

\*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99期	（決算日	2021年5月24日）
第100期	（決算日	2021年6月23日）
第101期	（決算日	2021年7月26日）
第102期	（決算日	2021年8月23日）
第103期	（決算日	2021年9月24日）
第104期	（決算日	2021年10月25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25日に第104期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第99期～第104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				
14作成期	75期(2019年5月23日)	円 19,385	円 35	% 3.1	3,946.23	% 3.1	% △0.0	% 97.9	% 2.0	百万円 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
17作成期	93期(2020年11月24日)	17,074	35	0.2	3,621.90	0.2	△0.1	94.9	5.0	745
	94期(2020年12月23日)	17,485	35	2.6	3,718.05	2.7	△0.0	96.1	3.7	787
	95期(2021年1月25日)	18,235	35	4.5	3,887.39	4.6	△0.1	96.0	3.8	842
	96期(2021年2月24日)	20,137	35	10.6	4,302.76	10.7	△0.1	96.8	3.0	924
	97期(2021年3月23日)	20,148	35	0.2	4,312.40	0.2	0.0	97.1	2.8	909
	98期(2021年4月23日)	20,901	35	3.9	4,482.97	4.0	△0.0	97.0	2.8	932
18作成期	99期(2021年5月24日)	21,066	35	1.0	4,528.17	1.0	△0.1	97.4	2.5	924
	100期(2021年6月23日)	21,787	35	3.6	4,692.22	3.6	△0.0	97.2	2.7	929
	101期(2021年7月26日)	21,790	35	0.2	4,702.38	0.2	△0.0	98.0	1.8	924
	102期(2021年8月23日)	21,381	35	△ 1.7	4,622.93	△ 1.7	△0.0	96.4	3.4	908
	103期(2021年9月24日)	21,351	35	0.0	4,625.71	0.1	△0.0	96.7	3.2	899
	104期(2021年10月25日)	21,244	35	△ 0.3	4,611.81	△ 0.3	△0.0	94.8	5.0	909

(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		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	(配当込み)	騰 落 率			
第99期	(期 首) 2021年4月23日	円 20,901	% -	4,482.97	% -	% -	% 97.0	% 2.8
	4月末	21,065	0.8	4,518.99	0.8	△0.0	97.2	2.7
	(期 末) 2021年5月24日	21,101	1.0	4,528.17	1.0	△0.1	97.4	2.5
第100期	(期 首) 2021年5月24日	21,066	-	4,528.17	-	-	97.4	2.5
	5月末	21,170	0.5	4,551.00	0.5	△0.0	97.6	2.2
	(期 末) 2021年6月23日	21,822	3.6	4,692.22	3.6	△0.0	97.2	2.7
第101期	(期 首) 2021年6月23日	21,787	-	4,692.22	-	-	97.2	2.7
	6月末	21,969	0.8	4,732.24	0.9	△0.0	97.0	3.0
	(期 末) 2021年7月26日	21,825	0.2	4,702.38	0.2	△0.0	98.0	1.8
第102期	(期 首) 2021年7月26日	21,790	-	4,702.38	-	-	98.0	1.8
	7月末	22,090	1.4	4,767.40	1.4	△0.0	97.4	2.5
	(期 末) 2021年8月23日	21,416	△1.7	4,622.93	△1.7	△0.0	96.4	3.4
第103期	(期 首) 2021年8月23日	21,381	-	4,622.93	-	-	96.4	3.4
	8月末	21,989	2.8	4,755.00	2.9	△0.0	95.4	4.4
	(期 末) 2021年9月24日	21,386	0.0	4,625.71	0.1	△0.0	96.7	3.2
第104期	(期 首) 2021年9月24日	21,351	-	4,625.71	-	-	96.7	3.2
	9月末	21,257	△0.4	4,605.71	△0.4	△0.0	96.5	3.2
	(期 末) 2021年10月25日	21,279	△0.3	4,611.81	△0.3	△0.0	94.8	5.0

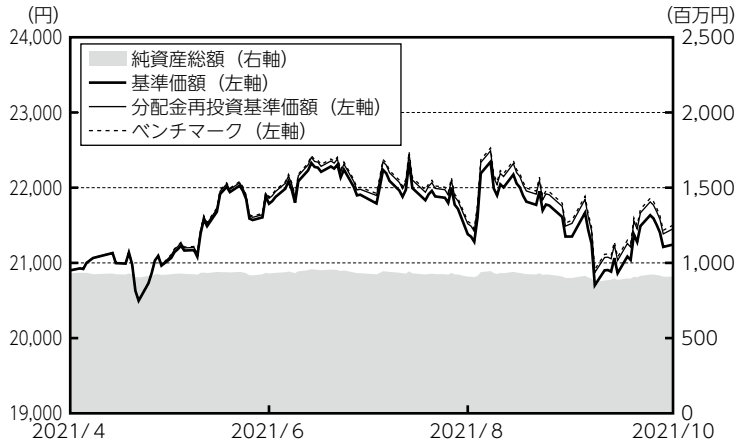
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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18作成期：2021年4月24日～2021年10月25日）



第99期首：20,901円  
第104期末：21,244円  
(既払分配金 210円)  
騰落率：2.6%  
(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20,901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104期末）には21,454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2.6%の上昇となりました。

### □プラス要因

グローバル株式指数へのJ-REIT組入に伴う資金流入期待や、ワクチン接種の進捗による国内経済正常化への期待感などを背景に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 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
第99期	円 20,901	円 21,066	円 35	% 1.0	% 1.0	% △0.1
第100期	21,066	21,787	35	3.6	3.6	△0.0
第101期	21,787	21,790	35	0.2	0.2	△0.0
第102期	21,790	21,381	35	△1.7	△1.7	△0.0
第103期	21,381	21,351	35	0.0	0.1	△0.0
第104期	21,351	21,244	35	△0.3	△0.3	△0.0
通期	—	—	210	2.6	2.9	△0.2

(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18作成期：2021年4月24日～2021年10月25日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首4,482.97ポイントで始まりました。期首から6月にかけては、グローバル株式指数へのJ-REIT組入に伴う資金流入期待が需給面での支えとなる中、日米長期金利がともに低下基調で推移したことや、ワクチン接種の進捗による国内経済正常化への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。7月以降は、公募増資の増加に伴う需給懸念が重石となる中、中国企業の信用不安や米国長期金利の上昇が嫌気されて調整する局面が見られるなど上値の重い推移となり、東証REIT指数(配当込み)は4,611.81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。

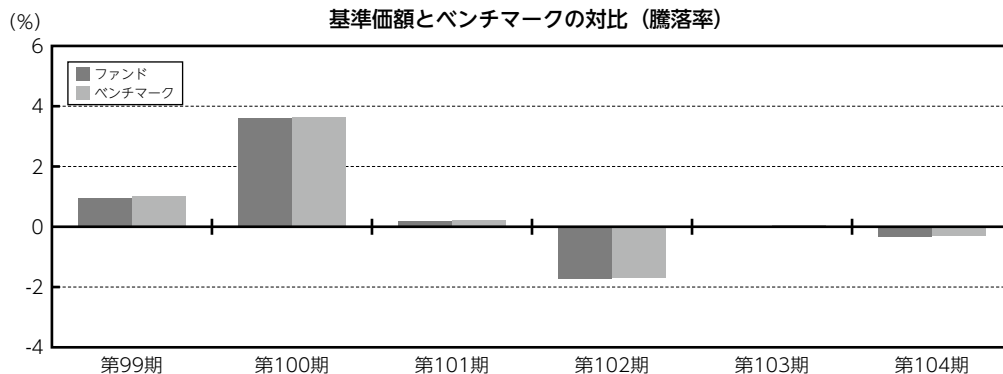
不動産投資信託証券の組入銘柄数につきましては、東証REIT指数における以下銘柄の採用および除外の結果として、当作成期首と同様に61銘柄となりました。

- ①東海道リート投資法人(2989)の新規上場に伴う指数採用
- ②インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人(3298)の整理銘柄指定に伴う指数除外

### 【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+2.9%に対し、0.2%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99期から第104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99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
	2021年4月24日 ~2021年5月24日	2021年5月25日 ~2021年6月23日	2021年6月24日 ~2021年7月26日	2021年7月27日 ~2021年8月23日	2021年8月24日 ~2021年9月24日	2021年9月25日 ~2021年10月25日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.166	0.160	0.160	0.163	0.164	0.164
当期の収益 (円)	35	35	35	35	35	30
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	4
翌期繰越分配対象額 (円)	15,714	15,966	15,976	15,998	16,072	16,069

(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99期～第104期 2021年4月24日 ～2021年10月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	48 (19) (24) ( 5)	0.223 (0.086) (0.112) (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)	0.004 (0.004) (0.000)	(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)	0 ( 0)	0.002 (0.002)	(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
合 計	49	0.229	

作成期中の平均基準価額は、21,590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。

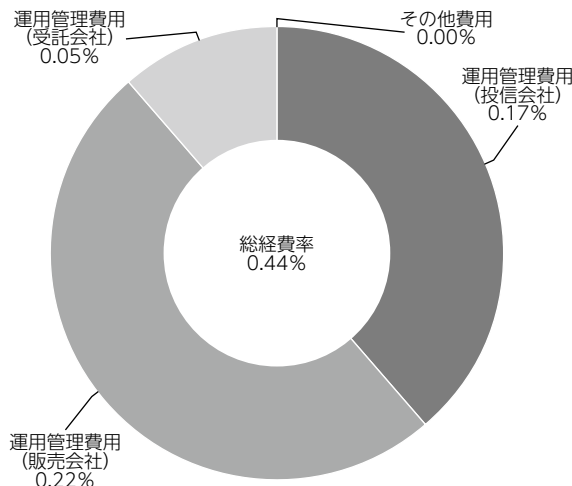
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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（2021年4月24日から2021年10月25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
エスコンジャパンリート投資法人	3	451	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	5	651	1	130
S O S i L A 物流リート投資法人	11	1,868	1	145
東海道リート投資法人	6	682	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	2	1,311
森ヒルズリート投資法人	—	—	6	967
産業ファンド投資法人	—	—	8	1,636
アドバンス・レジデンス投資法人	3	1,130	5	1,808
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	—	4	916
アクティブ・プロパティーズ投資法人	3	1,371	3	1,493
G L P 投資法人	8	1,522	18	3,424
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	3	1,051
日本プロロジスリート投資法人	—	—	8	2,850
Oneリート投資法人	1	291	1	310
イオンリート投資法人	10	1,561	4	622
国 ヒューリックリート投資法人	3	578	4	728
日本リート投資法人	—	—	3	1,339
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	—	—	525	11,855
積水ハウス・リート投資法人	—	—	17	1,593
トーセイ・リート投資法人	—	—	2	285
ケネディクス商業リート投資法人	—	—	2	595
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	1	146
サムティ・レジデンシャル投資法人	2	259	1	126
野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	19	3,371
いちごホテルリート投資法人	—	—	2	176
ラサールロジポート投資法人	8	1,435	6	1,118
スターアジア不動産投資法人	5	292	10	605
内 マリモ地方創生リート投資法人	—	—	1	139
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	1,233	3	1,764
大江戸温泉リート投資法人	—	—	1	83
投資法人みらい	3	174	5	254
森トラスト・ホテルリート投資法人	1	138	1	135
三菱地所物流リート投資法人	—	—	2	954
C R E ロジスティクスファンド投資法人	4	839	1	186
ザイマックス・リート投資法人	—	—	2	239
タカラレーベン不動産投資法人	6	685	1	116
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	2	298
日本ビルファンド投資法人	—	—	6	4,282
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	6	4,102
日本都市ファンド投資法人	—	—	23	2,573
オリックス不動産投資法人	—	—	11	2,259
日本プライムリアルティ投資法人	2	871	3	1,307
N T T 都市開発リート投資法人	—	—	5	808
東急リアル・エステート投資法人	—	—	4	784

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	503
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6	981	9	1,460
	森トラスト総合リート投資法人	—	—	4	629
	インヴェンシブル投資法人	12	534	19	820
	フロンティア不動産投資法人	1	512	1	504
	平和不動産リート投資法人	3	482	4	675
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	3	973
	福岡リート投資法人	—	—	3	548
	ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	1	818
	いちごオフィスリート投資法人	—	—	6	588
	大和証券オフィス投資法人	—	—	1	794
	阪急阪神リート投資法人	—	—	2	313
	スターツプロシード投資法人	—	—	1	240
	大和ハウスリート投資法人	5	1,643	8	2,541
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	29	1,932
	大和証券リビング投資法人	3	328	7	817
	ジャパンエクセレント投資法人	—	—	5	780
	合計	116	20,524	840	73,839

(注) 金額は受渡し代金。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

決算期		第 99 期 ~ 第 104 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	171	152	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

## ■主要な売買銘柄 (2021年4月24日から2021年10月25日まで) 投資信託証券

		第 99 期 ~ 第 104 期	
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
		千円	
SOSiLA 物流リート投資法人	1,868	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	11,855
大和ハウスリート投資法人	1,643	日本ビルファンド投資法人	4,282
イオンリート投資法人	1,561	ジャパンリアルエステイト投資法人	4,102
GLP投資法人	1,522	GLP投資法人	3,424
ラサールロジポート投資法人	1,435	野村不動産マスターファンド投資法人	3,371
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,371	日本プロロジスリート投資法人	2,850
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,233	日本都市ファンド投資法人	2,573
アドバンス・レジデンス投資法人	1,130	大和ハウスリート投資法人	2,541
ユナイテッド・アーバン投資法人	981	オリックス不動産投資法人	2,259
日本プライムリアルティ投資法人	871	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,932

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2021年4月24日から2021年10月25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98期末）		当作成期末（第104期末）		組入比率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
				千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	13	16	16	2,211	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	20	24	24	2,908	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	22	32	32	5,385	0.6
東海道リート投資法人	-	6	6	648	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	28	26	26	16,328	1.8
森ヒルズリート投資法人	96	90	90	13,590	1.5
産業ファンド投資法人	116	108	108	22,172	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人	78	76	76	27,968	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	56	52	52	11,195	1.2
アクティブア・プロパティーズ投資法人	41	41	41	18,593	2.0
GLP投資法人	256	246	246	45,731	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	37	34	34	11,220	1.2
日本プロロジスリート投資法人	129	121	121	45,859	5.0
星野リゾート・リート投資法人	12	12	12	8,736	1.0
Oneリート投資法人	13	13	13	3,939	0.4
イオンリート投資法人	83	89	89	13,439	1.5
ヒューリックリート投資法人	68	67	67	11,604	1.3
日本リート投資法人	27	24	24	10,248	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	525	-	-	-	-
積水ハウス・リート投資法人	241	224	224	20,518	2.3
トーセイ・リート投資法人	18	16	16	2,196	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	32	30	30	8,562	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	17	16	16	2,518	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	16	17	17	2,019	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	265	246	246	41,598	4.6
いちごホテルリート投資法人	15	13	13	1,215	0.1
ラサールロジポート投資法人	91	93	93	17,530	1.9
スターアジア不動産投資法人	84	79	79	4,661	0.5

銘 柄	当作成期首 (第98期末)		当作成期末 (第104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	8	□	7	千円 915	% 0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	29		28	16,492	1.8
大江戸温泉リート投資法人	13		12	970	0.1
投資法人みらい	89		87	4,654	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	18		18	2,525	0.3
三菱地所物流リート投資法人	21		19	9,281	1.0
C R E ロジスティクスファンド投資法人	26		29	6,362	0.7
ザイマックス・リート投資法人	13		11	1,274	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	25		30	3,273	0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	32		30	4,866	0.5
日本ビルファンド投資法人	92		86	63,554	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	82		76	52,972	5.8
日本都市ファンド投資法人	407		384	40,166	4.4
オリックス不動産投資法人	163		152	27,588	3.0
日本プライムリアルティ投資法人	51		50	20,350	2.2
N T T 都市開発リート投資法人	74		69	10,833	1.2
東急リアル・エステート投資法人	55		51	9,567	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	57		53	6,121	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	175		172	24,613	2.7
森トラスト総合リート投資法人	58		54	7,857	0.9
インヴィンシブル投資法人	342		335	14,304	1.6
フロンティア不動産投資法人	27		27	13,297	1.5
平和不動産リート投資法人	50		49	7,683	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	53		50	16,850	1.9
福岡リート投資法人	42		39	6,509	0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	25		24	17,040	1.9
いちごオフィスリート投資法人	68		62	5,536	0.6
大和証券オフィス投資法人	17		16	11,568	1.3
阪急阪神リート投資法人	37		35	5,757	0.6
スタートプロシード投資法人	13		12	2,962	0.3
大和ハウスリート投資法人	117		114	37,107	4.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	263		234	15,561	1.7
大和証券リビング投資法人	107		103	11,700	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	76		71	9,677	1.1
合計	□ 数 ・ 金 額	5,124	4,400	862,393	-
	銘柄数<比率>	61	61	-	<94.8%>

(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104期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証 R E I T 指数	百万円 45	百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2021年10月25日現在

項 目	当作成期末 (第104期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 862,393	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,211	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	913,604	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月24日)現在 (2021年6月23日)現在 (2021年7月26日)現在 (2021年8月23日)現在 (2021年9月24日)現在 (2021年10月25日)現在

項 目	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末
<b>(A)資 産</b>	<b>927,840,091円</b>	<b>933,965,054円</b>	<b>930,245,277円</b>	<b>912,040,119円</b>	<b>908,461,906円</b>	<b>913,512,426円</b>
コール・ローン等	20,558,588	25,083,576	18,888,050	28,958,265	28,186,097	40,844,738
投資信託証券(評価額)	900,214,130	903,656,780	905,350,500	876,044,450	870,126,160	862,393,000
未 収 入 金	686,606	24,656	—	—	—	—
未 収 配 当 金	5,328,767	3,842,642	4,785,227	4,980,774	7,664,789	6,729,408
差入委託証拠金	1,052,000	1,357,400	1,221,500	2,056,630	2,484,860	3,545,280
<b>(B)負 債</b>	<b>3,676,285</b>	<b>4,381,473</b>	<b>6,028,457</b>	<b>3,595,025</b>	<b>8,615,663</b>	<b>4,235,261</b>
未 払 金	—	12,864	155,004	819,460	1,341,702	1,154,098
未払収益分配金	1,535,414	1,493,330	1,484,545	1,487,070	1,475,102	1,498,079
未 払 解 約 金	1,793,383	2,536,346	4,011,198	972,072	5,439,467	1,244,097
未 払 信 託 報 酬	344,894	336,380	374,870	314,031	356,710	336,439
未 払 利 息	16	44	36	47	17	35
その他未払費用	2,578	2,509	2,804	2,345	2,665	2,513
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>924,163,806</b>	<b>929,583,581</b>	<b>924,216,820</b>	<b>908,445,094</b>	<b>899,846,243</b>	<b>909,277,165</b>
元 本	438,689,894	426,665,915	424,155,905	424,877,330	421,457,964	428,022,777
次期繰越損益金	485,473,912	502,917,666	500,060,915	483,567,764	478,388,279	481,254,388
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>438,689,894口</b>	<b>426,665,915口</b>	<b>424,155,905口</b>	<b>424,877,330口</b>	<b>421,457,964口</b>	<b>428,022,777口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	21,066円	21,787円	21,790円	21,381円	21,351円	21,244円

### <注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は446,037,451円、当作成期中追加設定元本額は38,301,993円、当作成期中一部解約元本額は56,316,667円です。

## ■損益の状況

第99期 自2021年4月24日 至2021年5月24日 第102期 自2021年7月27日 至2021年8月23日  
 第100期 自2021年5月25日 至2021年6月23日 第103期 自2021年8月24日 至2021年9月24日  
 第101期 自2021年6月24日 至2021年7月26日 第104期 自2021年9月25日 至2021年10月25日

項 目	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期
<b>(A)配 当 等 収 益</b>	<b>1,720,082円</b>	<b>2,041,319円</b>	<b>2,229,451円</b>	<b>2,713,810円</b>	<b>4,897,002円</b>	<b>1,658,698円</b>
受 取 配 当 金	1,720,586	2,042,330	2,230,620	2,714,679	4,897,299	1,659,569
受 取 利 息	-	-	-	7	441	62
そ の 他 収 益 金	-	1	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 504	△ 1,012	△ 1,169	△ 876	△ 738	△ 933
<b>(B)有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>7,226,771</b>	<b>29,569,706</b>	<b>△ 582,564</b>	<b>△ 17,620,908</b>	<b>△ 4,248,578</b>	<b>△ 4,240,417</b>
売 買 益	14,955,062	32,706,270	16,116,622	6,540,041	10,993,212	8,833,607
売 買 損	△ 7,728,291	△ 3,136,564	△ 16,699,186	△ 24,160,949	△ 15,241,790	△ 13,074,024
<b>(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益</b>	<b>146,523</b>	<b>672,128</b>	<b>113,492</b>	<b>△ 731,998</b>	<b>△ 404,184</b>	<b>△ 105,055</b>
取 引 益	165,101	814,967	236,949	20,870	964,907	93,008
取 引 損	△ 18,578	△ 142,839	△ 123,457	△ 752,868	△ 1,369,091	△ 198,063
<b>(D)信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 347,472</b>	<b>△ 338,889</b>	<b>△ 377,674</b>	<b>△ 316,376</b>	<b>△ 359,375</b>	<b>△ 338,952</b>
<b>(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)</b>	<b>8,745,904</b>	<b>31,944,264</b>	<b>1,382,705</b>	<b>△ 15,955,472</b>	<b>△ 115,135</b>	<b>△ 3,025,726</b>
<b>(F)前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>120,402,821</b>	<b>122,205,274</b>	<b>149,541,274</b>	<b>147,863,671</b>	<b>127,721,967</b>	<b>125,230,243</b>
<b>(G)追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>357,860,601</b>	<b>350,261,458</b>	<b>350,621,481</b>	<b>353,146,635</b>	<b>352,256,549</b>	<b>360,547,950</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 541,127,942)	( 528,583,006)	( 527,732,963)	( 530,503,658)	( 528,192,295)	( 539,847,787)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△183,267,341)	(△178,321,548)	(△177,111,482)	(△177,357,023)	(△175,935,746)	(△179,299,837)
<b>(H) 計 (E+F+G)</b>	<b>487,009,326</b>	<b>504,410,996</b>	<b>501,545,460</b>	<b>485,054,834</b>	<b>479,863,381</b>	<b>482,752,467</b>
<b>(I)収 益 分 配 金</b>	<b>△ 1,535,414</b>	<b>△ 1,493,330</b>	<b>△ 1,484,545</b>	<b>△ 1,487,070</b>	<b>△ 1,475,102</b>	<b>△ 1,498,079</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)</b>	<b>485,473,912</b>	<b>502,917,666</b>	<b>500,060,915</b>	<b>483,567,764</b>	<b>478,388,279</b>	<b>481,254,388</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	357,860,601	350,261,458	350,621,481	353,146,635	352,256,549	360,547,950
(配 当 等 相 当 額)	( 541,127,942)	( 528,583,006)	( 527,732,963)	( 530,503,658)	( 528,192,295)	( 539,847,787)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△183,267,341)	(△178,321,548)	(△177,111,482)	(△177,357,023)	(△175,935,746)	(△179,299,837)
分 配 準 備 積 立 金	148,241,608	152,656,208	149,908,506	149,238,132	149,209,530	147,963,622
繰 越 損 益 金	△ 20,628,297	-	△ 469,072	△ 18,817,003	△ 23,077,800	△ 27,257,184

(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 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期
費用控除後の配当等収益	1,654,340	2,019,901	1,851,777	2,397,434	4,537,627	1,319,746
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0	10,175,900	0	0	0	0
収 益 調 整 金	541,127,942	528,583,006	527,732,963	530,503,658	528,192,295	539,847,787
分 配 準 備 積 立 金	148,122,682	141,953,737	149,541,274	148,327,768	146,147,005	148,141,955
分 配 対 象 収 益 (1 万 円 当 たり)	690,904,964 ( 15,749.28)	682,732,544 ( 16,001.57)	679,126,014 ( 16,011.24)	681,228,860 ( 16,033.54)	678,876,927 ( 16,107.82)	689,309,488 ( 16,104.50)
分 配 金 (1 万 円 当 たり)	1,535,414 ( 35)	1,493,330 ( 35)	1,484,545 ( 35)	1,487,070 ( 35)	1,475,102 ( 35)	1,498,079 ( 35)

## ■分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104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。

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。