

*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	無期限
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87期	（決算日	2020年 5 月25日）
第88期	（決算日	2020年 6 月23日）
第89期	（決算日	2020年 7 月27日）
第90期	（決算日	2020年 8 月24日）
第91期	（決算日	2020年 9 月23日）
第92期	（決算日	2020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92期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第87期～第92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
<https://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				
12作成期	63期(2018年5月23日)	円 17,182	円 35	% 2.0	3,397.89	% 2.0	% 0.0	% 96.6	% 3.4	百万円 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
15作成期	81期(2019年11月25日)	22,066	35	△ 1.9	4,549.31	△ 1.9	△0.0	97.3	2.5	881
	82期(2019年12月23日)	21,175	35	△ 3.9	4,374.04	△ 3.9	△0.0	98.8	1.0	825
	83期(2020年1月23日)	21,900	35	3.6	4,533.19	3.6	△0.0	95.6	4.3	862
	84期(2020年2月25日)	22,262	35	1.8	4,616.86	1.8	△0.0	95.5	4.3	883
	85期(2020年3月23日)	13,110	35	△41.0	2,724.64	△41.0	0.0	94.7	5.1	509
	86期(2020年4月23日)	15,871	35	21.3	3,309.35	21.5	△0.1	94.5	5.5	631
16作成期	87期(2020年5月25日)	16,539	35	4.4	3,457.64	4.5	△0.1	93.7	6.2	663
	88期(2020年6月23日)	17,020	35	3.1	3,567.24	3.2	△0.0	95.0	4.8	694
	89期(2020年7月27日)	16,916	35	△ 0.4	3,554.61	△ 0.4	△0.1	96.4	3.3	697
	90期(2020年8月24日)	17,491	35	3.6	3,683.35	3.6	△0.0	95.2	4.7	734
	91期(2020年9月23日)	17,132	35	△ 1.9	3,616.43	△ 1.8	△0.0	95.4	4.3	733
	92期(2020年10月23日)	17,083	35	△ 0.1	3,614.56	△ 0.1	△0.0	95.0	4.8	736

(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87期	(期 首) 2020年4月23日	円 15,871	% -	3,309.35	% -	% -	% 94.5	% 5.5
	4月末	15,889	0.1	3,313.25	0.1	△0.0	94.0	5.7
	(期 末) 2020年5月25日	16,574	4.4	3,457.64	4.5	△0.1	93.7	6.2
第88期	(期 首) 2020年5月25日	16,539	-	3,457.64	-	-	93.7	6.2
	5月末	17,152	3.7	3,586.37	3.7	△0.0	95.6	4.2
	(期 末) 2020年6月23日	17,055	3.1	3,567.24	3.2	△0.0	95.0	4.8
第89期	(期 首) 2020年6月23日	17,020	-	3,567.24	-	-	95.0	4.8
	6月末	16,822	△1.2	3,525.99	△1.2	△0.0	94.6	5.3
	(期 末) 2020年7月27日	16,951	△0.4	3,554.61	△0.4	△0.1	96.4	3.3
第90期	(期 首) 2020年7月27日	16,916	-	3,554.61	-	-	96.4	3.3
	7月末	16,824	△0.5	3,535.10	△0.5	0.0	95.8	4.0
	(期 末) 2020年8月24日	17,526	3.6	3,683.35	3.6	△0.0	95.2	4.7
第91期	(期 首) 2020年8月24日	17,491	-	3,683.35	-	-	95.2	4.7
	8月末	17,733	1.4	3,735.15	1.4	△0.0	94.0	5.8
	(期 末) 2020年9月23日	17,167	△1.9	3,616.43	△1.8	△0.0	95.4	4.3
第92期	(期 首) 2020年9月23日	17,132	-	3,616.43	-	-	95.4	4.3
	9月末	17,520	2.3	3,698.94	2.3	△0.0	95.0	4.8
	(期 末) 2020年10月23日	17,118	△0.1	3,614.56	△0.1	△0.0	95.0	4.8

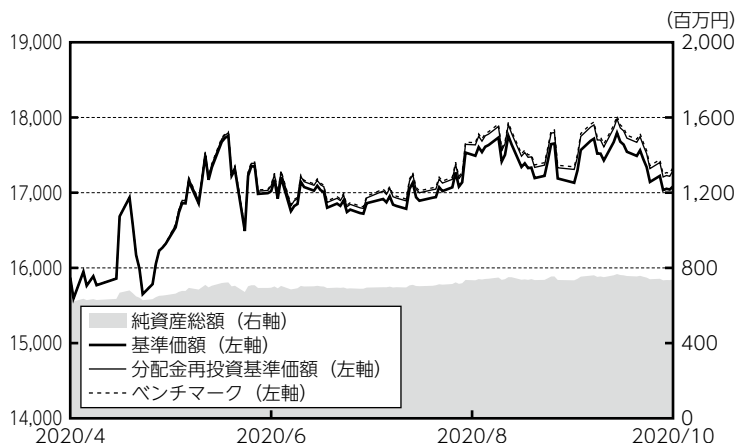
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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16作成期：2020年4月24日～2020年10月23日）



第87期首 : 15,871円
第92期末 : 17,083円
(既払分配金 210円)
騰落率 : 9.0%
(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15,871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92期末）には17,293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9.0%の上昇となりました。

□プラス要因

経済活動再開に対する期待感や国内企業および商業系REITの4-6月期決算が底堅い結果になったことなどを背景に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	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
第87期	円 15,871	円 16,539	円 35	% 4.4	% 4.5	% △0.1
第88期	16,539	17,020	35	3.1	3.2	△0.0
第89期	17,020	16,916	35	△0.4	△0.4	△0.1
第90期	16,916	17,491	35	3.6	3.6	△0.0
第91期	17,491	17,132	35	△1.9	△1.8	△0.0
第92期	17,132	17,083	35	△0.1	△0.1	△0.0
通期	—	—	210	9.0	9.2	△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16作成期：2020年4月24日～2020年10月23日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首3,309.35ポイントで始まり、日銀の金融政策による下支えや経済活動再開に対する期待感から堅調に推移しました。5月中旬には、一部銘柄で大幅な分配金減額が発表されたことを受けて下落しましたが、5月下旬には国内の新規感染者数の減少を背景とした緊急事態宣言の解除を受けて反発しました。6月以降は、新型コロナウイルスの感染第二波に対する懸念から上値の重い展開となりましたが、8月に入ると国内企業や商業系REITの4-6月期決算が市場予想よりも底堅い結果になったことを受けて堅調に推移しました。9月以降は、東京発着の旅行がGo To トラベル事業に追加されたことを背景にホテル系REITが上昇したものの、東京都心のオフィス空室率の上昇や大型の公募増資の発表による需給悪化懸念から上値の重い展開となり、東証REIT指数(配当込み)は3,614.56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。

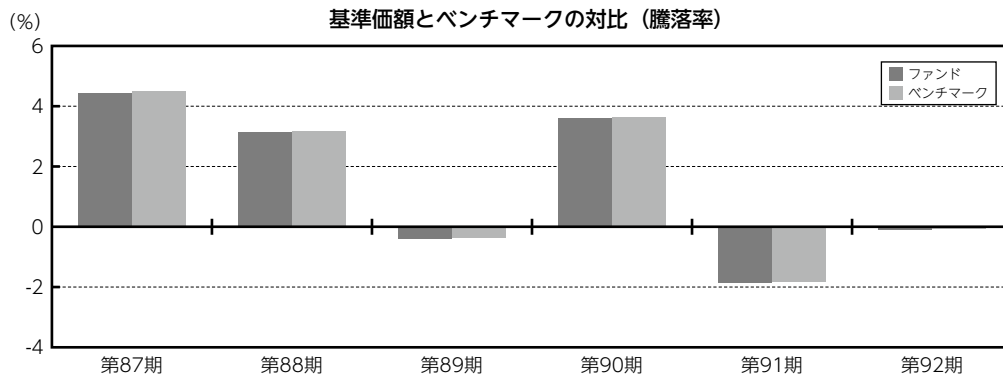
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合(東証REIT指数先物含む)を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数(配当込み)との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率(先物含む)は99.8%となっております。

スターアジア不動産投資法人(3468)がさくら総合リート投資法人(3473)を吸収合併したことにより、不動産投資信託証券の組入数につきましては、当作成期首の63銘柄から1銘柄減少し62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+9.2%に対し、0.3%下回りました^(※)。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87期から第92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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2020年4月24日 ~2020年5月25日	2020年5月26日 ~2020年6月23日	2020年6月24日 ~2020年7月27日	2020年7月28日 ~2020年8月24日	2020年8月25日 ~2020年9月23日	2020年9月24日 ~2020年10月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.211	0.205	0.206	0.200	0.204	0.204
当期の収益 (円)	35	35	35	35	35	33
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	1
翌期繰越分配対象額 (円)	15,454	15,468	15,479	15,509	15,574	15,573

(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87期～第92期 2020年4月24日 ～2020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)	37 (15) (19) (4)	0.221 (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 (0) (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	38	0.226	

作成期中の平均基準価額は、16,990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。

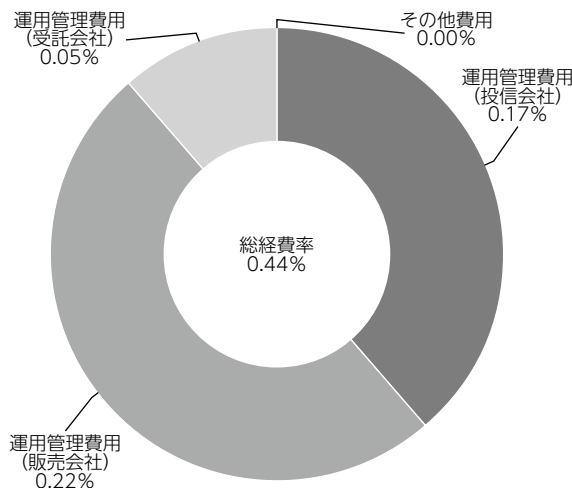
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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（2020年4月24日から2020年10月23日まで）

(1) 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千円		千円
国				
	□		□	
エスコンジャパンリート投資法人	4	417	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	9	842	—	—
S O S i L A 物流リート投資法人	1	129	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	2	1,293	—	—
MCUBS MidCity投資法人	7	563	5	340
森ヒルズリート投資法人	9	1,238	—	—
産業ファンド投資法人	18	3,309	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	6	1,948	—	—
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3	552	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3	1,138	—	—
GLP投資法人	45	7,362	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2	649	—	—
日本プロロジスリート投資法人	9	2,905	—	—
星野リゾート・リート投資法人	1	462	—	—
Oneリート投資法人	1	263	—	—
イオンリート投資法人	6	685	5	528
ヒューリックリート投資法人	6	806	4	493
日本リート投資法人	2	728	—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	38	567	—	—
積水ハウス・リート投資法人	17	1,187	—	—
トーセイ・リート投資法人	1	105	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	3	614	2	362
ヘルスケア&メディカル投資法人	2	243	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	101	1	96
野村不動産マスターファンド投資法人	19	2,466	—	—
いちごホテルリート投資法人	2	137	—	—
ラサールロジポート投資法人	20	3,561	—	—
スターアジア不動産投資法人	3	180	3	127
内	(56)	(1,360)		
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	6	3,024	—	—
大江戸温泉リート投資法人	1	63	1	54
さくら総合リート投資法人	1	83	—	—
	(△ 17)	(△ 1,360)		
投資法人みらい	6	231	5	166
森トラスト・ホテルリート投資法人	1	102	1	87
三菱地所物流リート投資法人	4	1,697	—	—
CREロジスティクスファンド投資法人	8	1,277	—	—
ザイマックス・リート投資法人	1	87	—	—
タカラレーベン不動産投資法人	4	350	—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	10	1,596	—	—
日本ビルファンド投資法人	5	3,170	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	6	3,432	—	—
日本リテールファンド投資法人	11	1,574	1	164
オリックス不動産投資法人	11	1,652	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	4	1,284	3	837
プレミア投資法人	5	598	—	—
東急リアル・エステート投資法人	4	578	—	—

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
国 内	グローバル・ワン不動産投資法人	4	407	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	12	1,358	8	820
	森トラスト総合リート投資法人	4	533	—	—
	インヴィンシブル投資法人	26	742	16	394
	フロンティア不動産投資法人	1	347	1	300
	平和不動産リート投資法人	3	321	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人	3	868	—	—
	福岡リート投資法人	3	390	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	1	601	—	—
	いちごオフィスリート投資法人	9	646	—	—
	大和証券オフィス投資法人	2	1,192	2	1,135
	阪急阪神リート投資法人	3	377	—	—
	スターツプロシード投資法人	1	200	—	—
	大和ハウスリート投資法人	9	2,359	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	19	880	—	—
	大和証券リビング投資法人	9	926	—	—
	ジャパンエクセレント投資法人	6	761	—	—
合計	443 (39)	68,184 (—)	58	5,912	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は償還による減少分で、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

決算期		第 87 期 ~ 第 92 期			
		買 建		売 建	
種 類 別		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株 式 先 物 取 引	137	140	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2020年4月24日から2020年10月23日まで) 投資信託証券

第 87 期 ~ 第 92 期			
買 付		売 付	
銘柄	金額	銘柄	金額
GLP投資法人	7,362	大和証券オフィス投資法人	1,135
ラサールロジポート投資法人	3,561	日本プライムリアルティ投資法人	837
ジャパンリアルエステイト投資法人	3,432	ユナイテッド・アーバン投資法人	820
産業ファンド投資法人	3,309	イオンリート投資法人	528
日本ビルファンド投資法人	3,170	ヒューリックリート投資法人	493
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3,024	インヴィンシブル投資法人	394
日本プロロジスリート投資法人	2,905	ケネディクス商業リート投資法人	362
野村不動産マスターファンド投資法人	2,466	MCUBS MidCity投資法人	340
大和ハウスリート投資法人	2,359	フロンティア不動産投資法人	300
アドバンス・レジデンス投資法人	1,948	投資法人みらい	166

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2020年4月24日から2020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) 国内投資信託証券

銘 柄	当作成期首（第86期末）		当作成期末（第92期末）		組入比率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
	口	口		千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	9	13		1,474	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	10	19		1,886	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	16	17		2,315	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	24	26		15,418	2.1
MCUBS MidCity投資法人	94	96		7,660	1.0
森ヒルズリート投資法人	84	93		12,210	1.7
産業ファンド投資法人	94	112		19,700	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	69	75		22,290	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	48	51		8,863	1.2
アクティブア・プロパティーズ投資法人	37	40		16,020	2.2
GLP投資法人	182	227		36,093	4.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	32	34		10,132	1.4
日本プロロジスリート投資法人	110	119		40,400	5.5
星野リゾート・リート投資法人	11	12		6,336	0.9
Oneリート投資法人	11	12		2,968	0.4
イオンリート投資法人	79	80		9,704	1.3
ヒューリックリート投資法人	62	64		9,017	1.2
日本リート投資法人	24	26		8,866	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	470	508		6,929	0.9
積水ハウス・リート投資法人	215	232		17,237	2.3
トーセイ・リート投資法人	16	17		1,932	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	28	29		6,197	0.8
ヘルスケア&メディカル投資法人	15	17		2,201	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	15	15		1,534	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	236	255		33,609	4.6
いちごホテルリート投資法人	12	14		1,050	0.1
ラサールロジポート投資法人	68	88		14,449	2.0
スターアジア不動産投資法人	25	81		3,815	0.5

銘 柄	当作成期首 (第86期末)		当作成期末 (第92期末)		
	□ 数	□	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
マリモ地方創生リート投資法人	7	□	7	千円 784	% 0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	21	□	27	13,270	1.8
大江戸温泉リート投資法人	13	□	13	959	0.1
さくら総合リート投資法人	16	□	—	—	—
投資法人みらい	84	□	85	3,395	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	17	□	17	2,050	0.3
三菱地所物流リート投資法人	14	□	18	7,506	1.0
C R E ロジスティクスファンド投資法人	14	□	22	3,372	0.5
ザイマックス・リート投資法人	11	□	12	1,092	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	20	□	24	2,109	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	15	□	25	3,552	0.5
日本ビルファンド投資法人	71	□	76	42,636	5.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	73	□	79	41,396	5.6
日本リートールファンド投資法人	138	□	148	23,828	3.2
オリックス不動産投資法人	146	□	157	23,911	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	48	□	49	14,896	2.0
プレミア投資法人	66	□	71	8,690	1.2
東急リアル・エステート投資法人	49	□	53	7,727	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人	51	□	55	5,390	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	165	□	169	19,840	2.7
森トラスト総合リート投資法人	52	□	56	7,246	1.0
インヴィンシブル投資法人	321	□	331	12,164	1.7
フロンティア不動産投資法人	26	□	26	9,711	1.3
平和不動産リート投資法人	46	□	49	5,644	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	48	□	51	14,876	2.0
福岡リート投資法人	38	□	41	5,481	0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	23	□	24	15,192	2.1
いちごオフィスリート投資法人	57	□	66	4,890	0.7
大和証券オフィス投資法人	17	□	17	10,132	1.4
阪急阪神リート投資法人	33	□	36	4,338	0.6
スタートプロシード投資法人	11	□	12	2,442	0.3
大和ハウスリート投資法人	104	□	113	28,103	3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	236	□	255	14,407	2.0
大和証券リビング投資法人	90	□	99	9,929	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	67	□	73	8,774	1.2
合計	□ 数・金額	4,304	4,728	700,057	—
	銘柄数<比率>	63	62	—	<95.0%>

(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92期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証REIT指数	百万円 35	百万円 —

■投資信託財産の構成

2020年10月23日現在

項 目	当作成期末 (第92期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 700,057	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,368	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	739,425	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年5月25日)現在 (2020年6月23日)現在 (2020年7月27日)現在 (2020年8月24日)現在 (2020年9月23日)現在 (2020年10月23日)現在

項 目	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
(A)資 産	666,809,030円	697,791,436円	699,796,945円	735,730,439円	736,274,289円	739,425,367円
コール・ローン等	35,234,974	28,742,833	19,315,321	23,838,662	19,855,192	24,640,576
投資信託証券(評価額)	621,797,930	659,826,210	672,263,540	698,452,560	700,205,250	700,057,520
未 収 入 金	—	—	—	791,836	42,313	—
未 収 配 当 金	3,369,456	3,522,293	4,374,854	4,851,651	7,631,984	6,184,401
差入委託証拠金	6,406,670	5,700,100	3,843,230	7,795,730	8,539,550	8,542,870
(B)負 債	3,535,666	3,231,690	2,630,997	1,710,038	2,390,565	2,562,326
未 払 金	583,794	1,039,704	513,222	164	620,532	755,606
未払収益分配金	1,403,621	1,428,278	1,442,428	1,468,815	1,499,338	1,509,688
未 払 解 約 金	1,299,043	517,848	387,959	—	—	23,596
未 払 信 託 報 酬	247,193	243,731	285,237	239,232	268,021	271,397
未 払 利 息	88	52	24	43	44	13
その他未払費用	1,927	2,077	2,127	1,784	2,630	2,026
(C)純資産総額(A-B)	663,273,364	694,559,746	697,165,948	734,020,401	733,883,724	736,863,041
元 本	401,034,835	408,079,601	412,122,387	419,661,691	428,382,388	431,339,520
次期繰越損益金	262,238,529	286,480,145	285,043,561	314,358,710	305,501,336	305,523,521
(D)受 益 権 総 口 数	401,034,835口	408,079,601口	412,122,387口	419,661,691口	428,382,388口	431,339,520口
1万円当たり基準価額(C/D)	16,539円	17,020円	16,916円	17,491円	17,132円	17,083円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は397,985,274円、当作成期中追加設定元本額は41,042,367円、当作成期中一部解約元本額は7,688,121円です。

■損益の状況

第87期 自2020年4月24日 至2020年5月25日 第90期 自2020年7月28日 至2020年8月24日
 第88期 自2020年5月26日 至2020年6月23日 第91期 自2020年8月25日 至2020年9月23日
 第89期 自2020年6月24日 至2020年7月27日 第92期 自2020年9月24日 至2020年10月23日

項 目	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期
(A)配 当 等 収 益	1,574,465円	1,967,282円	2,161,585円	2,731,344円	4,451,893円	1,712,534円
受 取 配 当 金	1,576,072	1,968,675	2,162,527	2,690,927	4,451,813	1,713,105
受 取 利 息	76	59	67	51	15	16
そ の 他 収 益 金	-	1	-	41,036	1,206	-
支 払 利 息	△ 1,683	△ 1,453	△ 1,009	△ 670	△ 1,141	△ 587
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	25,007,446	17,744,817	△ 4,396,130	21,828,098	△ 17,172,811	△ 2,030,902
売 買 益	33,909,156	22,789,452	25,507,638	28,951,232	8,000,629	14,224,793
売 買 損	△ 8,901,710	△ 5,044,635	△ 29,903,768	△ 7,123,134	△ 25,173,440	△ 16,255,695
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,754,147	1,231,941	△ 268,133	1,203,484	△ 958,459	△ 145,042
取 引 益	1,770,390	2,324,923	32,615	1,203,768	243	53,408
取 引 損	△ 16,243	△ 1,092,982	△ 300,748	△ 284	△ 958,702	△ 198,450
(D)信 託 報 酬 等	△ 249,120	△ 245,841	△ 287,364	△ 241,016	△ 270,651	△ 273,423
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	28,086,938	20,698,199	△ 2,790,042	25,521,910	△ 13,950,028	△ 736,833
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△ 92,853,935	△ 66,034,949	△ 46,584,748	△ 50,727,058	△ 26,619,114	△ 41,907,485
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	328,409,147	333,245,173	335,860,779	341,032,673	347,569,816	349,677,527
(配 当 等 相 当 額)	(456,512,116)	(467,764,546)	(474,660,840)	(486,662,655)	(500,601,554)	(505,846,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△128,102,969)	(△134,519,373)	(△138,800,061)	(△145,629,982)	(△153,031,738)	(△156,169,430)
(H) 計 (E+F+G)	263,642,150	287,908,423	286,485,989	315,827,525	307,000,674	307,033,209
(I)収 益 分 配 金	△ 1,403,621	△ 1,428,278	△ 1,442,428	△ 1,468,815	△ 1,499,338	△ 1,509,688
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	262,238,529	286,480,145	285,043,561	314,358,710	305,501,336	305,523,521
追 加 信 託 差 損 益 金	328,409,147	333,245,173	335,860,779	341,032,673	347,569,816	349,677,527
(配 当 等 相 当 額)	(456,512,116)	(467,764,546)	(474,660,840)	(486,662,655)	(500,601,554)	(505,846,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△128,102,969)	(△134,519,373)	(△138,800,061)	(△145,629,982)	(△153,031,738)	(△156,169,430)
分 配 準 備 積 立 金	163,277,135	163,462,573	163,276,010	164,228,351	166,582,862	165,887,874
繰 越 損 益 金	△229,447,753	△210,227,601	△214,093,228	△190,902,314	△208,651,342	△210,041,880

(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 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期
費用控除後の配当等収益	1,560,614	1,944,198	1,874,221	2,705,796	4,181,242	1,439,111
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
収 益 調 整 金	456,512,116	467,764,546	474,660,840	486,662,655	500,601,554	505,846,957
分 配 準 備 積 立 金	163,120,142	162,946,653	162,844,217	162,991,370	163,900,958	165,958,451
分 配 対 象 収 益 (1 万 口 当 たり)	621,192,872 (15,489.75)	632,655,397 (15,503.24)	639,379,278 (15,514.31)	652,359,821 (15,544.90)	668,683,754 (15,609.51)	673,244,519 (15,608.23)
分 配 金 (1 万 口 当 たり)	1,403,621 (35)	1,428,278 (35)	1,442,428 (35)	1,468,815 (35)	1,499,338 (35)	1,509,688 (35)

■分配金のお知らせ

	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92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◆

「信託期間の無期限化にかかる約款変更について」

足元の市況環境等を踏まえた投資ニーズに鑑み、運用を継続することが受益者の利益に資すると考え、信託期間を無期限化する投資信託約款の変更を行い、2020年7月23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。