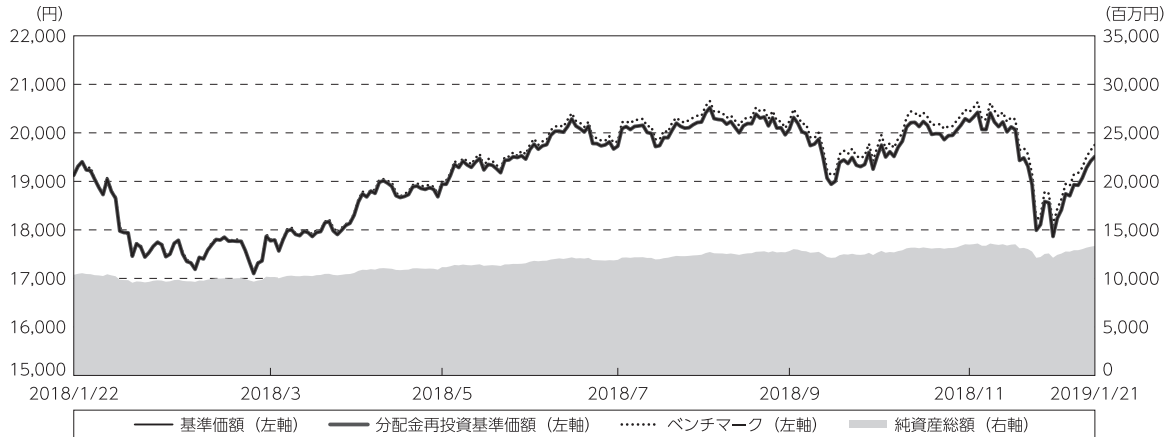
年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年1月22日	円	%	%	%
	19,126	—	210.45	99.2
1月末	18,727	△2.1	206.07	99.3
2月末	17,506	△8.5	193.03	99.3
3月末	17,775	△7.1	195.91	99.2
4月末	18,303	△4.3	201.78	99.2
5月末	18,942	△1.0	209.02	99.3
6月末	19,657	2.8	217.40	99.1
7月末	19,726	3.1	218.12	99.2
8月末	20,293	6.1	224.84	98.9
9月末	20,076	5.0	222.69	99.1
10月末	19,748	3.3	219.59	99.3
11月末	20,237	5.8	224.78	99.3
12月末	18,560	△3.0	206.27	99.1
(期末) 2019年1月21日	円	%	%	%
	19,513	2.0	217.38	99.1

*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：19,126円

期末：19,508円（既払分配金（税込み）：5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。作定期首（2018年1月22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、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークは、作定期首（2018年1月22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19,126円から期末19,513円（分配金込み）に387円の値上がりとなりました。

米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや、米国の長期金利の上昇が一服したことなどが背景となり米国のREIT市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

世界のREIT市場は、期首より、米国の長期金利が大きく上昇したことや、世界的に株安になったことなどを受けて下落した後、米中貿易摩擦への警戒感などから上値の重い展開となりました。2018年4月以降は、米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや、米国の長期金利の上昇が一服したことなどを背景に上昇しました。7月以降は、米長期金利や米中貿易摩擦の行方などを巡り、一進一退の展開となり、12月には、米政権運営や世界経済の先行き不透明感、FOMC（米連邦公開市場委員会）後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから下落しましたが、2019年1月には、今後のFOMCで利上げを見送る余地があるとの見方が強まり、値を戻す展開となりました。

為替市場は、期首から2018年3月後半にかけては、米財務長官のドル安容認発言や世界的な株安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米国の財政赤字の拡大への懸念などを受けて主要通貨は対円で下落（円高）しましたが、その後は、米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや日米金利差が拡大したことなどを背景に上昇（円安）しました。7月から12月初旬にかけては、米長期金利の行方などを巡り一進一退となりましたが、12月中旬以降は、米政権運営の不透明感や、世界的な株安を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米長期金利が低下し日米金利差の縮小が意識されたことなどから主要通貨は対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村世界REITインデックスファンド（確定拠出年金向け）】

主要投資対象である「世界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。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【世界REITインデックス マザーファンド】

「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数」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」の中で、銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流出入や「S&P先進国REIT指数」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、実質REIT組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

○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、ベンチマークの+3.3%を1.3ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

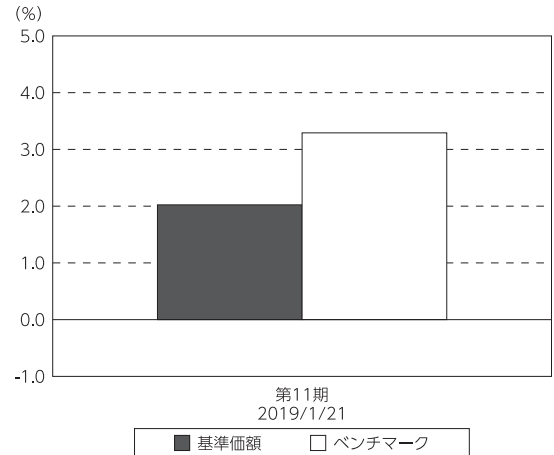
（マイナス要因）

- 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）

（その他の要因）

- ①J-REITの評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）
- ②為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）
- ③ファンドの実質的な保有キャッシュ部分はベンチマークの動きをとらえられないこと

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、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎分配金

- (1) 収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の配当等収益から決定させていただきました。
- (2) 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11期
	2018年1月23日～ 2019年1月21日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.026%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,865

(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

[野村世界REITインデックスファンド（確定拠出年金向け）]

主要投資対象である[世界REITインデックス マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

[世界REITインデックス マザーファンド]

引き続き、「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」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1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	109	0.571	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.323)	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 ）	(41)	(0.215)	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 ）	(6)	(0.032)	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	3	0.016	(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 ）	(3)	(0.014)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.012	(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 ）	(2)	(0.012)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.156	(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 ）	(3)	(0.015)	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 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(27)	(0.138)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	144	0.755	
期中の平均基準価額は、19,129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

(2018年1月23日～2019年1月21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
世界REITインデックス マザーファンド	1,942,156 千口	3,245,981 千円	348,864 千口	586,110 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年1月23日～2019年1月21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
	世界REITインデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	327,301千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

*(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

(2018年1月23日～2019年1月21日)

利害関係人との取引状況

<野村世界REITインデックスファンド（確定拠出年金向け）>
該当事項はございません。

<世界REITインデックス マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,725	百万円 260	% 2.2	百万円 8,030	百万円 236	% 2.9
為替直物取引	7,762	267	3.4	7,676	66	0.9

平均保有割合 22.3%

※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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年1月21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
世界REITインデックス マザーファンド	千口 6,261,738	千口 7,855,030	千円 13,339,412

*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

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界REITインデックス マザーファンド	千円 13,339,412	% 99.6
コール・ローン等、その他	56,208	0.4
投資信託財産総額	13,395,620	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*世界REITインデックス 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(49,040,630千円)の投資信託財産総額(54,314,157千円)に対する比率は90.3%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=109.67円、1カナダドル=82.68円、1英ポンド=141.00円、1ユーロ=124.74円、1香港ドル=13.98円、1シンガポールドル=80.73円、1豪ドル=78.57円、1ニュージーランドドル=73.88円、1新シェケル=29.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年1月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,395,620,094
コール・ローン等	52,788,461
世界REITインデックス マザーファンド(評価額)	13,339,412,275
未収入金	3,419,358
(B) 負債	54,883,714
未払収益分配金	3,419,357
未払解約金	14,473,258
未払信託報酬	36,782,851
未払利息	104
その他未払費用	208,144
(C) 純資産総額(A-B)	13,340,736,380
元本	6,838,715,893
次期繰越損益金	6,502,020,487
(D) 受益権総口数	6,838,715,893口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,508円

(注) 期首元本額は5,418,982,289円、期中追加設定元本額は2,973,086,604円、期中一部解約元本額は1,553,353,000円、1口当たり純資産額は1.9508円です。

○損益の状況（2018年1月23日～2019年1月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,403
支払利息	△ 23,403
(B) 有価証券売買損益	290,357,838
売買益	379,806,918
売買損	△ 89,449,080
(C) 信託報酬等	△ 67,020,510
(D) 当期損益金(A+B+C)	223,313,925
(E) 前期繰越損益金	578,391,706
(F) 追加信託差損益金	5,703,734,213
(配当等相当額)	(7,374,277,534)
(売買損益相当額)	(△1,670,543,321)
(G) 計(D+E+F)	6,505,439,844
(H) 収益分配金	△ 3,419,357
次期繰越損益金(G+H)	6,502,020,487
追加信託差損益金	5,703,734,213
(配当等相当額)	(7,383,709,836)
(売買損益相当額)	(△1,679,975,623)
分配準備積立金	1,414,477,677
繰越損益金	△ 616,191,403

*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1月23日～2019年1月21日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年1月23日～ 2019年1月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	411,347,265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	7,383,709,836円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,006,549,769円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,801,606,870円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,870円
g. 分配金	3,419,357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
----------------	----

○お知らせ

信託報酬率について、上限率を定めた信託報酬率（年0.5724%（税抜年0.53%）以内）を固定化した率（年0.5724%（税抜年0.53%））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10月11日>

世界REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2019年1月21日）

作成対象期間（2018年1月23日～2019年1月21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	主として世界の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託証券（REIT）に投資し、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）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	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
7期(2015年1月20日)	16,662	45.3	172.12	46.1	99.4	32,273
8期(2016年1月20日)	14,925	△10.4	154.88	△10.0	99.4	51,951
9期(2017年1月20日)	16,345	9.5	170.25	9.9	99.3	64,078
10期(2018年1月22日)	16,550	1.3	173.30	1.8	99.2	52,293
11期(2019年1月21日)	16,982	2.6	179.01	3.3	99.1	54,250

*ベンチマーク (=「S&P先進国REIT指数(配当込み、円換算ベース)」)は、S&P先進国REIT指数(配当込み、ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算した指数です。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100としています。

*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。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

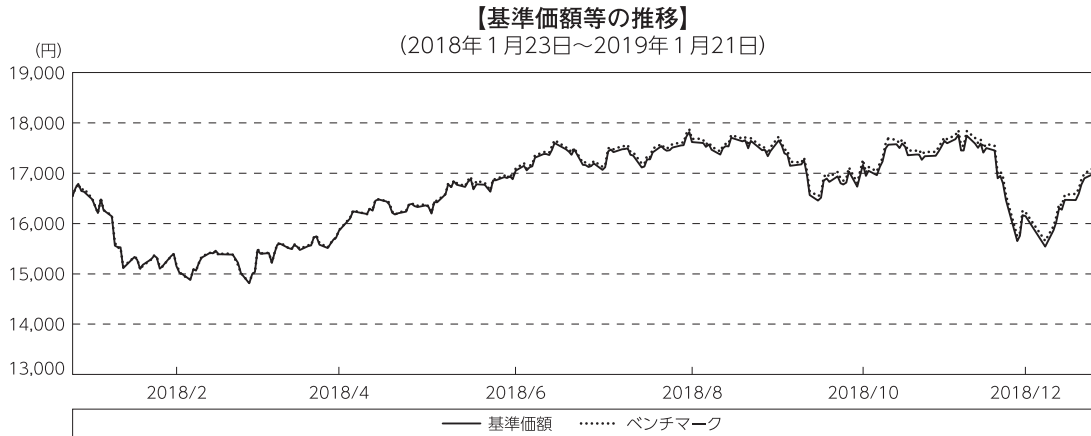
○当期中の基準価額と市況等の推移

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1月22日	円	%		%	%
	16,550	—	173.30	—	99.2
1月末	16,207	△2.1	169.69	△2.1	99.3
2月末	15,157	△8.4	158.95	△8.3	99.3
3月末	15,397	△7.0	161.33	△6.9	99.2
4月末	15,862	△4.2	166.16	△4.1	99.2
5月末	16,424	△0.8	172.13	△0.7	99.3
6月末	17,052	3.0	179.02	3.3	99.1
7月末	17,121	3.5	179.62	3.6	99.2
8月末	17,621	6.5	185.15	6.8	99.0
9月末	17,441	5.4	183.38	5.8	99.2
10月末	17,165	3.7	180.83	4.3	99.3
11月末	17,598	6.3	185.11	6.8	99.3
12月末	16,147	△2.4	169.86	△2.0	99.1
(期末) 2019年1月21日	16,982	2.6	179.01	3.3	99.1

*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（配当込み、円換算ベース）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16,550円から期末16,982円に432円の値上がりとなりました。

米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや、米国の長期金利の上昇が一服したことなどが背景となり米国のREIT市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

世界のREIT市場は、期首より、米国の長期金利が大きく上昇したことや、世界的に株安になったことなどを受けて下落した後、米中貿易摩擦への警戒感などから上値の重い展開となりました。2018年4月以降は、米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや、米国の長期金利の上昇が一服したことなどを背景に上昇しました。7月以降は、米長期金利や米中貿易摩擦の行方などを巡り、一進一退の展開となり、12月には、米政権運営や世界経済の先行き不透明感、FOMC（米連邦公開市場委員会）後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから下落しましたが、2019年1月には、今後のFOMCで利上げを見送る余地があるとの見方が強まり、値を戻す展開となりました。

為替市場は、期首から2018年3月後半にかけては、米財務長官のドル安容認発言や世界的な株安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米国の財政赤字の拡大への懸念などを受けて主要通貨は対円で下落（円高）しましたが、その後は、米中貿易摩擦への警戒感が緩和したことや日米金利差が拡大したことなどを背景に上昇（円安）しました。7月から12月初旬にかけては、米長期金利の行方などを巡り一進一退となりましたが、12月中旬以降は、米政権運営の不透明感や、世界的な株安を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米長期金利が低下し日米金利差の縮小が意識されたことなどから主要通貨は対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数」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」の中で、銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流出入や「S&P先進国REIT指数」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、実質REIT組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

○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+2.6%となり、ベンチマークの+3.3%を0.7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）

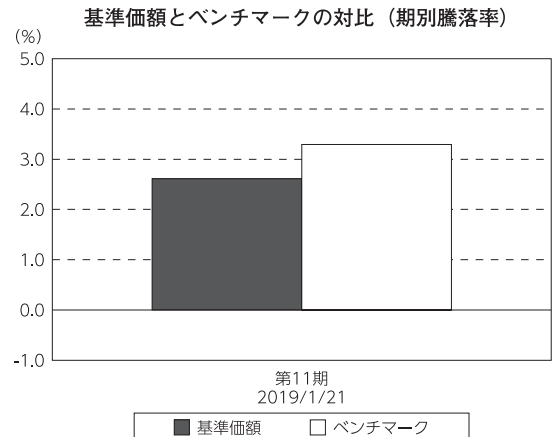
(その他の要因)

- ①J-REITの評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）
- ②為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）
- ③ファンドの実質的な保有キャッシュ部分はベンチマークの動きをとらえられないこと

◎今後の運用方針

引き続き、「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」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。



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投資信託証券) (先物・オプション)	円 3 (0) (2) (0)	% 0.016 (0.000) (0.014) (0.002)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	2 (2)	0.011 (0.011)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保管費用) (その他)	24 (2) (22)	0.144 (0.015) (0.129)	(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
合 計	29	0.171	
期中の平均基準価額は、16,599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1月23日～2019年1月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 — (3,069)	千豪ドル — (4,071)	百株 3,069	千豪ドル 4,032

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 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
	口	千円	口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	45	22,625	33	16,788
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	140	10,766	63	5,032
森ヒルズリート投資法人 投資証券	156	21,673	90	12,720
産業ファンド投資法人 投資証券	142	16,697	66	7,987
	(453)	(-)		
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	94	26,754	65	18,556
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	79	12,915	22	3,643
	(159)	(4,175)		
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	98	45,690	67	32,534
GLP投資法人 投資証券	587	65,767	140	16,692
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	39	10,283	23	6,007
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	193	44,163	98	22,679
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	18	9,895	12	6,568
Oneリート投資法人 投資証券	40	9,768	17	4,203
イオンリート投資法人 投資証券	58	6,987	21	2,671
ヒューリックリート投資法人 投資証券	103	16,976	33	5,532
日本リート投資法人 投資証券	43	14,359	17	5,865
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	1,305	21,162	237	5,528
	(2,142)	(-)		
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	256	19,432	235	16,691
	(1,121)	(51,689)		
トーセイ・リート投資法人 投資証券	10	1,087	-	-
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	11	2,564	-	-
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	21	2,213	20	2,266
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	31	2,711	-	-
ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	-	-	14	2,242
	(△ 26)	(△ 4,175)		
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	352	52,762	204	31,002
ラサールロジポート投資法人 投資証券	73	7,875	57	6,256
スターアジア不動産投資法人 投資証券	98	10,429	19	2,055
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	53	5,983	-	-
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	34	11,903	13	4,539
投資法人みらい 投資証券	64	11,550	13	2,377
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	17	4,159	-	-
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	86	9,296	-	-
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	90	10,116	-	-
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	126	10,911	-	-
日本ビルファンド投資法人 投資証券	92	57,892	64	40,461
ジャパニリアルエステイト投資法人 投資証券	131	75,254	72	41,790
日本リテールファンド投資法人 投資証券	200	41,633	163	33,561
オリックス不動産投資法人 投資証券	176	30,488	102	17,633
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	71	27,984	56	22,246
プレミア投資法人 投資証券	63	7,436	45	5,192
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	53	8,117	31	4,783
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	30	5,149	36	4,057
	(267)	(-)		
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	214	36,902	154	26,504
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	31	5,003	22	3,586

銘柄		買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
国	インヴィンシブル投資法人 投資証券	922	43,677	202	9,838
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	36	15,870	27	12,085
	平和不動産リート投資法人 投資証券	52	5,398	31	3,403
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	61	13,151	43	9,446
	福岡リート投資法人 投資証券	51	8,763	20	3,368
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	48	32,868	28	19,213
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	18	2,145	—	—
		(△ 444)	(△ 51,689)		
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	113	9,671	72	6,089
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	19	12,691	17	11,243
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	114	15,801	69	9,575
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	186	47,289	80	21,140
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	295	23,521	163	13,355
	日本賃貸住宅投資法人 投資証券	120	10,366	86	7,545
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	52	7,547	32	4,702	
合 計	7,610	1,064,111	3,194	571,267	
	(3,672)	(—)			
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	4,900	125	3,900	98
	AGREE REALTY CORP	4,200	224	1,800	96
	ALEXANDER & BALDWIN INC	17,504	455	42,100	996
		(7,396)	(205)		
	ALEXANDERS INC	130	45	70	26
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,300	1,141	4,700	596
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,100	39	2,200	83
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	10,400	415	7,600	306
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	22,000	302	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	17,500	359	10,500	218
	AMERICOLD REALTY TRUST	25,800	518	2,100	53
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	9,700	408	6,800	290
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	16,500	284	10,600	183
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	10,200	141	27,200	393
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	—	—	—	—
		(△ 13,000)	(△ 125)		
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	11,000	65	9,000	58
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,440	1,613	6,670	1,140
	BRT APARTMENTS CORP	4,000	47	—	—
	BOSTON PROPERTIES	10,400	1,254	7,300	904
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	—	—
		(13,000)	(125)		
	BRANDYWINE REALTY TRUST	14,300	221	8,300	131
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	19,100	305	15,500	247
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	11,000	42	6,000	31
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,900	605	4,700	417
	CARETRUST REIT INC ACQUIRES	6,100	106	700	13
	CEDAR REALTY TRUST INC	6,300	28	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	2,700	56	1,500	31
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,800	79	1,100	34
	CITY OFFICE REIT INC	2,000	21	—	—
CLIPPER REALTY INC	—	—	—	—	
	(—)	(△ 0,285)			

銘	柄	買 付 額		売 付 額	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	6,900	176	5,700 (62,500)	146 (1,623)
	HCP INC	35,100	902	22,600	573
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,700	314	7,500	217
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	14,000	372	9,300	246
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,100	19	1,300	23
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,400	289	4,000	187
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	10,700	288	7,500	200
	HOST HOTELS & RESORTS INC	53,000	1,038	37,600	753
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9,700	301	6,000	195
	ISTAR INC	2,000	20	28,000	314
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6,000	54	2,000	19
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	25,700	517	—	—
	INFRAREIT INC	4,200	78	3,300	62
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	3,700	164	—	—
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	— (△ 46,000)	— (△ 262)	—	—
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	— (4,600)	— (262)	—	—
	INVITATION HOMES INC	20,900	464	10,200	233
	IRON MOUNTAIN INC	20,800	704	13,400	457
	JBG SMITH PROPERTIES	24,900	900	17,500	635
	KILROY REALTY CORP	7,600	522	4,600	326
	KIMCO REALTY CORP	25,200	390	17,600	273
	KITE REALTY GROUP TRUST	3,000	47	1,500	25
	LTC PROPERTIES INC	1,900	79	900	39
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	4,900	151	47,500	1,539
	LEXINGTON REALTY TRUST	13,000	108	9,000	74
	LIBERTY PROPERTY TRUST	9,400	393	6,400	271
	LIFE STORAGE INC	3,800	342	2,800	257
	MACERICH CO /THE	6,600	373	5,500	320
	MACK-CALI REALTY CORP	6,600	130	4,900	95
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	26,900	384	19,500	269
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,300	797	6,000	580
	MONMOUTH REIT-CLASS A	13,600	211	4,200	67
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2,800	204	1,600	116
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	12,400	536	6,600	278
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5,800	158	1,600	44
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,000	16	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,800	55	600	16
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9,200	127	9,700	132
	OFFICE PROPERTIES INCOME	9,250 (9,625)	271 (—)	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	13,900	423	8,600	244
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,300	58	2,600	69
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,500	182	1,000	120
PARAMOUNT GROUP INC	19,800	288	16,600	240	
PARK HOTELS & RESORTS INC	26,300	727	7,600	229	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	31,100	1,097	6,100	213	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	4,000	37	4,000	37	
PHYSICIANS REALTY TRUST	10,900	172	6,200	95	

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,400	157	12,600	232
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,700	41	—	—
PROLOGIS INC	43,296 (35,904)	2,749 (2,006)	29,600	1,931
PUBLIC STORAGE	10,640	2,145	7,590	1,571
QTS REALTY TRUST INC CL A	4,800	206	3,400	134
QUALITY CARE PROPERTIES	2,000	24	2,400 (35,600)	49 (474)
RLJ LODGING TRUST	9,700	202	6,600	140
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,500	32	2,000	26
REALTY INCOME CORP	24,900	1,403	14,000	764
REGENCY CENTERS CORP	18,600	1,169	6,900	422
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6,700	115	2,600	45
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	12,000	142	11,000	131
RETAIL VALUE INC	— (5,960)	— (—)	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	10,800	332	3,100	95
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3,700	289	2,500	202
SL GREEN REALTY CORP	5,500	520	8,800	844
SABRA HEALTH CARE REIT INC	13,100	261	8,600	177
SAFETY INCOME & GROWTH INC	3,800	70	—	—
SAUL CENTERS INC	1,100	58	1,100	58
SELECT INCOME REIT	11,600	230	36,100	622
SENIOR HOUSING PROP TRUST	16,600	266	12,000	195
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	1,100	50	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	23,100	3,876	17,450	2,952
SITE CENTERS CORP	3,000 (56,000)	37 (761)	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	24,000 (△ 166,000)	190 (△ 1,231)	30,000	245
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	800 (33,200)	28 (1,231)	—	—
SPIRIT MTA REIT	— (16,500)	— (—)	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	13,100	345	5,000	130
STORE CAPITAL CORP	19,200	526	6,200	164
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5,500	76	4,100	57
SUN COMMUNITIES INC	8,800	859	4,500	436
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	19,000	292	13,800	215
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	6,300	147	5,200	120
TAUBMAN CENTERS INC	4,700	268	3,400	199
TERRENO REALTY CORP	6,300	227	3,200	120
TIER REIT INC	4,500	101	1,500	32
UDR INC	22,400	853	13,600	511
UMH PROPERTIES INC	1,400	21	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	9,800	211	4,600	95
URSTADT BIDDLE-CL A	1,900	36	1,100	24
VENTAS INC	25,400	1,412	18,300	1,014
VEREIT INC	56,000	406	40,000	288
VICI PROPERTIES INC	144,200	3,185	—	—
VORNADO REALTY TRUST	12,300	852	8,600	607

銘	柄	買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	WP CAREY INC	28,700	1,941	4,900	318
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	3,000	20	2,000	15
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	6,000	163	3,500	101
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,000	169	4,100	118
	WELLTOWER INC	27,400	1,708	18,000	1,085
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	3,762	15
	WHITESTONE REIT	1,700	18	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	10,200	223	5,500	121
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	50,000	41	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV - RTS	(—)	(△ 10)	—	—
		(82,265)	(71)	—	—
	小計	2,024,790	67,783	1,500,862	48,247
		(△ 109,750)	(265)	(271,200)	(6,282)
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	6,500	276	3,500	146
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2,000	27	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	700	31	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	7,000	85	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,000	128	—	—
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	—	—	—	—
		(△ 14,000)	(△ 634)	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	5,300	62	28,000	320
		(59,969)	(634)	—	—
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	5,000	59	5,000	62
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	3,000	39	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	3,000	70
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	6,100	59	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	9,200	132	5,000	69
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,000	55	1,300	70
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	—	—
		(55,000)	(1,151)	—	—
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	8,400	170	6,600	135
		(△ 55,000)	(△ 1,151)	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,000	47	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	18,000	278	15,000	231
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	3,000	56	—	—
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	—	—	9,100	109
	NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	2,700	65	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	17,000	186	11,000	120
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	—	58,000	468
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5,200	123	6,800	160
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8,500	255	5,800	170
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	13,000	115	7,000	55
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	11,000	73	—	—
	小計	139,600	2,331	165,100	2,193
		(45,969)	(—)	—	—
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	69,000	427	64,000	404
	DERWENT LONDON PLC	7,900	236	6,300	195

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	19,000	166	12,000	108
	HAMMERSON PLC	71,000	313	64,000	289
	INTU PROPERTIES PLC	38,000	83	27,000	56
	UNITE GROUP PLC	28,000	231	14,000	119
	SHAFTESBURY PLC	20,600	189	19,600	185
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	—	—
		(—)	(△ 58)		
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	300,000	267	40,000	33
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	38,000	202	30,000	163
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	18,000	32	19,000	35
	SEGRE PLC	79,000	495	50,000	326
	WORKSPACE GROUP PLC	6,000	64	2,000	21
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	180,000	186	—	—
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	—	20,000	19
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	150,000	159	20,000	20
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9,000	62	6,000	42
		(111,206)	(718)		
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	145,000	213	53,000	79
	ASSURA PLC	120,000	68	40,000	22
	LXI REIT PLC	45,000	51	—	—
		(18,064)	(21)		
	LXI REIT PLC-RTS	—	—	—	—
		(18,064)	(20)	(18,064)	(0.6905)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	87,353	97	20,000	21
		(13,647)	(15)		
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES-RIGHTS	—	—	—	—
	(13,647)	(14)	(13,647)	(0.78878)	
REGIONAL REIT LTD	35,000	35	20,000	18	
LAND SECURITIES GROUP PLC	55,000	502	41,000	387	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	6,000	37	—	—	
			(129,000)	(839)	
小 計	1,526,853	4,127	567,900	2,553	
	(174,628)	(732)	(160,711)	(840)	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	22,700	286	6,100	78
		(—)	(△ 28)		
	小 計	22,700	286	6,100	78
		(—)	(△ 28)		
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	70,000	50	60,000	45
		(△ 390,000)	(△ 292)		
	BENI STABILI SPA-RIGHTS	—	—	—	—
		(390,000)	(—)	(390,000)	(—)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	—	—	—
		(△ 129,430)	(△ 124)		
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,000	17	—	—
		(17,563)	(159)		

銘	柄	買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ - R	—	—	—	—
		(12,943)	(—)	(12,943)	(11)
	小計	73,000	68	60,000	45
		(△ 98,924)	(△ 257)	(402,943)	(11)
フランス					
	ICADE	3,700	288	2,900	229
	ALTAREA	10	1	70	13
		(—)	(△ 14)		
	KLEPIERRE	11,800	369	7,800	250
	GECINA SA	6,000	868	2,330	334
	COVIVIO	3,900	340	2,200	196
	MERCIALYS	1,200	19	900	13
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,430	468	1,860	370
		(△ 38,320)	(△ 7,754)		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	20,760	3,809	4,040	703	
	(38,320)	(7,754)			
COVIVIO	—	—	—	—	
	(3,215)	(292)			
小計	49,800	6,165	22,100	2,112	
	(3,215)	(278)			
オランダ					
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	3,500	112	5,200	164
	WERELDHAVE NV	5,600	198	4,300	152
小計	9,100	310	9,500	316	
スペイン					
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	20,000	173	37,000	339
		(7,421)	(70)		
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2,000	18	12,000	102
		(—)	(△ 10)		
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	800	13	42,900	781
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	34,700	403	11,700	142
	(—)	(△ 30)			
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	4,200	71	26,200	419	
	(△ 4,000)	(△ 70)			
小計	61,700	680	129,800	1,785	
	(3,421)	(△ 41)			
ベルギー					
	BEFIMMO S. C. A.	1,400	71	400	21
	COFINIMMO	700	74	300	33
		(576)	(59)		
	COFINIMMO-RIGHTS	—	—	—	—
		(7,500)	(—)	(7,500)	(5)
	RETAIL ESTATES	—	—	—	—
	(486)	(33)			
RETAIL ESTATES - RTS	—	—	—	—	
	(2,430)	(—)	(2,430)	(2)	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,300	26	—	—	
	(1,822)	(37)			

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
ベルギー				
INTERVEST OFFICES & WAREHO-RTS	—	—	—	—
	(6,380)	(—)	(6,380)	(3)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,600	181	1,100	121
MONTEA	2,500	152	—	—
AEDIFICA	1,300	101	600	47
小 計	8,800	607	2,400	223
	(19,194)	(130)	(16,310)	(11)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	78,000	116	53,000	79
HIBERNIA REIT PLC	25,000	36	21,000	30
小 計	103,000	153	74,000	110
シンガポール				
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE	180,000	104	180,000	102
	(—)	(△ 4)		
小 計	180,000	104	180,000	102
	(—)	(△ 4)		
ユ ー ロ 計	508,100	8,376	483,900	4,774
	(△ 73,094)	(76)	(419,253)	(22)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	149,000	10,892	135,000	9,625
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400,000	2,060	290,000	1,485
CHAMPION REIT	60,000	310	40,000	217
FORTUNE REIT	90,000	843	40,000	387
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	338,000	1,061
小 計	699,000	14,106	843,000	12,777
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	211,000	455	131,000	275
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	241,000	639	111,000	296
	(—)	(△ 11)		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	240,000	421	110,000	193
SUNTEC REIT	126,000	240	89,000	169
	(—)	(△ 11)		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	300,000	371	140,000	173
	(—)	(△ 4)		
STARHILL GLOBAL REIT	190,000	132	170,000	115
	(—)	(△ 1)		
ASCOTT RESIDENCE TRUST	60,000	65	60,000	63
	(—)	(△ 15)		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	82,600	116	20,000	27
	(—)	(△ 6)		
KEPPEL REIT	100,000	118	40,000	47
	(—)	(△ 0.272)		
ESR REIT	456,700	228	200,000	97
	(81,868)	(46)		
ESR REIT - RTS	—	—	—	—
	(81,868)	(44)	(81,868)	(2)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	40,000	68	30,000	52
	(—)	(△ 1)		
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	40,000	56	—	—
	(—)	(△ 1)		

銘柄	買付額		売付額	
	口数	金額	口数	金額
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	—	—	—	—
	(—)	(△ 8)		
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	22,000	60	13,000	36
	(—)	(△ 3)		
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	150,000	60	90,000	30
	(—)	(△ 8)		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	119,000	236	62,000	119
	(—)	(△ 1)		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	80,000	131	60,000	100
CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△ 0.29645)		
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	—	—	—	—
	(—)	(△ 0.874)		
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	300,000	130	347,600	149
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	170,000	198	—	—
	(—)	(△ 13)		
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△ 2)		
QUE HOSPITALITY TRUST	80,000	64	60,000	49
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	130,000	82	50,000	32
FRASERS HOSPITALITY TRUST	300,000	212	—	—
KEPPEL DC REIT	220,000	298	80,000	112
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	345,000	367	190,000	197
	(45,000)	(38)		
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI - RTS	—	—	—	—
	(45,000)	(43)	(45,000)	(4)
小計	4,003,300	4,757	2,053,600	2,343
	(253,736)	(79)	(126,868)	(6)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
BWP TRUST	39,000	126	18,000	56
MIRVAC GROUP	188,000	426	121,000	275
INVESTA OFFICE FUND	14,000	60	202,000	1,115
CROMWELL PROPERTY GROUP	150,000	151	40,000	44
	(89,230)	(91)		
CROMWELL PROPERTY GROUP-RIGHTS	—	—	—	—
	(89,230)	(87)	(89,230)	(3)
CHARTER HALL RETAIL REIT	25,000	101	10,000	42
GPT GROUP	131,000	670	95,000	480
STOCKLAND TRUST GROUP	183,000	736	135,000	550
DEXUS	103,000	1,041	81,000	806
GOODMAN GROUP	132,000	1,271	95,000	909
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	—	—
			(—)	(1)
CHARTER HALL GROUP	31,000	187	24,000	144
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	19,000	59	9,000	29
	(5,609)	(20)		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA - RTS	—	—	—	—
	(5,609)	(19)	(5,609)	(0.71968)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	112,000	279	27,000	68
PROPERTYLINK GROUP	20,000	22	—	—

銘柄		買付額		売付額	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	14,000 (8,631)	57 (36)	9,000	36
	CHARTER HALL LONG WALE REIT - RTS	— (8,631)	— (34)	— (8,631)	— (1)
	NATIONAL STORAGE REIT	70,000 (28,378)	111 (49)	40,000	65
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	— (28,378)	— (47)	— (28,378)	— (2)
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	20,000	25
	RURAL FUNDS GROUP	61,000 (27,000)	129 (55)	51,000	104
	RURAL FUNDS GROUP - RTS	— (27,000)	— (52)	— (27,000)	— (2)
	SCENTRE GROUP	416,000	1,687	301,000	1,238
	WESTFIELD CORP	42,000	367	37,000 (733,000)	338 (6,683)
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	15,000	42	8,000	21
	VICINITY CENTRES	220,000	583	168,000	432
	小計	1,985,000 (317,696)	8,113 (494)	1,491,000 (891,848)	6,788 (6,696)
	国	ニュージーランド		千ニュージーランドドル	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		50,000	72	—	—
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		94,000	195	60,000	123
INVESTORE PROPERTY LTD		—	—	95,190	143
KIWI PROPERTY GROUP LTD		160,000	217	80,000	109
小計		304,000	485	235,190	376
イスラエル			千新シエケル		千新シエケル
REIT 1 LTD	6,000	83	—	—	
小計	6,000	83	—	—	

*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
国内	REIT先物取引	百万円 137	百万円 138	百万円 —	百万円 —
外国	REIT先物取引	1,699	1,660	—	—

*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

(2018年1月23日～2019年1月21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	327,301千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	一千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

* (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

(2018年1月23日～2019年1月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	11,725	260	2.2	8,030	236	2.9
為替直物取引	7,762	267	3.4	7,676	66	0.9

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年1月21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	%
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	182	194	108,058	0.2
MCUBS Mid City投資法人	投資証券	565	642	57,523	0.1
森ヒルズリート投資法人	投資証券	564	630	89,712	0.2
産業ファンド投資法人	投資証券	151	680	79,764	0.1
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	507	536	171,788	0.3
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	133	349	61,598	0.1
アクティブア・プロパティーズ投資法人	投資証券	249	280	126,700	0.2
GLP投資法人	投資証券	1,073	1,520	169,176	0.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	219	235	68,558	0.1
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	781	876	200,516	0.4
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	78	84	44,940	0.1
Oneリート投資法人	投資証券	73	96	25,958	0.0
イオンリート投資法人	投資証券	567	604	78,942	0.1
ヒューリックリート投資法人	投資証券	375	445	77,563	0.1
日本リート投資法人	投資証券	151	177	65,224	0.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	303	3,513	54,837	0.1
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	373	1,515	112,413	0.2
トーセイ・リート投資法人	投資証券	94	104	11,752	0.0
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	189	200	51,380	0.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	65	66	7,788	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人	投資証券	110	141	12,859	0.0
ジャパン・シニアリビング投資法人	投資証券	40	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	1,583	1,731	261,207	0.5
いちごホテルリート投資法人	投資証券	100	100	14,160	0.0
ラサールロジポート投資法人	投資証券	424	440	47,784	0.1
スターアジア不動産投資法人	投資証券	138	217	23,587	0.0
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	—	53	5,755	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	75	96	31,824	0.1
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	93	93	7,756	0.0
さくら総合リート投資法人	投資証券	129	129	10,977	0.0
投資法人みらい	投資証券	109	160	30,400	0.1
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	130	130	17,212	0.0
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	85	102	25,224	0.0
CREロジスティクスファンド投資法人	投資証券	—	86	8,729	0.0
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	—	90	10,323	0.0
タカラレーベン不動産投資法人	投資証券	—	126	11,529	0.0
日本ビルファンド投資法人	投資証券	534	562	396,772	0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	投資証券	495	554	350,682	0.6
日本リートリアルファンド投資法人	投資証券	1,012	1,049	228,472	0.4
オリックス不動産投資法人	投資証券	1,022	1,096	201,992	0.4
日本プライムリアルティ投資法人	投資証券	353	368	161,920	0.3
プレミア投資法人	投資証券	503	521	67,782	0.1
東急リアル・エステート投資法人	投資証券	370	392	65,699	0.1

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	83	344	42,518	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	1,164	1,224	204,775	0.4
森トラス総合リート投資法人 投資証券	370	379	64,013	0.1
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,568	2,288	107,192	0.2
フロンティア不動産投資法人 投資証券	189	198	86,229	0.2
平和不動産リート投資法人 投資証券	377	398	47,879	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	351	369	84,685	0.2
福岡リート投資法人 投資証券	283	314	52,061	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	152	172	125,904	0.2
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	426	—	—	—
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	581	622	61,391	0.1
大和証券オフィス投資法人 投資証券	118	120	84,360	0.2
阪急阪神リート投資法人 投資証券	232	277	39,555	0.1
スターツプロシード投資法人 投資証券	91	91	15,697	0.0
大和ハウスリート投資法人 投資証券	582	688	172,068	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,534	1,666	129,948	0.2
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	633	667	57,962	0.1
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	497	517	78,532	0.1
合 計	23,228	31,316	5,111,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	59	< 9.4% >

*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。

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	31,700	32,700	863	94,675	0.2
AGREE REALTY CORP	11,200	13,600	839	92,026	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	17,200	—	—	—	—
ALEXANDERS INC	1,440	1,500	475	52,202	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	38,400	43,000	5,343	585,986	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	15,900	14,800	602	66,109	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	51,700	54,500	2,365	259,462	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	22,000	288	31,606	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	95,300	102,300	2,193	240,540	0.4
AMERICOLD REALTY TRUST	—	23,700	669	73,452	0.1
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	59,400	62,300	2,927	321,056	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	79,800	85,700	1,351	148,217	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	17,000	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	13,000	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	33,000	35,000	169	18,539	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	52,410	55,180	10,158	1,114,037	2.1
BRT APARTMENTS CORP	—	4,000	52	5,786	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	9,000	93	10,265	0.0
BOSTON PROPERTIES	58,600	61,700	7,497	822,281	1.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	13,000	131	14,385	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	66,000	72,000	1,023	112,284	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	115,600	119,200	1,934	212,169	0.4
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	66,000	71,000	171	18,843	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	35,100	37,300	3,428	376,057	0.7
CARETRUST REIT INC ACQUIRES	28,200	33,600	679	74,508	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	29,700	36,000	119	13,068	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	16,800	18,000	355	38,948	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	22,800	24,500	662	72,707	0.1
CITY OFFICE REIT INC	14,000	16,000	179	19,687	0.0
CLIPPER REALTY INC	6,000	6,000	79	8,705	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	207,000	—	—	—	—
COLONY CAPITAL INC	—	194,000	1,080	118,507	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	45,100	47,100	980	107,493	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6,400	6,900	219	24,109	0.0
CORESITE REALTY CORP	13,000	14,600	1,376	150,975	0.3
CORECIVIC INC	44,500	47,600	927	101,743	0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	37,500	43,600	1,023	112,224	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	158,000	167,000	1,432	157,141	0.3
CUBESMART	68,800	74,700	2,184	239,626	0.4
CYRUSONE INC	34,600	42,400	2,211	242,497	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	35,400	—	—	—	—
DDR CORP	115,000	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	75,000	84,000	845	92,675	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	78,000	82,400	8,837	969,197	1.8

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	%
DOUGLAS EMMETT INC	60,500	64,100	2,315	253,918	0.5
DUKE REALTY CORP	135,400	143,300	4,072	446,640	0.8
EPR PROPERTIES	24,300	29,800	2,106	231,059	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	16,700	23,600	405	44,465	0.1
EASTGROUP PROPERTIES	13,100	14,300	1,389	152,436	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	28,300	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	48,400	56,500	840	92,139	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	47,200	48,800	1,500	164,570	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	33,300	35,900	3,647	399,975	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	139,500	147,100	10,314	1,131,207	2.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	15,000	220	24,149	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	25,080	26,390	6,859	752,287	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	47,900	50,600	4,671	512,367	0.9
FARMLAND PARTNERS INC	13,300	13,300	76	8,416	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	27,600	29,500	3,714	407,352	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	45,500	50,100	1,567	171,921	0.3
FOREST CITY REALTY TRUST- A	100,900	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	23,000	27,200	719	78,871	0.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	41,000	42,000	286	31,413	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	20,000	206	22,679	0.0
GEO GROUP INC/THE	46,500	48,500	1,081	118,560	0.2
GGP INC	237,100	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	75,600	80,000	2,844	311,901	0.6
GETTY REALTY CORP	12,200	13,700	419	45,990	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,200	11,300	219	24,041	0.0
GLADSTONE LAND CORP	4,000	8,000	92	10,177	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	25,700	30,700	620	68,044	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7,000	12,000	114	12,555	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	37,300	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	61,300	—	—	—	—
HCP INC	178,300	190,800	5,701	625,240	1.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	47,100	50,300	1,537	168,581	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	77,500	82,200	2,208	242,229	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	14,600	14,400	255	28,000	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	39,200	41,600	1,778	195,082	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	62,400	65,600	1,722	188,851	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	281,100	296,500	5,194	569,700	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	58,800	62,500	1,910	209,469	0.4
ISTAR INC	26,000	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	31,000	35,000	352	38,653	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	—	25,700	510	56,032	0.1
INFRAREIT INC	14,500	15,400	323	35,450	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	—	3,700	200	22,041	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	46,000	—	—	—	—
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	4,600	261	28,689	0.1
INVITATION HOMES INC	108,300	119,000	2,528	277,328	0.5
IRON MOUNTAIN INC	107,000	114,400	4,077	447,148	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	%
JBG SMITH PROPERTIES	35,900	43,300	1,635	179,311	0.3
KILROY REALTY CORP	37,300	40,300	2,751	301,777	0.6
KIMCO REALTY CORP	161,200	168,800	2,793	306,378	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	31,700	33,200	529	58,074	0.1
LTC PROPERTIES INC	15,000	16,000	710	77,874	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	42,600	—	—	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	81,000	85,000	765	83,990	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	55,800	58,800	2,624	287,800	0.5
LIFE STORAGE INC	17,500	18,500	1,720	188,687	0.3
MACERICH CO /THE	41,000	42,100	1,948	213,679	0.4
MACK-CALI REALTY CORP	34,000	35,700	733	80,496	0.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	11,910	11,910	129	14,250	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	139,000	146,400	2,501	274,391	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	43,200	45,500	4,556	499,697	0.9
MONMOUTH REIT-CLASS A	27,600	37,000	488	53,522	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	15,600	16,800	1,327	145,535	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	57,900	63,700	3,183	349,159	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	18,700	22,900	606	66,528	0.1
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	31,000	33,000	158	17,335	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	7,100	8,300	304	33,370	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	21,000	20,500	334	36,713	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	—	18,875	608	66,696	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	75,000	80,300	3,064	336,056	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,900	5,600	147	16,121	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	7,500	8,000	1,108	121,602	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	77,800	81,000	1,112	121,967	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	61,200	79,900	2,293	251,487	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	25,900	50,900	1,600	175,504	0.3
PENN REAL ESTATE INVEST TST	26,000	26,000	191	20,986	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	68,000	72,700	1,234	135,381	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	54,900	50,700	931	102,142	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	13,600	16,300	259	28,476	0.1
PROLOGIS INC	201,900	251,500	16,272	1,784,555	3.3
PUBLIC STORAGE	56,800	59,850	12,157	1,333,294	2.5
QTS REALTY TRUST INC CL A	18,800	20,200	803	88,148	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	36,000	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	66,700	69,800	1,280	140,468	0.3
RPT REALTY	—	31,000	385	42,225	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	30,500	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	107,000	117,900	7,622	835,930	1.5
REGENCY CENTERS CORP	56,000	67,700	4,176	458,027	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	41,500	45,600	769	84,416	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	85,000	86,000	1,025	112,424	0.2
RETAIL VALUE INC	—	5,960	175	19,256	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	29,200	36,900	1,181	129,619	0.2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	19,400	20,600	1,579	173,190	0.3
SL GREEN REALTY CORP	37,400	34,100	3,043	333,735	0.6

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	%	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	67,200	71,700	1,375	150,897	0.3	
SAFETY INCOME & GROWTH INC	—	3,800	65	7,234	0.0	
SAUL CENTERS INC	4,500	4,500	231	25,356	0.0	
SELECT INCOME REIT	24,500	—	—	—	—	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	90,400	95,000	1,239	135,963	0.3	
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	9,800	10,900	425	46,632	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	117,920	123,570	21,496	2,357,492	4.3	
SITE CENTERS CORP	—	59,000	744	81,658	0.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	172,000	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	34,000	1,260	138,263	0.3	
SPIRIT MTA REIT	—	16,500	128	14,096	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	35,200	43,300	1,168	128,167	0.2	
STORE CAPITAL CORP	62,900	75,900	2,278	249,885	0.5	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	39,600	41,000	445	48,831	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	30,100	34,400	3,606	395,524	0.7	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	85,800	91,000	1,280	140,418	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	36,000	37,100	828	90,855	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	23,000	24,300	1,230	134,981	0.2	
TERRENO REALTY CORP	20,500	23,600	899	98,662	0.2	
TIER REIT INC	18,300	21,300	456	50,013	0.1	
UDR INC	101,300	110,100	4,588	503,272	0.9	
UMH PROPERTIES INC	12,300	13,700	174	19,141	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,900	4,900	324	35,596	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	39,900	45,100	884	97,042	0.2	
URSTADT BIDDLE-CL A	11,000	11,800	240	26,335	0.0	
VENTAS INC	135,200	142,300	8,685	952,592	1.8	
VEREIT INC	371,000	387,000	3,006	329,776	0.6	
VICI PROPERTIES INC	—	144,200	3,044	333,842	0.6	
VORNADO REALTY TRUST	65,500	69,200	4,594	503,844	0.9	
WP CAREY INC	40,600	64,400	4,498	493,332	0.9	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	71,000	72,000	389	42,718	0.1	
WASHINGTON REAL ESTATE INV	29,700	32,200	779	85,494	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	45,500	47,400	1,290	141,499	0.3	
WELLTOWER INC	140,600	150,000	10,956	1,201,544	2.2	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,762	—	—	—	—	
WHITESTONE REIT	14,300	16,000	223	24,513	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40,400	45,100	823	90,316	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	373,932	506,197	415	45,521	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,849,854	8,992,832	321,556	35,265,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	158	157	—	< 65.0% >	
(カナダ)			千カナダドル			
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMEN	4,850	4,850	69	5,706	0.0	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	17,800	20,800	955	79,039	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	27,000	29,000	293	24,264	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	8,200	8,900	351	29,080	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	13,000	20,000	249	20,620	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	25,500	28,500	1,287	106,414	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	
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	14,000	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	15,700	52,969	648	53,648	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	36,000	36,000	428	35,390	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	14,000	17,000	226	18,736	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	14,800	11,800	269	22,312	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	14,900	21,000	221	18,283	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	33,800	38,000	486	40,184	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	9,100	8,800	508	42,003	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	55,000	1,199	99,133	0.2
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	53,200	—	—	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	16,000	20,000	266	22,042	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	12,000	15,000	248	20,574	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	3,000	54	4,536	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	7,100	7,100	119	9,879	0.0
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	9,100	—	—	—	—
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVEST	7,800	10,500	274	22,693	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	17,000	23,000	242	20,043	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	58,000	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	60,800	59,200	1,455	120,359	0.2
SLATE OFFICE REIT	13,000	13,000	87	7,265	0.0
SLATE RETAIL REIT	8,500	8,500	106	8,791	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	23,700	26,400	853	70,568	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	16,000	22,000	222	18,389	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	11,000	68	5,666	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,850	571,319	11,195	925,629
	銘柄 数 < 比 率 >	27	26	—	< 1.7% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	383,000	388,000	2,216	312,492	0.6
CAPITAL & REGIONAL PLC	220,000	220,000	65	9,228	0.0
DERWENT LONDON PLC	42,400	44,000	1,315	185,499	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	57,000	64,000	587	82,840	0.2
HAMMERSON PLC	299,000	306,000	1,095	154,419	0.3
INTU PROPERTIES PLC	324,000	335,000	376	53,115	0.1
UNITE GROUP PLC	92,000	106,000	924	130,329	0.2
SHAFTESBURY PLC	92,000	93,000	780	110,083	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST	220,000	220,000	123	17,371	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC	166,000	166,000	146	20,690	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	260,000	228	32,260	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	77,000	85,000	455	64,239	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	270,000	269,000	480	67,779	0.1
SEGRO PLC	372,000	401,000	2,528	356,547	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	46,000	50,000	446	62,991	0.1
RDI REIT PLC	520,640	520,640	151	21,325	0.0
NEWRIVER REIT PLC	121,000	121,000	256	36,169	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	73,000	253,000	260	36,743	0.1
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	20,000	—	—	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	130,000	133	18,788	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		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	114,206	809	114,073	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	509,000	601,000	835	117,789	0.2	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	219,285	219,285	196	27,703	0.1	
ASSURA PLC	890,000	970,000	528	74,539	0.1	
LXI REIT PLC	80,000	143,064	173	24,408	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	232,000	313,000	361	51,017	0.1	
REGIONAL REIT LTD	100,000	115,000	109	15,485	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	287,000	301,000	2,583	364,313	0.7	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	123,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,835,325	6,808,195	18,171	2,562,247	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	27	—	< 4.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	31,000	31,000	277	34,609	0.1	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	47,000	63,600	821	102,421	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	78,000	94,600	1,098	137,030	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA	380,000	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	129,430	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	—	20,563	121	15,138	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	509,430	20,563	121	15,138	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	17,300	18,100	1,300	162,222	0.3	
ALTAREA	1,450	1,390	237	29,614	0.1	
KLEPIERRE	78,700	82,700	2,351	293,386	0.5	
GECINA SA	18,130	21,800	2,642	329,583	0.6	
COVIVIO	20,000	21,700	1,896	236,579	0.4	
MERCIALYS	20,400	20,700	269	33,567	0.1	
UNIBAIL RODAMCO-NA	37,750	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	55,040	8,269	1,031,501	1.9	
COVIVIO	—	3,215	277	34,669	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	193,730	224,645	17,244	2,151,125	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 4.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	18,300	16,600	451	56,322	0.1	
VASTNED RETAIL NV	6,170	6,170	195	24,359	0.0	
WERELDHAVE NV	14,700	16,000	458	57,140	0.1	
NSI NV	7,100	7,100	252	31,484	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	46,270	45,870	1,357	169,307	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	120,000	110,421	984	122,863	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	36,705	26,705	215	26,915	0.0	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	42,100	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	125,000	148,000	1,704	212,584	0.4	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		26,000	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	349,805	285,126	2,904	362,363
		銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 0.7% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		8,500	9,500	473	59,014	0.1
COFINIMMO		7,400	8,376	942	117,542	0.2
RETAIL ESTATES		2,430	2,916	220	27,535	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		6,380	9,502	199	24,890	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6,300	6,800	833	103,993	0.2
MONTEA		—	2,500	149	18,648	0.0
AEDIFICA		6,700	7,400	574	71,630	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	37,710	46,994	3,393	423,255
		銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 0.8% >
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		253,000	278,000	405	50,560	0.1
HIBERNIA REIT PLC		267,000	271,000	347	43,337	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		137,570	137,570	197	24,573	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	657,570	686,570	949	118,471
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	1,872,515	1,404,368	27,069	3,376,692
		銘柄 数 < 比 率 >	29	28	—	< 6.2% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		837,000	851,000	67,526	944,025	1.7
PROSPERITY REIT		500,000	500,000	1,535	21,459	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		410,000	520,000	2,750	38,456	0.1
CHAMPION REIT		760,000	780,000	4,414	61,718	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		390,000	390,000	2,063	28,842	0.1
FORTUNE REIT		510,000	560,000	5,392	75,391	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		338,000	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	3,745,000	3,601,000	83,683	1,169,893
		銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 2.2% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,037,000	1,117,000	2,557	206,501	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		899,000	1,029,000	2,788	225,122	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		970,040	1,100,040	2,024	163,403	0.3
SUNTEC REIT		843,000	880,000	1,663	134,270	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		760,000	920,000	1,232	99,523	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		540,000	560,000	397	32,098	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		500,000	500,000	575	46,419	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		227,400	290,000	420	33,946	0.1
KEPPEL REIT		680,000	740,000	873	70,493	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		225,000	225,000	504	40,687	0.1
ESR REIT		411,400	749,968	397	32,088	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		280,040	290,040	452	36,527	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		220,000	260,000	371	30,015	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		228,100	228,100	234	18,966	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		139,000	148,000	401	32,379	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	%	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	680,000	740,000	159	12,844	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	450,000	507,000	1,003	81,041	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	720,014	740,014	1,272	102,755	0.2	
CACHE LOGISTICS TRUST	400,612	400,612	292	23,609	0.0	
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	230,000	230,000	315	25,438	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	357,638	310,038	128	10,387	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	690,000	860,000	1,032	83,313	0.2	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	269,000	269,000	217	17,590	0.0	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	347,600	347,600	218	17,678	0.0	
SPH REIT	246,100	246,100	248	20,066	0.0	
OUE HOSPITALITY TRUST	409,999	429,999	298	24,126	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	200,000	280,000	169	13,675	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	300,000	211	17,074	0.0	
KEPPEL DC REIT	250,030	390,030	557	45,026	0.1	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	450,000	650,000	682	55,098	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	13,660,973	15,737,541	21,704	1,752,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 3.2% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
BWP TRUST	180,000	201,000	741	58,274	0.1	
MIRVAC GROUP	1,408,000	1,475,000	3,333	261,913	0.5	
INVESTA OFFICE FUND	188,000	—	—	—	—	
CROMWELL PROPERTY GROUP	470,000	669,230	672	52,844	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	120,000	135,000	612	48,155	0.1	
GPT GROUP	686,000	722,000	3,971	312,001	0.6	
ABACUS PROPERTY GROUP	126,520	126,520	417	32,804	0.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	924,000	972,000	3,596	282,569	0.5	
DEXUS	380,000	402,000	4,470	351,226	0.6	
GOODMAN GROUP	605,000	642,000	7,511	590,170	1.1	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	23,830	23,830	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	175,000	182,000	1,366	107,391	0.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	89,000	104,609	384	30,246	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	75,360	75,360	223	17,585	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	277,000	362,000	919	72,243	0.1	
ARENA REIT	95,550	95,550	237	18,693	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	150,000	170,000	197	15,494	0.0	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	64,918	78,549	341	26,846	0.0	
INDUSTRIA REIT	41,425	41,425	112	8,820	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	190,000	248,378	429	33,761	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	59,250	59,250	184	14,524	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	212,730	192,730	255	20,064	0.0	
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	—	85,000	261	20,569	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	90,000	127,000	279	21,952	0.0	
SCENTRE GROUP	2,017,000	2,132,000	8,655	680,095	1.3	
WESTFIELD CORP	728,000	—	—	—	—	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	78,000	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	1,227,000	1,279,000	3,350	263,286	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	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
VIVA ENERGY REIT		175,000	175,000	386	30,386	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額		42,916	3,371,921	
		銘柄 数 < 比 率 >	28	26	—	< 6.2% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND		370,000	420,000	621	45,923	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		106,000	140,000	293	21,669	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		400,000	400,000	638	47,135	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		320,000	320,000	374	27,660	0.1
INVESTORE PROPERTY LTD		95,190	—	—	—	—
STRIDE STAPLED GROUP		141,080	141,080	263	19,490	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		500,000	580,000	809	59,776	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	1,932,270	2,001,080	3,000	221,656
		銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 0.4% >
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		64,000	70,000	988	29,365	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	64,000	70,000	988	29,365
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >
合 計		口 数 ・ 金 額	47,367,370	49,962,766	—	48,674,636
		銘柄 数 < 比 率 >	312	307	—	< 89.7% >

* 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。

* 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	百万円
			35	—
外国	REIT先物取引	DJREA	402	—

* 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

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	53,786,256	99.0
コール・ローン等、その他	527,901	1.0
投資信託財産総額	54,314,157	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(49,040,630千円)の投資信託財産総額(54,314,157千円)に対する比率は90.3%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=109.67円、1カナダドル=82.68円、1英ポンド=141.00円、1ユーロ=124.74円、1香港ドル=13.98円、1シンガポールドル=80.73円、1豪ドル=78.57円、1ニュージーランドドル=73.88円、1新シェケル=29.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,354,790,907
コール・ローン等	347,182,265
投資証券(評価額)	53,786,256,433
未収入金	58,763,526
未収配当金	104,684,024
差入委託証拠金	57,904,659
(B) 負債	104,378,515
未払金	71,901,205
未払解約金	32,079,334
未払利息	176
その他未払費用	397,800
(C) 純資産総額(A-B)	54,250,412,392
元本	31,946,175,003
次期繰越損益金	22,304,237,389
(D) 受益権総口数	31,946,175,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,982円

(注) 期首元本額は31,596,674,600円、期中追加設定元本額は5,515,874,143円、期中一部解約元本額は5,166,373,740円、1口当たり純資産額は1.6982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

・野村世界REITインデックス Bコース (野村投資一任口座向け)	11,714,611,561円
・野村世界REITインデックスファンド (確定拠出年金向け)	7,855,030,194円
・のむらップ・ファンド (普通型)	6,073,170,480円
・のむらップ・ファンド (積極型)	2,142,463,807円
・のむらップ・ファンド (保守型)	1,695,971,257円
・マイ・ロード	1,112,010,436円
・野村世界REITインデックス (野村SMA・EW向け)	973,951,233円
・のむらップ・ファンド (やや保守型)	196,088,759円
・のむらップ・ファンド (やや積極型)	182,877,276円

○損益の状況 (2018年1月23日～2019年1月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,133,886,761
受取配当金	2,129,629,100
受取利息	2,158,908
その他収益金	2,181,370
支払利息	△ 82,617
(B) 有価証券売買損益	△ 531,078,884
売買益	3,544,211,258
売買損	△ 4,075,290,142
(C) 先物取引等取引損益	18,230,008
取引益	49,127,806
取引損	△ 30,897,798
(D) 保管費用等	△ 74,015,066
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,547,022,819
(F) 前期繰越損益金	20,697,148,920
(G) 追加信託差損益金	3,535,577,950
(H) 解約差損益金	△ 3,475,512,300
(I) 計(E+F+G+H)	22,304,237,389
次期繰越損益金(I)	22,304,237,389

*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

該当事項はございません。

<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。

(2019年1月21日現在)

年 月	日
2019年 1月	21
2月	15、18
3月	－
4月	18、19
5月	24、27
6月	－
7月	3、4
8月	30
9月	2
10月	－
11月	27、28
12月	24、25

※2019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ください。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。