

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	
信託期間	2004年12月16日から原則として無期限です。	
運用方針	Ｊリート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。株式会社三井住友トラスト基礎研究所から不動産市場全体とＪ－ＲＥＩＴにかかる調査・分析情報等の助言を受けます。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	Ｊリート・マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	Ｊリート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、この信託に帰属すべき利子・配当等収益を含むものとします。 収益分配は、主として配当等収益等から行います。ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益（評価益を含みます。）が存在するときは、配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として分配を行います。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

日本Ｊリートオープン (毎月分配型)

第168期(決算日 2018年12月20日) 第171期(決算日 2019年3月20日)
第169期(決算日 2019年1月21日) 第172期(決算日 2019年4月22日)
第170期(決算日 2019年2月20日) 第173期(決算日 2019年5月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「日本Ｊリートオープン（毎月分配型）」は、2019年5月20日に第173期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第168期～第173期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			東証REIT指数(配当込み)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落	中 率	(参考指数)		
144期(2016年12月20日)	円 6,695	円 30	% 4.3	ポイント 3,330.66	% 5.0	% 96.4	百万円 22,102
145期(2017年1月20日)	6,795	30	1.9	3,387.51	1.7	96.1	22,866
146期(2017年2月20日)	6,637	30	△1.9	3,328.64	△1.7	95.9	21,857
147期(2017年3月21日)	6,597	30	△0.2	3,323.88	△0.1	96.5	21,342
148期(2017年4月20日)	6,474	30	△1.4	3,280.37	△1.3	96.6	20,120
149期(2017年5月22日)	6,422	30	△0.3	3,262.31	△0.6	96.4	19,679
150期(2017年6月20日)	6,366	30	△0.4	3,241.99	△0.6	96.4	19,148
151期(2017年7月20日)	6,161	30	△2.7	3,151.20	△2.8	96.2	18,052
152期(2017年8月21日)	6,199	30	1.1	3,195.48	1.4	96.4	17,844
153期(2017年9月20日)	6,138	30	△0.5	3,171.89	△0.7	96.3	17,197
154期(2017年10月20日)	6,040	30	△1.1	3,125.46	△1.5	95.3	16,612
155期(2017年11月20日)	6,111	30	1.7	3,174.87	1.6	96.2	16,359
156期(2017年12月20日)	6,083	30	0.0	3,182.48	0.2	96.2	15,963
157期(2018年1月22日)	6,353	30	4.9	3,352.69	5.3	96.2	16,474
158期(2018年2月20日)	6,175	30	△2.3	3,271.14	△2.4	97.4	15,872
159期(2018年3月20日)	6,104	30	△0.7	3,252.13	△0.6	96.9	15,460
160期(2018年4月20日)	6,171	30	1.6	3,318.03	2.0	96.8	15,355
161期(2018年5月21日)	6,277	30	2.2	3,399.23	2.4	96.7	15,440
162期(2018年6月20日)	6,235	30	△0.2	3,390.91	△0.2	96.8	15,177
163期(2018年7月20日)	6,369	30	2.6	3,485.65	2.8	97.0	15,357
164期(2018年8月20日)	6,275	30	△1.0	3,450.16	△1.0	96.8	14,935
165期(2018年9月20日)	6,274	30	0.5	3,462.40	0.4	96.8	14,533
166期(2018年10月22日)	6,283	30	0.6	3,490.05	0.8	97.1	14,333
167期(2018年11月20日)	6,371	30	1.9	3,557.98	1.9	96.8	14,215
168期(2018年12月20日)	6,298	30	△0.7	3,533.16	△0.7	93.4	13,790
169期(2019年1月21日)	6,425	30	2.5	3,626.86	2.7	97.1	13,845
170期(2019年2月20日)	6,518	30	1.9	3,700.49	2.0	92.0	13,754
171期(2019年3月20日)	6,695	30	3.2	3,825.28	3.4	96.2	13,905
172期(2019年4月22日)	6,635	30	△0.4	3,820.74	△0.1	96.5	13,816
173期(2019年5月20日)	6,807	30	3.0	3,949.64	3.4	95.9	14,128

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

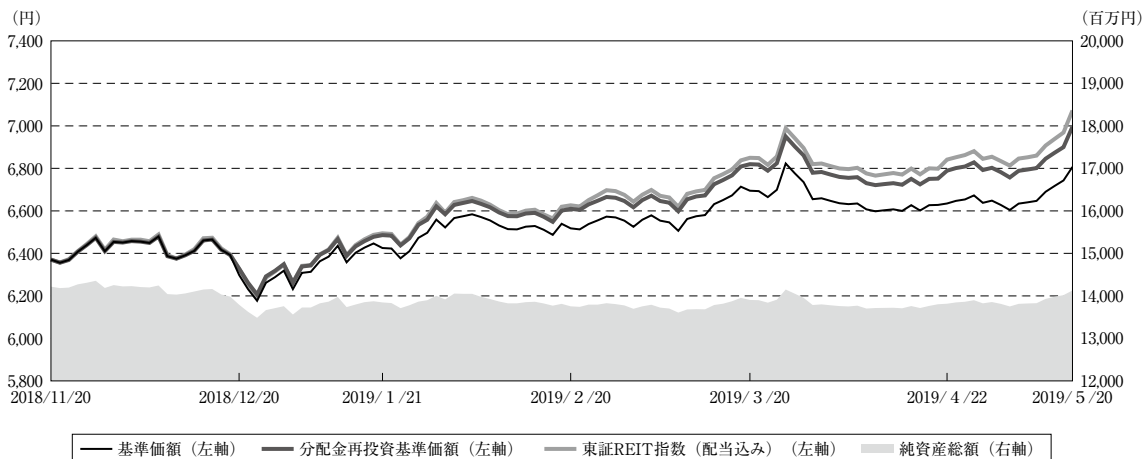
決算期	年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投 資 信 託 証 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第168期	(期 首) 2018年11月20日	円 6,371	% —	ポイント 3,557.98	% —	% 96.8	
	11月末	6,454	1.3	3,610.49	1.5	95.4	
	(期 末) 2018年12月20日	6,328	△0.7	3,533.16	△0.7	93.4	
第169期	(期 首) 2018年12月20日	6,298	—	3,533.16	—	93.4	
	12月末	6,319	0.3	3,543.83	0.3	97.0	
	(期 末) 2019年1月21日	6,455	2.5	3,626.86	2.7	97.1	
第170期	(期 首) 2019年1月21日	6,425	—	3,626.86	—	97.1	
	1月末	6,566	2.2	3,709.11	2.3	89.8	
	(期 末) 2019年2月20日	6,548	1.9	3,700.49	2.0	92.0	
第171期	(期 首) 2019年2月20日	6,518	—	3,700.49	—	92.0	
	2月末	6,554	0.6	3,728.00	0.7	92.6	
	(期 末) 2019年3月20日	6,725	3.2	3,825.28	3.4	96.2	
第172期	(期 首) 2019年3月20日	6,695	—	3,825.28	—	96.2	
	3月末	6,735	0.6	3,851.10	0.7	96.2	
	(期 末) 2019年4月22日	6,665	△0.4	3,820.74	△0.1	96.5	
第173期	(期 首) 2019年4月22日	6,635	—	3,820.74	—	96.5	
	4月末	6,638	0.0	3,822.76	0.1	96.4	
	(期 末) 2019年5月20日	6,837	3.0	3,949.64	3.4	95.9	

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年11月21日～2019年5月20日)



第168期首：6,371円

第173期末：6,807円（既払分配金（税引前）：180円）

騰落率：9.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2018年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「Jリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

・MCUBS MidCity投資法人、積水ハウス・リート投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

・大江戸温泉リート投資法人、さくら総合リート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

（2018年11月21日～2019年5月20日）

Jリート市場は、米中貿易摩擦などを背景に株式市場が下落したことを受けて、2018年12月下旬にかけて一時下落しました。しかしその後は、国内長期金利が低下したことから相対的な投資魅力が高まり、2019年3月末にかけて上昇基調で推移しました。4月以降は、これまでの相場上昇を受けて利益確定の売り圧力が強まったことから一時下落する局面があったものの、Jリートの良好な決算内容が好感され、作成期末にかけては再び上値を試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

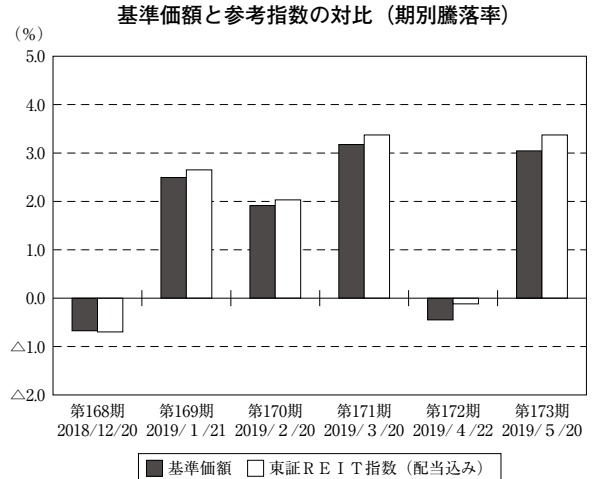
（2018年11月21日～2019年5月20日）

当ファンドの運用は、Jリート・マザーファンドを通じて行いました。Jリート・マザーファンドの運用につきましては、高位の組入比率を概ね維持しました。個別銘柄につきましては、賃料増額などの内部成長による業績拡大が期待できるオフィス特化型リートなどを買増した一方、バリュエーション面で相対的に割高と判断した住宅特化型リートの売却などを行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年11月21日～2019年5月20日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の騰落率を1.2%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
 (注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

分配金

（2018年11月21日～2019年5月20日）

分配金額は、投資信託約款の規定に基づき、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

当作成期間中には、配当等収益に売買益（評価益を含みます）などを加えた額を分配対象収益とし、第168期～第173期の決算時にそれぞれ1万口当たり30円（税引前）、合計180円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行っています。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 0.474%	30 0.465%	30 0.458%	30 0.446%	30 0.450%	30 0.439%
当期の収益	11	29	16	30	6	30
当期の収益以外	18	0	13	－	23	－
翌期繰越分配対象額	3,140	3,139	3,126	3,133	3,110	3,246

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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ります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点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。

今後の運用方針

今後のJリート市場は、緩やかに上昇する展開が予想されます。オフィスビルなどの賃料増額が継続していることなどから、内部成長を軸とした業績拡大が見込まれます。また、こうした将来の業績拡大への期待を織り込む形でバリュエーション水準の切り上がりも期待されます。

当ファンドの運用は、マザーファンドを通じて行います。マザーファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。

当面は、保有物件の賃料増額などによる内部成長が期待できる銘柄や、投資口価格の割安感が強いと考えられる銘柄などを東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする方針です。一方、投資口価格の割安感が乏しいと考えられる銘柄などは、アンダーウェイトとする方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

項 目	第168期～第173期		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)	33 (16) (16) (2)	0.509 (0.241) (0.241) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投 資 信 託 証 券)	4 (4)	0.065 (0.065)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、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)	0.006 (0.005) (0.000)	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	37	0.580	
作成期間中の平均基準価額は、6,544円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年11月21日～2019年5月20日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 168 期 ～ 第 173 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
Jリート・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 512,733	千円 1,450,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20日)

利害関係人との取引状況

<日本Jリートオープン（毎月分配型）>
該当事項はございません。

<Jリート・マザーファンド>

区 分	第 168 期 ～ 第 173 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,106	百万円 1,194	% 38.4	百万円 4,680	百万円 691	% 14.8

平均保有割合82.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 168 期 ～ 第 173 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	9,118千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	2,189千円
(B)／(A)	24.0%

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2019年5月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	口数	第167期末	第173期末	期末
		口数	口数	評価額
Jリート・マザーファンド	千口	5,107,304	4,594,570	千円 13,935,791

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月20日現在)

項目	第173期末	期末
	評価額	比率
Jリート・マザーファンド	千円 13,935,791	% 97.6
コール・ローン等、その他	340,892	2.4
投資信託財産総額	14,276,683	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2018年12月20日現在	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在
(A) 資産	円 13,928,018,989	円 13,962,134,290	円 13,940,660,899	円 14,015,391,700	円 13,913,184,532	円 14,276,683,324
コール・ローン等	401,423,692	324,922,013	368,077,114	311,795,398	337,712,622	270,891,738
Jリート・マザーファンド(評価額)	13,526,595,297	13,637,212,277	13,572,583,785	13,703,596,302	13,575,471,910	13,935,791,586
未収入金	-	-	-	-	-	70,000,000
(B) 負債	円 137,763,203	円 116,642,142	円 185,795,450	円 109,555,877	円 96,802,406	円 148,665,841
未払収益分配金	65,686,478	64,652,638	63,307,709	62,313,594	62,469,409	62,266,100
未払解約金	59,987,786	39,484,577	110,656,123	36,303,027	21,409,969	75,407,994
未払信託報酬	11,961,220	12,373,093	11,707,030	10,824,251	12,786,243	10,875,499
未払利息	810	604	448	362	675	536
その他未払費用	126,909	131,230	124,140	114,643	136,110	115,712
(C) 純資産総額(A-B)	円 13,790,255,786	円 13,845,492,148	円 13,754,865,449	円 13,905,835,823	円 13,816,382,126	円 14,128,017,483
元本	21,895,492,910	21,550,879,440	21,102,569,951	20,771,198,152	20,823,136,356	20,755,366,995
次期繰越損益金	△ 8,105,237,124	△ 7,705,387,292	△ 7,347,704,502	△ 6,865,362,329	△ 7,006,754,230	△ 6,627,349,512
(D) 受益権総口数	21,895,492,910口	21,550,879,440口	21,102,569,951口	20,771,198,152口	20,823,136,356口	20,755,366,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.298円	6.425円	6.518円	6.695円	6.635円	6.807円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第168期8,105,237,124円、第169期7,705,387,292円、第170期7,347,704,502円、第171期6,865,362,329円、第172期7,006,754,230円、第173期6,627,349,512円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第168期0.6298円、第169期0.6425円、第170期0.6518円、第171期0.6695円、第172期0.6635円、第173期0.6807円です。

(注) 当ファンドの第168期首元本額は22,311,482,860円、第168～173期中追加設定元本額は1,430,700,214円、第168～173期中一部解約元本額は2,986,816,079円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 15,122	△ 15,730	△ 11,538	△ 5,406	△ 13,473	△ 13,152
受取利息	-	-	146	258	45	-
支払利息	△ 15,122	△ 15,730	△ 11,684	△ 5,664	△ 13,518	△ 13,152
(B) 有価証券売買損益	△ 83,941,840	348,369,681	269,242,475	438,979,691	△ 47,450,959	429,394,204
売買益	4,024,651	351,266,541	276,231,901	441,071,410	1,418,658	430,349,191
売買損	△ 87,966,491	△ 2,896,860	△ 6,989,426	△ 2,091,719	△ 48,869,617	△ 954,987
(C) 信託報酬等	△ 12,088,658	△ 12,504,682	△ 11,831,527	△ 10,939,162	△ 12,923,144	△ 10,991,373
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 96,045,620	335,849,269	257,399,410	428,035,123	△ 60,387,576	418,389,679
(E) 前期繰越損益金	△ 700,705,816	△ 841,555,869	△ 549,397,103	△ 347,528,314	18,054,827	△ 73,630,625
(F) 追加信託差損益金	△ 7,242,799,210	△ 7,135,028,054	△ 6,992,399,100	△ 6,883,555,544	△ 6,901,952,072	△ 6,909,842,466
(配当等相当額)	(6,839,570,640)	(6,732,333,886)	(6,592,967,202)	(6,489,746,845)	(6,506,441,825)	(6,454,999,332)
(売買損益相当額)	(△14,082,369,850)	(△13,867,361,940)	(△13,585,366,302)	(△13,373,302,389)	(△13,408,393,897)	(△13,364,841,798)
(G) 計 (D + E + F)	△ 8,039,550,646	△ 7,640,734,654	△ 7,284,396,793	△ 6,803,048,735	△ 6,944,284,821	△ 6,565,083,412
(H) 収益分配金	△ 65,686,478	△ 64,652,638	△ 63,307,709	△ 62,313,594	△ 62,469,409	△ 62,266,100
次期繰越損益金 (G + H)	△ 8,105,237,124	△ 7,705,387,292	△ 7,347,704,502	△ 6,865,362,329	△ 7,006,754,230	△ 6,627,349,512
追加信託差損益金	△ 7,242,799,210	△ 7,135,028,054	△ 6,992,399,100	△ 6,883,555,544	△ 6,932,409,921	△ 6,909,842,466
(配当等相当額)	(6,839,672,114)	(6,732,475,863)	(6,593,252,236)	(6,489,884,403)	(6,476,075,732)	(6,455,052,819)
(売買損益相当額)	(△14,082,471,324)	(△13,867,503,917)	(△13,585,651,336)	(△13,373,439,947)	(△13,408,485,653)	(△13,364,895,285)
分配準備積立金	37,083,517	34,402,936	4,459,870	18,193,215	-	282,492,954
繰越損益金	△ 899,521,431	△ 604,762,174	△ 359,765,272	-	△ 74,344,309	-

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 配当等収益(費用控除後)	25,750,031円	62,712,370円	34,471,152円	68,690,496円	13,956,733円	34,149,215円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	7,392,159円	0円	310,609,839円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	6,839,672,114円	6,732,475,863円	6,593,252,236円	6,489,884,403円	6,506,533,581円	6,455,052,819円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	77,019,964円	36,343,204円	33,296,427円	4,424,154円	18,054,827円	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	6,942,442,109円	6,831,531,437円	6,661,019,815円	6,570,391,212円	6,538,545,141円	6,799,811,873円
分配対象収益(1万円当たり)	3,170円	3,169円	3,156円	3,163円	3,140円	3,276円
分配金額	65,686,478円	64,652,638円	63,307,709円	62,313,594円	62,469,409円	62,266,100円
分配金額(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万口当たり分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年5月20日現在）

<Jリート・マザーファンド>

下記は、Jリート・マザーファンド全体（5,542,257千口）の内容です。

国内投資信託証券

銘	柄	第 167 期 末	第 173 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	
				千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	—	2,000	218,200	1.3
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	503	203	119,567	0.7
MCUBS MidCity投資法人	投資証券	3,365	3,065	322,438	1.9
森ヒルズリート投資法人	投資証券	1,522	1,522	231,344	1.4
産業ファンド投資法人	投資証券	2,500	900	117,090	0.7
アドバンス・レジデンス投資法人	投資証券	1,747	847	269,769	1.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	1,714	1,845	347,229	2.1
アクティブア・プロパティーズ投資法人	投資証券	633	1,183	572,572	3.4
GLP投資法人	投資証券	3,132	3,132	392,752	2.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	623	623	188,457	1.1
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	2,862	1,162	283,179	1.7
星野リゾート・リート投資法人	投資証券	240	180	97,920	0.6
Oneリート投資法人	投資証券	258	558	157,802	0.9
イオンリート投資法人	投資証券	945	1,745	238,541	1.4
ヒューリックリート投資法人	投資証券	1,509	1,909	346,292	2.1
日本リート投資法人	投資証券	1,016	216	93,096	0.6
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	13,600	18,600	328,848	2.0
日本ヘルスケア投資法人	投資証券	250	150	25,920	0.2
積水ハウス・リート投資法人	投資証券	6,448	4,848	399,960	2.4
トーセイ・リート投資法人	投資証券	1,091	791	92,942	0.6
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	836	636	176,744	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	投資証券	532	182	21,112	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	5,621	5,278	904,121	5.4
いちごホテルリート投資法人	投資証券	204	100	12,680	0.1
ラサールロジポート投資法人	投資証券	1,773	1,373	168,329	1.0
スターアジア不動産投資法人	投資証券	300	—	—	—
マリモ地方創生リート投資法人	投資証券	350	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	378	778	278,913	1.7
大江戸温泉リート投資法人	投資証券	290	—	—	—
さくら総合リート投資法人	投資証券	500	—	—	—
投資法人みらい	投資証券	515	860	42,914	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	投資証券	386	386	53,962	0.3

日本Jリートオープン（毎月分配型）

銘 柄	第 167 期 末		第 173 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円		%
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	400	400	50,360		0.3
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	400	400	38,280		0.2
日本ビルファンド投資法人 投資証券	1,948	1,378	1,058,304		6.3
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,800	1,800	1,182,600		7.0
日本リテールファンド投資法人 投資証券	4,161	2,461	539,451		3.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,548	4,548	905,052		5.4
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	818	1,268	590,888		3.5
プレミアム投資法人 投資証券	1,400	1,400	198,660		1.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	900	1,400	257,460		1.5
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	400	3,043	400,458		2.4
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,583	2,683	495,281		2.9
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	793	793	137,109		0.8
インヴィンシブル投資法人 投資証券	3,070	3,070	176,218		1.0
フロンティア不動産投資法人 投資証券	450	450	210,150		1.3
平和不動産リート投資法人 投資証券	2,527	2,527	321,939		1.9
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	750	1,050	261,240		1.6
福岡リート投資法人 投資証券	300	50	8,770		0.1
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	816	816	625,056		3.7
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	3,240	2,040	211,344		1.3
大和証券オフィス投資法人 投資証券	601	721	570,311		3.4
阪急阪神リート投資法人 投資証券	—	688	105,264		0.6
阪急阪神リート投資法人 投資証券	288	—	—		—
スターツプロシード投資法人 投資証券	134	—	—		—
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,371	1,595	408,160		2.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,581	5,081	455,765		2.7
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	3,451	4,451	384,121		2.3
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,497	1,497	245,058		1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	102,870	100,682	16,340,004	
	銘 柄 数<比 率>	57	53	<97.2%>	

(注) 合計欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

Jリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

Jリート・マザーファンド 第14期 運用状況のご報告 決算日：2018年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
10期（2014年11月20日）	23,068	29.2	3,053.73	27.3	98.7	25,701
11期（2015年11月20日）	23,744	2.9	3,103.80	1.6	97.5	25,665
12期（2016年11月21日）	24,201	1.9	3,171.21	2.2	97.7	23,319
13期（2017年11月20日）	24,545	1.4	3,174.87	0.1	98.0	18,546
14期（2018年11月20日）	27,445	11.8	3,557.98	12.1	98.2	16,902

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 東証REIT指数（配当込み）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2017年11月20日	円 24,545	% —	ポイント 3,174.87	% —	% 98.0
11月末	24,637	0.4	3,189.89	0.5	97.7
12月末	24,640	0.4	3,189.59	0.5	98.4
2018年1月末	25,886	5.5	3,357.09	5.7	96.7
2月末	25,438	3.6	3,291.44	3.7	98.1
3月末	25,274	3.0	3,274.92	3.2	98.1
4月末	25,837	5.3	3,358.59	5.8	98.2
5月末	26,007	6.0	3,379.45	6.4	97.7
6月末	26,561	8.2	3,450.92	8.7	98.4
7月末	26,704	8.8	3,468.88	9.3	97.9
8月末	26,644	8.6	3,457.71	8.9	98.2
9月末	27,102	10.4	3,513.39	10.7	98.0
10月末	26,687	8.7	3,459.73	9.0	98.3
(期 末) 2018年11月20日	27,445	11.8	3,557.98	12.1	98.2

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年11月21日～2018年11月20日)



(注) 参考指数は、東証REIT指数(配当込み)です。

(注) 参考指数は、期首(2017年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・大和証券オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・三菱地所物流リート投資法人、大和ハウスリート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年11月21日～2018年11月20日)

Jリート市場は、相対的に出遅れていた大手不動産株の上昇が好感されたほか、海外投資家をはじめバリュエーション面での割安感に着目した買いが入ったことから、期首から2018年1月下旬にかけて上昇しました。しかし2月半ばにかけては、世界的な株式市場の急落を受けて投資家のリスク回避の姿勢が強まったことから、Jリート市場も下落しました。その後は、空室率低下や賃料上昇が継続したオフィスビルをはじめ、良好なファンダメンタルズが相場の上昇要因となり、期末にかけて上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年11月21日～2018年11月20日)

当ファンドの運用につきましては、高位の組入比率を概ね維持しました。個別銘柄につきましては、賃料増額などの内部成長による業績拡大が継続すると判断したオフィス特化型リートなどを東証の時価総額構成比に対してオーバーウェイトとした一方、将来の大量供給に伴う需給悪化が懸念された物流・インフラ施設特化型リートなどを東証の時価総額構成比に対してアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年11月21日～2018年11月20日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の騰落率を0.3%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

今後のJリート市場につきましては、レンジ内での推移になると予想されます。空室率の低下や賃料増額が続いているオフィスビルをはじめ、良好なファンダメンタルズが引き続き相場の上昇要因となる一方、Jリート市場が上昇した場合にはバリュエーション面での投資魅力の低下が意識され、売り圧力が強まると考えられます。

当ファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は、保有物件の賃料増額など内部成長によって堅調な業績が続くと見込まれる銘柄や、バリュエーション面での割安感が強いと思われる銘柄などを東証の時価総額構成比に対してオーバーウェイトとした運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	30 (30)	0.116 (0.116)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	30	0.116	
期中の平均基準価額は、25,951円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付			
	口 数	金 額	口 数	金 額		
		千円		千円		
国	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	—	—	200	92,496	
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	1,170	238,986	
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	(100 222)	(14,075 29,930)	1,726	237,960	
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	(Δ 222 222)	(Δ 29,930 29,930)	—	—	
	産業ファンド投資法人 投資証券	(1,028 1,944)	(193,257 —)	920	112,070	
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	100	28,683	310	84,965	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	(1,150 935)	(219,352 32,664)	950	151,702	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	(Δ 106 106)	(Δ 16,646 16,646)	—	—	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	430	203,461	
	GLP投資法人 投資証券	3,000	363,393	3,400	401,994	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	370	93,463	750	193,311	
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,050	245,271	950	212,902	
	昆野リゾート・リート投資法人 投資証券	220	122,816	261	144,318	
	Oneリート投資法人 投資証券	—	—	1,000	253,795	
	内	イオンリート投資法人 投資証券	800	98,697	2,250	271,786
		ヒューリックリート投資法人 投資証券	508	82,560	1,140	186,949
日本リート投資法人 投資証券		(100 75)	(32,366 23,042)	400	134,216	
日本リート投資法人 投資証券		(Δ 75 75)	(Δ 23,042 23,042)	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券		(2,020 36,057)	(231,738 —)	27,608	413,139	

Ｊリート・マザーファンド

銘 柄	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
国	日本ヘルスケア投資法人 投資証券	250	41,950	—	—	—	—	—
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	—	—	—	—	—	—	—
		(4,622)	(186,958)					
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	500	54,777	400	45,505			
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	700	168,006	800	184,880			
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	400	42,592	500	55,961			
	ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券	100	16,017	—	—			
		(△ 100)	(△ 16,017)					
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	800	121,191	1,200	177,977			
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	400	57,024	570	78,657			
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	1,200	132,184	3,100	338,478			
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	600	68,696	300	31,835			
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	100	36,256	730	242,105			
	大江戸温泉リート投資法人 投資証券	—	—	2,756	238,318			
	さくら総合リート投資法人 投資証券	800	76,495	300	27,400			
	森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	500	72,367	428	58,975			
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	681	177,377			
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	700	80,140	300	34,008			
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	400	38,400	—	—			
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	230	134,290	520	311,043			
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	140	79,835	426	242,312			
	日本リアルファンド投資法人 投資証券	800	169,148	970	199,184			
	オリックス不動産投資法人 投資証券	1,278	218,209	1,200	185,678			
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	400	161,686	800	287,946			
	プレミアム投資法人 投資証券	900	100,944	619	68,234			
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	900	130,155	—	—			
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	400	44,260	—	—			
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	1,000	170,173	3,160	529,399				
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	200	32,244	1,350	216,152				
インヴィンシブル投資法人 投資証券	4,000	194,058	6,900	336,638				
フロンティア不動産投資法人 投資証券	450	203,316	—	—				
平和不動産リート投資法人 投資証券	200	21,649	900	100,602				
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,100	228,855	350	76,093				
福岡リート投資法人 投資証券	300	52,258	—	—				
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	492	325,832	250	169,138				
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	—	—	—				
	(△ 1,695)	(△ 186,958)						
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,800	141,827	500	46,937				
大和証券オフィス投資法人 投資証券	200	122,707	421	278,229				
阪急リート投資法人 投資証券	288	39,564	—	—				
大和ハウスリート投資法人 投資証券	282	69,965	400	107,922				
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	2,050	165,851	2,250	172,929				
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	1,200	107,014	2,600	218,764				
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	500	74,410	220	31,589				
合 計	37,409	5,789,661	79,366	8,604,340				
	(44,909)	(—)						

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 証 券	百万円 5,789	百万円 952	% 16.4	百万円 8,604	百万円 3,902	% 45.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	21,019千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	7,484千円
(B)／(A)	35.6%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末	
	口	数	口	数	評 価 額	比 率
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券		口		口	千円	%
		703		503	266,590	1.6
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	1,283		3,365		296,120	1.8
森ヒルズリート投資法人 投資証券	2,926		1,522		209,275	1.2
産業ファンド投資法人 投資証券	448		2,500		276,750	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,957		1,747		520,606	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	579		1,714		294,293	1.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,063		633		298,459	1.8
GLP投資法人 投資証券	3,532		3,132		361,432	2.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,003		623		173,380	1.0
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,762		2,862		675,145	4.0
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	281		240		129,600	0.8
Oneリート投資法人 投資証券	1,258		258		66,125	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	2,395		945		119,920	0.7
ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,141		1,509		249,588	1.5
日本リート投資法人 投資証券	1,241		1,016		373,888	2.2
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	3,131		13,600		228,072	1.3
日本ヘルスケア投資法人 投資証券	—		250		42,800	0.3
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,826		6,448		446,201	2.6
トーセイ・リート投資法人 投資証券	991		1,091		119,355	0.7
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	936		836		204,987	1.2
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	632		532		59,743	0.4
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	6,021		5,621		831,345	4.9
いちごホテルリート投資法人 投資証券	374		204		27,499	0.2
ラサールレジポート投資法人 投資証券	3,673		1,773		189,888	1.1
スターアジア不動産投資法人 投資証券	—		300		31,710	0.2
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	350		350		37,905	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,008		378		126,441	0.7
大江戸温泉リート投資法人 投資証券	3,046		290		25,201	0.1
さくら総合リート投資法人 投資証券	—		500		43,350	0.3
投資法人みらい 投資証券	515		515		94,605	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券	314		386		52,650	0.3
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	681		—		—	—
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	—		400		45,520	0.3
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	—		400		35,680	0.2

Ｊリート・マザーファンド

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,238	1,948	1,338,276	7.9		
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	2,086	1,800	1,110,600	6.6		
日本リテールファンド投資法人 投資証券	4,331	4,161	923,742	5.5		
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,470	4,548	818,185	4.8		
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,218	818	350,922	2.1		
プレミアム投資法人 投資証券	1,119	1,400	170,520	1.0		
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	—	900	145,350	0.9		
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	—	400	46,320	0.3		
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	5,743	3,583	642,431	3.8		
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	1,943	793	129,417	0.8		
インヴィンシブル投資法人 投資証券	5,970	3,070	142,755	0.8		
フロンティア不動産投資法人 投資証券	—	450	196,425	1.2		
平和不動産リート投資法人 投資証券	3,227	2,527	287,319	1.7		
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	—	750	169,500	1.0		
福岡リート投資法人 投資証券	—	300	50,700	0.3		
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	574	816	595,680	3.5		
積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,695	—	—	—		
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,940	3,240	304,236	1.8		
大和証券オフィス投資法人 投資証券	822	601	435,725	2.6		
阪急リート投資法人 投資証券	—	288	40,924	0.2		
スターツプロシード投資法人 投資証券	134	134	22,592	0.1		
大和ハウスリート投資法人 投資証券	2,489	2,371	588,956	3.5		
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,781	5,581	443,689	2.6		
日本賃貸住宅投資法人 投資証券	4,851	3,451	306,793	1.8		
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	2,217	2,497	376,797	2.2		
合 計	口 数・金 額	99,918	102,870	16,591,992		
	銘 柄 数<比 率>	48	57	<98.2%>		

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券 等	千円 16,591,992	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	525,671	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	17,117,663	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 17,117,663,074
コール・ローン等	141,347,463
投資証券(評価額)	16,591,992,300
未収入金	270,655,306
未収配当金	113,668,005
(B) 負債	214,948,021
未払金	107,946,074
未払解約金	107,000,000
未払利息	213
その他未払費用	1,734
(C) 純資産総額(A-B)	16,902,715,053
元本	6,158,765,665
次期繰越損益金	10,743,949,388
(D) 受益権総口数	6,158,765,665口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,445円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,7445円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は7,556,058,968円、期中追加設定元本額は308,953,631円、期中一部解約元本額は1,706,246,934円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

日本Jリートオープン (毎月分配型)	5,107,304,215円
香川県応援ファンド	
円ヘッジソブリン/Jリート インカムオープン (毎月決算型) (愛称トキ子育て応援ファンド)	217,209,715円
くまもと未来応援ファンド	203,287,955円
三重県応援ファンド	173,475,467円
福井県応援ファンド	164,712,952円
日本Jリートオープン (1年決算型)	133,005,423円
ラップ・アプローチ (成長コース)	66,507,383円
世界9資産分散ファンド (投資比率変動型)	44,291,135円
ラップ・アプローチ (安定成長コース)	20,849,224円
ラップ・アプローチ (安定コース)	16,932,336円
DC日本Jリートオープン	10,101,201円
	1,088,659円

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 734,550,734
受取配当金	729,581,145
受取利息	623
その他収益金	5,076,116
支払利息	△ 107,150
(B) 有価証券売買損益	1,236,366,197
売買益	1,514,144,699
売買損	△ 277,778,502
(C) その他費用等	△ 37,604
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,970,879,327
(E) 前期繰越損益金	10,989,990,758
(F) 追加信託差損益金	489,775,369
(G) 解約差損益金	△ 2,706,696,066
(H) 計(D+E+F+G)	10,743,949,388
次期繰越損益金(H)	10,743,949,388

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。