

運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2018年10月12日>

たわらノーロード 国内リート

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12月18日から無期限です。
運用方針	東証REIT指数 (配当込み) の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	たわらノーロード国内リート
	J-REITインデックスファンド・マザーファンド
運用方法	マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日 (原則として10月12日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「たわらノーロード 国内リート」は、2018年10月12日に第3期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率			
(設定日) 2015年12月18日	円	円	%	ポイント (12月17日)	%	%	%	百万円
	10,000	—	—	3,050.45	—	—	—	1
1期(2016年10月12日)	10,499	0	5.0	3,260.21	6.9	98.9	—	872
2期(2017年10月12日)	9,951	0	△5.2	3,098.51	△5.0	97.4	1.3	1,482
3期(2018年10月12日)	11,082	0	11.4	3,459.69	11.7	88.6	1.7	2,799

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証REIT指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行また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 (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券組入比率	不動産投信先物比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2017年10月12日	円	%	ポイント	%	%	%
	9,951	—	3,098.51	—	97.4	1.3
10月 末	9,954	0.0	3,099.44	0.0	98.3	1.3
11月 末	10,240	2.9	3,189.89	2.9	98.4	1.2
12月 末	10,236	2.9	3,189.59	2.9	98.2	1.3
2018年 1月 末	10,769	8.2	3,357.09	8.3	98.2	1.2
2月 末	10,558	6.1	3,291.44	6.2	97.4	2.0
3月 末	10,503	5.5	3,274.92	5.7	97.6	1.9
4月 末	10,772	8.3	3,358.59	8.4	97.8	1.9
5月 末	10,839	8.9	3,379.45	9.1	97.8	1.7
6月 末	11,065	11.2	3,450.92	11.4	97.9	1.7
7月 末	11,118	11.7	3,468.88	12.0	97.9	1.6
8月 末	11,080	11.3	3,457.71	11.6	97.8	1.6
9月 末	11,255	13.1	3,513.39	13.4	98.0	1.6
(期末) 2018年10月12日	11,082	11.4	3,459.69	11.7	88.6	1.7

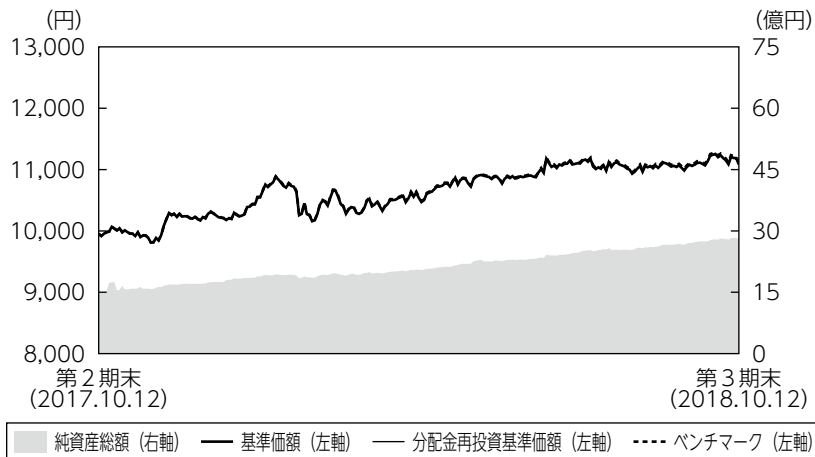
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

配当利回りの高さを評価した押し目買いや、国内金利の上昇が限定的なものにとどまるとの見方を受けて、J-R E I T市場が上昇したことから、基準価額も上昇しました。

投資環境

J-R E I T市場は、投資信託からの解約売りが細る中で配当利回りの高さからの押し目買いも入って値を戻しました。海外の長期金利が上昇傾向を示す中で、国内金利の上昇は限定的なものにとどまるとの見方が強まったことも好感されました。このため東証R E I T指数（配当込み）は上昇し、3,459.69ポイントで期末を迎えました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

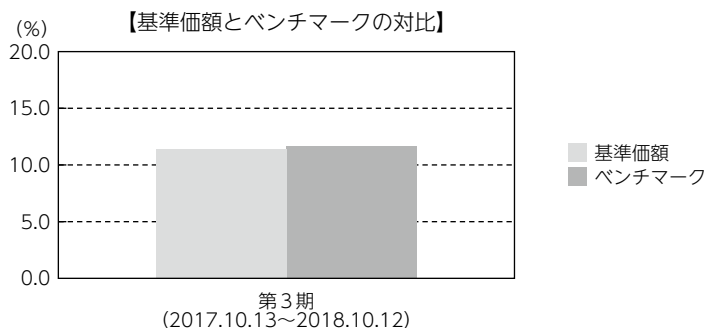
●J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

リートの実質組入比率を高め、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で11.7%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを0.3%下回りました。信託報酬の影響を除くと、ベンチマークに概ね連動したパフォーマンスとなりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2017年10月13日 ~2018年10月12日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,082円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税引前)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

引き続き、リートの実質組入比率を高め、東証R E I T指数（配当込み）に連動する投資成果をめざした運用を行います。期中の投資行動としましても、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2017年10月13日 ～2018年10月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	29円	0.270%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,651円です。
(投信会社)	(13)	(0.124)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(13)	(0.124)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.002	(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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	29	0.274	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	千口 959,276	千円 1,685,087	千口 343,340	千円 589,013

■利害関係人との取引状況等（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

【たわらノーロード 国内リートにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【J-REITインデックスファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 26,391	百万円 514	% 2.0	百万円 29,915	百万円 500	% 1.7

平均保有割合 6.2%

(注) 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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付	額
投 資 証 券		百万円 1,819

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	千口 891,585	千口 1,507,521	千円 2,799,316

■投資信託財産の構成

2018年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	2,799,316	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,584	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,822,901	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年10月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,822,901,003円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,938,638
J-REITインデックスファンド・マザーファンド(評価額)	2,799,316,365
未 収 入 金	646,000
(B) 負 債	23,270,824
未 払 解 約 金	19,941,932
未 払 信 託 報 酬	3,307,901
そ の 他 未 払 費 用	20,991
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,799,630,179
元 本	2,526,245,306
次 期 繰 越 損 益 金	273,384,873
(D) 受 益 権 総 口 数	2,526,245,306口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,082円

(注) 期首における元本額は1,489,700,856円、当期中における追加設定元本額は2,410,707,143円、同解約元本額は1,374,162,693円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月13日 至2018年10月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△7,002円
受 取 利 息	1,582
支 払 利 息	△8,584
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	165,860,635
売 買 益	220,704,359
売 買 損	△54,843,724
(C) 信 託 報 酬 等	△5,978,405
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	159,875,228
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△33,766,961
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	147,276,606
(配 当 等 相 当 額)	(102,498,338)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,778,268)
(G) 合 計(D+E+F)	273,384,873
次 期 繰 越 損 益 金(G)	273,384,873
追 加 信 託 差 損 益 金	147,276,606
(配 当 等 相 当 額)	(108,333,137)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,943,469)
分 配 準 備 積 立 金	126,108,267

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	82,420,395円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	22,802,176
(c) 収 益 調 整 金	147,276,606
(d) 分 配 準 備 積 立 金	20,885,696
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	273,384,873
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,082.18
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■信託報酬を年率0.25%（税込み0.27%）以内に引き下げる所要の約款変更を行いました。

（2017年12月30日）

■当ファンドが投資対象とする「J-REITインデックスファンド・マザーファンド」において、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

（2018年3月1日）

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2018年6月6日）

（計算期間 2017年6月7日～2018年6月6日）

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年8月4日から無期限です。
運用方針	東証R E I T指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所に上場し、東証R E I T指数に採用されている（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数		投資証券 組入比率	不動産 投信先物 指数比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 落 率	(配当込み) （ベンチマーク）	期 騰 落 率			
8期（2014年6月6日）	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
9期（2015年6月8日）	14,064	25.3	2,619.15	25.7	99.0	—	27,010
10期（2016年6月6日）	17,124	21.8	3,194.43	22.0	98.9	—	29,321
11期（2017年6月6日）	18,293	6.8	3,414.59	6.9	99.1	—	23,383
12期（2018年6月6日）	17,626	△3.6	3,285.51	△3.8	98.3	1.5	29,280
	18,181	3.1	3,386.35	3.1	97.8	1.7	35,462

（注1）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）東証R E I T指数（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証R E I T指数の商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行また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（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

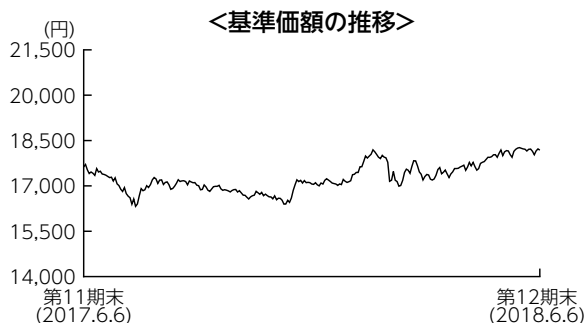
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017 年 6 月 6 日	円	%	ポイント	%	%	%
	17,626	-	3,285.51	-	98.3	1.5
6 月 末	17,065	△3.2	3,180.48	△3.2	98.1	1.5
7 月 末	17,277	△2.0	3,220.02	△2.0	98.0	1.5
8 月 末	17,108	△2.9	3,188.63	△2.9	97.8	1.6
9 月 末	16,848	△4.4	3,139.87	△4.4	98.2	1.3
10 月 末	16,634	△5.6	3,099.44	△5.7	98.3	1.3
11 月 末	17,117	△2.9	3,189.89	△2.9	98.4	1.2
12 月 末	17,114	△2.9	3,189.59	△2.9	98.3	1.3
2018 年 1 月 末	18,010	2.2	3,357.09	2.2	98.2	1.2
2 月 末	17,661	0.2	3,291.44	0.2	97.4	2.0
3 月 末	17,573	△0.3	3,274.92	△0.3	97.6	1.9
4 月 末	18,026	2.3	3,358.59	2.2	97.8	1.9
5 月 末	18,144	2.9	3,379.45	2.9	97.8	1.7
(期 末) 2018 年 6 月 6 日	18,181	3.1	3,386.35	3.1	97.8	1.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2017年6月7日から2018年6月6日まで）



基準価額の推移

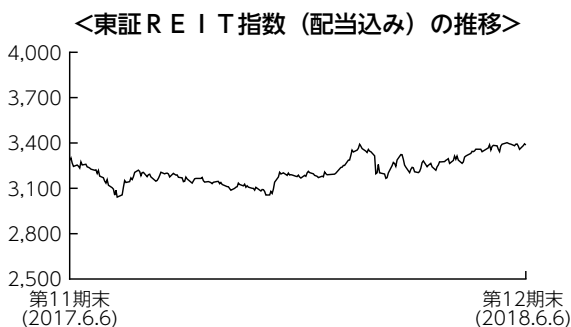
当ファンドの基準価額は18,181円となり、前期末比で3.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

配当利回りの高さを評価した押し目買いや、国内金利の上昇が限定的なものに止まるとの見方を受けてJ-REIT市場が上昇したことから、基準価額も上昇しました。

投資環境

J-REIT市場は世界的に金利上昇懸念が強まる中で、投資信託からとみられる解約売りが出ました。このため、東証REIT指数（配当込み）は2017年7月14日に3,041.74ポイントの安値を付けました。その後は投資信託からの解約売りが細る中で配当利回りの高さからの押し目買いも入り値を戻しました。国内金利の上昇が限定的なものに止まるとの見方が強まったことも上昇に寄与しました。東証REIT指数（配当込み）は3,386.35ポイントで期末を迎えました。



ポートフォリオについて

リードの実質組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つよう努めました。また、期中の投資行動としては、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.1%上回りました。ポートフォリオのリスク特性をベンチマークにほぼ一致させましたので、ベンチマークに沿ったパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、リードの実質組入比率を高め、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざした運用を行います。期中の投資行動としましては、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.001)
(投資証券)	(0)	(0.001)
合 計	0	0.002

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(17,285円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については4ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2017年6月7日から2018年6月6日まで)

(1) 投資証券

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
国内		千口		千円		千口		千円
日本アコモデーションファンド投資法人		1.099		507,245		0.903		417,945
		(-)		(-)		(-)		(-)
MCUBS MidCity投資法人		2.372		284,558		1.783		207,783
		(3.416)		(-)		(-)		(-)
森ヒルズリート投資法人		3.552		487,856		2.921		397,705
		(-)		(-)		(-)		(-)
産業ファンド投資法人		2.309		476,522		1.961		356,851
		(3.597)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・レジデンス投資法人		3.064		844,583		2.52		684,463
		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		1.005		232,549		0.706		188,392
		(1.033)		(29,160)		(-)		(-)
アクティブピア・プロパティーズ投資法人		1.545		731,632		1.205		564,556
		(-)		(-)		(-)		(-)
GLP投資法人		7.245		854,059		4.832		580,473
		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.288		308,152		1.012		238,203
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		4.777		1,134,440		3.396		805,577
		(-)		(-)		(-)		(-)
星野リゾート・リート投資法人		0.615		342,881		0.399		221,951
		(-)		(-)		(-)		(-)
Oneリート投資法人		0.361		83,622		0.297		71,022
		(-)		(-)		(-)		(-)
イオンリート投資法人		3.365		392,651		2.542		296,173
		(-)		(-)		(-)		(-)
ヒューリックリート投資法人		2.361		390,349		1.823		301,974
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本リート投資法人		0.888		284,984		0.73		232,248
		(-)		(-)		(-)		(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		11.891		295,490		3.085		175,490
		(14.21)		(-)		(-)		(-)
日本ヘルスケア投資法人		0.16		26,850		0.132		22,034
		(-)		(-)		(-)		(-)
積水ハウス・リート投資法人		3.109		331,913		2.125		255,150
		(7.37505)		(352,965)		(-)		(-)
トーセイ・リート投資法人		0.634		68,857		0.411		44,313
		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス商業リート投資法人		1.202		284,595		0.988		232,231
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.407		41,562		0.335		34,618
		(-)		(-)		(-)		(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.576		51,689		0.474		42,482
		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパン・シニアリビング投資法人		0.131		19,154		0.131		19,960
		(△0.202)		(△29,160)		(-)		(-)
野村不動産マスターファンド投資法人		9.858		1,453,636		7.787		1,132,882
		(-)		(-)		(-)		(-)
いちごホテルリート投資法人		0.522		61,827		0.436		51,718
		(-)		(-)		(-)		(-)
ラサールロジポート投資法人		2.495		278,378		2.052		230,794
		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		0.842		89,384		0.605		63,527
		(-)		(-)		(-)		(-)
マリモ地方創生リート投資法人		0.324		35,679		0.188		20,044
		(-)		(-)		(-)		(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.694		240,612		0.482		165,136
		(-)		(-)		(-)		(-)
大江戸温泉リート投資法人		0.652		57,596		0.404		34,944
		(-)		(-)		(-)		(-)
さくら総合リート投資法人		0.796		72,751		0.654		60,919
		(-)		(-)		(-)		(-)
投資法人みらい		0.504		89,779		0.35		62,400
		(-)		(-)		(-)		(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.717		104,213		0.59		85,798
		(-)		(-)		(-)		(-)
三菱地所物流リート投資法人		0.586		159,885		0.192		52,298
		(-)		(-)		(-)		(-)
CREロジスティクスファンド投資法人		0.448		50,790		0.022		2,527
		(-)		(-)		(-)		(-)
ザイマックス・リート投資法人		0.412		46,714		0.02		2,289
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本ビルファンド投資法人		3.203		1,846,803		2.634		1,503,968
		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		3.347		1,851,404		2.58		1,415,315
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本リテールファンド投資法人		6.34		1,299,317		5.36		1,096,646
		(-)		(-)		(-)		(-)
オリックス不動産投資法人		6.63		1,079,664		5.263		853,937
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プライムリアルティ投資法人		2.088		799,298		1.717		646,784
		(-)		(-)		(-)		(-)
プレミア投資法人		2.988		324,484		2.457		267,667
		(-)		(-)		(-)		(-)
東急リアル・エステート投資法人		2.216		308,452		1.822		249,502
		(-)		(-)		(-)		(-)
グローバル・ワン不動産投資法人		0.824		210,223		0.571		175,875
		(1.86)		(-)		(-)		(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人		7.296		1,211,715		6		985,649
		(-)		(-)		(-)		(-)
森トラスト総合リート投資法人		2.365		395,608		1.944		318,264
		(-)		(-)		(-)		(-)
インヴェンシブル投資法人		10.55		501,052		7.057		340,529
		(-)		(-)		(-)		(-)
フロンティア不動産投資法人		1.124		510,404		0.924		414,679
		(-)		(-)		(-)		(-)
平和不動産リート投資法人		2.062		196,820		1.696		162,226
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.298 (-)	494,685 (-)	1.793 (-)	377,688 (-)
福岡リート投資法人	1.742 (-)	293,283 (-)	1.322 (-)	225,475 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	1.036 (-)	667,103 (-)	0.795 (-)	513,897 (-)
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	2.088 (△2.977)	240,775 (△352,965)	1.891 (-)	217,999 (-)
いちごオフィスリート投資法人	2.562 (-)	197,977 (-)	2.107 (-)	162,751 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.71 (-)	416,779 (-)	0.584 (-)	345,528 (-)
阪急リート投資法人	1.481 (-)	199,437 (-)	1.126 (-)	149,204 (-)
スターツプロシード投資法人	0.523 (-)	82,758 (-)	0.431 (-)	68,821 (-)
大和ハウスリート投資法人	4.002 (-)	1,053,370 (-)	2.823 (-)	737,622 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	10.175 (-)	785,743 (-)	7.853 (-)	613,064 (-)
日本賃貸住宅投資法人	3.72 (-)	307,148 (-)	3.059 (-)	251,869 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	2.963 (-)	401,019 (-)	2.436 (-)	327,306 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 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 不動産投信指数先物取引	百万円 2,182	百万円 2,040	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2017年6月7日から2018年6月6日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 311	百万円 311	% 100.0	百万円 -	百万円 -	% -

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買	付 額
投 資 証 券		百万円 1,266

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		□ 数	□ 数	評 価	額	比	率
不動産ファンド		千□	千□	千円			%
日本アコモデーションファンド投資法人		1.218	1.414	697,102			2.0
MCUBS MidCity投資法人		0.742	4.747	395,899			1.1
森ヒルズリート投資法人		3.939	4.57	632,945			1.8
産業ファンド投資法人		0.996	4.941	595,884			1.7
アドバンス・レジデンス投資法人		3.395	3.939	1,121,433			3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.832	2.164	346,456			1.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1.585	1.925	934,587			2.6
GLP投資法人		6.419	8.832	1,069,555			3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.337	1.613	422,444			1.2
日本プロロジスリート投資法人		4.289	5.67	1,297,296			3.7
星野リゾート・リート投資法人		0.456	0.672	374,304			1.1
Oneリート投資法人		0.401	0.465	116,482			0.3
イオンリート投資法人		3.217	4.04	495,708			1.4
ヒューリックリート投資法人		2.351	2.889	484,774			1.4
日本リート投資法人		0.985	1.143	375,475			1.1
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		2.051	25.067	364,724			1.0
日本ヘルスケア投資法人		0.178	0.206	35,638			0.1
積水ハウス・リート投資法人		2.3	10.65905	757,858			2.1
トーセイ・リート投資法人		0.461	0.684	77,018			0.2
ケネディクス商業リート投資法人		1.333	1.547	377,003			1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.452	0.524	56,749			0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.637	0.739	70,796			0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人		0.202	-	-			-
野村不動産マスターファンド投資法人		10.519	12.59	1,927,529			5.4
いちごホテルリート投資法人		0.58	0.666	88,844			0.3
ラサールロジポート投資法人		2.766	3.209	355,878			1.0
スターアジア不動産投資法人		0.761	0.998	106,287			0.3
マリモ地方創生リート投資法人		0.205	0.341	39,862			0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.593	0.805	275,712			0.8
大江戸温泉リート投資法人		0.466	0.714	61,832			0.2
さくら総合リート投資法人		0.881	1.023	94,525			0.3
投資法人みらい		0.467	0.621	115,071			0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.794	0.921	134,005			0.4
三菱地所物流リート投資法人		-	0.394	104,961			0.3
CREロジスティクスファンド投資法人		-	0.426	48,777			0.1

銘	柄	期首(前期末)				当 期		末	
		□	数	□	数	評 価 額	比 率	□	率
不動産ファンド		千□	千□	千円	千円				%
	ザイマックス・リート投資法人	—	0.392	44,570		0.1			
	日本ビルファンド投資法人	3.551	4.12	2,554,400		7.2			
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3.466	4.233	2,400,111		6.8			
	日本リテールファンド投資法人	7.053	8.033	1,596,960		4.5			
	オリックス不動産投資法人	7.074	8.441	1,455,228		4.1			
	日本プライムリアルティ投資法人	2.315	2.686	1,074,400		3.0			
	プレミア投資法人	3.312	3.843	404,667		1.1			
	東急リアル・エステート投資法人	2.458	2.852	424,377		1.2			
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.589	2.702	297,220		0.8			
	ユナイテッド・アーバン投資法人	8.087	9.383	1,596,986		4.5			
	森トラスト総合リート投資法人	2.62	3.041	487,168		1.4			
	インヴィンシブル投資法人	8.175	11.668	586,900		1.7			
	フロンティア不動産投資法人	1.247	1.447	654,044		1.8			
	平和不動産リート投資法人	2.283	2.649	276,025		0.8			
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2.329	2.834	635,099		1.8			
	福岡リート投資法人	1.78	2.2	379,500		1.1			
	ケネディクス・オフィス投資法人	1.072	1.313	879,710		2.5			
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	2.78	—	—		—			
	いちごオフィスリート投資法人	2.839	3.294	277,684		0.8			
	大和証券オフィス投資法人	0.791	0.917	583,212		1.6			
	阪急リート投資法人	1.502	1.857	255,708		0.7			
	スターツプロシード投資法人	0.578	0.67	109,277		0.3			
	大和ハウスリート投資法人	3.771	4.95	1,284,030		3.6			
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	9.957	12.279	1,008,105		2.8			
	日本賃貸住宅投資法人	4.124	4.785	414,859		1.2			
	ジャパンエクセレント投資法人	3.283	3.81	547,497		1.5			
合 計	□ 数 ・ 金 額	144,844	215,55705	34,681,169		—			—
	銘 柄 数<比 率>	58銘柄<98.3%>	59銘柄<97.8%>	—		97.8			

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) MCUBS MidCity投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ラサールロジポート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、いちごオフィスリート投資法人、いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、平和不動産リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本ビルファンド投資法人、福岡リート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、Oneリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期		末
		買 建 額	売 建 額	額
国内	東 証 R E I T	百万円 602		百万円 -

■投資信託財産の構成

2018年6月6日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投 資 証 券	千円 34,681,169	% 96.4	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,290,170	3.6	
投 資 信 託 財 産 総 額	35,971,340	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年6月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,971,340,086円
コ ー ル ・ 口 ー ン 等	1,050,557,425
投 資 証 券(評価額)	34,681,169,205
未 収 入 金	1,576,692
未 収 配 当 金	230,700,864
差 入 委 託 証 拠 金	7,335,900
(B) 負 債	508,660,237
未 払 金	191,407,137
未 払 解 約 金	317,253,100
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	35,462,679,849
元 本	19,505,563,952
次 期 繰 越 損 益 金	15,957,115,897
(D) 受 益 権 総 口 数	19,505,563,952口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,181円

(注1) 期首元本額 16,612,010,958円
 追加設定元本額 17,202,970,498円
 一部解約元本額 14,309,417,504円

(注2) 期末における元本の内訳

M I T O ラップ型ファンド (安定型)	325,732円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	878,816円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	2,224,282円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	1,990,694円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	2,854,169円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	2,583,491円
たわらノーロード 国内リート	1,259,077,394円
たわらノーロード 国内リート<ラップ向け>	348,709,195円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	42,193,744円
たわらノーロード バランス (堅実型)	518,340円
たわらノーロード バランス (標準型)	10,225,050円
たわらノーロード バランス (積極型)	22,756,916円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	5,224,392円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	12,918,501円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	8,464,061円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	18,060,461円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	114,227円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	844,635円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	827,622円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	2,258,059円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	14,493,488円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	368,359,319円
マネックス資産設計ファンド エポリューション	3,505,986円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10)	20,047,747円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20)	66,986,206円
D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30)	145,477,778円
投資のソムリエ	2,768,966,809円
投資のソムリエ<DC年金>	205,160,003円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	75,439,086円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	82,317,337円
ダイナミック・ナビゲーション	180,418円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	1,491,123,366円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	529,834円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	344,126円

リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	386,092円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	857,110円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	107,407,664円
Jリートインデックスファンド (DC)	7,714,922円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201212 (適格機関投資家限定)	92,432,299円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201401 (適格機関投資家限定)	834,968,535円
D I A M J - R E I Tインデックスファンド (適格機関投資家向け)	9,218,123,494円
D I A Mグローバルβ私募ファンド (適格機関投資家向け)	14,402,370円
D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,265,035,544円
D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンドII (適格機関投資家限定)	978,254,638円
期末元本合計	19,505,563,952円

■損益の状況

当期 自2017年6月7日 至2018年6月6日

項	目	当	期
(A)	配当等収益	1,264,127,194円	
	受取配当金	1,263,967,545	
	受取利息	212	
	その他の収益	679,889	
	支払利息	△520,452	
(B)	有価証券売買損益	△207,450,418	
	売買益	1,002,666,019	
	売買損	△1,210,116,437	
(C)	先物取引等取引損益	16,919,674	
	取引益	41,782,480	
	取引損	△24,862,806	
(D)	当期損益金(A+B+C)	1,073,596,450	
(E)	前期繰越損益金	12,668,365,265	
(F)	解約差損益金	△10,343,772,310	
(G)	追加信託差損益金	12,558,926,492	
(H)	計(D+E+F+G)	15,957,115,897	
	次期繰越損益金(H)	15,957,115,897	

(注1) (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。

(注2) (F)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。

(注3) (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。

《お知らせ》

■つみたてNISAの要件を満たすため、約款に所要の変更を行いました。

(平成29年9月29日)

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)