

*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81期（決算日 2019年11月25日）
 第82期（決算日 2019年12月23日）
 第83期（決算日 2020年1月23日）
 第84期（決算日 2020年2月25日）
 第85期（決算日 2020年3月23日）
 第86期（決算日 2020年4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4月23日に第86期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第81期～第86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。



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

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/>

■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
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
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

(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81期	(期 首) 2019年10月23日	円	%	4,636.54	%	%	%	%
	10月末	22,535	-	4,625.77	-	-	97.2	2.6
	(期 末) 2019年11月25日	22,480	△ 0.2	4,549.31	△ 0.2	△0.0	96.0	3.8
第82期	(期 首) 2019年11月25日	22,101	△ 1.9	4,549.31	△ 1.9	△0.0	97.3	2.5
	11月末	22,066	-	4,584.30	-	-	97.3	2.5
	(期 末) 2019年12月23日	22,234	0.8	4,374.04	0.8	△0.0	97.3	2.5
第83期	(期 首) 2019年12月23日	21,210	△ 3.9	4,374.04	△ 3.9	△0.0	98.8	1.0
	12月末	21,175	-	4,450.34	-	-	98.8	1.0
	(期 末) 2020年1月23日	21,542	1.7	4,533.19	1.7	△0.0	96.0	3.8
第84期	(期 首) 2020年1月23日	21,935	3.6	4,533.19	3.6	△0.0	95.6	4.3
	2020年1月末	21,900	-	4,608.85	-	-	95.6	4.3
	(期 末) 2020年2月25日	22,263	1.7	4,616.86	1.7	△0.0	95.8	4.0
第85期	(期 首) 2020年2月25日	22,297	1.8	4,616.86	1.8	△0.0	95.5	4.3
	2月末	22,262	-	4,218.40	-	-	95.5	4.3
	(期 末) 2020年3月23日	20,343	△ 8.6	2,724.64	△ 8.6	0.0	95.1	4.8
第86期	(期 首) 2020年3月23日	13,145	△41.0	2,724.64	△41.0	0.0	94.7	5.1
	3月末	13,110	-	3,343.59	-	-	94.7	5.1
	(期 末) 2020年4月23日	16,075	22.6	3,309.35	22.7	△0.1	93.4	6.5
		15,906	21.3		21.5	△0.1	94.5	5.5

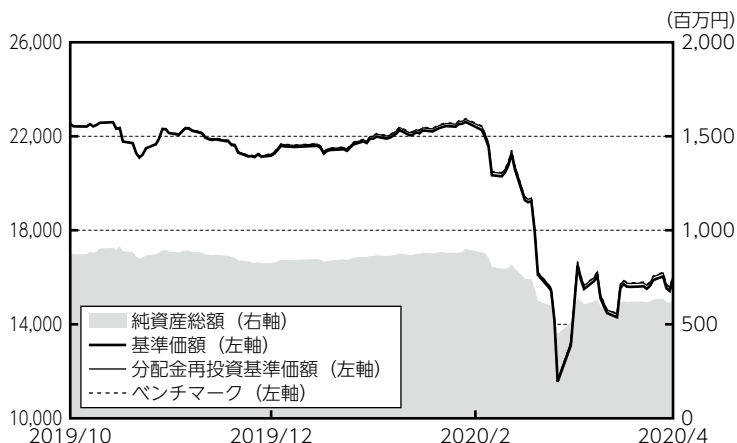
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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15作成期：2019年10月24日～2020年4月23日）



第81期首 : 22,535円
第86期末 : 15,871円
(既払分配金 210円)
騰落率 : △28.8%
(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22,535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86期末）には16,081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28.8%の下落となりました。

□マイナス要因

2月中旬以降、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念を背景にJ-REIT市場が大幅に下落したことが、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 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
	円	円	円	%	%	%
第81期	22,535	22,066	35	△ 1.9	△ 1.9	△0.0
第82期	22,066	21,175	35	△ 3.9	△ 3.9	△0.0
第83期	21,175	21,900	35	3.6	3.6	△0.0
第84期	21,900	22,262	35	1.8	1.8	△0.0
第85期	22,262	13,110	35	△41.0	△41.0	0.0
第86期	13,110	15,871	35	21.3	21.5	△0.1
通期	-	-	210	△28.8	△28.6	△0.1

(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15作成期：2019年10月24日～2020年4月23日)

東証REIT指数(配当込み)は、当作成期首4,636.54ポイントで始まりました。年初より堅調に推移してきたため日米長期金利の上昇を受けて利益確定の売りに押される形で下落した局面も見られたものの、相対的に高い利回りに着目した押し目買いに支えられて底堅く推移しました。1月下旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念される中、当初は資金逃避先として買われた場面もありましたが、世界的に感染が拡大するにつれてリスク資産全体が売られる展開となり株式市場とともに大幅に下落しました。3月下旬以降は日銀の金融政策による下支えへの期待感から反発し、東証REIT指数(配当込み)は3,309.35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。

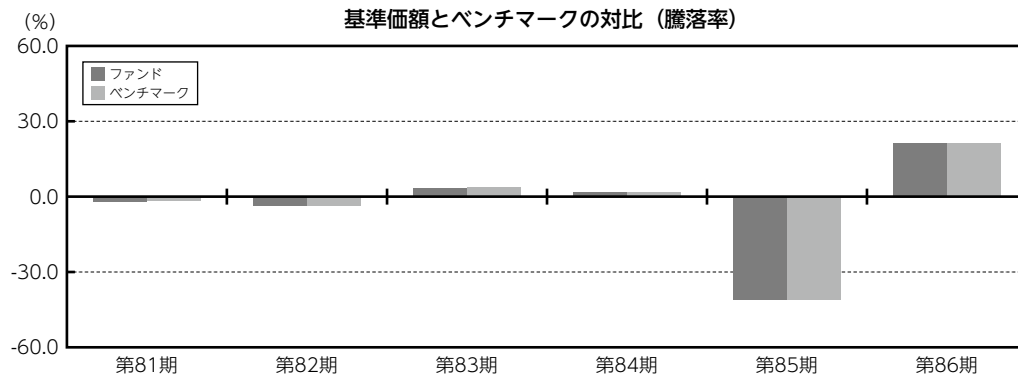
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合(東証REIT指数先物含む)を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数(配当込み)との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率(先物含む)は99.9%となっております。

新規上場銘柄の指数採用に伴い、S O S i L A物流リート投資法人(2979)の買付を行いました。また、大和証券リビング投資法人(8986、日本賃貸住宅投資法人より商号変更)が日本ヘルスケア投資法人(3308)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、期首と変わらず63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-28.6%に対し、0.1%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81期から第86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81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
	2019年10月24日 ~2019年11月25日	2019年11月26日 ~2019年12月23日	2019年12月24日 ~2020年1月23日	2020年1月24日 ~2020年2月25日	2020年2月26日 ~2020年3月23日	2020年3月24日 ~2020年4月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.158	0.165	0.160	0.157	0.266	0.220
当期の収益 (円)	29	35	35	35	35	35
当期の収益以外 (円)	5	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	15,292	15,300	15,355	15,379	15,448	15,450

(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81期～第86期 2019年10月24日 ～2020年4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)	46 (18) (23) (5)	0.220 (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)	0.002 (0.002) (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	46	0.224	

作成期中の平均基準価額は、20,822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。

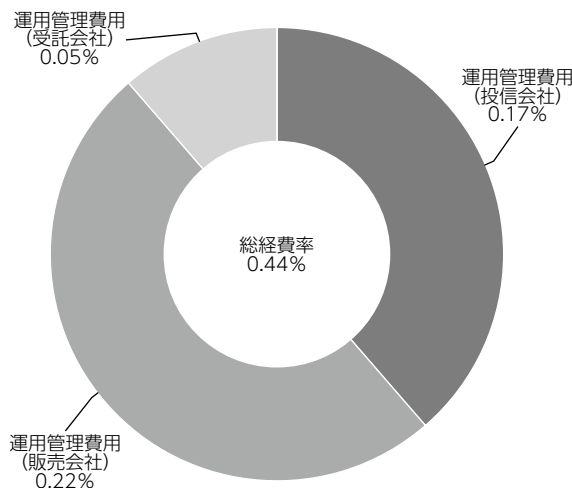
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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（2019年10月24日から2020年4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
エスコンジャパンリート投資法人	1	131	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	1	124	2	238
S O S i L A 物流リート投資法人	16	1,974	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	1	692	2	1,317
MCUBS MidCity投資法人	14	1,580	8	910
森ヒルズリート投資法人	6	967	8	1,384
産業ファンド投資法人	13	2,094	10	1,643
アドバンス・レジデンス投資法人	4	1,364	6	1,992
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6	1,236	4	786
アクティブ・プロパティーズ投資法人	3	1,449	3	1,598
GLP投資法人	13	1,744	17	2,305
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	5	1,700	4	1,339
日本プロロジスリート投資法人	13	3,918	10	2,878
星野リゾート・リート投資法人	1	588	1	566
Oneリート投資法人	—	—	1	327
イオンリート投資法人	6	799	7	980
ヒューリックリート投資法人	5	939	6	1,143
日本リート投資法人	2	741	2	942
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	35	643	44	924
日本ヘルスケア投資法人	—	—	—	—
	(△ 4)	(△ 624)	—	—
積水ハウス・リート投資法人	16	1,386	19	1,690
トーセイ・リート投資法人	3	417	1	130
ケネディクス商業リート投資法人	1	289	2	540
ヘルスケア&メディカル投資法人	1	137	2	252
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	120	1	111
野村不動産マスターファンド投資法人	25	4,522	22	3,971
いちごホテルリート投資法人	1	134	1	131
ラサールロジポート投資法人	4	636	6	938
スターアジア不動産投資法人	2	188	2	224
マリモ地方創生リート投資法人	2	263	1	128
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	4	1,940	1	507
大江戸温泉リート投資法人	1	98	1	94
さくら総合リート投資法人	1	96	1	98
投資法人みらい	8	431	5	274
森トラスト・ホテルリート投資法人	1	146	1	123
三菱地所物流リート投資法人	—	—	1	383
CREロジスティクスファンド投資法人	4	568	—	—
ザイマックス・リート投資法人	1	132	1	127
タカラレーベン不動産投資法人	—	—	2	224
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4	502	1	112
日本ビルファンド投資法人	6	4,578	7	5,610
ジャパンリアルエステイト投資法人	4	2,789	6	4,297
日本リテールファンド投資法人	10	2,039	13	2,907
オリックス不動産投資法人	10	2,065	13	2,920
日本プライムリアルティ投資法人	5	2,325	4	1,906
プレミアム投資法人	4	580	6	902
東急リアル・エステート投資法人	4	728	5	976
グローバル・ワン不動産投資法人	5	658	5	675
ユナイテッド・アーバン投資法人	13	2,355	15	2,945

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	4	701	5	935
	インヴィンシブル投資法人	25	1,309	31	1,716
	フロンティア不動産投資法人	3	1,278	3	1,336
	平和不動産リート投資法人	4	513	4	533
	日本ロジスティクスファンド投資法人	4	1,081	4	1,067
	福岡リート投資法人	3	468	4	707
	ケネディクス・オフィス投資法人	2	1,317	2	1,620
	いちごオフィスリート投資法人	6	568	6	639
	大和証券オフィス投資法人	1	852	1	810
	阪急阪神リート投資法人	3	467	4	665
	スターツプロシード投資法人	—	—	1	199
	大和ハウスリート投資法人	12	3,449	9	2,567
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	17	1,218	21	1,628
	大和証券リビング投資法人	5	492	7	703
	ジャパンエクセレント投資法人	(8)	(624)	5	897
	合 計	380	67,399	387	70,510
	(4)	(—)			

(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 81 期 ~ 第 86 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
		229	206	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2019年10月24日から2020年4月23日まで) 投資信託証券

買 付 額		第 81 期 ~ 第 86 期		売 付 額	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円		千円
日本ビルファンド投資法人	4,578	日本ビルファンド投資法人	5,610		
野村不動産マスターファンド投資法人	4,522	ジャパンリアルエステイト投資法人	4,297		
日本プロロジスリート投資法人	3,918	野村不動産マスターファンド投資法人	3,971		
大和ハウスリート投資法人	3,449	ユナイテッド・アーバン投資法人	2,945		
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,789	オリックス不動産投資法人	2,920		
ユナイテッド・アーバン投資法人	2,355	日本リテールファンド投資法人	2,907		
日本プライムリアルティ投資法人	2,325	日本プロロジスリート投資法人	2,878		
産業ファンド投資法人	2,094	大和ハウスリート投資法人	2,567		
オリックス不動産投資法人	2,065	G L P 投資法人	2,305		
日本リテールファンド投資法人	2,039	アドバンス・レジデンス投資法人	1,992		

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年10月24日から2020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) 国内投資信託証券

銘 柄	当作成期首（第80期末）		当作成期末（第86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	8	9		833	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	11	10		887	0.1
S O S i L A 物流リート投資法人	-	16		1,929	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	25	24		15,168	2.4
MCUBS M i d C i t y 投資法人	88	94		7,106	1.1
森ヒルズリート投資法人	86	84		11,617	1.8
産業ファンド投資法人	91	94		13,761	2.2
アドバンス・レジデンス投資法人	71	69		21,907	3.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	46	48		8,088	1.3
アクティブア・プロパティーズ投資法人	37	37		11,562	1.8
GLP投資法人	186	182		23,660	3.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	31	32		10,240	1.6
日本プロロジスリート投資法人	107	110		30,965	4.9
星野リゾート・リート投資法人	11	11		4,163	0.7
Oneリート投資法人	12	11		2,590	0.4
イオンリート投資法人	80	79		8,453	1.3
ヒューリックリート投資法人	63	62		7,489	1.2
日本リート投資法人	24	24		7,488	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	479	470		6,909	1.1
日本ヘルスケア投資法人	4	-		-	-
積水ハウス・リート投資法人	218	215		14,534	2.3
トーセイ・リート投資法人	14	16		1,590	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	29	28		4,692	0.7
ヘルスケア&メディカル投資法人	16	15		1,705	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	15	15		1,336	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	233	236		30,609	4.8
いちごホテルリート投資法人	12	12		730	0.1
ラサールロジポート投資法人	70	68		10,546	1.7

銘 柄	当作成期首 (第80期末)		当作成期末 (第86期末)		
	□ 数	□	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
スターアジア不動産投資法人	25	□	25	千円 2,107	% 0.3
マリモ地方創生リート投資法人	6	□	7	638	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	18	□	21	9,471	1.5
大江戸温泉リート投資法人	13	□	13	738	0.1
さくら総合リート投資法人	16	□	16	1,152	0.2
投資法人みらい	81	□	84	3,393	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	17	□	17	1,463	0.2
三菱地所物流リート投資法人	15	□	14	4,977	0.8
CREロジスティクスファンド投資法人	10	□	14	1,941	0.3
ザイマックス・リート投資法人	11	□	11	1,031	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	22	□	20	1,674	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	12	□	15	1,777	0.3
日本ビルファンド投資法人	72	□	71	45,511	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	75	□	73	43,070	6.8
日本リートールファンド投資法人	141	□	138	16,353	2.6
オリックス不動産投資法人	149	□	146	19,184	3.0
日本プライムリアルティ投資法人	47	□	48	14,904	2.4
プレミア投資法人	68	□	66	7,570	1.2
東急リアル・エステート投資法人	50	□	49	7,011	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	51	□	51	4,666	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	167	□	165	18,265	2.9
森トラスト総合リート投資法人	53	□	52	6,338	1.0
インヴィンシブル投資法人	327	□	321	9,662	1.5
フロンティア不動産投資法人	26	□	26	7,956	1.3
平和不動産リート投資法人	46	□	46	4,291	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	48	□	48	11,822	1.9
福岡リート投資法人	39	□	38	4,126	0.7
ケネディクス・オフィス投資法人	23	□	23	13,179	2.1
いちごオフィスリート投資法人	57	□	57	3,915	0.6
大和証券オフィス投資法人	17	□	17	10,438	1.7
阪急阪神リート投資法人	34	□	33	3,837	0.6
スターツプロシード投資法人	12	□	11	2,087	0.3
大和ハウスリート投資法人	101	□	104	26,561	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	240	□	236	8,920	1.4
大和証券リビング投資法人	84	□	90	8,037	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	67	□	67	8,073	1.3
合計	□ 数・金額	4,307	4,304	596,718	-
	銘柄数<比率>	63	63	-	<94.5%>

(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86期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東証REIT指数	百万円 34	百万円 -

■投資信託財産の構成

2020年4月23日現在

項 目	当作成期末 (第86期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 596,718	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,589	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	636,307	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月25日)現在 (2019年12月23日)現在 (2020年1月23日)現在 (2020年2月25日)現在 (2020年3月23日)現在 (2020年4月23日)現在

項 目	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末
(A)資 産	889,197,211円	834,003,531円	866,441,238円	888,449,335円	523,060,473円	635,595,660円
コール・ローン等	27,882,894	14,738,601	35,126,803	38,716,417	13,370,520	24,792,388
投資信託証券(評価額)	857,611,010	815,514,890	824,768,250	843,505,750	482,685,650	596,718,400
未 収 入 金	937,780	72,958	1,140,542	1,205,758	－	－
未 収 配 当 金	3,019,527	3,511,832	5,762,853	5,876,270	8,585,403	5,912,192
差入委託証拠金	△ 254,000	165,250	△ 357,210	△ 854,860	18,418,900	8,172,680
(B)負 債	7,355,026	8,171,980	3,969,064	5,285,064	13,259,525	3,965,178
未 払 金	45,648	1,663,381	－	－	11,668,324	2,343,164
未払収益分配金	1,398,765	1,365,030	1,378,408	1,388,517	1,361,069	1,392,948
未 払 解 約 金	5,557,439	4,852,026	2,273,804	3,545,504	－	－
未 払 信 託 報 酬	350,292	289,295	314,456	348,423	228,027	227,266
未 払 利 息	29	33	38	18	29	53
その他未払費用	2,853	2,215	2,358	2,602	2,076	1,747
(C)純資産総額(A-B)	881,842,185	825,831,551	862,472,174	883,164,271	509,800,948	631,630,482
元 本	399,647,150	390,008,579	393,830,881	396,719,360	388,877,134	397,985,274
次期繰越損益金	482,195,035	435,822,972	468,641,293	486,444,911	120,923,814	233,645,208
(D)受 益 権 総 口 数	399,647,150口	390,008,579口	393,830,881口	396,719,360口	388,877,134口	397,985,274口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,066円	21,175円	21,900円	22,262円	13,110円	15,871円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は389,568,499円、当作成期中追加設定元本額は74,248,351円、当作成期中一部解約元本額は65,831,576円です。

■損益の状況

第81期 自2019年10月24日 至2019年11月25日 第84期 自2020年1月24日 至2020年2月25日
 第82期 自2019年11月26日 至2019年12月23日 第85期 自2020年2月26日 至2020年3月23日
 第83期 自2019年12月24日 至2020年1月23日 第86期 自2020年3月24日 至2020年4月23日

項 目	第 81 期	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(A)配 当 等 収 益	1,516,101円	1,921,833円	3,488,500円	2,332,353円	4,132,619円	1,458,541円
受 取 配 当 金	1,517,384	1,922,245	3,490,012	2,332,971	4,133,676	1,459,561
受 取 利 息	33	89	-	109	52	89
そ の 他 収 益 金	-	1	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 1,316	△ 502	△ 1,512	△ 727	△ 1,109	△ 1,109
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,127,114	△ 34,307,692	25,352,731	12,666,855	△ 337,442,383	102,833,702
売 買 益	4,498,856	1,230,769	29,009,676	24,921,036	3,715,559	103,468,334
売 買 損	△ 22,625,970	△ 35,538,461	△ 3,656,945	△ 12,254,181	△ 341,157,942	△ 634,632
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	149,320	△ 608,620	1,118,777	588,316	△ 17,379,416	5,042,347
取 引 益	946,616	103,403	1,124,075	703,413	113,796	5,078,305
取 引 損	△ 797,296	△ 712,023	△ 5,298	△ 115,097	△ 17,493,212	△ 35,958
(D)信 託 報 酬 等	△ 353,145	△ 291,510	△ 316,814	△ 351,025	△ 230,103	△ 229,013
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 16,814,838	△ 33,285,989	29,643,194	15,236,499	△ 350,919,283	109,105,577
(F)前 期 繰 越 損 益 金	179,040,090	155,267,324	118,913,224	144,090,149	150,590,274	△ 201,054,425
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	321,368,548	315,206,667	321,463,283	328,506,780	322,613,892	326,987,004
(配 当 等 相 当 額)	(432,360,440)	(423,850,604)	(432,222,732)	(440,352,733)	(436,322,874)	(450,933,306)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,991,892)	(△ 108,643,937)	(△ 110,759,449)	(△ 111,845,953)	(△ 113,708,982)	(△ 123,946,302)
(H)計 (E+F+G)	483,593,800	437,188,002	470,019,701	487,833,428	122,284,883	235,038,156
(I)収 益 分 配 金	△ 1,398,765	△ 1,365,030	△ 1,378,408	△ 1,388,517	△ 1,361,069	△ 1,392,948
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	482,195,035	435,822,972	468,641,293	486,444,911	120,923,814	233,645,208
追 加 信 託 差 損 益 金	321,368,548	315,206,667	321,463,283	328,506,780	322,613,892	326,987,004
(配 当 等 相 当 額)	(432,360,440)	(423,850,604)	(432,222,732)	(440,352,733)	(436,322,874)	(450,933,306)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,991,892)	(△ 108,643,937)	(△ 110,759,449)	(△ 111,845,953)	(△ 113,708,982)	(△ 123,946,302)
分 配 準 備 積 立 金	178,804,281	172,885,731	172,512,983	169,781,988	164,421,885	163,968,625
繰 越 損 益 金	△ 17,977,794	△ 52,269,426	△ 25,334,973	△ 11,843,857	△ 366,111,963	△ 257,310,421

(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 81 期	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期
費用控除後の配当等収益	1,162,956	1,630,323	3,451,623	2,279,840	3,902,516	1,455,495
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	432,360,440	423,850,604	432,222,732	440,352,733	436,322,874	450,933,306
分 配 準 備 積 立 金	179,040,090	172,620,438	170,439,768	168,890,665	161,880,438	163,906,078
分 配 対 象 収 益 (1 万 円 当 たり)	612,563,486 (15,327.61)	598,101,365 (15,335.60)	606,114,123 (15,390.21)	611,523,238 (15,414.50)	602,105,828 (15,483.19)	616,294,879 (15,485.37)
分 配 金 (1 万 円 当 たり)	1,398,765 (35)	1,365,030 (35)	1,378,408 (35)	1,388,517 (35)	1,361,069 (35)	1,392,948 (35)

■分配金のお知らせ

	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86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◆

「信託期間の延長にかかる約款変更について」

「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）」につきまして、投資信託約款上、2022年11月24日をもって信託期間が終了しますが、足元の状況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の判断から、2020年7月23日に投資信託約款を変更し、信託期間を変更（無期限化）する予定です。

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。