

\*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	2012年11月26日から2022年11月24日まで
運用方針	この投資信託は、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資し、東京証券取引所が発表する東証REIT指数（配当込み）に連動した投資成果を目指して運用を行います。不動産投資信託証券への投資にあたっては、東証REIT指数に採用されている銘柄（採用予定の銘柄を含みます。）に分散投資を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている、不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎月23日。ただし、同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。  ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。

## 運用報告書（全体版）

第75期（決算日 2019年5月23日）  
 第76期（決算日 2019年6月24日）  
 第77期（決算日 2019年7月23日）  
 第78期（決算日 2019年8月23日）  
 第79期（決算日 2019年9月24日）  
 第80期（決算日 2019年10月23日）

## 農林中金＜パートナーズ＞ J-REITインデックスファンド （毎月分配型）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「農林中金＜パートナーズ＞J-REITインデックスファンド（毎月分配型）」は去る10月23日に第80期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第75期～第80期）の運用状況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。

運用状況に関する問い合わせ窓口  
 （フリーダイヤル）0120-439-244  
 <受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで  
<http://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
 〒102-0093 東京都千代田区平河町2-7-9

## ■最近5作成期の運用実績

作成期		基準価額			東証REIT指数		騰落率 差異状況	投資証券 組入比率	指数 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み)	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	%	百万円
10作成期	51期(2017年5月23日)	17,009	35	0.4	3,266.58	0.5	△0.0	95.2	4.1	639
	52期(2017年6月23日)	16,762	35	△1.2	3,226.67	△1.2	△0.0	98.5	1.3	635
	53期(2017年7月24日)	16,295	35	△2.6	3,144.17	△2.6	△0.0	96.4	2.9	631
	54期(2017年8月23日)	16,543	35	1.7	3,200.25	1.8	△0.0	95.6	3.9	647
	55期(2017年9月25日)	16,214	35	△1.8	3,144.57	△1.7	△0.0	95.5	4.3	653
	56期(2017年10月23日)	16,030	35	△0.9	3,116.09	△0.9	△0.0	97.3	2.5	661
11作成期	57期(2017年11月24日)	16,426	35	2.7	3,202.07	2.8	△0.1	96.6	3.2	688
	58期(2017年12月25日)	16,271	35	△0.7	3,179.76	△0.7	△0.0	96.2	3.6	684
	59期(2018年1月23日)	17,169	35	5.7	3,364.12	5.8	△0.1	98.4	1.4	729
	60期(2018年2月23日)	16,737	35	△2.3	3,287.57	△2.3	△0.0	98.1	1.7	701
	61期(2018年3月23日)	16,465	35	△1.4	3,242.33	△1.4	△0.0	95.7	4.2	715
	62期(2018年4月23日)	16,875	35	2.7	3,331.05	2.7	△0.0	96.4	3.5	732
12作成期	63期(2018年5月23日)	17,182	35	2.0	3,397.89	2.0	0.0	96.6	3.4	769
	64期(2018年6月25日)	17,220	35	0.4	3,413.95	0.5	△0.0	97.6	2.1	731
	65期(2018年7月23日)	17,344	35	0.9	3,446.51	1.0	△0.0	98.3	1.4	731
	66期(2018年8月23日)	17,266	35	△0.2	3,439.51	△0.2	△0.0	96.5	3.3	731
	67期(2018年9月25日)	17,402	35	1.0	3,475.16	1.0	△0.0	97.9	1.9	728
	68期(2018年10月23日)	17,342	35	△0.1	3,471.23	△0.1	△0.0	97.1	2.9	719
13作成期	69期(2018年11月26日)	17,840	35	3.1	3,580.06	3.1	△0.1	96.7	3.1	747
	70期(2018年12月25日)	17,195	35	△3.4	3,458.54	△3.4	△0.0	98.0	1.9	706
	71期(2019年1月23日)	17,839	35	3.9	3,597.28	4.0	△0.1	95.2	4.7	754
	72期(2019年2月25日)	18,434	35	3.5	3,726.78	3.6	△0.1	97.6	2.2	748
	73期(2019年3月25日)	18,788	35	2.1	3,806.83	2.1	△0.0	96.4	3.6	774
	74期(2019年4月23日)	18,841	35	0.5	3,826.82	0.5	△0.1	97.6	2.2	858
14作成期	75期(2019年5月23日)	19,385	35	3.1	3,946.23	3.1	△0.0	97.9	2.0	881
	76期(2019年6月24日)	19,289	35	△0.3	3,935.17	△0.3	△0.0	97.0	2.8	891
	77期(2019年7月23日)	19,964	35	3.7	4,081.82	3.7	△0.0	97.0	3.0	803
	78期(2019年8月23日)	20,777	35	4.2	4,257.49	4.3	△0.1	95.8	3.9	797
	79期(2019年9月24日)	21,319	35	2.8	4,377.46	2.8	△0.0	95.3	4.5	843
	80期(2019年10月23日)	22,535	35	5.9	4,636.54	5.9	△0.1	97.2	2.6	877

(注1) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注2) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－東証REIT指数（配当込み）期中騰落率

(注3) 指数先物比率は、東証REIT指数先物比率です（以下同じ）。

(注4) 指数先物比率＝買建比率－売建比率（以下同じ）

東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など、東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有します。

(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数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。

(株)東京証券取引所は、東証REIT指数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。

本商品は、(株)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なく、(株)東京証券取引所は本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		東 証 REIT 指 数 (配当込み)		騰 落 率 差 異 状 況	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第75期	(期 首) 2019年4月23日	円 18,841	% -	3,826.82	% -	% -	% 97.6	% 2.2
	4月末	18,820	△0.1	3,822.76	△0.1	△0.0	97.4	2.4
	(期 末) 2019年5月23日	19,420	3.1	3,946.23	3.1	△0.0	97.9	2.0
第76期	(期 首) 2019年5月23日	19,385	-	3,946.23	-	-	97.9	2.0
	5月末	19,104	△1.4	3,889.57	△1.4	△0.0	96.9	3.1
	(期 末) 2019年6月24日	19,324	△0.3	3,935.17	△0.3	△0.0	97.0	2.8
第77期	(期 首) 2019年6月24日	19,289	-	3,935.17	-	-	97.0	2.8
	6月末	19,350	0.3	3,947.76	0.3	△0.0	97.5	2.2
	(期 末) 2019年7月23日	19,999	3.7	4,081.82	3.7	△0.0	97.0	3.0
第78期	(期 首) 2019年7月23日	19,964	-	4,081.82	-	-	97.0	3.0
	7月末	20,147	0.9	4,120.33	0.9	△0.0	95.1	4.7
	(期 末) 2019年8月23日	20,812	4.2	4,257.49	4.3	△0.1	95.8	3.9
第79期	(期 首) 2019年8月23日	20,777	-	4,257.49	-	-	95.8	3.9
	8月末	20,865	0.4	4,275.94	0.4	△0.0	95.2	4.4
	(期 末) 2019年9月24日	21,354	2.8	4,377.46	2.8	△0.0	95.3	4.5
第80期	(期 首) 2019年9月24日	21,319	-	4,377.46	-	-	95.3	4.5
	9月末	21,804	2.3	4,477.77	2.3	△0.0	94.7	5.0
	(期 末) 2019年10月23日	22,570	5.9	4,636.54	5.9	△0.1	97.2	2.6

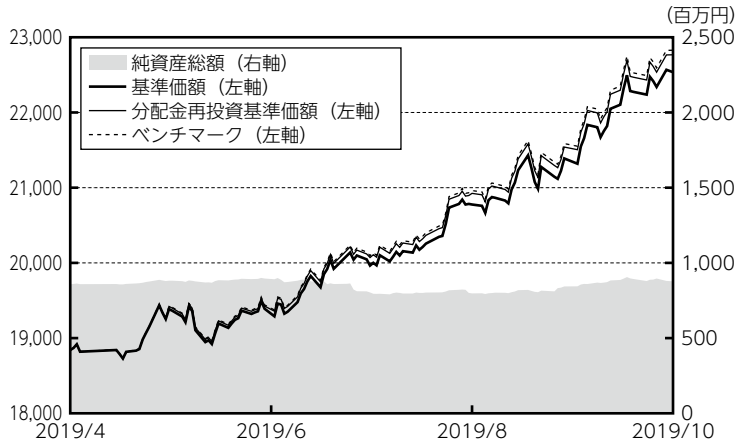
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(注2) 騰落率は、期首比です。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－東証REIT指数（配当込み）騰落率

## 《運用経過》

【当作成期中の基準価額等の推移について】（第14作成期：2019年4月24日～2019年10月23日）



第75期首：18,841円  
第80期末：22,535円  
(既払分配金 210円)  
騰落率：20.8%  
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。  
東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数の商標は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用など、東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数の商標に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有します。(株)東京証券取引所は、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、東証REIT指数の指数値の算出若しくは公表の停止又は東証REIT指数の商標の変更若しくは使用の停止を行うことができません。(株)東京証券取引所は、東証REIT指数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。本商品は、(株)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なく、(株)東京証券取引所は本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

### 【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、当作成期首18,841円で始まり、J-REIT市場全体の動きを反映する形で推移し、当作成期末（第80期末）には22,745円（当作成期間中の分配金累計（210円）込み）となりました。また、分配金（税込み）を再投資したベースの基準価額騰落率は20.8%の上昇となりました。

### □プラス要因

緩和的な金融政策が維持されたことや良好な事業環境が継続したことを背景にJ-REIT市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

決算期	期首基準価額	期末基準価額 (分配落)	分配金 (税込み)	基準価額率 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
	円	円	円	%	%	%
第75期	18,841	19,385	35	3.1	3.1	△0.0
第76期	19,385	19,289	35	△ 0.3	△ 0.3	△0.0
第77期	19,289	19,964	35	3.7	3.7	△0.0
第78期	19,964	20,777	35	4.2	4.3	△0.1
第79期	20,777	21,319	35	2.8	2.8	△0.0
第80期	21,319	22,535	35	5.9	5.9	△0.1
通期	—	—	210	20.8	21.2	△0.3

(注1) 騰落率は、期首比です。

(注2) 基準価額騰落率は、分配金(税込み)込みです。なお、通期の基準価額騰落率は、分配金を再投資したものと計算しています。

### 【投資環境について】 (第14作成期：2019年4月24日～2019年10月23日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首3,826.82ポイントで始まりました。作成期中は、①オフィス空室率の低下および賃料の上昇など良好な事業環境の継続が確認されたこと、②各投資法人の堅調な決算内容が評価されたこと、③各国中銀の緩和的な金融政策を受けて世界的に長期金利が低位に推移する中で相対的に高い配当利回りが選好されたこと、などを背景に上昇し、東証REIT指数(配当込み)は4,636.54ポイントで当作成期末を迎えました。

### 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券(以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。)に投資し、東証REIT指数(配当込み)に連動した投資成果を目指して運用を行います。

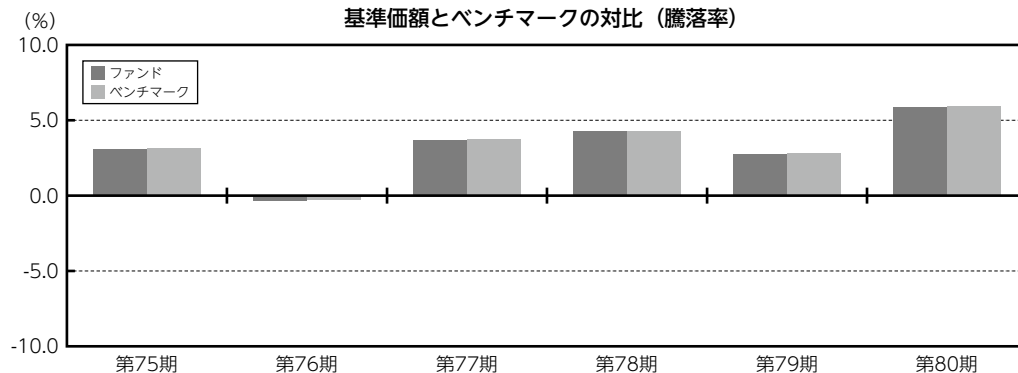
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合(東証REIT指数先物含む)を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数(配当込み)との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率(先物含む)は99.8%となっております。

新規上場銘柄の指数採用に伴い、サンケイリアルエステート投資法人(2972)の買付を行いました。不動産投資信託証券の組入数につきましては、期首から1銘柄増加し63銘柄となりました。

### 【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との比較では、ベンチマークの騰落率+21.2%に対し、0.3%下回りました<sup>(※)</sup>。主な要因としては、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。

※騰落率は、当作成期首比です。ベンチマーク対比の値は、基準価額に分配金を再投資したベースとの比較です。



(注) 基準価額の騰落率は、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ています。

## 【分配金について】

当作成期の収益分配金につきましては、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額水準、市況動向等を勘案して、第75期から第80期いずれも1万口当たり35円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

## ■分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2019年4月24日 ~2019年5月23日	2019年5月24日 ~2019年6月24日	2019年6月25日 ~2019年7月23日	2019年7月24日 ~2019年8月23日	2019年8月24日 ~2019年9月24日	2019年9月25日 ~2019年10月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.180	0.181	0.175	0.168	0.164	0.155
当期の収益 (円)	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	12,197	12,205	12,776	13,586	14,116	15,295

(注1) 「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る点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

(注3) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注5) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<分配金再投資（累積投資）コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

## 《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き東証REIT指数構成銘柄を東証REIT指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努めるとともに、東証REIT指数先物を活用しながら組入比率を高位に保つことにより、東証REIT指数（配当込み）との連動性を高めるよう運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第75期～第80期 2019年4月24日 ～2019年10月23日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 ( 投信会社 ) ( 販売会社 ) ( 受託会社 )	44 (17) (22) ( 5 )	0.220 (0.085) (0.110) (0.025)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 ( 投資信託証券 ) ( 先物・オプション )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.003 (0.003) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引所で取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 ( 監査費用 ) ( その他 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.002 (0.002) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	45	0.225	

作成期中の平均基準価額は、20,015円です。

(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。

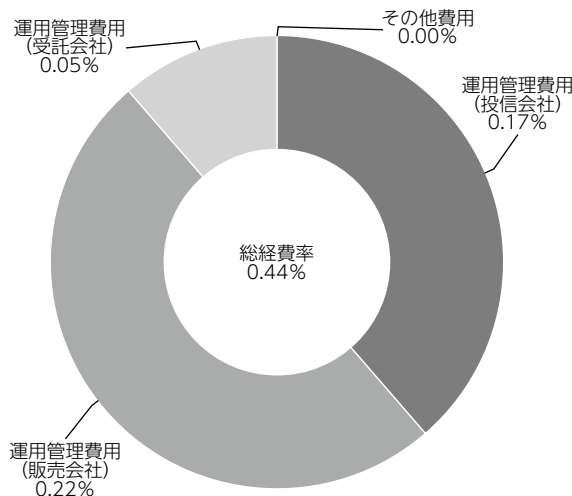
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

### (参考情報)

#### ■ 総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1万口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.44%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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（2019年4月24日から2019年10月23日まで）

(1) 投資信託証券

ファン ド 名	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<不動産ファンド>		千円		千円
エスコンジャパンリート投資法人	—	—	1	111
サンケイリアルエステート投資法人	13	1,477	2	236
日本アコモデーションファンド投資法人	1	653	6	3,826
MCUBS MidCity投資法人	7	777	19	2,042
森ヒルズリート投資法人	4	657	20	3,230
産業ファンド投資法人	8	1,099	21	3,017
アドバンス・レジデンス投資法人	4	1,391	20	6,825
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	191	10	1,957
アクティブ・プロパティーズ投資法人	—	—	10	4,842
GLP投資法人	7	914	41	5,220
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	336	7	2,281
日本プロロジスリート投資法人	11	2,755	23	5,924
星野リゾート・リート投資法人	—	—	3	1,669
Oneリート投資法人	1	307	2	601
イオンリート投資法人	5	683	17	2,397
ヒューリックリート投資法人	4	776	13	2,493
日本リート投資法人	1	434	6	2,620
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	55	1,044	103	1,964
積水ハウス・リート投資法人	36	2,882	48	4,029
トーセイ・リート投資法人	—	—	3	364
ケネディクス商業リート投資法人	3	868	7	1,857
ヘルスケア&メディカル投資法人	2	262	5	664
サムティ・レジデンシャル投資法人	—	—	3	357
野村不動産マスターファンド投資法人	8	1,491	52	8,912
いちごホテルリート投資法人	—	—	4	506
ラサールロジポート投資法人	18	2,572	15	2,006
スターアジア不動産投資法人	3	350	6	713
マリモ地方創生リート投資法人	—	—	1	118
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	4	1,537
大江戸温泉リート投資法人	1	87	2	173
さくら総合リート投資法人	1	94	5	472
投資法人みらい	3	177	18	1,009
	( 72)	( —)		
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	—	4	567
三菱地所物流リート投資法人	7	2,358	2	580
CREロジスティクスファンド投資法人	2	250	1	125
ザイマックス・リート投資法人	4	522	1	136
タカラレーベン不動産投資法人	11	1,319	2	239
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	2	207
日本ビルファンド投資法人	2	1,598	16	12,136
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	1,436	16	10,875
日本リテールファンド投資法人	3	650	30	6,570
オリックス不動産投資法人	5	1,145	33	6,876
日本プライムリアルティ投資法人	1	495	10	4,764
プレミア投資法人	2	307	18	2,639
東急リアル・エステート投資法人	2	401	12	2,388



## ■利害関係人との取引状況等（2019年4月24日から2019年10月23日まで）

当作成期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

（注）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す。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

当作成期首残高 (元)	当 作 成 期 設 定 元 本	当 作 成 期 解 約 元 本	当作成期末残高 (元)	取 引 の 理 由
百万円 40	百万円 -	百万円 -	百万円 40	当初設定時における取得等

## ■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当作成期首（第74期末）		当作成期末（第80期末）		組入比率	
	□	数	□	数		評 価 額
<不動産ファンド>	□		□		千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	9		8		1,064	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	-		11		1,383	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	30		25		17,400	2.0
MCUBS MidCity投資法人	100		88		10,982	1.3
森ヒルズリート投資法人	102		86		15,755	1.8
産業ファンド投資法人	104		91		15,624	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人	87		71		25,702	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	55		46		10,317	1.2
アクティブア・プロパティーズ投資法人	47		37		21,312	2.4
GLP投資法人	220		186		27,509	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	37		31		10,927	1.2
日本プロロジスリート投資法人	119		107		32,581	3.7
星野リゾート・リート投資法人	14		11		6,644	0.8
Oneリート投資法人	13		12		4,020	0.5
イオンリート投資法人	92		80		12,584	1.4
ヒューリックリート投資法人	72		63		13,072	1.5
日本リート投資法人	29		24		11,256	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	527		479		10,499	1.2
日本ヘルスケア投資法人	4		4		899	0.1
積水ハウス・リート投資法人	230		218		22,606	2.6
トーセイ・リート投資法人	17		14		2,020	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	33		29		8,526	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	19		16		2,243	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	18		15		1,852	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	277		233		47,811	5.4
いちごホテルリート投資法人	16		12		1,626	0.2
ラサールロジポート投資法人	67		70		11,494	1.3
スターアジア不動産投資法人	28		25		2,957	0.3

ファンド名	当作成期首 (第74期末)		当作成期末 (第80期末)			
	□	数	□	数	評 価 額	組 入 比 率
	□	数	□	数	千円	%
マリモ地方創生リート投資法人	7	7	6	6	813	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	22	22	18	18	8,226	0.9
大江戸温泉リート投資法人	14	14	13	13	1,276	0.1
さくら総合リート投資法人	20	20	16	16	1,595	0.2
投資法人みらい	24	24	81	81	5,208	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	21	21	17	17	2,461	0.3
三菱地所物流リート投資法人	10	10	15	15	5,362	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	9	9	10	10	1,442	0.2
ザイマックス・リート投資法人	8	8	11	11	1,490	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	13	13	22	22	2,838	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	14	14	12	12	1,552	0.2
日本ビルファンド投資法人	86	86	72	72	59,184	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	89	89	75	75	55,200	6.3
日本リテールファンド投資法人	168	168	141	141	35,094	4.0
オリックス不動産投資法人	177	177	149	149	35,432	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	56	56	47	47	24,675	2.8
プレミア投資法人	84	84	68	68	11,471	1.3
東急リアル・エステート投資法人	60	60	50	50	10,605	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	62	62	51	51	7,430	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	197	197	167	167	36,055	4.1
森トラスト総合リート投資法人	64	64	53	53	10,536	1.2
インヴィンシブル投資法人	307	307	327	327	22,268	2.5
フロンティア不動産投資法人	30	30	26	26	12,701	1.4
平和不動産リート投資法人	56	56	46	46	6,605	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	58	58	48	48	13,329	1.5
福岡リート投資法人	46	46	39	39	7,285	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	28	28	23	23	19,941	2.3
いちごオフィスリート投資法人	74	74	57	57	6,594	0.8
大和証券オフィス投資法人	21	21	17	17	14,416	1.6
阪急阪神リート投資法人	40	40	34	34	6,147	0.7
スタートアップロード投資法人	14	14	12	12	2,545	0.3
大和ハウスリート投資法人	119	119	101	101	31,815	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	286	286	240	240	20,304	2.3
日本賃貸住宅投資法人	100	100	84	84	8,845	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	79	79	67	67	12,207	1.4
合計	□ 数・金額	4,829	□ 数	4,307	853,631	-
	銘柄数<比率>	62	銘柄数<比率>	63	-	<97.2%>

(注) 組入比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当作成期末 (第80期末)	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
国内	東証REIT指数	22	-

## ■投資信託財産の構成

2019年10月23日現在

項 目	当作成期末 (第80期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 853,631	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,251	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	908,882	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年5月23日)現在 (2019年6月24日)現在 (2019年7月23日)現在 (2019年8月23日)現在 (2019年9月24日)現在 (2019年10月23日)現在

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
<b>(A)資 産</b>	<b>887,943,672円</b>	<b>894,419,163円</b>	<b>824,316,318円</b>	<b>822,801,408円</b>	<b>846,892,614円</b>	<b>908,882,789円</b>
コール・ローン等	20,792,734	24,883,153	38,563,575	28,391,654	34,715,830	49,297,196
投資証券(評価額)	863,161,000	865,097,000	779,351,060	764,163,800	804,603,460	853,631,880
未 収 入 金	510,329	204,416	－	24,705,121	221,613	438,218
未 収 配 当 金	3,468,019	4,112,794	5,855,683	5,280,533	7,078,711	5,584,995
差入委託証拠金	11,590	121,800	546,000	260,300	273,000	△ 69,500
<b>(B)負 債</b>	<b>6,457,535</b>	<b>2,974,960</b>	<b>20,732,231</b>	<b>25,478,565</b>	<b>2,909,294</b>	<b>30,985,387</b>
未 払 金	276,665	－	191,346	－	－	587,213
未払収益分配金	1,591,566	1,617,566	1,408,793	1,343,145	1,385,586	1,363,489
未 払 解 約 金	4,280,551	1,020,332	18,833,508	23,839,083	1,214,078	28,726,564
未 払 信 託 報 酬	306,020	334,227	295,687	293,984	307,075	305,773
未 払 利 息	46	61	95	53	73	21
その他未払費用	2,687	2,774	2,802	2,300	2,482	2,327
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>881,486,137</b>	<b>891,444,203</b>	<b>803,584,087</b>	<b>797,322,843</b>	<b>843,983,320</b>	<b>877,897,402</b>
元 本	454,733,155	462,161,983	402,512,326	383,755,829	395,881,782	389,568,499
次期繰越損益金	426,752,982	429,282,220	401,071,761	413,567,014	448,101,538	488,328,903
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>454,733,155口</b>	<b>462,161,983口</b>	<b>402,512,326口</b>	<b>383,755,829口</b>	<b>395,881,782口</b>	<b>389,568,499口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	19,385円	19,289円	19,964円	20,777円	21,319円	22,535円

### <注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は455,465,669円、当作成期中追加設定元本額は72,273,033円、当作成期中一部解約元本額は138,170,203円です。

## ■損益の状況

第75期 自2019年4月24日 至2019年5月23日 第78期 自2019年7月24日 至2019年8月23日  
 第76期 自2019年5月24日 至2019年6月24日 第79期 自2019年8月24日 至2019年9月24日  
 第77期 自2019年6月25日 至2019年7月23日 第80期 自2019年9月25日 至2019年10月23日

項 目	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
<b>(A)配 当 等 収 益</b>	<b>1,825,857円</b>	<b>2,278,342円</b>	<b>2,653,082円</b>	<b>2,183,766円</b>	<b>3,961,600円</b>	<b>1,381,348円</b>
受 取 配 当 金	1,826,661	2,279,755	2,653,835	2,185,302	3,963,522	1,382,480
受 取 利 息	-	33	121	-	-	57
そ の 他 収 益 金	-	1	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 804	△ 1,447	△ 874	△ 1,536	△ 1,922	△ 1,189
<b>(B)有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>24,098,858</b>	<b>△ 4,621,404</b>	<b>25,388,388</b>	<b>29,272,819</b>	<b>17,585,826</b>	<b>44,069,687</b>
売 買 益	25,267,788	6,204,893	30,168,157	32,692,263	20,528,266	46,336,396
売 買 損	△ 1,168,930	△ 10,826,297	△ 4,779,769	△ 3,419,444	△ 2,942,440	△ 2,266,709
<b>(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益</b>	<b>683,979</b>	<b>△ 9,742</b>	<b>477,082</b>	<b>1,203,352</b>	<b>904,621</b>	<b>2,046,416</b>
取 引 益	700,076	295,723	777,864	1,252,042	1,280,801	2,129,419
取 引 損	△ 16,097	△ 305,465	△ 300,782	△ 48,690	△ 376,180	△ 83,003
<b>(D)信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 308,838</b>	<b>△ 337,028</b>	<b>△ 298,512</b>	<b>△ 296,307</b>	<b>△ 309,596</b>	<b>△ 308,100</b>
<b>(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)</b>	<b>26,299,856</b>	<b>△ 2,689,832</b>	<b>28,220,040</b>	<b>32,363,630</b>	<b>22,142,451</b>	<b>47,189,351</b>
<b>(F)前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>76,764,212</b>	<b>100,928,159</b>	<b>82,798,408</b>	<b>102,491,247</b>	<b>130,559,306</b>	<b>141,337,016</b>
<b>(G)追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>325,280,480</b>	<b>332,661,459</b>	<b>291,462,106</b>	<b>280,055,282</b>	<b>296,785,367</b>	<b>301,166,025</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 453,187,775)	( 462,840,474)	( 404,663,432)	( 387,884,897)	( 407,531,378)	( 408,704,103)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,907,295)	(△130,179,015)	(△113,201,326)	(△107,829,615)	(△110,746,011)	(△107,538,078)
<b>(H) 計 (E+F+G)</b>	<b>428,344,548</b>	<b>430,899,786</b>	<b>402,480,554</b>	<b>414,910,159</b>	<b>449,487,124</b>	<b>489,692,392</b>
<b>(I)収 益 分 配 金</b>	<b>△ 1,591,566</b>	<b>△ 1,617,566</b>	<b>△ 1,408,793</b>	<b>△ 1,343,145</b>	<b>△ 1,385,586</b>	<b>△ 1,363,489</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(H+I)</b>	<b>426,752,982</b>	<b>429,282,220</b>	<b>401,071,761</b>	<b>413,567,014</b>	<b>448,101,538</b>	<b>488,328,903</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	325,280,480	332,661,459	291,462,106	280,055,282	296,785,367	301,166,025
(配 当 等 相 当 額)	( 453,187,775)	( 462,840,474)	( 404,663,432)	( 387,884,897)	( 407,531,378)	( 408,704,103)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,907,295)	(△130,179,015)	(△113,201,326)	(△107,829,615)	(△110,746,011)	(△107,538,078)
分 配 準 備 積 立 金	101,472,502	101,251,907	109,609,655	133,511,732	151,316,171	187,162,878
繰 越 損 益 金	-	△ 4,631,146	-	-	-	-

(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、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

### <分配金の計算過程>

(単位：円)

	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
費用控除後の配当等収益	1,804,671	1,941,314	2,625,320	2,163,943	3,906,987	1,372,382
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	24,495,185	0	21,630,795	30,199,687	18,235,464	45,816,969
収 益 調 整 金	453,187,775	462,840,474	404,663,432	387,884,897	407,531,378	408,704,103
分 配 準 備 積 立 金	76,764,212	100,928,159	86,762,333	102,491,247	130,559,306	141,337,016
分 配 対 象 収 益	556,251,843	565,709,947	515,681,880	522,739,774	560,233,135	597,230,470
(1 万 口 当 たり)	( 12,232.49)	( 12,240.51)	( 12,811.58)	( 13,621.68)	( 14,151.53)	( 15,330.56)
分 配 金	1,591,566	1,617,566	1,408,793	1,343,145	1,385,586	1,363,489
(1 万 口 当 たり)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)

## ■分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1万口当たり分配金(税込み)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注3) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<分配金再投資（累積投資）コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

## ◆お知らせ◆

「ファンド名称変更にかかる約款変更について」

「NZAM J-REITインデックスファンド（毎月分配型）」（以下、当ファンド）は、国内の不動産投資信託証券（Jリート）を主要投資対象として、2012年11月26日に毎月決算を行うファンドとして設定しました。その後、当ファンドに加えて、2019年3月4日を設定日として、年1回決算を行う「農林中金<パートナーズ> J-REITインデックスファンド（年1回決算型）」（以下、新設ファンド）を新設しました。当ファンドと新設ファンドの商品性の違いを明確にするために、決算回数以外の名称を統一する約款変更を行い、2019年7月24日付で実施いたしました。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。