

*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117期	（決算日	2022年11月24日）
第118期	（決算日	2022年12月23日）
第119期	（決算日	2023年1月23日）
第120期	（決算日	2023年2月24日）
第121期	（決算日	2023年3月23日）
第122期	（決算日	2023年4月24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4月24日に第122期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第117期～第122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
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

■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	投資信託証券 組入比率	指数先物比率	純資産額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み)	期中 騰落率				
		円	円	%	(配当込み)	%	%	%	%	百万円
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
19作成期	105期(2021年11月24日)	21,127	35	△0.4	4,596.14	△0.3	△0.0	96.4	3.4	911
	106期(2021年12月23日)	20,906	35	△0.9	4,557.21	△0.8	△0.0	96.6	3.2	886
	107期(2022年1月24日)	19,428	35	△6.9	4,244.39	△6.9	△0.0	96.5	3.4	826
	108期(2022年2月24日)	19,217	35	△0.9	4,207.00	△0.9	△0.0	95.5	4.3	827
	109期(2022年3月23日)	20,221	35	5.4	4,436.54	5.5	△0.0	96.6	3.3	876
	110期(2022年4月25日)	20,502	35	1.6	4,508.01	1.6	△0.0	95.9	4.0	895
20作成期	111期(2022年5月23日)	20,474	35	0.0	4,511.75	0.1	△0.0	96.7	3.3	905
	112期(2022年6月23日)	19,664	35	△3.8	4,342.79	△3.7	△0.0	96.9	2.9	903
	113期(2022年7月25日)	20,629	35	5.1	4,565.97	5.1	△0.1	95.4	4.5	960
	114期(2022年8月23日)	20,764	35	0.8	4,605.39	0.9	△0.0	95.3	4.5	968
	115期(2022年9月26日)	20,484	35	△1.2	4,553.78	△1.1	△0.1	96.9	3.0	970
	116期(2022年10月24日)	19,208	35	△6.1	4,278.75	△6.0	△0.0	94.9	5.0	932
21作成期	117期(2022年11月24日)	20,350	35	6.1	4,543.98	6.2	△0.1	96.1	3.7	1,008
	118期(2022年12月23日)	19,405	35	△4.5	4,342.25	△4.4	△0.0	95.7	4.2	967
	119期(2023年1月23日)	18,896	35	△2.4	4,237.39	△2.4	△0.0	97.3	2.7	949
	120期(2023年2月24日)	19,224	35	1.9	4,320.56	2.0	△0.0	97.4	2.6	991
	121期(2023年3月23日)	18,358	35	△4.3	4,135.55	△4.3	△0.0	96.1	3.8	955
	122期(2023年4月24日)	19,163	35	4.6	4,326.14	4.6	△0.0	95.3	4.5	1,007

(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指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）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・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同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、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、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J P Xは責任を負いません。

■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117期	(期 首) 2022年10月24日	円 19,208	% -	4,278.75	% -	% -	% 94.9	% 5.0
	10月末	20,485	6.6	4,564.72	6.7	△0.0	94.1	5.7
第118期	(期 末) 2022年11月24日	20,385	6.1	4,543.98	6.2	△0.1	96.1	3.7
	(期 首) 2022年11月24日	20,350	-	4,543.98	-	-	96.1	3.7
第119期	11月末	20,444	0.5	4,565.38	0.5	△0.0	96.1	3.7
	(期 末) 2022年12月23日	19,440	△4.5	4,342.25	△4.4	△0.0	95.7	4.2
第120期	(期 首) 2022年12月23日	19,405	-	4,342.25	-	-	95.7	4.2
	12月末	19,677	1.4	4,403.82	1.4	△0.0	95.0	4.8
第121期	(期 末) 2023年1月23日	18,931	△2.4	4,237.39	△2.4	△0.0	97.3	2.7
	(期 首) 2023年1月23日	18,896	-	4,237.39	-	-	97.3	2.7
第122期	2023年1月末	19,009	0.6	4,263.06	0.6	△0.0	95.4	4.5
	(期 末) 2023年2月24日	19,259	1.9	4,320.56	2.0	△0.0	97.4	2.6
第123期	(期 首) 2023年2月24日	19,224	-	4,320.56	-	-	97.4	2.6
	2月末	19,264	0.2	4,331.37	0.3	△0.0	96.6	3.1
第124期	(期 末) 2023年3月23日	18,393	△4.3	4,135.55	△4.3	△0.0	96.1	3.8
	(期 首) 2023年3月23日	18,358	-	4,135.55	-	-	96.1	3.8
第125期	3月末	18,662	1.7	4,204.73	1.7	△0.0	95.5	4.4
	(期 末) 2023年4月24日	19,198	4.6	4,326.14	4.6	△0.0	95.3	4.5

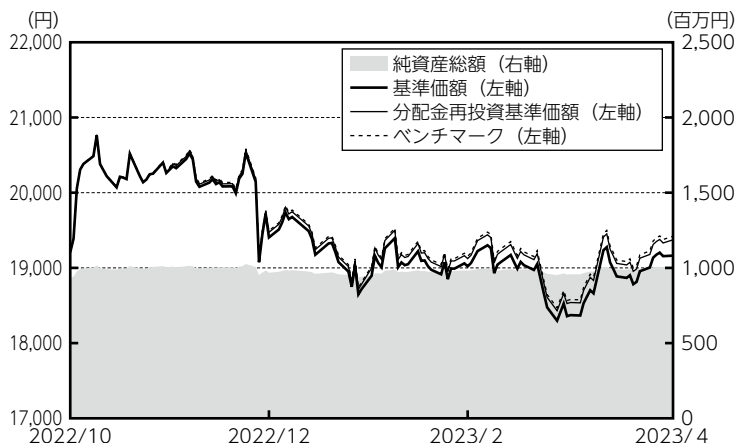
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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21作成期：2022年10月25日～2023年4月24日）



第117期首：19,208円
 第122期末：19,163円
 (既払分配金 210円)
 騰落率：0.9%
 (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指数の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）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・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同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、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、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J P Xは責任を負いません。

- ・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19,208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122期末）には19,373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0.9%の上昇となりました。

□プラス要因

米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）の利上げペース減速観測が広がった局面などにおいて、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 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
	円	円	円	%	%	%
第117期	19,208	20,350	35	6.1	6.2	△0.1
第118期	20,350	19,405	35	△4.5	△4.4	△0.0
第119期	19,405	18,896	35	△2.4	△2.4	△0.0
第120期	18,896	19,224	35	1.9	2.0	△0.0
第121期	19,224	18,358	35	△4.3	△4.3	△0.0
第122期	18,358	19,163	35	4.6	4.6	△0.0
通期	-	-	210	0.9	1.1	△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（税込み）を再投資したものとして計算しています。

【投資環境について】

(第21作成期：2022年10月25日～2023年4月24日)

東証REIT指数（配当込み）は、当作成期首4,278.75ポイントで始まり、FRBの利上げペース減速観測が広がったことなどが下支えとなり底堅く推移しましたが、12月中旬には、日銀が金融政策決定会合で日本10年国債利回り（国内長期金利）の許容レンジ拡大を決定したことを受けて下落しました。2023年1月以降は、日銀の金融政策を巡る不透明感が意識される中、海外金融機関の破綻や経営危機を受けた金融システム不安を背景に下落する局面も見られたものの、期末にかけてはFRBの利上げ停止期待が高まったことなどを背景に底堅く推移し、東証REIT指数（配当込み）は4,326.14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。

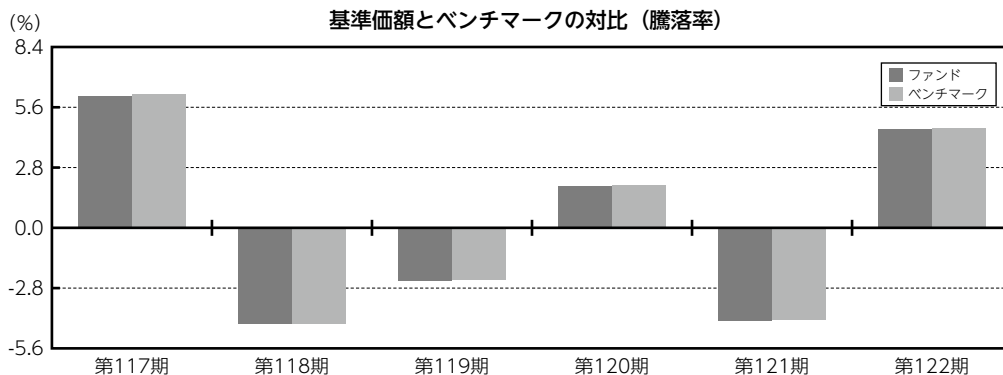
不動産投資信託証券の組入銘柄数につきましては、以下のコーポレートアクションにより、期首の61銘柄から1銘柄減少し60銘柄となりました。

- ・森トラストリート投資法人（8961、森トラスト総合リート投資法人より商号変更）が森トラスト・ホテルリート投資法人（3478）を吸収合併

【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+1.1%に対し、0.2%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117期から第122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117期 2022年10月25日 ~2022年11月24日	第118期 2022年11月25日 ~2022年12月23日	第119期 2022年12月24日 ~2023年1月23日	第120期 2023年1月24日 ~2023年2月24日	第121期 2023年2月25日 ~2023年3月23日	第122期 2023年3月24日 ~2023年4月24日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.172	0.180	0.185	0.182	0.190	0.182
当期の収益 (円)	30	35	35	35	35	35
当期の収益以外 (円)	4	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	16,309	16,317	16,339	16,371	16,458	16,459

(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。

分配が行われた場合、＜分配金再投資（累積投資）コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

《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117期～第122期 2022年10月25日 ～2023年4月24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)	43 (17) (21) (5)	0.219 (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)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (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) (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	43	0.222	

作成期中の平均基準価額は、19,590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。

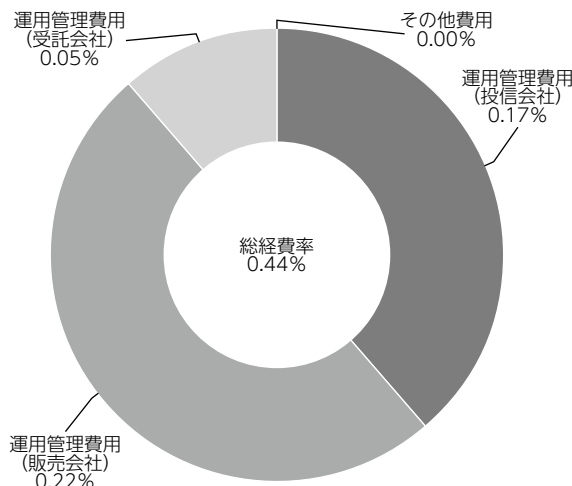
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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（2022年10月25日から2023年4月24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	1	112	—	—
	サンケイリアルエステート投資法人	3	269	—	—
	S O S i L A 物流リート投資法人	6	815	—	—
	東海道リート投資法人	5	608	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,867	—	—
	森ヒルズリート投資法人	9	1,416	—	—
	産業ファンド投資法人	14	2,065	—	—
	アドバンス・レジデンス投資法人	7	2,343	—	—
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	7	1,457	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	4	1,680	—	—
	G L P 投資法人	24	3,569	—	—
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4	1,204	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	17	5,237	—	—
	星野リゾート・リート投資法人	1	712	—	—
	O n e リート投資法人	1	242	—	—
	イオンリート投資法人	12	1,801	—	—
国	ヒューリックリート投資法人	7	1,147	—	—
	日本リート投資法人	2	708	—	—
	積水ハウス・リート投資法人	22	1,656	3	240
	トーセイ・リート投資法人	2	267	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人	3	759	—	—
	ヘルスケア&メディカル投資法人	2	369	—	—
	サムティ・レジデンシャル投資法人	2	234	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	24	3,861	—	—
	いちごホテルリート投資法人	1	109	—	—
	ラサールロジポート投資法人	9	1,415	—	—
	スターアジア不動産投資法人	9	496	—	—
	マリモ地方創生リート投資法人	3	393	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3	1,409	—	—
内	大江戸温泉リート投資法人	1	64	—	—
	投資法人みらい	9	411	—	—
	森トラスト・ホテルリート投資法人	2	268	—	—
		(△ 22)	(△ 2,943)		
	三菱地所物流リート投資法人	6	2,504	—	—
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	7	1,270	—	—
	ザイマックス・リート投資法人	1	116	—	—
	タカラレーベン不動産投資法人	7	661	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	3	423	—	—
	日本ビルファンド投資法人	8	4,829	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	9	5,134	—	—
	日本都市ファンド投資法人	38	4,023	—	—
	オリックス不動産投資法人	15	2,809	—	—
	日本プライムリアルティ投資法人	6	2,237	—	—
	N T T 都市開発リート投資法人	7	978	—	—
	東急リアル・エステート投資法人	5	1,027	—	—
	グローバル・ワン不動産投資法人	10	1,090	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	17	2,604	2	306

銘 柄		買 付 額		売 付 額	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国 内	森トラスト総合リート投資法人	6	863	—	—
		(107)	(2,943)		
	インヴィンシブル投資法人	34	1,745	—	—
	フロンティア不動産投資法人	3	1,529	—	—
	平和不動産リート投資法人	6	918	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人	5	1,537	—	—
	福岡リート投資法人	3	501	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	4	1,313	—	—
		(25)	(—)		
	いちごオフィスリート投資法人	6	510	—	—
	大和証券オフィス投資法人	1	625	—	—
	阪急阪神リート投資法人	4	600	—	—
	スタートプロシード投資法人	3	706	—	—
	大和ハウスリート投資法人	11	3,184	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	25	1,992	—	—	
大和証券リビング投資法人	11	1,254	—	—	
ジャパンエクセレント投資法人	6	775	—	—	
合 計	486	86,741	5	547	
	(110)	(—)			

(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 117 期 ~ 第 122 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	170	171	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2022年10月25日から2023年4月24日まで) 投資信託証券

第 117 期 ~ 第 122 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
日本プロロジスリート投資法人	5,237	ユナイテッド・アーバン投資法人	306
ジャパンリアルエステイト投資法人	5,134	積水ハウス・リート投資法人	240
日本ビルファンド投資法人	4,829		
日本都市ファンド投資法人	4,023		
野村不動産マスターファンド投資法人	3,861		
G L P 投資法人	3,569		
大和ハウスリート投資法人	3,184		
オリックス不動産投資法人	2,809		
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,604		
三菱地所物流リート投資法人	2,504		

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年10月25日から2023年4月24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116期末)		当作成期末 (第122期末)		組入比率	
	口	数	口	数		
		□		□	千円	
					%	
エスコンジャパンリート投資法人		18		19	2,088	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		27		30	2,496	0.2
S O S i L A 物流リート投資法人		40		46	6,099	0.6
東海道リート投資法人		10		15	1,743	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人		29		32	20,544	2.0
森ヒルズリート投資法人		100		109	16,720	1.7
産業ファンド投資法人		128		142	21,683	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人		86		93	31,852	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		61		68	14,171	1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人		45		49	19,110	1.9
GLP投資法人		276		300	44,970	4.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		40		44	14,586	1.4
日本プロロジスリート投資法人		140		157	47,492	4.7
星野リゾート・リート投資法人		15		16	11,360	1.1
Oneリート投資法人		15		16	3,804	0.4
イオンリート投資法人		95		107	16,371	1.6
ヒューリックリート投資法人		80		87	13,519	1.3
日本リート投資法人		28		30	9,525	0.9
積水ハウス・リート投資法人		260		279	21,538	2.1
トーセイ・リート投資法人		19		21	2,793	0.3
ケネディクス商業リート投資法人		37		40	9,580	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人		21		23	3,684	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人		22		24	2,743	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		277		301	46,956	4.7
いちごホテルリート投資法人		14		15	1,558	0.2
ラサールロジポート投資法人		105		114	17,955	1.8
スターアジア不動産投資法人		107		116	6,449	0.6

銘 柄	当作成期首 (第116期末)		当作成期末 (第122期末)		
	□ 数	□	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
				千円	%
マリモ地方創生リート投資法人	11	□	14	1,783	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	34		37	18,648	1.9
大江戸温泉リート投資法人	14		15	967	0.1
投資法人みらい	104		113	5,226	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	20		-	-	-
三菱地所物流リート投資法人	26		32	13,168	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人	33		40	7,336	0.7
ザイマックス・リート投資法人	14		15	1,623	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	37		44	4,004	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	37		40	5,392	0.5
日本ビルファンド投資法人	100		108	59,508	5.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	86		95	50,350	5.0
日本都市ファンド投資法人	431		469	45,493	4.5
オリックス不動産投資法人	170		185	31,838	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	58		64	22,272	2.2
N T T 都市開発リート投資法人	82		89	11,801	1.2
東急リアル・エステート投資法人	57		62	11,160	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	59		69	7,251	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	193		208	30,742	3.1
森トラスト総合リート投資法人	61		174	12,354	1.2
インヴィンシブル投資法人	376		410	22,591	2.2
フロンティア不動産投資法人	32		35	17,010	1.7
平和不動産リート投資法人	58		64	10,022	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	58		63	19,593	1.9
福岡リート投資法人	45		48	7,752	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	25		54	16,335	1.6
いちごオフィスリート投資法人	70		76	7,189	0.7
大和証券オフィス投資法人	18		19	11,267	1.1
阪急阪神リート投資法人	38		42	6,081	0.6
スターツプロシード投資法人	13		16	3,635	0.4
大和ハウスリート投資法人	129		140	39,648	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	275		300	22,110	2.2
大和証券リビング投資法人	118		129	14,718	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	79		85	9,987	1.0
合計	□ 数 ・ 金 額	5,056	5,647	960,256	-
	銘柄数<比率>	61	60	-	<95.3%>

(注1) 組入比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 東急リアル・エステート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、日本プロロジスリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（農林中央金庫）が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有価証券報告書より記載）。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当作成期末 (第122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

2023年4月24日現在

項 目	当作成期末 (第122期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 960,256	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50,892	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,011,148	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月24日)現在 (2022年12月23日)現在 (2023年1月23日)現在 (2023年2月24日)現在 (2023年3月23日)現在 (2023年4月24日)現在

項 目	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末
(A)資 産	1,013,526,440円	974,822,806円	954,206,432円	994,545,524円	960,408,710円	1,011,148,413円
コール・ローン等	37,228,974	41,429,116	19,510,569	20,815,943	28,130,771	39,008,542
投資信託証券(評価額)	969,275,200	925,867,850	924,318,200	965,128,200	918,015,650	960,256,950
未 収 入 金	392,784	－	－	153,358	30,954	400,398
未 収 配 当 金	4,381,742	4,022,730	7,009,593	6,673,403	10,758,235	9,027,253
差入委託証拠金	2,247,740	3,503,110	3,368,070	1,774,620	3,473,100	2,455,270
(B)負 債	5,107,728	7,210,157	4,271,480	3,366,103	5,001,550	3,547,478
未 払 金	－	1,445,288	1,312,692	－	1,933,302	－
未払収益分配金	1,734,339	1,745,240	1,759,494	1,804,584	1,821,480	1,840,319
未 払 解 約 金	2,998,484	3,666,396	835,741	1,182,502	925,207	1,324,833
未 払 信 託 報 酬	372,034	350,535	360,781	376,198	319,166	379,466
未 払 利 息	92	79	8	10	10	28
その他未払費用	2,779	2,619	2,764	2,809	2,385	2,832
(C)純資産総額(A-B)	1,008,418,712	967,612,649	949,934,952	991,179,421	955,407,160	1,007,600,935
元 本	495,525,473	498,640,111	502,712,596	515,595,700	520,423,022	525,805,580
次期繰越損益金	512,893,239	468,972,538	447,222,356	475,583,721	434,984,138	481,795,355
(D)受 益 権 総 口 数	495,525,473口	498,640,111口	502,712,596口	515,595,700口	520,423,022口	525,805,580口
1万円当たり基準価額(C/D)	20,350円	19,405円	18,896円	19,224円	18,358円	19,163円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は485,312,479円、当作成期中追加設定元本額は56,145,822円、当作成期中一部解約元本額は15,652,721円です。

■ 損益の状況

第117期 自2022年10月25日 至2022年11月24日 第120期 自2023年1月24日 至2023年2月24日
 第118期 自2022年11月25日 至2022年12月23日 第121期 自2023年2月25日 至2023年3月23日
 第119期 自2022年12月24日 至2023年1月23日 第122期 自2023年3月24日 至2023年4月24日

項 目	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
(A)配当等収益	1,545,723円	2,448,013円	3,188,510円	3,490,201円	6,562,425円	1,891,020円
受取配当金	1,547,742	2,450,588	3,189,503	3,490,949	6,531,908	1,891,207
受取利息	69	-	-	39	72	11
その他収益金	-	-	-	-	30,818	264
支払利息	△ 2,088	△ 2,575	△ 993	△ 787	△ 373	△ 462
(B)有価証券売買損益	52,850,887	△ 45,191,879	△ 25,833,476	14,946,039	△ 47,701,367	40,387,708
売 買 益	53,192,582	1,891,392	7,214,520	18,584,506	1,431,765	41,847,030
売 買 損	△ 341,695	△ 47,083,271	△ 33,047,996	△ 3,638,467	△ 49,133,132	△ 1,459,322
(C)先物取引等取引損益	3,123,881	△ 2,111,798	△ 779,869	398,249	△ 1,630,565	1,881,866
取 引 益	3,166,631	18,352	1,002	453,503	11,428	1,885,397
取 引 損	△ 42,750	△ 2,130,150	△ 780,871	△ 55,254	△ 1,641,993	△ 3,531
(D)信託報酬等	△ 374,813	△ 353,264	△ 363,545	△ 379,007	△ 321,551	△ 382,298
(E)当期損益金(A+B+C+D)	57,145,678	△ 45,208,928	△ 23,788,380	18,455,482	△ 43,091,058	43,778,296
(F)前期繰越損益金	20,075,051	74,604,233	27,615,516	2,065,084	18,636,671	△ 26,136,386
(G)追加信託差損益金	437,406,849	441,322,473	445,154,714	456,867,739	461,260,005	465,993,764
(配当等相当額)	(663,158,703)	(669,993,850)	(676,844,919)	(698,267,661)	(706,899,359)	(716,543,827)
(売買損益相当額)	(△225,751,854)	(△228,671,377)	(△231,690,205)	(△241,399,922)	(△245,639,354)	(△250,550,063)
計 (E+F+G)	514,627,578	470,717,778	448,981,850	477,388,305	436,805,618	483,635,674
(I)収益分配金	△ 1,734,339	△ 1,745,240	△ 1,759,494	△ 1,804,584	△ 1,821,480	△ 1,840,319
次期繰越損益金(H+I)	512,893,239	468,972,538	447,222,356	475,583,721	434,984,138	481,795,355
追加信託差損益金	437,406,849	441,322,473	445,154,714	456,867,739	461,260,005	465,993,764
(配当等相当額)	(663,158,703)	(669,993,850)	(676,844,919)	(698,267,661)	(706,899,359)	(716,543,827)
(売買損益相当額)	(△225,751,854)	(△228,671,377)	(△231,690,205)	(△241,399,922)	(△245,639,354)	(△250,550,063)
分配準備積立金	145,025,634	143,669,764	144,550,649	145,843,415	149,616,610	148,886,819
繰越損益金	△ 69,539,244	△116,019,699	△142,483,007	△127,127,433	△175,892,477	△133,085,228

(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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
費用控除後の配当等収益	1,535,641	2,094,749	2,824,965	3,419,971	6,240,874	1,874,658
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	663,158,703	669,993,850	676,844,919	698,267,661	706,899,359	716,543,827
分配準備積立金	145,224,332	143,320,255	143,485,178	144,228,028	145,197,216	148,852,480
分配対象収益 (1万口当たり)	809,918,676 (16,344.64)	815,408,854 (16,352.65)	823,155,062 (16,374.27)	845,915,660 (16,406.57)	858,337,449 (16,493.07)	867,270,965 (16,494.14)
分配金 (1万口当たり)	1,734,339 (35)	1,745,240 (35)	1,759,494 (35)	1,804,584 (35)	1,821,480 (35)	1,840,319 (35)

■分配金のお知らせ

	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122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。

分配が行われた場合、＜分配金再投資（累積投資）コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

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。