

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186期(決算日 2020年6月22日) 第189期(決算日 2020年9月23日)
 第187期(決算日 2020年7月20日) 第190期(決算日 2020年10月20日)
 第188期(決算日 2020年8月20日) 第191期(決算日 2020年11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、2020年11月20日に第191期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第186期～第191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営業部 セールスサポートグループへ
 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 金 | 期騰 落 中率 | (参考指数) | 期騰 落 中率 | | |
| 162期(2018年6月20日) | 円 6,235 | 円 30 | % △ 0.2 | ポイント 3,390.91 | % △ 0.2 | % 96.8 | 百万円 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 |
| 174期(2019年6月20日) | 6,807 | 30 | 0.4 | 3,969.80 | 0.5 | 97.0 | 14,090 |
| 175期(2019年7月22日) | 6,961 | 30 | 2.7 | 4,091.50 | 3.1 | 97.1 | 14,310 |
| 176期(2019年8月20日) | 7,215 | 30 | 4.1 | 4,263.34 | 4.2 | 97.2 | 14,635 |
| 177期(2019年9月20日) | 7,338 | 30 | 2.1 | 4,384.38 | 2.8 | 97.0 | 14,570 |
| 178期(2019年10月21日) | 7,685 | 30 | 5.1 | 4,636.09 | 5.7 | 97.1 | 15,322 |
| 179期(2019年11月20日) | 7,587 | 30 | △ 0.9 | 4,592.90 | △ 0.9 | 97.5 | 15,660 |
| 180期(2019年12月20日) | 7,180 | 30 | △ 5.0 | 4,357.34 | △ 5.1 | 96.9 | 15,566 |
| 181期(2020年1月20日) | 7,376 | 30 | 3.1 | 4,500.43 | 3.3 | 95.9 | 16,123 |
| 182期(2020年2月20日) | 7,625 | 30 | 3.8 | 4,681.74 | 4.0 | 97.4 | 16,697 |
| 183期(2020年3月23日) | 4,484 | 30 | △40.8 | 2,724.64 | △41.8 | 93.3 | 9,732 |
| 184期(2020年4月20日) | 5,387 | 30 | 20.8 | 3,336.43 | 22.5 | 97.4 | 11,816 |
| 185期(2020年5月20日) | 5,438 | 30 | 1.5 | 3,385.38 | 1.5 | 98.0 | 12,031 |
| 186期(2020年6月22日) | 5,662 | 30 | 4.7 | 3,554.34 | 5.0 | 97.7 | 13,106 |
| 187期(2020年7月20日) | 5,543 | 30 | △ 1.6 | 3,507.59 | △ 1.3 | 98.1 | 12,982 |
| 188期(2020年8月20日) | 5,669 | 30 | 2.8 | 3,601.72 | 2.7 | 97.6 | 13,323 |
| 189期(2020年9月23日) | 5,664 | 30 | 0.4 | 3,616.43 | 0.4 | 97.5 | 13,023 |
| 190期(2020年10月20日) | 5,610 | 30 | △ 0.4 | 3,596.26 | △ 0.6 | 95.4 | 12,974 |
| 191期(2020年11月20日) | 5,600 | 30 | 0.4 | 3,608.53 | 0.3 | 97.5 | 12,974 |

(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

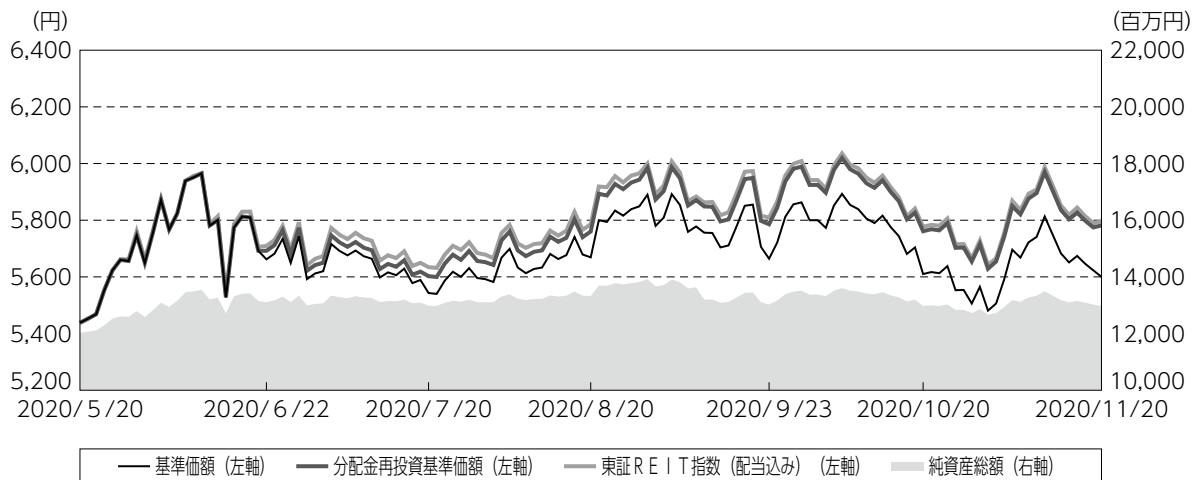
| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 託 券 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|------------------|--------|--------------------|-------|
| | | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| 第186期 | (期 首) 2020年5月20日 | 円 5,438 | % — | ポイント 3,385.38 | % — | % 98.0 | |
| | 5月末 | 5,746 | 5.7 | 3,586.37 | 5.9 | 97.2 | |
| | (期 末) 2020年6月22日 | 5,692 | 4.7 | 3,554.34 | 5.0 | 97.7 | |
| 第187期 | (期 首) 2020年6月22日 | 5,662 | — | 3,554.34 | — | 97.7 | |
| | 6月末 | 5,612 | △0.9 | 3,525.99 | △0.8 | 97.1 | |
| | (期 末) 2020年7月20日 | 5,573 | △1.6 | 3,507.59 | △1.3 | 98.1 | |
| 第188期 | (期 首) 2020年7月20日 | 5,543 | — | 3,507.59 | — | 98.1 | |
| | 7月末 | 5,592 | 0.9 | 3,535.10 | 0.8 | 97.5 | |
| | (期 末) 2020年8月20日 | 5,699 | 2.8 | 3,601.72 | 2.7 | 97.6 | |
| 第189期 | (期 首) 2020年8月20日 | 5,669 | — | 3,601.72 | — | 97.6 | |
| | 8月末 | 5,890 | 3.9 | 3,735.15 | 3.7 | 96.9 | |
| | (期 末) 2020年9月23日 | 5,694 | 0.4 | 3,616.43 | 0.4 | 97.5 | |
| 第190期 | (期 首) 2020年9月23日 | 5,664 | — | 3,616.43 | — | 97.5 | |
| | 9月末 | 5,800 | 2.4 | 3,698.94 | 2.3 | 97.0 | |
| | (期 末) 2020年10月20日 | 5,640 | △0.4 | 3,596.26 | △0.6 | 95.4 | |
| 第191期 | (期 首) 2020年10月20日 | 5,610 | — | 3,596.26 | — | 95.4 | |
| | 10月末 | 5,481 | △2.3 | 3,512.43 | △2.3 | 96.4 | |
| | (期 末) 2020年11月20日 | 5,630 | 0.4 | 3,608.53 | 0.3 | 97.5 | |

(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

(2020年5月21日～2020年11月20日)



- (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（2020年5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)

- ・日本リテールファンド投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、GLP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)

- ・アドバンス・レジデンス投資法人、大和ハウスリート投資法人、日本ビルファンド投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年5月21日～2020年11月20日)

Jリート市場は、経済活動正常化への期待や、金融・財政政策を受けて国内外のリスク資産が上昇したことなどを背景に6月上旬にかけて上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから下落する場面がありましたが、政策効果による景気回復期待などから下値も限定的となり、総じてレンジ内での推移となりました。11月以降は、米大統領選挙が大きな混乱なく終了したことや、ワクチン開発の進展を示す報告が相次いだことを好感し上昇する場面がありましたが、東京のオフィス市況の悪化や、国内での感染再拡大による経済活動の停滞懸念から戻りは限られました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年5月21日～2020年11月20日)

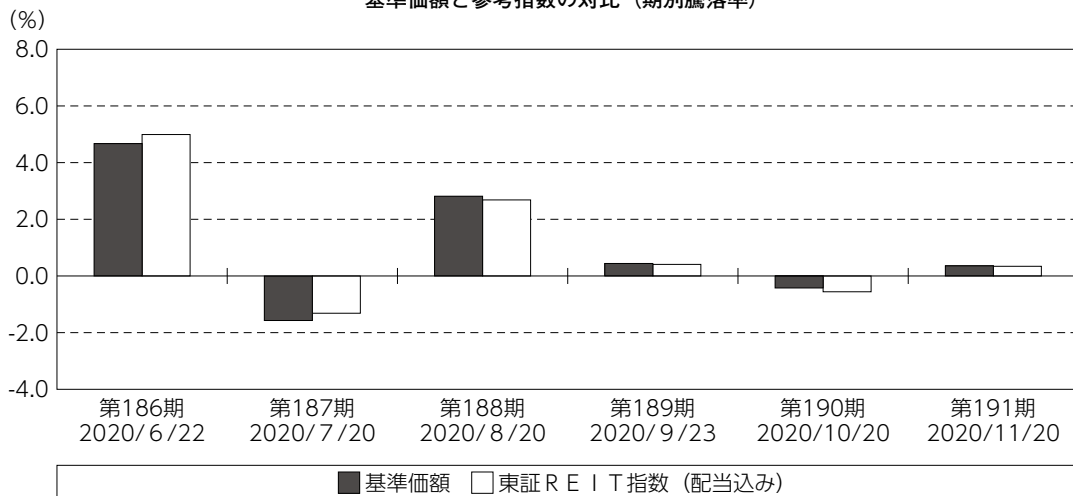
当ファンドの運用は、Jリート・マザーファンドを通じて行いました。Jリート・マザーファンドの運用につきましては、概ね高位を維持しました。セクターにつきましては、当初は商業特化型リートのバリュエーション調整が進んだと判断して一部を売却し、底堅い業績と比較して割安と思われる複合型・総合型リートの買い増しを行いました。当作成期末にかけては、バリュエーション面での割高さが解消されたと判断した住宅特化型リートを買増しました。当作成期末時点では、物流・インフラ施設特化型リートを東証の時価総額の構成比に対してアンダーウェイトとする一方、複合型・総合型やオフィス特化型リートをオーバーウェイトとしています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年5月21日～2020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、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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(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

（2020年5月21日～2020年11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186期～第191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まいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目 | 第186期 | 第187期 | 第188期 | 第189期 | 第190期 | 第191期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月21日～ 2020年6月22日 | 2020年6月23日～ 2020年7月20日 | 2020年7月21日～ 2020年8月20日 | 2020年8月21日～ 2020年9月23日 | 2020年9月24日～ 2020年10月20日 | 2020年10月21日～ 2020年11月20日 |
| 当期分配金 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| (対基準価額比率) | 0.527% | 0.538% | 0.526% | 0.527% | 0.532% | 0.533% |
| 当期の収益 | 18 | 12 | 21 | 29 | 9 | 10 |
| 当期の収益以外 | 11 | 18 | 8 | 0 | 20 | 19 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,033 | 4,015 | 4,006 | 4,006 | 3,986 | 3,966 |

（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リート市場につきましては、新型コロナウイルスの感染状況や治療薬・ワクチン開発の進展によって上下に振れる場面もあるものの、底堅く推移すると予想します。新型コロナウイルスによる業績への影響は不透明な部分が残りますが、直接的に影響を受けるホテル系や商業系などのセクターはJリート市場に占める割合が比較的低いことから、市場全体の下げ幅は限定的になると見ています。一方で、バリュエーション面では長期平均と比較して割安な水準にあることに加え、足元では日本株と比較しても割安感が強まっています。そのため、割安さに着目した資金の流入が期待され、中長期的には底堅く推移すると考えます。

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

(2020年5月21日～2020年11月20日)

| 項 目 | 第186期～第191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) | 30 (14) (14) (2) | 0.527 (0.250) (0.250) (0.028) | (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) | 3 (3) | 0.046 (0.046) | (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 (0.006) (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 | 33 | 0.579 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、5,686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。

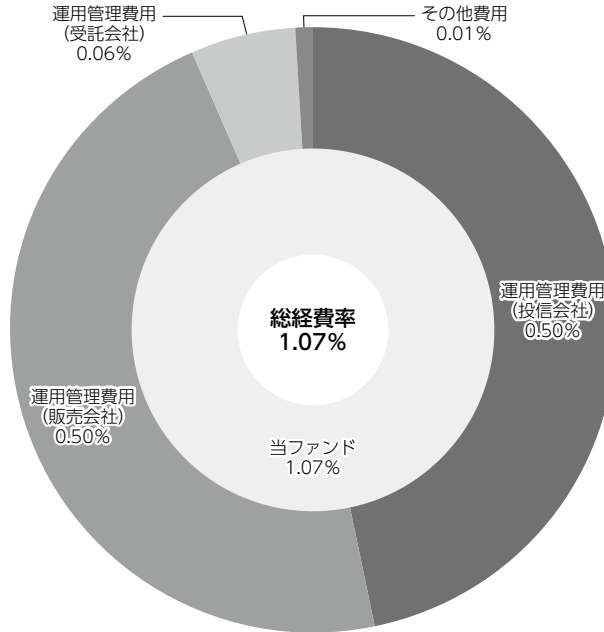
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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

(2020年5月21日～2020年11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 186 期 ～ 第 191 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 218,358 | 千円 593,972 | 千口 181,089 | 千円 503,965 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月21日～2020年11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 186 期 ～ 第 191 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 3,213 | 百万円 235 | % 7.3 | 百万円 2,581 | 百万円 744 | % 28.8 |

平均保有割合82.5%

※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 186 期 ～ 第 191 期 |
|----------------------------|-------------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A) | 6,056千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 1,227千円 |
| (B) / (A) | 20.3% |

(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

(2020年11月20日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第185期末 口数 | 第191期末 口数 | 第191期末 評価額 |
|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | |
| Jリート・マザーファンド | 4,625,894 | 4,663,164 | 12,873,599 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

| 項目 | 第191期末 | |
|--------------|------------------|--------|
| | 評価額 | 比率 |
| Jリート・マザーファンド | 12,873,599 千円 | 98.4% |
| コール・ローン等、その他 | 204,828 | 1.6% |
| 投資信託財産総額 | 13,078,427 | 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186期末 | 第187期末 | 第188期末 | 第189期末 | 第190期末 | 第191期末 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年6月22日現在 | 2020年7月20日現在 | 2020年8月20日現在 | 2020年9月23日現在 | 2020年10月20日現在 | 2020年11月20日現在 |
| (A) 資産 | 13,200,608,806 | 13,079,416,374 | 13,409,279,536 | 13,112,867,045 | 13,059,858,200 | 13,078,427,306 |
| コール・ローン等 | 236,920,792 | 168,026,561 | 199,453,157 | 180,599,437 | 174,473,812 | 204,828,130 |
| Jリート・マザーファンド(評価額) | 12,963,688,014 | 12,911,389,813 | 13,209,826,379 | 12,932,267,608 | 12,885,384,388 | 12,873,599,176 |
| (B) 負債 | 94,375,940 | 96,840,745 | 85,837,526 | 89,104,245 | 85,661,657 | 103,867,884 |
| 未払収益分配金 | 69,439,093 | 70,262,143 | 70,500,987 | 68,979,325 | 69,380,427 | 69,505,836 |
| 未払解約金 | 12,624,729 | 15,893,874 | 3,505,000 | 6,837,877 | 5,850,765 | 22,684,879 |
| 未払信託報酬 | 12,182,716 | 10,572,785 | 11,707,659 | 13,147,373 | 10,321,095 | 11,554,692 |
| 未払利息 | 305 | 212 | 284 | 217 | 141 | 171 |
| その他未払費用 | 129,097 | 111,731 | 123,596 | 139,453 | 109,229 | 122,306 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,106,232,866 | 12,982,575,629 | 13,323,442,010 | 13,023,762,800 | 12,974,196,543 | 12,974,559,422 |
| 元本 | 23,146,364,571 | 23,420,714,494 | 23,500,329,024 | 22,993,108,456 | 23,126,809,208 | 23,168,612,153 |
| 次期繰越損益金 | △10,040,131,705 | △10,438,138,865 | △10,176,887,014 | △9,969,345,656 | △10,152,612,665 | △10,194,052,731 |
| (D) 受益権総口数 | 23,146,364,571口 | 23,420,714,494口 | 23,500,329,024口 | 22,993,108,456口 | 23,126,809,208口 | 23,168,612,153口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,662円 | 5,543円 | 5,669円 | 5,664円 | 5,610円 | 5,600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186期10,040,131,705円、第187期10,438,138,865円、第188期10,176,887,014円、第189期9,969,345,656円、第190期10,152,612,665円、第191期10,194,052,731円です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第186期0.5662円、第187期0.5543円、第188期0.5669円、第189期0.5664円、第190期0.5610円、第191期0.5600円です。

(注) 当ファンドの第186期首元本額は22,124,470,285円、第186～191期中追加設定元本額は2,629,099,017円、第186～191期中一部解約元本額は1,584,957,149円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第186期 | 第187期 | 第188期 | 第189期 | 第190期 | 第191期 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月21日～ 2020年6月22日 | 2020年6月23日～ 2020年7月20日 | 2020年7月21日～ 2020年8月20日 | 2020年8月21日～ 2020年9月23日 | 2020年9月24日～ 2020年10月20日 | 2020年10月21日～ 2020年11月20日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 8,615 | △ 5,991 | △ 2,761 | △ 9,911 | △ 2,467 | △ 2,317 |
| 受取利息 | 148 | — | 69 | 163 | — | 66 |
| 支払利息 | △ 8,763 | △ 5,991 | △ 2,830 | △ 10,074 | △ 2,467 | △ 2,383 |
| (B) 有価証券売買損益 | 559,178,928 | △ 197,796,941 | 377,926,135 | 67,029,494 | △ 48,696,688 | 57,199,176 |
| 売買益 | 565,394,742 | 326,734 | 378,439,042 | 76,406,309 | △ 329 | 58,347,171 |
| 売買損 | △ 6,215,814 | △ 198,123,675 | △ 512,907 | △ 9,376,815 | △ 48,696,359 | △ 1,147,995 |
| (C) 信託報酬等 | △ 12,311,945 | △ 10,684,866 | △ 11,831,390 | △ 13,287,333 | △ 10,430,445 | △ 11,677,218 |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | 546,858,368 | △ 208,487,798 | 366,091,984 | 53,732,250 | △ 59,129,600 | 45,519,641 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 3,020,394,928 | △ 2,530,227,042 | △ 2,799,579,664 | △ 2,412,356,734 | △ 2,414,311,445 | △ 2,522,686,176 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 7,497,156,052 | △ 7,629,161,882 | △ 7,672,898,347 | △ 7,541,741,847 | △ 7,609,791,193 | △ 7,647,380,360 |
| (配当等相当額) | (7,824,045,533) | (7,942,679,231) | (7,979,740,495) | (7,828,965,093) | (7,890,668,014) | (7,917,938,530) |
| (売買損益相当額) | (△15,321,201,585) | (△15,571,841,113) | (△15,652,638,842) | (△15,370,706,940) | (△15,500,459,207) | (△15,565,318,890) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 9,970,692,612 | △ 10,367,876,722 | △ 10,106,386,027 | △ 9,900,366,331 | △ 10,083,232,238 | △ 10,124,546,895 |
| (H) 収益分配金 | △ 69,439,093 | △ 70,262,143 | △ 70,500,987 | △ 68,979,325 | △ 69,380,427 | △ 69,505,836 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △ 10,040,131,705 | △ 10,438,138,865 | △ 10,176,887,014 | △ 9,969,345,656 | △ 10,152,612,665 | △ 10,194,052,731 |
| 追加信託差損益金 | △ 7,497,156,052 | △ 7,629,161,882 | △ 7,672,898,347 | △ 7,541,741,847 | △ 7,609,791,193 | △ 7,647,380,360 |
| (配当等相当額) | (7,824,484,297) | (7,942,898,376) | (7,979,876,527) | (7,829,547,927) | (7,890,794,674) | (7,917,963,718) |
| (売買損益相当額) | (△15,321,640,349) | (△15,572,060,258) | (△15,652,774,874) | (△15,371,289,774) | (△15,500,585,867) | (△15,565,344,078) |
| 分配準備積立金 | 1,511,174,459 | 1,461,538,887 | 1,435,673,196 | 1,383,516,930 | 1,328,919,066 | 1,273,010,068 |
| 繰越損益金 | △ 4,054,150,112 | △ 4,270,515,870 | △ 3,939,661,863 | △ 3,811,120,739 | △ 3,871,740,538 | △ 3,819,682,439 |

(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186期 | 第187期 | 第188期 | 第189期 | 第190期 | 第191期 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 43,245,313円 | 28,110,828円 | 49,471,091円 | 68,790,237円 | 22,278,407円 | 23,994,094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 | 0円 | 0円 | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 7,824,484,297円 | 7,942,898,376円 | 7,979,876,527円 | 7,829,547,927円 | 7,890,794,674円 | 7,917,963,718円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 1,537,368,239円 | 1,503,690,202円 | 1,456,703,092円 | 1,383,706,018円 | 1,376,021,086円 | 1,318,521,810円 |
| 分配対象収益(a + b + c + d) | 9,405,097,849円 | 9,474,699,406円 | 9,486,050,710円 | 9,282,044,182円 | 9,289,094,167円 | 9,260,479,622円 |
| 分配対象収益(1万円当たり) | 4,063円 | 4,045円 | 4,036円 | 4,036円 | 4,016円 | 3,996円 |
| 分配金額 | 69,439,093円 | 70,262,143円 | 70,500,987円 | 68,979,325円 | 69,380,427円 | 69,505,836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186期 | 第187期 | 第188期 | 第189期 | 第190期 | 第191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。

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16期 運用状況のご報告 決算日：2020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 |
|------------------|--------|-------|----------------|-------|------------|--------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| 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 |
| 15期（2019年11月20日） | 34,887 | 27.1 | 4,592.90 | 29.1 | 98.3 | 18,730 |
| 16期（2020年11月20日） | 27,607 | △20.9 | 3,608.53 | △21.4 | 98.3 | 15,859 |

(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) 2019年11月20日 | 円 34,887 | % - | ポイント 4,592.90 | % - | % 98.3 |
| 11月末 | 34,844 | △ 0.1 | 4,584.30 | △ 0.2 | 98.3 |
| 12月末 | 33,858 | △ 2.9 | 4,450.34 | △ 3.1 | 96.4 |
| 2020年1月末 | 35,034 | 0.4 | 4,608.85 | 0.3 | 97.0 |
| 2月末 | 32,160 | △ 7.8 | 4,218.40 | △ 8.2 | 97.8 |
| 3月末 | 25,464 | △27.0 | 3,343.59 | △27.2 | 97.6 |
| 4月末 | 25,222 | △27.7 | 3,313.25 | △27.9 | 98.5 |
| 5月末 | 27,318 | △21.7 | 3,586.37 | △21.9 | 98.4 |
| 6月末 | 26,825 | △23.1 | 3,525.99 | △23.2 | 98.5 |
| 7月末 | 26,896 | △22.9 | 3,535.10 | △23.0 | 98.1 |
| 8月末 | 28,523 | △18.2 | 3,735.15 | △18.7 | 98.2 |
| 9月末 | 28,255 | △19.0 | 3,698.94 | △19.5 | 98.0 |
| 10月末 | 26,854 | △23.0 | 3,512.43 | △23.5 | 97.0 |
| (期 末) 2020年11月20日 | 27,607 | △20.9 | 3,608.53 | △21.4 | 98.3 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年11月21日～2020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 (2019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)

- ・日本プロロジスリート投資法人、GLP投資法人、日本ロジスティクスファンド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)

- ・ジャパンリアルエステイト投資法人、日本ビルファンド投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2019年11月21日～2020年11月20日)

Jリート市場は、長期金利の上昇や公募増資の集中による需給悪化から2020年1月上旬にかけて下落したものの、長期金利が低下に転じたことなどから2月中旬にかけて上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念や3月決算を控えた機関投資家による売りなどから3月中旬にかけて急落しました。その後は、急落の反動に加え、経済活動再開期待や、金融・財政政策を受けて国内外のリスク資産が上昇したことを背景に6月上旬にかけて戻りを試す動きとなりました。しかしそれ以降は、感染再拡大への懸念や、東京のオフィス市況の悪化を示す指標が示されたことなどから、上値の重い動きが期末にかけて続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年11月21日～2020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。セクターにつきましては、当初は割安さが後退したと判断した商業特化型リーートの比率を引き下げ、オフィス特化型や物流・インフラ施設特化型リーートの比率を引き上げました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に下落する場面では、ホテル特化型リーートの比率を引き下げ、住宅特化型リーートの比率を引き上げました。その後市場全体が戻りを試す局面では、底堅い業績と比較して割安と思われる複合型・総合型リーートの買い増しを行いました。当期末時点では、物流・インフラ施設特化型リーートを東証の時価総額の構成比に対してアンダーウェイトとする一方、複合型・総合型やオフィス特化型リーートをオーバーウェイトとしています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年11月21日～2020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0.5%上回りました。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、新型コロナウイルスの感染状況や治療薬・ワクチン開発の進展によって上下に振れる場面もあるものの、底堅く推移すると予想します。新型コロナウイルスによる業績への影響は不透明な部分が残りますが、直接的に影響を受けるホテル系や商業系などのセクターはJリート市場に占める割合が比較的低いことから、市場全体の下げ幅は限定的になると見ています。一方で、バリュエーション面では長期平均と比較して割安な水準にあることに加え、足元では日本株と比較しても割安感が強まっています。そのため、割安さに着目した資金の流入が期待され、中長期的には底堅く推移すると考えます。

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

(2019年11月21日～2020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) | 37 (37) | 0.125 (0.125) | (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 | 37 | 0.125 | |
| 期中の平均基準価額は、29,271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

(2019年11月21日～2020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 | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 155 | 15,455 | 1,487 | 142,107 |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券 | 852 | 97,344 | 220 | 24,578 |
| | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 50 | 24,744 | 143 | 92,993 |
| | MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | 1,914 | 169,979 | 1,430 | 112,871 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 917 | 123,276 | 771 | 108,486 |
| | 産業ファンド投資法人 投資証券 | 594 | 93,770 | 372 | 64,883 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 606 | 205,110 | 118 | 37,274 |
| | 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 | 609 | 118,291 | 822 | 156,670 |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 565 | 229,116 | 316 | 119,310 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 2,652 | 401,004 | 266 | 40,672 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 571 (38) | 186,716 (12,628) | 701 | 232,291 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 38 (△ 38) | 12,628 (△ 12,628) | — | — |
| | 日本プロジスリート投資法人 投資証券 | 1,214 | 363,584 | 413 | 139,567 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 17 | 7,698 | 302 | 152,545 |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | 269 | 76,983 | 109 | 26,348 |
| | イオンリート投資法人 投資証券 | 817 | 98,813 | 897 | 131,536 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,449 | 195,920 | 1,198 | 187,292 | |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 401 | 131,516 | 181 | 65,165 | |
| 内 | インバスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券 | 14,426 | 269,818 | 9,528 | 134,286 |
| | 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | — | — | 150 | 30,754 |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 1,642 | 129,101 | 1,154 | 82,306 |
| | トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 839 | 92,731 | 291 | 30,547 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 1,011 | 198,292 | 822 | 182,269 |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 177 | 20,529 | — | — |

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 | サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 354 | 35,384 | 354 | 31,006 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 2,022 | 284,871 | 1,053 | 135,607 |
| | いちごホテルリート投資法人 投資証券 | — | — | 276 | 36,932 |
| | ラサールレジポート投資法人 投資証券 | (231 323) | (31,845 57,066) | 662 | 107,756 |
| | ラサールレジポート投資法人 投資証券 | (323 323) | (57,066 57,066) | — | — |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | (327 44) | (161,451 21,812) | 166 | 81,337 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | (44 44) | (21,812 21,812) | — | — |
| | 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | — | — | 1,316 | 114,197 |
| | 投資法人みらい 投資証券 | 1,029 | 57,128 | 1,940 | 73,684 |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | — | — | 911 | 100,705 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 357 | 139,172 | 375 | 145,659 |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,326 | 200,149 | 644 | 65,503 |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 559 | 51,013 | 647 | 66,912 |
| | タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 300 | 24,917 | 300 | 26,666 |
| | 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 781 | 108,424 | 1,149 | 124,989 |
| | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 707 | 445,766 | 249 | 162,650 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 490 | 305,384 | 257 | 153,309 |
| | 日本リートールファンド投資法人 投資証券 | 1,418 | 223,233 | 1,083 | 209,560 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 1,090 | 192,867 | 548 | 88,150 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 937 | 338,575 | 339 | 116,860 |
| | プレミアム投資法人 投資証券 | 1,335 | 179,127 | 1,582 | 203,509 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 421 | 68,816 | 387 | 74,865 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 906 | 91,651 | 1,230 | 131,397 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 1,474 | 196,133 | 1,075 | 115,558 |
| | 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 1,126 | 206,241 | 329 | 50,539 |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | 4,879 | 275,566 | 2,722 | 102,928 |
| | フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 146 | 55,635 | 432 | 178,294 |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 936 | 106,035 | 1,139 | 118,750 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 93 | 25,554 | 647 | 187,517 | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 1,631 | 228,777 | 1,347 | 206,976 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 249 | 158,833 | 310 | 196,229 | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 1,341 | 152,074 | 769 | 52,941 | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 257 | 159,417 | 358 | 234,600 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 931 | 142,074 | 657 | 98,331 | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 388 | 82,112 | 323 | 65,391 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 737 | 199,782 | 538 | 142,244 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 206 | 13,529 | 1,814 | 101,588 | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 1,457 | 150,212 | 1,394 | 141,495 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 1,286 | 185,774 | 921 | 129,754 | |
| 合 計 | 63,879 | 8,618,847 | 51,934 | 6,669,169 | |

(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

(2019年11月21日～2020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 8,618 | 百万円 1,576 | % 18.3 | 百万円 6,669 | 百万円 2,261 | % 33.9 |

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) | 20,879千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 6,194千円 |
| (B)／(A) | 29.7% |

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

(2020年11月20日現在)

国内投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 期末 | |
|-------------------------|------|---------|---|-------|---|---------|-----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評価額 | 比率 |
| | | | 口 | 口 | | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 投資証券 | 1,765 | | 433 | | 41,654 | 0.3 |
| SOS i LA物流リート投資法人 | 投資証券 | — | | 632 | | 78,557 | 0.5 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 投資証券 | 516 | | 423 | | 248,724 | 1.6 |
| MCUBS MidCity投資法人 | 投資証券 | 1,668 | | 2,152 | | 173,451 | 1.1 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 投資証券 | 1,249 | | 1,395 | | 188,604 | 1.2 |
| 産業ファンド投資法人 | 投資証券 | 1,909 | | 2,131 | | 370,580 | 2.3 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 投資証券 | 1,298 | | 1,786 | | 542,051 | 3.4 |
| 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 | 1,198 | | 985 | | 171,488 | 1.1 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 投資証券 | 558 | | 807 | | 314,326 | 2.0 |
| GLP投資法人 | 投資証券 | 2,522 | | 4,908 | | 785,280 | 5.0 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 投資証券 | 963 | | 871 | | 257,293 | 1.6 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 投資証券 | 1,614 | | 2,415 | | 827,137 | 5.2 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 投資証券 | 596 | | 311 | | 155,344 | 1.0 |
| Oneリート投資法人 | 投資証券 | — | | 160 | | 38,480 | 0.2 |
| イオンリート投資法人 | 投資証券 | 2,328 | | 2,248 | | 271,108 | 1.7 |
| ヒューリックリート投資法人 | 投資証券 | 1,165 | | 1,416 | | 197,815 | 1.2 |
| 日本リート投資法人 | 投資証券 | 356 | | 576 | | 197,280 | 1.2 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 投資証券 | 4,114 | | 9,012 | | 123,464 | 0.8 |
| 日本ヘルスケア投資法人 | 投資証券 | 150 | | — | | — | — |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 投資証券 | 4,275 | | 4,763 | | 356,272 | 2.2 |
| トーセイ・リート投資法人 | 投資証券 | 291 | | 839 | | 88,262 | 0.6 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 投資証券 | 463 | | 652 | | 144,744 | 0.9 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | 投資証券 | 182 | | 359 | | 45,305 | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 投資証券 | 5,509 | | 6,478 | | 872,586 | 5.5 |
| いちごホテルリート投資法人 | 投資証券 | 276 | | — | | — | — |
| ラサールロジポート投資法人 | 投資証券 | 1,710 | | 1,602 | | 254,077 | 1.6 |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 投資証券 | 133 | | 133 | | 14,630 | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 投資証券 | 412 | | 617 | | 307,883 | 1.9 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 投資証券 | 1,316 | | — | | — | — |
| 投資法人みらい | 投資証券 | 911 | | — | | — | — |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 投資証券 | 1,295 | | 384 | | 41,318 | 0.3 |
| 三菱地所物流リート投資法人 | 投資証券 | 491 | | 473 | | 185,652 | 1.2 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | 投資証券 | — | | 682 | | 101,072 | 0.6 |
| ザイマックス・リート投資法人 | 投資証券 | 898 | | 810 | | 73,467 | 0.5 |

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 |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | | 口 | | 口 | 千円 | % |
| | | 773 | | 405 | 54,270 | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,333 | | 1,791 | | 1,020,870 | 6.4 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,632 | | 1,865 | | 977,260 | 6.2 |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 2,970 | | 3,305 | | 535,079 | 3.4 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 3,100 | | 3,642 | | 552,855 | 3.5 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 725 | | 1,323 | | 396,238 | 2.5 |
| プレミアム投資法人 投資証券 | 1,835 | | 1,588 | | 185,954 | 1.2 |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 1,797 | | 1,831 | | 270,621 | 1.7 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 2,231 | | 1,907 | | 188,602 | 1.2 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 3,394 | | 3,793 | | 457,815 | 2.9 |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 471 | | 1,268 | | 159,007 | 1.0 |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 4,176 | | 6,333 | | 205,822 | 1.3 |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 654 | | 368 | | 137,632 | 0.9 |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 1,846 | | 1,643 | | 189,602 | 1.2 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,450 | | 896 | | 269,696 | 1.7 |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 1,103 | | 1,387 | | 191,683 | 1.2 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 661 | | 600 | | 390,600 | 2.5 |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | — | | 572 | | 40,268 | 0.3 |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 657 | | 556 | | 353,060 | 2.2 |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 526 | | 800 | | 98,320 | 0.6 |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 273 | | 338 | | 66,079 | 0.4 |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,385 | | 2,584 | | 626,361 | 3.9 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 6,658 | | 5,050 | | 257,550 | 1.6 |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,175 | | 2,238 | | 201,643 | 1.3 |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,030 | | 2,395 | | 295,782 | 1.9 |
| 合 計 | | 口数・金額 | | 口数 | 15,590,590 | |
| | | 86,986 | | 98,931 | | |
| | | 銘柄数<比率> | | 55 | <98.3%> | |
| | | 55 | | 55 | | |

(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

(2020年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 等 | 15,590,590 | 98.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 268,818 | 1.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 15,859,408 | 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 (2020年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 15,859,408,676 |
| コール・ローン等 | 167,534,038 |
| 投資証券(評価額) | 15,590,590,800 |
| 未収配当金 | 101,283,838 |
| (B) 負債 | 2,194 |
| 未払利息 | 139 |
| その他未払費用 | 2,055 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 15,859,406,482 |
| 元本 | 5,744,611,836 |
| 次期繰越損益金 | 10,114,794,646 |
| (D) 受益権総口数 | 5,744,611,836口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,607円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,7607円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は5,368,993,391円、期中追加設定元本額は1,054,375,778円、期中一部解約元本額は678,757,333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) | 4,663,164,841円 |
| 日本Jリートオープン(1年決算型) | 263,922,438円 |
| 香川県応援ファンド | 183,633,229円 |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド(愛称 にいがた創業応援団) | 169,611,211円 |
| 福井県応援ファンド | 152,750,268円 |
| 三重県応援ファンド | 148,321,232円 |
| くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信) | 118,761,259円 |
| ラップ・アプローチ(成長コース) | 25,052,343円 |
| ラップ・アプローチ(安定成長コース) | 10,452,279円 |
| ラップ・アプローチ(安定コース) | 6,755,098円 |
| DC日本Jリートオープン | 2,187,638円 |

○損益の状況 (2019年11月21日～2020年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 681,641,873 |
| 受取配当金 | 681,728,541 |
| 受取利息 | 1,998 |
| その他収益金 | 65 |
| 支払利息 | △ 88,731 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 4,780,015,469 |
| 売買益 | 285,854,221 |
| 売買損 | △ 5,065,869,690 |
| (C) その他費用等 | △ 41,477 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,098,415,073 |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,361,731,721 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,036,479,652 |
| (G) 解約差損益金 | △ 1,185,001,654 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 10,114,794,646 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,114,794,646 |

(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。