

*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69期	（決算日	2018年11月26日）
第70期	（決算日	2018年12月25日）
第71期	（決算日	2019年1月23日）
第72期	（決算日	2019年2月25日）
第73期	（決算日	2019年3月25日）
第74期	（決算日	2019年4月23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23日に第74期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第69期～第74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				
9作成期	45期(2016年11月24日)	円 16,851	円 35	% △2.3	3,190.74	% △2.3	% 0.0	% 96.9	% 2.5	百万円 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
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

(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69期	(期 首) 2018年10月23日	円 17,342	% -	3,471.23	% -	% -	% 97.1	% 2.9
	10月末	17,282	△0.3	3,459.73	△0.3	△0.0	96.4	3.4
	(期 末) 2018年11月26日	17,875	3.1	3,580.06	3.1	△0.1	96.7	3.1
第70期	(期 首) 2018年11月26日	17,840	-	3,580.06	-	-	96.7	3.1
	11月末	17,991	0.8	3,610.49	0.8	△0.0	97.2	2.4
	(期 末) 2018年12月25日	17,230	△3.4	3,458.54	△3.4	△0.0	98.0	1.9
第71期	(期 首) 2018年12月25日	17,195	-	3,458.54	-	-	98.0	1.9
	12月末	17,615	2.4	3,543.83	2.5	△0.0	97.3	2.4
	(期 末) 2019年1月23日	17,874	3.9	3,597.28	4.0	△0.1	95.2	4.7
第72期	(期 首) 2019年1月23日	17,839	-	3,597.28	-	-	95.2	4.7
	1月末	18,389	3.1	3,709.11	3.1	△0.0	94.1	5.6
	(期 末) 2019年2月25日	18,469	3.5	3,726.78	3.6	△0.1	97.6	2.2
第73期	(期 首) 2019年2月25日	18,434	-	3,726.78	-	-	97.6	2.2
	2月末	18,439	0.0	3,728.00	0.0	△0.0	96.9	2.7
	(期 末) 2019年3月25日	18,823	2.1	3,806.83	2.1	△0.0	96.4	3.6
第74期	(期 首) 2019年3月25日	18,788	-	3,806.83	-	-	96.4	3.6
	3月末	19,000	1.1	3,851.10	1.2	△0.0	97.5	2.2
	(期 末) 2019年4月23日	18,876	0.5	3,826.82	0.5	△0.1	97.6	2.2

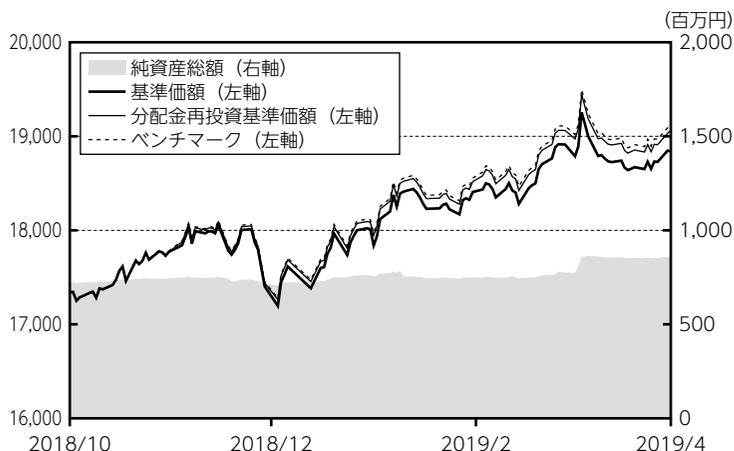
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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13作成期：2018年10月24日～2019年4月23日）



第69期首 : 17,342円
第74期末 : 18,841円
(既払分配金 210円)
騰落率 : 9.9%
(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17,342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74期末）には19,051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9.9%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 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
	円	円	円	%	%	%
第69期	17,342	17,840	35	3.1	3.1	△0.1
第70期	17,840	17,195	35	△3.4	△3.4	△0.0
第71期	17,195	17,839	35	3.9	4.0	△0.1
第72期	17,839	18,434	35	3.5	3.6	△0.1
第73期	18,434	18,788	35	2.1	2.1	△0.0
第74期	18,788	18,841	35	0.5	0.5	△0.1
通期	—	—	210	9.9	10.2	△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13作成期：2018年10月24日～2019年4月23日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首3,471.23ポイントで始まり、国内長期金利が低位で安定的に推移する中、東京都心のオフィス市況における良好な需給環境を背景として堅調に推移しました。12月中旬には株式市場の急落を受けて調整する場面もありましたが、J-REITセクターのディフェンシブ性が好感される形で1月以降は反発し、その後は米国における金融政策の転換が示唆されたことや外国人投資家による継続的な買い越し等を背景に引き続き堅調に推移しました。期末にかけては、利益確定の売りに押される形で反落し、東証REIT指数(配当込み)は3,826.82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。

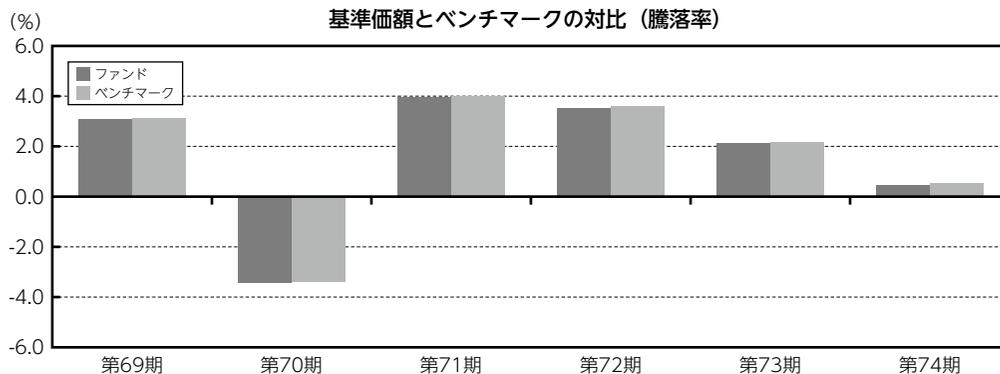
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合(東証REIT指数先物含む)を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数(配当込み)との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率(先物含む)は99.8%となっております。

新規上場銘柄の指数採用に伴い、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(3493)、エスコンジャパンリート投資法人(2971)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2銘柄増加し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+10.2%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69期から第74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69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期
	2018年10月24日 ~2018年11月26日	2018年11月27日 ~2018年12月25日	2018年12月26日 ~2019年1月23日	2019年1月24日 ~2019年2月25日	2019年2月26日 ~2019年3月25日	2019年3月26日 ~2019年4月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.196	0.203	0.196	0.190	0.186	0.185
当期の収益 (円)	35	35	35	35	35	31
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	3
翌期繰越分配対象額 (円)	10,792	10,799	10,851	11,272	11,615	11,653

(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69期～第74期 2018年10月24日 ～2019年4月23日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	39	0.215	(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
(投信会社)	(15)	(0.083)	
(販売会社)	(20)	(0.108)	
(受託会社)	(4)	(0.024)	
(b) 売買委託手数料	1	0.003	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.003	(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
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	40	0.221	

作成期中の平均基準価額は、18,119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（2018年10月24日から2019年4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	9	941	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,699	—	—
MCUBS MidCity投資法人	11	1,124	3	276
森ヒルズリート投資法人	11	1,610	3	427
産業ファンド投資法人	12	1,477	3	352
アドバンス・レジデンス投資法人	9	2,796	2	627
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	8	1,457	2	364
アクティブ・プロパティーズ投資法人	9	4,148	1	473
GLP投資法人	23	2,705	6	696
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	6	1,791	—	—
日本プロロジスリート投資法人	12	2,855	3	711
星野リゾート・リート投資法人	2	1,094	1	526
On eリート投資法人	1	283	—	—
イオンリート投資法人	10	1,311	2	251
ヒューリックリート投資法人	15	2,630	2	350
日本リート投資法人	3	1,274	1	379
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	56	974	15	246
積水ハウス・リート投資法人	25	2,090	6	453
トーセイ・リート投資法人	4	451	—	—
ケネディクス商業リート投資法人	4	1,096	1	258
ヘルスケア&メディカル投資法人	8	948	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	2	196	1	88
野村不動産マスターファンド投資法人	41	6,489	7	1,074
いちごホテルリート投資法人	2	265	1	134
ラサールロジポート投資法人	7	760	2	218
スターアジア不動産投資法人	3	326	1	107
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	8	2,846	—	—
大江戸温泉リート投資法人	1	84	—	—
さくら総合リート投資法人	2	172	—	—
投資法人みらい	5	941	—	—
森トラスト・ホテルリート投資法人	2	272	1	129
三菱地所物流リート投資法人	1	258	—	—
CREロジスティクスファンド投資法人	1	112	—	—
ザイマックス・リート投資法人	1	119	1	117
タカラレーベン不動産投資法人	1	92	—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	14	1,347	—	—
日本ビルファンド投資法人	9	6,777	3	2,104
ジャパンリアルエステイト投資法人	9	5,898	1	644
日本リテールファンド投資法人	18	4,019	5	1,120
オリックス不動産投資法人	19	3,644	5	955
日本プライムリアルティ投資法人	6	2,754	2	897
プレミアム投資法人	8	1,115	2	257
東急リアル・エステート投資法人	7	1,239	2	333
グローバル・ワン不動産投資法人	11	1,424	1	124
ユナイテッド・アーバン投資法人	21	3,693	5	875
森トラスト総合リート投資法人	7	1,215	2	338

ファンド名		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
国 内	インヴィンシブル投資法人	33	1,782	13	616
	フロンティア不動産投資法人	3	1,403	—	—
	平和不動産リート投資法人	7	895	2	249
	日本ロジスティクスファンド投資法人	6	1,421	2	459
	福岡リート投資法人	5	850	1	171
	ケネディクス・オフィス投資法人	3	2,331	1	714
	いちごオフィスリート投資法人	8	844	2	197
	大和証券オフィス投資法人	2	1,597	—	—
	阪急阪神リート投資法人	8	1,184	2	285
	スターツプロシード投資法人	1	171	—	—
	大和ハウスリート投資法人	20	4,940	4	1,022
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	56	4,718	8	669
	日本賃貸住宅投資法人	11	977	3	254
	ジャパンエクセレント投資法人	7	1,135	2	305
	合計	617	105,078	133	20,859

(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 69 期 ~ 第 74 期			
		買建		売建	
種類別		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		202	207	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2018年10月24日から2019年4月23日まで) 投資信託証券

第 69 期 ~ 第 74 期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
日本ビルファンド投資法人	6,777	日本ビルファンド投資法人	2,104
野村不動産マスターファンド投資法人	6,489	日本リテールファンド投資法人	1,120
ジャパンリアルエステイト投資法人	5,898	野村不動産マスターファンド投資法人	1,074
大和ハウスリート投資法人	4,940	大和ハウスリート投資法人	1,022
ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,718	オリックス不動産投資法人	955
アクティブ・プロパティーズ投資法人	4,148	日本プライムリアルティ投資法人	897
日本リテールファンド投資法人	4,019	ユナイテッド・アーバン投資法人	875
ユナイテッド・アーバン投資法人	3,693	ケネディクス・オフィス投資法人	714
オリックス不動産投資法人	3,644	日本プロロジスリート投資法人	711
日本プロロジスリート投資法人	2,855	GLP投資法人	696

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2018年10月24日から2019年4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68期末)		当作成期末 (第74期末)		組入比率
	口	数	口	数	
<不動産ファンド>		口		千円	%
エスコンジャパンリート投資法人		-		926	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人		27		17,010	2.0
MCUBS MidCity投資法人		92		10,220	1.2
森ヒルズリート投資法人		94		15,208	1.8
産業ファンド投資法人		95		13,114	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人		80		27,274	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		49		9,889	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人		39		21,972	2.6
GLP投資法人		203		26,268	3.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		31		10,911	1.3
日本プロロジスリート投資法人		110		28,524	3.3
星野リゾート・リート投資法人		13		7,728	0.9
Oneリート投資法人		12		3,572	0.4
イオンリート投資法人		84		12,392	1.4
ヒューリックリート投資法人		59		13,104	1.5
日本リート投資法人		27		12,180	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		486		9,132	1.1
日本ヘルスケア投資法人		4		716	0.1
積水ハウス・リート投資法人		211		19,090	2.2
トーセイ・リート投資法人		13		2,021	0.2
ケネディクス商業リート投資法人		30		8,903	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人		11		2,181	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		17		1,827	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		243		44,264	5.2
いちごホテルリート投資法人		15		2,081	0.2
ラサールロジポート投資法人		62		7,919	0.9
スターアジア不動産投資法人		26		3,043	0.4

ファンド名	当作成期首 (第68期末)		当作成期末 (第74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	7	7	800	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	14	14	22	22	7,744	0.9
大江戸温泉リート投資法人	13	13	14	14	1,211	0.1
さくら総合リート投資法人	18	18	20	20	1,754	0.2
投資法人みらい	19	19	24	24	4,790	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	20	20	21	21	2,847	0.3
三菱地所物流リート投資法人	9	9	10	10	2,519	0.3
C R E ロジスティクスファンド投資法人	8	8	9	9	1,022	0.1
ザイマックス・リート投資法人	8	8	8	8	959	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	12	12	13	13	1,216	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	-	14	14	1,404	0.2
日本ビルファンド投資法人	80	80	86	86	62,092	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	81	81	89	89	55,536	6.5
日本リテールファンド投資法人	155	155	168	168	36,506	4.3
オリックス不動産投資法人	163	163	177	177	34,320	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	52	52	56	56	24,836	2.9
プレミア投資法人	78	78	84	84	11,970	1.4
東急リアル・エステート投資法人	55	55	60	60	10,566	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	52	52	62	62	7,874	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	181	181	197	197	35,164	4.1
森トラスト総合リート投資法人	59	59	64	64	10,841	1.3
インヴィンシブル投資法人	287	287	307	307	17,038	2.0
フロンティア不動産投資法人	27	27	30	30	13,890	1.6
平和不動産リート投資法人	51	51	56	56	6,983	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	54	54	58	58	13,670	1.6
福岡リート投資法人	42	42	46	46	7,921	0.9
ケネディクス・オフィス投資法人	26	26	28	28	21,336	2.5
いちごオフィスリート投資法人	68	68	74	74	7,725	0.9
大和証券オフィス投資法人	19	19	21	21	16,065	1.9
阪急阪神リート投資法人	34	34	40	40	5,892	0.7
スタートアップリート投資法人	13	13	14	14	2,539	0.3
大和ハウスリート投資法人	103	103	119	119	30,071	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人	238	238	286	286	25,854	3.0
日本賃貸住宅投資法人	92	92	100	100	8,640	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	74	74	79	79	12,608	1.5
合計	□数・金額	4,345	4,829	4,829	837,688	-
	銘柄数<比率>	60	62	62	-	<97.6%>

(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74期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証 R E I T 指数	百万円	百万円
		18	-

■投資信託財産の構成

2019年4月23日現在

項 目	当作成期末 (第74期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 837,688	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,029	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	862,717	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月26日)現在 (2018年12月25日)現在 (2019年1月23日)現在 (2019年2月25日)現在 (2019年3月25日)現在 (2019年4月23日)現在

項 目	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末
(A)資 産	749,066,764円	710,457,676円	759,575,872円	755,122,436円	792,484,535円	862,705,170円
コール・ローン等	23,242,898	14,201,460	35,424,735	18,276,235	39,691,240	18,562,588
投資信託証券(評価額)	722,180,040	692,100,100	718,049,890	730,494,360	746,008,680	837,688,910
未 収 入 金	570,064	－	248,158	78,332	172,877	－
未 収 配 当 金	3,098,102	3,583,116	5,745,489	5,930,009	6,593,438	5,782,672
差入委託証拠金 △	24,340	573,000	107,600	343,500	18,300	671,000
(B)負 債	1,869,471	3,949,018	5,202,783	6,344,738	18,273,180	4,576,371
未 払 金	－	457,172	1,962,435	－	－	282,008
未払収益分配金	1,465,894	1,438,093	1,480,091	1,421,671	1,442,243	1,594,129
未 払 解 約 金	104,566	1,797,501	1,503,972	4,625,435	16,578,012	2,404,900
未 払 信 託 報 酬	295,244	253,559	253,068	294,725	250,764	291,531
未 払 利 息	1	－	1	40	38	8
その他未払費用	3,766	2,693	3,216	2,867	2,123	3,795
(C)純資産総額(A-B)	747,197,293	706,508,658	754,373,089	748,777,698	774,211,355	858,128,799
元 本	418,827,104	410,883,734	422,883,335	406,191,734	412,069,587	455,465,669
次期繰越損益金	328,370,189	295,624,924	331,489,754	342,585,964	362,141,768	402,663,130
(D)受益権総口数	418,827,104口	410,883,734口	422,883,335口	406,191,734口	412,069,587口	455,465,669口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,840円	17,195円	17,839円	18,434円	18,788円	18,841円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は414,974,756円、当作成期中追加設定元本額は120,295,265円、当作成期中一部解約元本額は79,804,352円です。

■損益の状況

第69期 自2018年10月24日 至2018年11月26日 第72期 自2019年1月24日 至2019年2月25日
 第70期 自2018年11月27日 至2018年12月25日 第73期 自2019年2月26日 至2019年3月25日
 第71期 自2018年12月26日 至2019年1月23日 第74期 自2019年3月26日 至2019年4月23日

項 目	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(A)配 当 等 収 益	1,617,602円	1,923,089円	3,593,524円	2,216,259円	3,832,530円	1,546,350円
受 取 配 当 金	1,617,694	1,923,352	3,593,803	2,217,217	3,833,308	1,546,862
受 取 利 息	37	-	-	-	47	10
そ の 他 収 益 金	-	1	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 129	△ 264	△ 279	△ 958	△ 825	△ 522
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	20,187,072	△ 26,238,961	23,873,601	22,341,791	11,529,734	1,755,415
売 買 益	24,156,145	1,091,715	24,801,377	24,593,731	15,826,346	9,560,964
売 買 損	△ 3,969,073	△ 27,330,676	△ 927,776	△ 2,251,940	△ 4,296,612	△ 7,805,549
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	755,230	△ 531,938	701,701	1,039,307	184,331	245,542
取 引 益	759,918	5,399	745,438	1,099,379	338,212	662,144
取 引 損	△ 4,688	△ 537,337	△ 43,737	△ 60,072	△ 153,881	△ 416,602
(D)信 託 報 酬 等	△ 299,432	△ 256,517	△ 256,399	△ 298,388	△ 252,893	△ 296,040
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	22,260,472	△ 25,104,327	27,912,427	25,298,969	15,293,702	3,251,267
(F)前 期 繰 越 損 益 金	27,505,218	46,631,029	19,986,278	43,736,779	64,116,747	76,110,021
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	280,070,393	275,536,315	285,071,140	274,971,887	284,173,562	324,895,971
(配 当 等 相 当 額)	(398,528,958)	(391,859,094)	(405,202,018)	(390,258,055)	(400,667,514)	(453,012,357)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118,458,565)	(△116,322,779)	(△120,130,878)	(△115,286,168)	(△116,493,952)	(△128,116,386)
計 (E+F+G)	329,836,083	297,063,017	332,969,845	344,007,635	363,584,011	404,257,259
(I)収 益 分 配 金	△ 1,465,894	△ 1,438,093	△ 1,480,091	△ 1,421,671	△ 1,442,243	△ 1,594,129
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	328,370,189	295,624,924	331,489,754	342,585,964	362,141,768	402,663,130
追 加 信 託 差 損 益 金	280,070,393	275,536,315	285,071,140	274,971,887	284,173,562	324,895,971
(配 当 等 相 当 額)	(398,528,958)	(391,859,094)	(405,202,018)	(390,258,055)	(400,667,514)	(453,012,357)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118,458,565)	(△116,322,779)	(△120,130,878)	(△115,286,168)	(△116,493,952)	(△128,116,386)
分 配 準 備 積 立 金	53,496,441	51,873,895	53,686,157	67,614,077	77,968,206	77,767,159
繰 越 損 益 金	△ 5,196,645	△ 31,785,286	△ 7,267,543	-	-	-

(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 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
費用控除後の配当等収益	1,596,133	1,666,572	3,560,807	2,190,419	3,770,192	1,417,306
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	16,265,817	11,523,510	1,833,961
収 益 調 整 金	398,528,958	391,859,094	405,202,018	390,258,055	400,667,514	453,012,357
分 配 準 備 積 立 金	53,366,202	51,645,416	51,605,441	50,579,512	64,116,747	76,110,021
分 配 対 象 収 益 (1 万 円 当 たり)	453,491,293 (10,827.65)	445,171,082 (10,834.48)	460,368,266 (10,886.41)	459,293,803 (11,307.32)	480,077,963 (11,650.41)	532,373,645 (11,688.56)
分 配 金 (1 万 円 当 たり)	1,465,894 (35)	1,438,093 (35)	1,480,091 (35)	1,421,671 (35)	1,442,243 (35)	1,594,129 (35)

■分配金のお知らせ

	第69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74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◆

「信用リスク集中回避のための投資制限規定追加に係る約款変更について」
一般社団法人投資信託協会の協会規則「投資信託等の運用に関する規則」において公募の証券投資信託に求められている、「信用リスク集中回避のための投資制限」について、約款の運用の基本方針に当該規定を追加するとともに、上記の投資制限に関する規定の追加に伴う所要の整備を行い、2018年11月1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。