

* 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45期（決算日 2016年11月24日）
 第46期（決算日 2016年12月26日）
 第47期（決算日 2017年1月23日）
 第48期（決算日 2017年2月23日）
 第49期（決算日 2017年3月23日）
 第50期（決算日 2017年4月24日）

NZAM 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「NZAM 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50期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第45期～第50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
企画部

（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二丁目7番9号

■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
5 作成期	21期 (2014年11月25日)	17,317	35	10.0	3,095.17	10.2	△0.1	97.9	1.7	212
	22期 (2014年12月24日)	17,992	35	4.1	3,225.25	4.2	△0.1	97.9	1.6	228
	23期 (2015年1月23日)	18,837	35	4.9	3,385.36	5.0	△0.1	97.7	1.6	236
	24期 (2015年2月23日)	17,969	35	△4.4	3,235.34	△4.4	0.0	97.8	1.6	238
	25期 (2015年3月23日)	17,808	35	△0.7	3,214.47	△0.6	△0.1	96.3	2.9	250
	26期 (2015年4月23日)	18,246	35	2.7	3,301.51	2.7	△0.1	96.4	2.8	268
6 作成期	27期 (2015年5月25日)	18,083	35	△0.7	3,279.61	△0.7	△0.0	96.9	2.5	300
	28期 (2015年6月23日)	17,575	35	△2.6	3,194.57	△2.6	△0.0	97.8	1.8	299
	29期 (2015年7月23日)	16,812	35	△4.1	3,062.37	△4.1	△0.0	97.1	2.3	301
	30期 (2015年8月24日)	15,826	35	△5.7	2,888.42	△5.7	0.0	96.4	2.8	291
	31期 (2015年9月24日)	15,672	35	△0.8	2,865.70	△0.8	0.0	95.8	3.9	293
	32期 (2015年10月23日)	16,406	35	4.9	3,010.42	5.1	△0.1	97.4	2.2	312
7 作成期	33期 (2015年11月24日)	16,804	35	2.6	3,091.67	2.7	△0.1	95.4	3.2	329
	34期 (2015年12月24日)	16,804	35	0.2	3,098.79	0.2	△0.0	94.2	4.1	333
	35期 (2016年1月25日)	16,083	35	△4.1	2,971.98	△4.1	0.0	97.3	1.5	326
	36期 (2016年2月23日)	17,615	35	9.7	3,266.64	9.9	△0.2	97.2	2.0	359
	37期 (2016年3月23日)	18,466	35	5.0	3,433.22	5.1	△0.1	94.7	4.4	391
	38期 (2016年4月25日)	19,011	35	3.1	3,543.69	3.2	△0.1	96.9	2.4	410
8 作成期	39期 (2016年5月23日)	18,204	35	△4.1	3,399.64	△4.1	0.0	95.9	3.3	398
	40期 (2016年6月23日)	17,547	35	△3.4	3,283.47	△3.4	0.0	96.5	2.7	396
	41期 (2016年7月25日)	17,941	35	2.4	3,366.55	2.5	△0.1	96.7	2.6	423
	42期 (2016年8月23日)	17,631	35	△1.5	3,315.71	△1.5	△0.0	96.9	2.5	438
	43期 (2016年9月23日)	17,489	35	△0.6	3,297.37	△0.6	△0.1	95.8	3.4	471
	44期 (2016年10月24日)	17,279	35	△1.0	3,265.23	△1.0	△0.0	97.5	2.1	498
9 作成期	45期 (2016年11月24日)	16,851	35	△2.3	3,190.74	△2.3	0.0	96.9	2.5	491
	46期 (2016年12月26日)	17,633	35	4.8	3,346.86	4.9	△0.0	98.2	1.4	532
	47期 (2017年1月23日)	17,816	35	1.2	3,389.80	1.3	△0.0	97.7	2.0	539
	48期 (2017年2月23日)	17,612	35	△0.9	3,359.28	△0.9	△0.0	95.3	4.1	567
	49期 (2017年3月23日)	17,356	35	△1.3	3,317.83	△1.2	△0.0	95.8	3.5	615
	50期 (2017年4月24日)	16,970	35	△2.0	3,250.81	△2.0	△0.0	96.6	2.8	626

- (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、㈱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㈱東京証券取引所が有します。

㈱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。

㈱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、㈱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、㈱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 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第45期	(期 首) 2016年10月24日	円 17,279	% —	3,265.23	% —	% —	% 97.5	% 2.1
	10月末	17,299	0.1	3,269.40	0.1	△0.0	97.1	2.5
	(期 末) 2016年11月24日	16,886	△2.3	3,190.74	△2.3	0.0	96.9	2.5
第46期	(期 首) 2016年11月24日	16,851	—	3,190.74	—	—	96.9	2.5
	11月末	17,417	3.4	3,298.65	3.4	△0.0	95.5	3.5
	(期 末) 2016年12月26日	17,668	4.8	3,346.86	4.9	△0.0	98.2	1.4
第47期	(期 首) 2016年12月26日	17,633	—	3,346.86	—	—	98.2	1.4
	12月末	18,023	2.2	3,422.06	2.2	△0.0	97.2	2.0
	(期 末) 2017年1月23日	17,851	1.2	3,389.80	1.3	△0.0	97.7	2.0
第48期	(期 首) 2017年1月23日	17,816	—	3,389.80	—	—	97.7	2.0
	1月末	17,905	0.5	3,407.69	0.5	△0.0	96.5	3.1
	(期 末) 2017年2月23日	17,647	△0.9	3,359.28	△0.9	△0.0	95.3	4.1
第49期	(期 首) 2017年2月23日	17,612	—	3,359.28	—	—	95.3	4.1
	2月末	17,702	0.5	3,376.46	0.5	△0.0	94.7	4.4
	(期 末) 2017年3月23日	17,391	△1.3	3,317.83	△1.2	△0.0	95.8	3.5
第50期	(期 首) 2017年3月23日	17,356	—	3,317.83	—	—	95.8	3.5
	3月末	17,301	△0.3	3,307.66	△0.3	△0.0	92.6	6.7
	(期 末) 2017年4月24日	17,005	△2.0	3,250.81	△2.0	△0.0	96.6	2.8

(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。

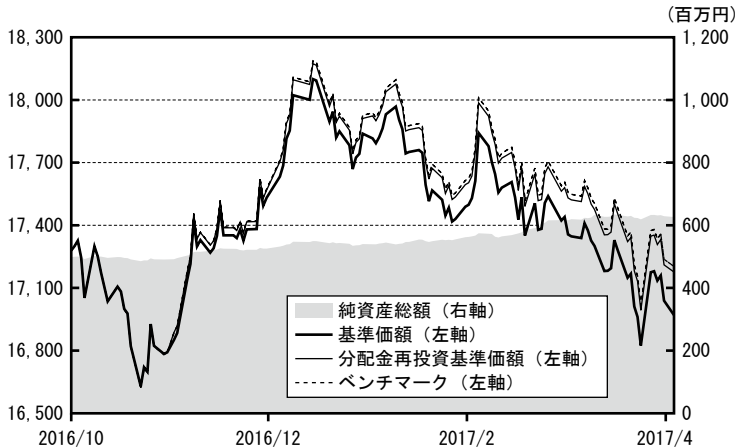
(注2) 騰落率は、期首比です。

(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9作成期：2016年10月25日～2017年4月24日)



第45期首 : 17,279円
第50期末 : 16,970円
(既払分配金 210円)
騰落率 : $\Delta 0.6\%$
(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。
- ・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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、当作成期首17,279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50期末）には17,180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0.6%の下落となりました。

□ マイナス要因

世界的な金利上昇を背景とした国内長期金利の上昇や日米の金融政策動向への警戒感などからJ-REIT市場が軟調に推移したことが、基準価額の下落要因となりました。

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45期	17,279	16,851	35	△2.3	△2.3	0.0
第46期	16,851	17,633	35	4.8	4.9	△0.0
第47期	17,633	17,816	35	1.2	1.3	△0.0
第48期	17,816	17,612	35	△0.9	△0.9	△0.0
第49期	17,612	17,356	35	△1.3	△1.2	△0.0
第50期	17,356	16,970	35	△2.0	△2.0	△0.0
通期	—	—	210	△0.6	△0.4	△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して計算しています。

【投資環境について】

(第9作成期：2016年10月25日～2017年4月24日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首3,265.23ポイントで始まり、当作成期初は米国の年内利上げ観測の強まりを背景とした金利上昇に対する警戒感などから下落基調で推移しました。11月に入ると、米国大統領選挙での共和党トランプ氏勝利を契機とした国内株式市場の上昇や日銀金融政策決定会合において長期金利の誘導目標が据え置かれ、金利の上昇に一服感が見られたことなどが好感され上昇しました。当作成期末にかけては、世界的な金利上昇を背景とした国内長期金利の上昇や日米の金融政策動向への警戒感などから東証REIT指数(配当込み)は軟調に推移し、3,250.81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】

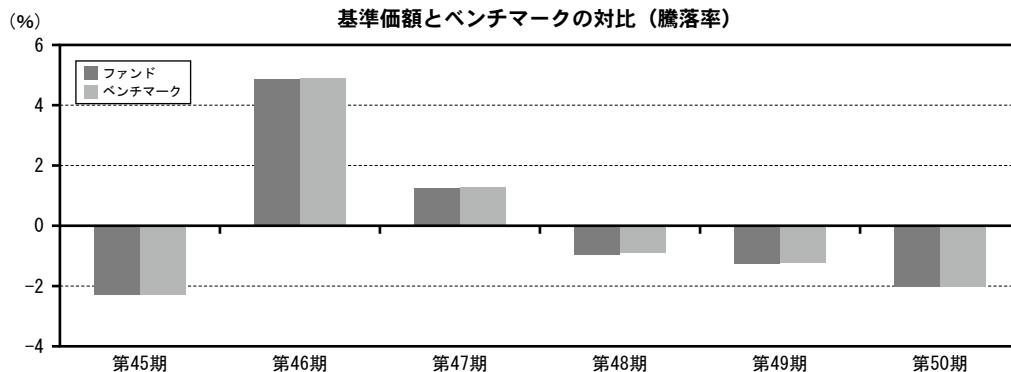
当ファンドは、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券(以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。)に投資し、東証REIT指数(配当込み)に連動した投資成果を目指して運用を行います。

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99.4%となっております。

新規上場銘柄の指数採用に伴い、さくら総合リート投資法人(3473)、投資法人みらい(3476)、森トラスト・ホテルリート投資法人(3478)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、当作成期首の55銘柄から58銘柄としました。

【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-0.4%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、1万口当たり、第45期から第50期いずれも、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45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期
	2016年10月25日 ~2016年11月24日	2016年11月25日 ~2016年12月26日	2016年12月27日 ~2017年1月23日	2017年1月24日 ~2017年2月23日	2017年2月24日 ~2017年3月23日	2017年3月24日 ~2017年4月24日
当期分配金（円）	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率：％）	0.207	0.198	0.196	0.198	0.201	0.206
当期の収益（円）	20	35	35	34	35	29
当期の収益以外（円）	14	—	—	0	—	5
翌期繰越分配対象額（円）	10,412	10,422	10,463	10,466	10,510	10,506

（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45期～第50期 2016年10月25日 ～2017年4月24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)	38 (15) (19) (4)	0.215 (0.083) (0.108) (0.024)	(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)	0.006 (0.005) (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 有価証券等を取引所で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	39	0.223	
作成期中の平均基準価額は、17,607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。

■売買及び取引の状況（2016年10月25日から2017年4月24日まで）

(1) 投資信託証券

ファン ド 名	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
<不動産ファンド>				千円				千円
日本アコモデーションファンド投資法人		4		1,957		—		—
MCUBS MidCity投資法人		5		1,678		—		—
森ヒルズリート投資法人		17		2,549		4		606
産業ファンド投資法人		7		3,594		1		533
アドバンス・レジデンス投資法人		14		4,166		—		—
ケネディクス・レジデンシャル投資法人		3		923		—		—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		10		5,200		1		523
GLP投資法人		30		3,852		9		1,154
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		7		1,741		1		253
日本プロロジスリート投資法人		22		5,216		6		1,422
星野リゾート・リート投資法人		3		1,773		—		—
		(3)		(—)				
SIA不動産投資法人		1		186		—		—
		(4)		(—)				
イオンリート投資法人		30		3,790		11		1,367
ヒューリックリート投資法人		12		2,223		5		943
日本リート投資法人		5		1,417		—		—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		9		890		1		99
日本ヘルスケア投資法人		1		172		—		—
積水ハウス・リート投資法人		10		1,463		2		298
トーセイ・リート投資法人		2		212		—		—
ケネディクス商業リート投資法人		9		2,264		—		—
ヘルスケア&メディカル投資法人		4		407		—		—
サムティ・レジデンシャル投資法人		4		333		2		167
ジャパン・シニアリビング投資法人		1		143		—		—
野村不動産マスターファンド投資法人		45		7,604		2		352
いちごホテルリート投資法人		3		346		1		114
ラサールロジポート投資法人		12		1,267		—		—
スターアジア不動産投資法人		6		586		3		290
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		4		1,274		—		—
大江戸温泉リート投資法人		2		169		—		—
さくら総合リート投資法人		18		1,479		—		—
投資法人みらい		9		1,602		—		—
森トラスト・ホテルリート投資法人		17		2,538		—		—
日本ビルファンド投資法人		15		9,350		1		650
ジャパンリアルエステイト投資法人		16		9,774		—		—
日本リテールファンド投資法人		38		8,661		1		242
オリックス不動産投資法人		39		6,870		—		—
日本プライムリアルティ投資法人		12		5,377		1		450
プレミア投資法人		15		1,907		1		130
東急リアル・エステート投資法人		11		1,525		1		139
グローバル・ワン不動産投資法人		4		1,616		—		—
ユナイテッド・アーバン投資法人		41		7,098		—		—
森トラスト総合リート投資法人		13		2,281		8		1,431
インヴィンシブル投資法人		46		2,237		17		827
フロンティア不動産投資法人		5		2,511		—		—

ファンド名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国 内	平和不動産リート投資法人	10	831	3	260
	日本ロジスティクスファンド投資法人	11	2,587	—	—
	福岡リート投資法人	9	1,610	3	537
	ケネディクス・オフィス投資法人	5	3,233	—	—
	積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	17	2,070	1	124
	いちごオフィスリート投資法人	16	1,167	13	942
	大和証券オフィス投資法人	4	2,308	4	2,319
	阪急リート投資法人	5	758	—	—
	スターツプロシード投資法人	7	1,081	1	150
	大和ハウスリート投資法人	23	6,529	5	1,424
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	47	3,679	1	77
	日本賃貸住宅投資法人	17	1,373	1	83
	ジャパンエクセレント投資法人	14	1,951	—	—
	合計	766 (7)	151,425 (一)	111	17,920

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は分割・合併等による増減分で、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

決算期 種類別		第45期～第50期			
		買建		売建	
		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	169	162	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2016年10月25日から2017年4月24日まで) 投資信託証券

第45期～第50期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	9,774	大和証券オフィス投資法人	2,319
日本ビルファンド投資法人	9,350	森トラスト総合リート投資法人	1,431
日本リテールファンド投資法人	8,661	大和ハウスリート投資法人	1,424
野村不動産マスターファンド投資法人	7,604	日本プロロジスリート投資法人	1,422
ユナイテッド・アーバン投資法人	7,098	イオンリート投資法人	1,367
オリックス不動産投資法人	6,870	GLP投資法人	1,154
大和ハウスリート投資法人	6,529	ヒューリックリート投資法人	943
日本プライムリアルティ投資法人	5,377	いちごオフィスリート投資法人	942
日本プロロジスリート投資法人	5,216	インヴィンシブル投資法人	827
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,200	日本ビルファンド投資法人	650

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2016年10月25日から2017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) 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44期末）		当作成期末（第50期末）	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
<不動産ファンド>	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	21	25	11,950	1.9
MCUBS MidCity投資法人	11	16	5,336	0.9
森ヒルズリート投資法人	74	87	12,641	2.0
産業ファンド投資法人	15	21	10,416	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	57	71	20,916	3.3
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	15	18	5,284	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人	25	34	17,782	2.8
GLP投資法人	121	142	17,934	2.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	22	28	6,955	1.1
日本プロロジスリート投資法人	78	94	22,409	3.6
星野リゾート・リート投資法人	3	9	5,193	0.8
SIA不動産投資法人	4	9	1,740	0.3
イオンリート投資法人	55	74	9,072	1.4
ヒューリックリート投資法人	44	51	9,246	1.5
日本リート投資法人	16	21	5,964	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	35	43	4,343	0.7
日本ヘルスケア投資法人	3	4	678	0.1
積水ハウス・リート投資法人	38	46	6,739	1.1
トーセイ・リート投資法人	7	9	954	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	18	27	6,480	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	5	9	879	0.1
サムティ・レジデンシャル投資法人	12	14	1,142	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	3	4	534	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	177	220	36,102	5.8
いちごホテルリート投資法人	11	13	1,456	0.2
ラサールロジポート投資法人	46	58	6,119	1.0

ファンド名	当作成期首（第44期末）		当作成期末（第50期末）		
	口数	口数	口数	評価額	組入比率
スターアジア不動産投資法人	15	18	1,753	千円	%
マリモ地方創生リート投資法人	4	4	349		
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	9	13	4,166		
大江戸温泉リート投資法人	7	9	797		
さくら総合リート投資法人	—	18	1,393		
投資法人みらい	—	9	1,376		
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	17	2,531		
日本ビルファンド投資法人	60	74	44,474		
ジャパンリアルエステイト投資法人	55	71	41,819		
日本リートリアルファンド投資法人	108	145	32,103		
オリックス不動産投資法人	107	146	25,564		
日本プライムリアルティ投資法人	37	48	20,496		
プレミアム投資法人	55	69	8,500		
東急リアル・エステート投資法人	41	51	6,946		
グローバル・ワン不動産投資法人	8	12	4,590		
ユナイテッド・アーバン投資法人	125	166	28,369		
森トラスト総合リート投資法人	56	61	10,559		
インヴィンシブル投資法人	156	185	8,121		
フロンティア不動産投資法人	21	26	12,597		
平和不動産リート投資法人	43	50	4,175		
日本ロジスティクスファンド投資法人	37	48	11,342		
福岡リート投資法人	32	38	6,752		
ケネディクス・オフィス投資法人	17	22	14,102		
積水ハウス・S Iレジデンシャル投資法人	43	59	6,985		
いちごオフィスリート投資法人	65	68	4,488		
大和証券オフィス投資法人	21	21	11,550		
阪急リート投資法人	26	31	4,547		
スターツプロシード投資法人	7	13	1,908		
大和ハウスリート投資法人	65	83	23,555		
ジャパン・ホテル・リート投資法人	159	205	15,293		
日本賃貸住宅投資法人	70	86	6,811		
ジャパンエクセレント投資法人	55	69	8,990		
合計	口数・金額	2,420	3,082	605,279	—
	銘柄数<比率>	55	58	—	<96.6%>

(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50期末）	
		買建額	売建額
国内	東証REIT指数	百万円 17	百万円 —

■投資信託財産の構成

2017年4月24日現在

項 目	当作成期末 (第50期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 605,279	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,219	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	628,498	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年11月24日)現在 (2016年12月26日)現在 (2017年1月23日)現在 (2017年2月23日)現在 (2017年3月23日)現在 (2017年4月24日)現在

項 目	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末
(A)資 産	494,876,686円	534,416,752円	540,578,757円	572,646,959円	620,752,018円	628,482,780円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,664,421	9,472,740	8,793,463	27,504,174	25,592,241	18,388,421
投資信託証券(評価額)	476,433,400	522,554,600	526,879,200	540,343,700	589,776,700	605,279,200
未 収 入 金	34,026	123,314	228,529	—	—	—
未 収 配 当 金	1,729,539	2,074,998	4,281,005	3,683,175	4,831,077	4,170,959
差入委託証拠金	1,015,300	191,100	396,560	1,115,910	552,000	644,200
(B)負 債	3,281,995	2,368,033	1,240,899	5,623,399	4,989,842	2,070,866
未 払 金	996,891	—	—	1,807,966	2,363,023	259,414
未払収益分配金	1,021,064	1,056,081	1,059,523	1,126,818	1,241,718	1,291,940
未 払 解 約 金	1,081,229	1,114,319	—	2,485,516	1,189,534	279,932
未 払 信 託 報 酬	181,372	195,970	179,956	201,489	194,015	237,389
未 払 利 息	34	18	22	45	45	38
その他未払費用	1,405	1,645	1,398	1,565	1,507	2,153
(C)純資産総額(A-B)	491,594,691	532,048,719	539,337,858	567,023,560	615,762,176	626,411,914
元 本	291,732,648	301,737,689	302,721,025	321,948,013	354,776,658	369,125,798
次期繰越損益金	199,862,043	230,311,030	236,616,833	245,075,547	260,985,518	257,286,116
(D)受益権総口数	291,732,648口	301,737,689口	302,721,025口	321,948,013口	354,776,658口	369,125,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,851円	17,633円	17,816円	17,612円	17,356円	16,970円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は288,431,327円、当作成期中追加設定元本額は113,182,403円、当作成期中一部解約元本額は32,487,932円です。

■損益の状況

第45期 自2016年10月25日 至2016年11月24日 第48期 自2017年1月24日 至2017年2月23日
 第46期 自2016年11月25日 至2016年12月26日 第49期 自2017年2月24日 至2017年3月23日
 第47期 自2016年12月27日 至2017年1月23日 第50期 自2017年3月24日 至2017年4月24日

項 目	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期
(A)配 当 等 収 益	767,227円	1,292,747円	2,321,059円	1,321,323円	2,643,698円	1,335,830円
受 取 配 当 金	768,034	1,293,514	2,321,597	1,322,307	2,645,516	1,336,847
受 取 利 息	—	—	16	58	30	387
支 払 利 息	△ 807	△ 767	△ 554	△ 1,042	△ 1,848	△ 1,404
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 11,675,369	22,419,883	4,278,868	△ 6,038,449	△ 9,415,889	△ 13,523,438
売 買 益	1,871,040	23,361,329	6,053,502	3,069,086	1,302,056	362,801
売 買 損	△ 13,546,409	△ 941,446	△ 1,774,634	△ 9,107,535	△ 10,717,945	△ 13,886,239
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 270,760	439,281	104,214	△ 185,319	△ 499,088	△ 394,744
取 引 益	1,277	538,251	105,219	118,415	199,405	16,402
取 引 損	△ 272,037	△ 98,970	△ 1,005	△ 303,734	△ 698,493	△ 411,146
(D)信 託 報 酬 等	△ 182,777	△ 197,716	△ 181,354	△ 203,105	△ 195,522	△ 239,542
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 11,361,679	23,954,195	6,522,787	△ 5,105,550	△ 7,466,801	△ 12,821,894
(F)前 期 繰 越 損 益 金	30,283,173	17,602,139	40,068,967	44,399,467	37,010,923	28,018,026
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	181,961,613	189,810,777	191,084,602	206,908,448	232,683,114	243,381,924
(配 当 等 相 当 額)	(233,642,106)	(245,313,104)	(247,111,283)	(269,083,411)	(305,873,019)	(321,685,437)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 51,680,493)	(△ 55,502,327)	(△ 56,026,681)	(△ 62,174,963)	(△ 73,189,905)	(△ 78,303,513)
(H) 計 (E+F+G)	200,883,107	231,367,111	237,676,356	246,202,365	262,227,236	258,578,056
(I)収 益 分 配 金	△ 1,021,064	△ 1,056,081	△ 1,059,523	△ 1,126,818	△ 1,241,718	△ 1,291,940
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	199,862,043	230,311,030	236,616,833	245,075,547	260,985,518	257,286,116
追 加 信 託 差 損 益 金	181,961,613	189,810,777	191,084,602	206,908,448	232,683,114	243,381,924
(配 当 等 相 当 額)	(233,642,106)	(245,313,104)	(247,111,283)	(269,083,411)	(305,873,019)	(321,685,437)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 51,680,493)	(△ 55,502,327)	(△ 56,026,681)	(△ 62,174,963)	(△ 73,189,905)	(△ 78,303,513)
分 配 準 備 積 立 金	70,139,019	69,175,217	69,633,509	67,885,440	67,022,020	66,144,390
繰 越 損 益 金	△ 52,238,589	△ 28,674,964	△ 24,101,278	△ 29,718,341	△ 38,719,616	△ 52,240,198

(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 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期
費用控除後の配当等収益	584,450	1,282,169	2,258,274	1,118,218	2,448,176	1,096,288
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	233,642,106	245,313,104	247,111,283	269,083,411	305,873,019	321,685,437
分 配 準 備 積 立 金	70,575,633	68,949,129	68,434,758	67,894,040	65,815,562	66,340,042
分 配 対 象 収 益	304,802,189	315,544,402	317,804,315	338,095,669	374,136,757	389,121,767
(1万口当たり)	(10,448.00)	(10,457.57)	(10,498.26)	(10,501.56)	(10,545.70)	(10,541.71)
分 配 金	1,021,064	1,056,081	1,059,523	1,126,818	1,241,718	1,291,940
(1万口当たり)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)

■分配金のお知らせ

	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50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。