

## 運用報告書 (全体版)

### J-REITパッケージ

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	原則、無期限です。	
運用方針	東京証券取引所の「東証REIT指数」(配当込み)に連動する投資成果をめざした運用を行います。	
主要投資対象	J-REITパッケージ	新光J-REITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。なお、わが国の取引所上場(上場予定を含みます。)の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。)に直接投資する場合があります。
	新光J-REITマザーファンド	わが国の取引所上場(上場予定を含みます。)の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を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、「東証REIT指数」の採用銘柄(採用予定を含みます。)である不動産投資信託証券へ実質的に投資します。不動産投資信託証券への投資に当たっては、「東証REIT指数」における時価総額構成割合を基本とする個別銘柄への投資配分ならびに元本の変動に応じた売買を行います。	
組入制限	J-REITパッケージ	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。不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	新光J-REITマザーファンド	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)、不動産投資指数先物取引以外には投資をいたしません。同一銘柄の不動産投資信託証券の投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。不動産投資信託証券の実質組入比率を調整するため、不動産投資指数先物取引を活用する場合があります。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指し、基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第202期	<決算日	2021年4月22日>
第203期	<決算日	2021年5月24日>
第204期	<決算日	2021年6月22日>
第205期	<決算日	2021年7月26日>
第206期	<決算日	2021年8月23日>
第207期	<決算日	2021年9月22日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「J-REITパッケージ」は、2021年9月22日に第207期の決算を行いました。ここに、運用経過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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税金込み	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
第31作成期	178期 (2019年4月22日)	円 4,263	円 40	% △0.2	ポイント 3,820.74	% △0.1	% 98.5	百万円 8,642
	179期 (2019年5月22日)	4,321	40	2.3	3,912.24	2.4	98.4	8,695
	180期 (2019年6月24日)	4,303	40	0.5	3,935.17	0.6	98.7	8,647
	181期 (2019年7月22日)	4,429	40	3.9	4,091.50	4.0	98.5	8,868
	182期 (2019年8月22日)	4,557	40	3.8	4,251.74	3.9	98.7	9,088
	183期 (2019年9月24日)	4,646	40	2.8	4,377.46	3.0	98.4	9,198
第32作成期	184期 (2019年10月23日)	4,873	40	5.7	4,636.54	5.9	98.6	9,605
	185期 (2019年11月22日)	4,747	40	△1.8	4,556.46	△1.7	98.9	8,950
	186期 (2019年12月23日)	4,516	40	△4.0	4,374.04	△4.0	99.0	8,274
	187期 (2020年1月22日)	4,627	40	3.3	4,525.07	3.5	98.4	8,445
	188期 (2020年2月25日)	4,677	40	1.9	4,616.86	2.0	98.9	8,544
	189期 (2020年3月23日)	2,749	40	△40.4	2,724.64	△41.0	97.9	4,912
第33作成期	190期 (2020年4月22日)	3,182	40	17.2	3,207.24	17.7	98.7	5,740
	191期 (2020年5月22日)	3,354	20	6.0	3,404.93	6.2	99.1	6,139
	192期 (2020年6月22日)	3,477	20	4.3	3,554.34	4.4	99.2	6,343
	193期 (2020年7月22日)	3,436	20	△0.6	3,535.13	△0.5	99.0	6,220
	194期 (2020年8月24日)	3,557	20	4.1	3,683.35	4.2	99.0	6,392
	195期 (2020年9月23日)	3,471	20	△1.9	3,616.43	△1.8	98.7	6,170
第34作成期	196期 (2020年10月22日)	3,433	20	△0.5	3,598.51	△0.5	98.7	6,056
	197期 (2020年11月24日)	3,432	20	0.6	3,621.90	0.6	99.2	5,985
	198期 (2020年12月22日)	3,478	20	1.9	3,694.66	2.0	99.2	6,012
	199期 (2021年1月22日)	3,647	20	5.4	3,898.98	5.5	99.0	6,239
	200期 (2021年2月22日)	3,930	20	8.3	4,228.41	8.4	99.2	6,468
	201期 (2021年3月22日)	3,977	20	1.7	4,302.13	1.7	98.8	6,422
第35作成期	202期 (2021年4月22日)	4,103	20	3.7	4,464.24	3.8	99.0	6,531
	203期 (2021年5月24日)	4,139	20	1.4	4,528.17	1.4	99.1	6,530
	204期 (2021年6月22日)	4,277	20	3.8	4,705.57	3.9	99.4	6,671
	205期 (2021年7月26日)	4,251	20	△0.1	4,702.38	△0.1	99.3	6,507
	206期 (2021年8月23日)	4,158	20	△1.7	4,622.93	△1.7	99.3	6,339
	207期 (2021年9月22日)	4,133	20	△0.1	4,617.78	△0.1	99.0	6,234

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 2021年2月3日の約款変更に伴い、当ファンドはマザーファンドを組入れますので、当該約款変更日以降の「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 東証REIT指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証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)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

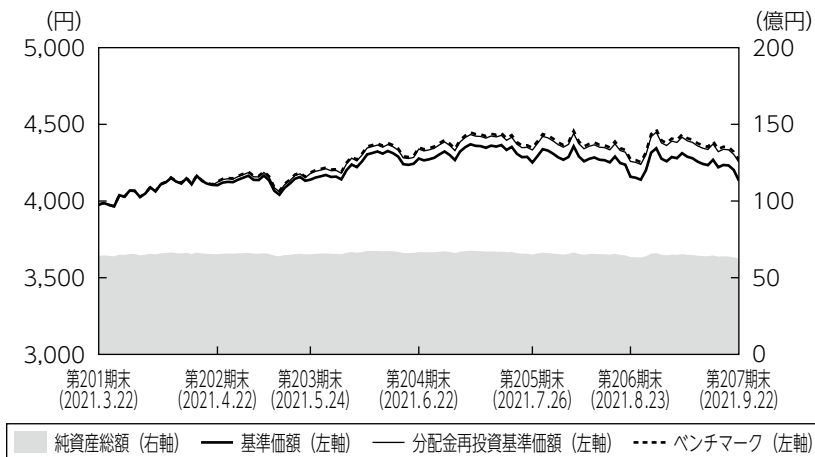
決算期	年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %	ポイント	騰 落 率 %	
第202期	(期首) 2021年3月22日	3,977	-	4,302.13	-	98.8
	3月 末	4,065	2.2	4,399.26	2.3	98.7
	(期末) 2021年4月22日	4,123	3.7	4,464.24	3.8	99.0
第203期	(期首) 2021年4月22日	4,103	-	4,464.24	-	99.0
	4月 末	4,152	1.2	4,518.99	1.2	98.8
	(期末) 2021年5月24日	4,159	1.4	4,528.17	1.4	99.1
第204期	(期首) 2021年5月24日	4,139	-	4,528.17	-	99.1
	5月 末	4,159	0.5	4,551.00	0.5	99.2
	(期末) 2021年6月22日	4,297	3.8	4,705.57	3.9	99.4
第205期	(期首) 2021年6月22日	4,277	-	4,705.57	-	99.4
	6月 末	4,300	0.5	4,732.24	0.6	99.2
	(期末) 2021年7月26日	4,271	△0.1	4,702.38	△0.1	99.3
第206期	(期首) 2021年7月26日	4,251	-	4,702.38	-	99.3
	7月 末	4,309	1.4	4,767.40	1.4	99.1
	(期末) 2021年8月23日	4,178	△1.7	4,622.93	△1.7	99.3
第207期	(期首) 2021年8月23日	4,158	-	4,622.93	-	99.3
	8月 末	4,276	2.8	4,755.00	2.9	98.8
	(期末) 2021年9月22日	4,153	△0.1	4,617.78	△0.1	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■第202期～第207期の運用経過（2021年3月23日から2021年9月22日まで）

### 基準価額等の推移



第202期首： 3,977円  
 第207期末： 4,133円  
 （既払分配金120円）  
 騰落率： 6.9%  
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

長期金利の低位安定や相対的に高い配当利回りに着目した資金流入、新型コロナウイルス用ワクチンの接種進展と経済活動再開への期待などから東証REIT指数（配当込み）が上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

## 投資環境

リート市場は上昇しました。前半は、長期金利の低位安定や相対的に高い配当利回りに着目した資金流入、新型コロナウイルス用ワクチンの接種進展と経済活動再開への期待などから堅調な推移となりました。後半に入ってもワクチン接種進展とその後の経済活動再開への期待は継続しましたが、利益確定の売りや相次ぐ公募増資の発表による需給悪化懸念などにより方向感の定まらない展開となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

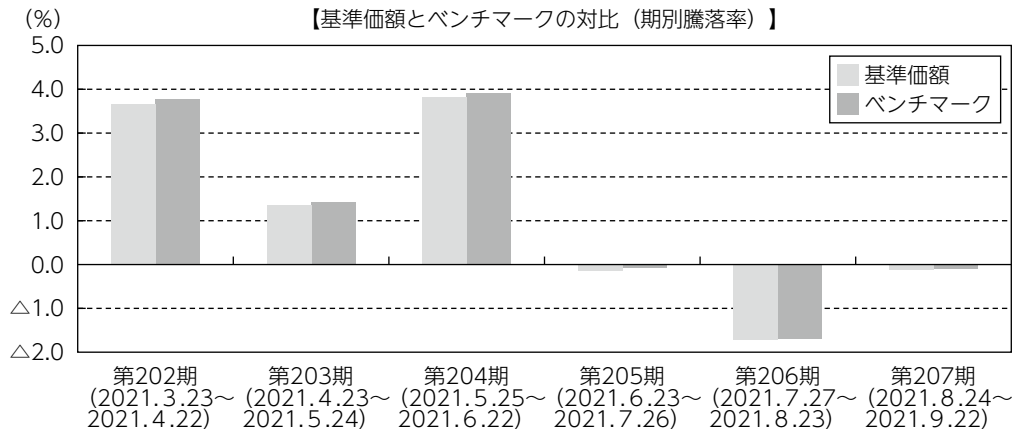
新光J-REITマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

### ●新光J-REITマザーファンド

リーートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

## ベンチマークとの差異について

この期間におけるベンチマークの騰落率は7.3%である一方、当ファンドの騰落率は6.9%（税引前分配金再投資騰落率）となりました。騰落率に差異が生じた主な要因は、未収収益の発生等によりリートの投資比率を100%まで高められないことや信託報酬等です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2021年3月23日 ～2021年4月22日	2021年4月23日 ～2021年5月24日	2021年5月25日 ～2021年6月22日	2021年6月23日 ～2021年7月26日	2021年7月27日 ～2021年8月23日	2021年8月24日 ～2021年9月22日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.49%	0.48%	0.47%	0.47%	0.48%	0.48%
当期の収益	7円	7円	9円	7円	10円	20円
当期の収益以外	12円	12円	10円	12円	9円	-円
翌期繰越分配対象額	5,850円	5,837円	5,827円	5,815円	5,806円	5,807円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、新光J-REITマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●新光J-REITマザーファンド

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第202期～第207期 (2021年3月23日 ～2021年9月22日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬  ( 投信会社 )  ( 販売会社 )  ( 受託会社 )	15円  ( 7 )  ( 7 )  ( 1 )	
(b) 売買委託手数料  ( 投資証券 )	0  ( 0 )	0.000  (0.000)	(b) 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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用 ( 監査費用 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期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かかる費用
合計	15	0.359	

(注1) 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。  
なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

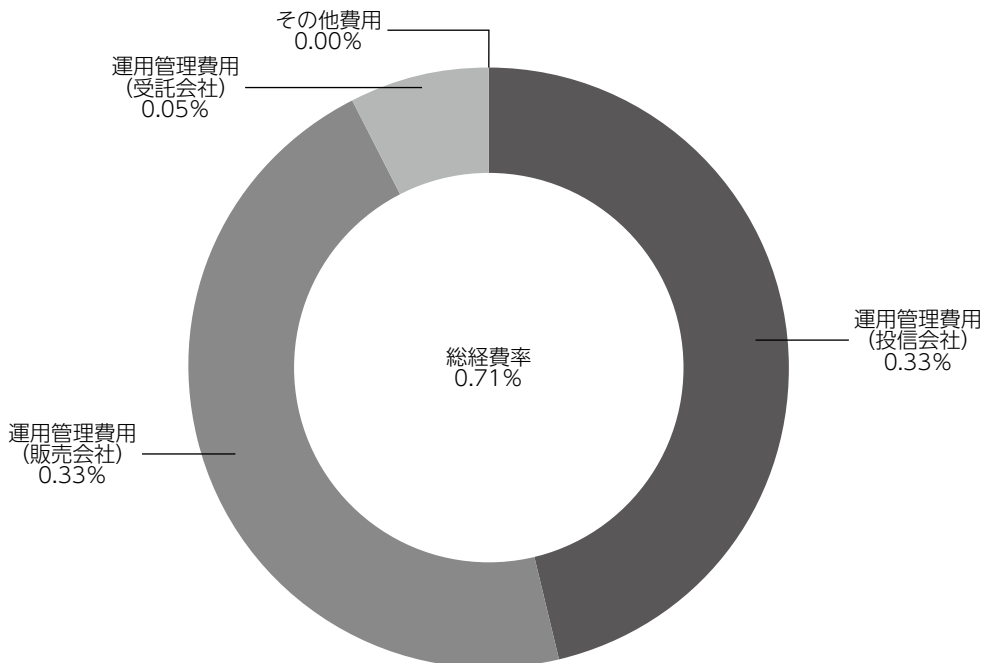
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.71%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年3月23日から2021年9月22日まで）

	第 202 期 ～ 第 207 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光J-REITマザーファンド	千口 65,220	千円 148,752	千口 339,765	千円 781,075

■利害関係人との取引状況等（2021年3月23日から2021年9月22日まで）

【J-REITパッケージにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 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 202 期 ～ 第 207 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	0.519千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.021千円
(B) / (A)	4.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【新光J-REITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 202 期 ～ 第 207 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
投 資 証 券	百万円 4,022	百万円 -	% -	百万円 21,355	百万円 506	% 2.4

平均保有割合 5.2%

(注) 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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 202 期 ～ 第 207 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,295

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、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第34作成期末	第 35 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	2,991,790	2,717,245	6,232,817

## ■投資信託財産の構成

2021年9月22日現在

項 目	第 35 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	6,232,817	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,030	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,283,848	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月22日)、(2021年5月24日)、(2021年6月22日)、(2021年7月26日)、(2021年8月23日)、(2021年9月22日)現在

項 目	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>6,585,928,816円</b>	<b>6,578,551,330円</b>	<b>6,715,726,750円</b>	<b>6,559,121,580円</b>	<b>6,400,377,611円</b>	<b>6,283,848,803円</b>
コール・ローン等	18,717,327	17,140,935	15,710,624	15,117,391	19,532,543	15,963,835
新光J-REITマザーファンド(評価額)	6,527,880,784	6,529,330,395	6,670,639,126	6,506,793,189	6,338,412,068	6,232,817,968
未 収 入 金	36,131,000	32,080,000	29,377,000	37,211,000	42,433,000	35,067,000
未 収 配 当 金	3,199,705	-	-	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>54,390,278</b>	<b>48,076,711</b>	<b>43,925,926</b>	<b>51,176,427</b>	<b>60,831,536</b>	<b>49,547,278</b>
未 払 収 益 分 配 金	31,838,214	31,558,463	31,197,282	30,615,720	30,489,866	30,170,905
未 払 解 約 金	18,568,005	12,406,117	8,950,057	16,112,182	26,745,226	15,582,005
未 払 信 託 報 酬	3,975,390	4,103,181	3,770,368	4,438,846	3,588,620	3,786,109
その他未払費用	8,669	8,950	8,219	9,679	7,824	8,259
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>6,531,538,538</b>	<b>6,530,474,619</b>	<b>6,671,800,824</b>	<b>6,507,945,153</b>	<b>6,339,546,075</b>	<b>6,234,301,525</b>
元 本	15,919,107,224	15,779,231,573	15,598,641,460	15,307,860,081	15,244,933,262	15,085,452,608
次期繰越損益金	△9,387,568,686	△9,248,756,954	△8,926,840,636	△8,799,914,928	△8,905,387,187	△8,851,151,083
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>15,919,107,224□</b>	<b>15,779,231,573□</b>	<b>15,598,641,460□</b>	<b>15,307,860,081□</b>	<b>15,244,933,262□</b>	<b>15,085,452,608□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	4,103円	4,139円	4,277円	4,251円	4,158円	4,133円

(注) 第201期末における元本額は16,146,879,937円、当作成期間(第202期~第207期)中における追加設定元本額は684,565,833円、同解約元本額は1,745,993,162円です。

## ■損益の状況

〔自 2021年3月23日 至 2021年4月22日〕〔自 2021年4月23日 至 2021年5月24日〕〔自 2021年5月25日 至 2021年6月22日〕〔自 2021年6月23日 至 2021年7月26日〕〔自 2021年7月27日 至 2021年8月23日〕〔自 2021年8月24日 至 2021年9月22日〕

項 目	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
(A) 配 当 等 収 益	△115円	△82円	△161円	△194円	△163円	△119円
その 他 収 益 金	-	-	6	-	-	-
支 払 利 息	△115	△82	△167	△194	△163	△119
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	234,815,698	91,767,865	249,569,453	△4,798,383	△107,768,836	△5,266,047
売 買 益	237,921,678	92,329,283	253,250,731	1,721,800	681,284	2,668,266
売 買 損	△3,105,980	△561,418	△3,681,278	△6,520,183	△108,450,120	△7,934,313
(C) 信 託 報 酬 等	△3,984,059	△4,112,131	△3,778,587	△4,448,525	△3,596,444	△3,794,368
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	230,831,524	87,655,652	245,790,705	△9,247,102	△111,365,443	△9,060,534
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△338,464,474	△137,589,220	△79,893,323	131,302,109	90,167,652	△50,762,870
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△9,248,097,522	△9,167,264,923	△9,061,540,736	△8,891,354,215	△8,853,699,530	△8,761,156,774
(配 当 等 相 当 額)	(8,890,625,287)	(8,814,538,770)	(8,716,925,668)	(8,556,909,886)	(8,525,159,150)	(8,438,424,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,138,722,809)	(△17,981,803,693)	(△17,778,466,404)	(△17,448,264,101)	(△17,378,858,680)	(△17,199,580,955)
(G) 合 計 (D + E + F)	△9,355,730,472	△9,217,198,491	△8,895,643,354	△8,769,299,208	△8,874,897,321	△8,820,980,178
(H) 収 益 分 配 金	△31,838,214	△31,558,463	△31,197,282	△30,615,720	△30,489,866	△30,170,905
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△9,387,568,686	△9,248,756,954	△8,926,840,636	△8,799,914,928	△8,905,387,187	△8,851,151,083
追 加 信 託 差 損 益 金	△9,248,097,522	△9,167,264,923	△9,061,540,736	△8,891,354,215	△8,853,699,530	△8,761,156,774
(配 当 等 相 当 額)	(8,890,668,931)	(8,814,560,508)	(8,716,948,601)	(8,556,955,270)	(8,525,188,324)	(8,438,573,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,138,766,453)	(△17,981,825,431)	(△17,778,489,337)	(△17,448,309,485)	(△17,378,887,854)	(△17,199,730,207)
分 配 準 備 積 立 金	422,423,211	397,220,391	373,338,467	345,360,388	326,039,542	321,848,365
繰 越 損 益 金	△561,894,375	△478,712,422	△238,638,367	△253,921,101	△377,727,199	△411,842,674

(注1) (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2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,572,017円	12,055,587円	15,108,026円	12,055,605円	15,971,910円	31,813,161円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	8,890,668,931	8,814,560,508	8,716,948,601	8,556,955,270	8,525,188,324	8,438,573,433
(d) 分 配 準 備 積 立 金	441,689,408	416,723,267	389,427,723	363,920,503	340,557,498	320,206,109
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	9,344,930,356	9,243,339,362	9,121,484,350	8,932,931,378	8,881,717,732	8,790,592,703
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,870.26	5,857.91	5,847.61	5,835.52	5,826.01	5,827.20
(g) 分 配 金	31,838,214	31,558,463	31,197,282	30,615,720	30,489,866	30,170,905
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

## 《お知らせ》

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする新光J-REITマザーファンドにおいて、ベンチマークとの連動性をより高めるため、不動産投信指数先物取引への投資を可能とする所要の約款変更を行いました。

(2021年9月16日)

# 新光 J-R E I T マザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2020年10月20日)  
 (計算期間 2019年10月22日～2020年10月20日)

新光 J-R E I T マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として東証 R E I T 指数の採用銘柄 (採用予定を含みます。) に投資を行うことにより、東証 R E I T 指数 (配当込み) に連動する投資成果を目指した運用を行います。
主要投資対象	わが国の取引所上場 (上場予定を含みます。) の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。) を主要投資対象とします。
主な組入制限	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外には投資を行いません。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。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証 R E I T 指数(配当込み)		投資証券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
10期 (2016年10月20日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
11期 (2017年10月20日)	16,205	8.4	3,265.74	9.0	98.2	2,980
12期 (2018年10月22日)	15,525	△4.2	3,125.46	△4.3	98.2	2,459
13期 (2019年10月21日)	17,311	11.5	3,490.05	11.7	98.3	2,293
14期 (2020年10月20日)	22,878	32.2	4,636.09	32.8	98.5	2,655
	17,870	△21.9	3,596.26	△22.4	98.7	1,480

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証 R E I T 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ています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

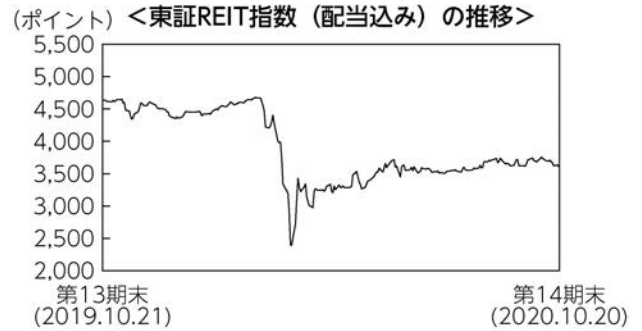
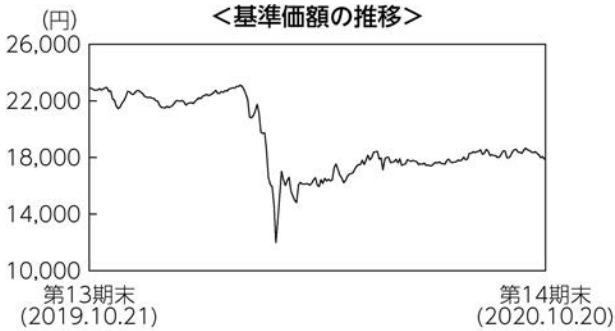
年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数(配当込み) (ベンチマーク)		投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2019年10月21日	22,878	-	4,636.09	-	98.5
10月 末	22,828	△0.2	4,625.77	△0.2	98.6
11月 末	22,625	△1.1	4,584.30	△1.1	98.6
12月 末	21,973	△4.0	4,450.34	△4.0	98.8
2020年1月 末	22,745	△0.6	4,608.85	△0.6	98.6
2月 末	20,852	△8.9	4,218.40	△9.0	98.0
3月 末	16,607	△27.4	3,343.59	△27.9	98.5
4月 末	16,464	△28.0	3,313.25	△28.5	98.8
5月 末	17,807	△22.2	3,586.37	△22.6	99.1
6月 末	17,514	△23.4	3,525.99	△23.9	98.9
7月 末	17,562	△23.2	3,535.10	△23.7	98.8
8月 末	18,546	△18.9	3,735.15	△19.4	98.4
9月 末	18,372	△19.7	3,698.94	△20.2	98.5
(期 末)					
2020年10月20日	17,870	△21.9	3,596.26	△22.4	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

### 基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は17,870円となり、前期末比で21.9%下落しました。



### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大によって経済活動の長期的な停滞が懸念されたことなどから東証REIT指数（配当込み）が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

### 投資環境

リート市場は下落しました。期の前半は、国内長期金利がマイナス圏で推移する環境下において、インカムゲイン期待の投資家の買付に加え、賃貸収益の安定性などが注目されて堅調に推移しました。期中旬は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって経済の長期的な停滞が意識され、大幅に調整しました。期の後半に入ると、国内における新型コロナウイルスの感染拡大の鈍化やワクチン開発への期待などから過度な悲観論が後退し、緩やかに値を戻す展開となりました。

### ポートフォリオについて

リートの実質組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。



### **ベンチマークとの差異について**

ベンチマークは前期末比で22.4%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.5%上回りました。騰落率に差異が生じた主な要因は、未収収益の発生等によりリートの投資比率を100%まで高められなかったことが下落局面においてプラスに寄与したためです。

### **今後の運用方針**

引き続き、リートの実質組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	0	0.002	
期中の平均基準価額は19,225円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2019年10月22日から2020年10月20日まで) 投資証券

	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
国内		千口		千円		千口		千円
エスコンジャパンリート投資法人		0.017		1,897		0.013		1,623
		(-)		(-)		(-)		(-)
サンケイリアルエステート投資法人		0.02		1,862		0.013		1,703
		(-)		(-)		(-)		(-)
S O S I L A 物流リート投資法人		0.053		6,467		0.016		2,046
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本アコモデーションファンド投資法人		0.009		5,388		0.03		20,786
		(-)		(-)		(-)		(-)
MCUBS MidCity投資法人		0.063		5,879		0.132		14,802
		(-)		(-)		(-)		(-)
森ヒルズリート投資法人		0.042		5,971		0.111		19,236
		(-)		(-)		(-)		(-)
産業ファンド投資法人		0.078		12,794		0.125		21,541
		(-)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・レジデンス投資法人		0.033		10,408		0.093		31,355
		(-)		(-)		(-)		(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.03		5,426		0.064		13,119
		(-)		(-)		(-)		(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.019		7,659		0.05		26,706
		(-)		(-)		(-)		(-)
GLP投資法人		0.144		21,600		0.238		35,200
		(-)		(-)		(-)		(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.018		5,714		0.041		14,080
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本プロロジスリート投資法人		0.066		19,742		0.144		44,365
		(-)		(-)		(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.003	1,099	0.013	6,974
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	0.005	1,184	0.015	5,186
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.035	3,873	0.113	15,506
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.027	3,642	0.088	16,348
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.015	5,285	0.035	16,012
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.211	3,177	0.616	13,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ヘルスケア投資法人	0.001	186	0.004	863
	(△0.008)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.096	6,946	0.278	24,805
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.016	1,957	0.021	2,742
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.018	3,904	0.041	10,503
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.011	1,279	0.025	3,257
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.006	564	0.02	2,199
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.13	19,398	0.307	57,509
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.006	353	0.015	1,697
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールレジポート投資法人	0.059	9,798	0.087	15,054
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.014	959	0.039	3,655
	(0.11908)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.005	553	0.01	1,234
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.031	15,284	0.029	14,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.004	227	0.016	1,383
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.005	379	0.018	1,699
	(△0.036)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.046	2,075	0.115	6,306
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.005	451	0.023	3,122
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.011	4,301	0.019	7,603
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.029	4,364	0.016	2,319
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.005	467	0.013	1,746
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.016	1,390	0.031	3,678
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.038	5,392	0.021	2,687
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.033	22,996	0.094	76,769
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.031	20,049	0.094	69,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.062	9,499	0.182	40,409
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.066	10,727	0.192	43,139
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.022	7,903	0.064	28,594
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.028	3,228	0.085	12,902
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.023	3,341	0.065	12,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.024	2,433	0.068	9,238
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.072	8,979	0.231	41,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.026	3,627	0.071	13,078
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.138	4,544	0.448	22,732
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.012	4,002	0.038	16,029
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.021	2,247	0.06	8,292
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.02	5,129	0.061	17,450
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.015	1,699	0.047	8,308
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ケネディクス・オフィス投資法人	0.009	5,474	0.029	24,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.033	2,416	0.073	7,891
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.012	7,297	0.03	22,914
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.015	1,860	0.043	7,229
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.005	932	0.015	3,068
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.059	15,891	0.131	37,923
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.105	4,792	0.307	21,720
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.046	4,441	0.1104	11,525
	(0.0164)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.034	4,690	0.085	15,579
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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10月22日から2020年10月20日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 367	百万円 69	% 19.0	百万円 1,061	百万円 32	% 3.1

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買	付 額
投 資 証 券		百万円 21

## (3) 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)	43千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	16千円
(B)／(A)	37.9%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

## 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>	千□	千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.023	0.027	3,053	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	0.033	0.04	3,928	0.3
S O S I L A 物流リート投資法人	—	0.037	4,969	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	0.076	0.055	32,065	2.2
MCUBS MidCity投資法人	0.271	0.202	16,099	1.1
森ヒルズリート投資法人	0.263	0.194	25,743	1.7
産業ファンド投資法人	0.281	0.234	41,207	2.8
アドバンス・レジデンス投資法人	0.217	0.157	46,016	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.142	0.108	18,349	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.114	0.083	33,117	2.2
GLP投資法人	0.569	0.475	75,762	5.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.095	0.072	21,218	1.4
日本プロロジスリート投資法人	0.328	0.25	84,375	5.7
星野リゾート・リート投資法人	0.035	0.025	13,075	0.9
Oneリート投資法人	0.036	0.026	6,539	0.4
イオンリート投資法人	0.246	0.168	20,227	1.4
ヒューリックリート投資法人	0.194	0.133	18,553	1.3

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
	日本リート投資法人	0.074	0.054	18,630	1.3
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1.467	1.062	14,475	1.0
	日本ヘルスケア投資法人	0.011	—	—	—
	積水ハウス・リート投資法人	0.668	0.486	36,450	2.5
	トーセイ・リート投資法人	0.042	0.037	4,184	0.3
	ケネディクス商業リート投資法人	0.084	0.061	12,614	0.9
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.049	0.035	4,469	0.3
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.046	0.032	3,283	0.2
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.712	0.535	71,957	4.9
	いちごホテルリート投資法人	0.038	0.029	2,146	0.1
	ラサールロジポート投資法人	0.212	0.184	30,323	2.0
	スターアジア不動産投資法人	0.076	0.17008	7,951	0.5
	マリモ地方創生リート投資法人	0.02	0.015	1,659	0.1
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.056	0.058	28,681	1.9
	大江戸温泉リート投資法人	0.039	0.027	1,944	0.1
	さくら総合リート投資法人	0.049	—	—	—
	投資法人みらい	0.248	0.179	7,115	0.5
	森トラスト・ホテルリート投資法人	0.054	0.036	4,219	0.3
	三菱地所物流リート投資法人	0.045	0.037	15,429	1.0
	CREロジスティクスファンド投資法人	0.032	0.045	7,182	0.5
	ザイマックス・リート投資法人	0.033	0.025	2,292	0.2
	タカラレーベン不動産投資法人	0.065	0.05	4,405	0.3
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.035	0.052	7,347	0.5
	日本ビルファンド投資法人	0.221	0.16	86,080	5.8
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.228	0.165	86,130	5.8
	日本リテールファンド投資法人	0.431	0.311	50,039	3.4
	オリックス不動産投資法人	0.455	0.329	50,106	3.4
	日本プライムリアルティ投資法人	0.145	0.103	31,518	2.1
	プレミアム投資法人	0.206	0.149	18,073	1.2

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
東急リアル・エステート投資法人		0.153	0.111	16,095	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		0.159	0.115	11,189	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.513	0.354	41,772	2.8
森トラスト総合リート投資法人		0.163	0.118	15,363	1.0
インヴィンシブル投資法人		1.001	0.691	24,392	1.6
フロンティア不動産投資法人		0.081	0.055	20,377	1.4
平和不動産リート投資法人		0.142	0.103	11,803	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.149	0.108	31,276	2.1
福岡リート投資法人		0.118	0.086	11,558	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.071	0.051	31,824	2.2
いちごオフィスリート投資法人		0.177	0.137	10,192	0.7
大和証券オフィス投資法人		0.053	0.035	20,650	1.4
阪急阪神リート投資法人		0.103	0.075	9,007	0.6
スタートアップロシード投資法人		0.036	0.026	5,332	0.4
大和ハウスリート投資法人		0.308	0.236	59,047	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.735	0.533	29,048	2.0
大和証券リビング投資法人		0.257	0.209	20,962	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		0.204	0.153	18,237	1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	13.187	9.90808	1,461,139	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	63銘柄<98.5%>	62銘柄<98.7%>	—	98.7

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、MCUBS MidCity投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネットワーク投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）



## ■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,461,139	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,607	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,497,747	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,497,747,356円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,445,972
投 資 証 券(評価額)	1,461,139,750
未 収 配 当 金	15,161,634
(B) 負 債	17,688,853
未 払 金	17,688,853
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,480,058,503
元 本	828,220,828
次 期 繰 越 損 益 金	651,837,675
(D) 受 益 権 総 口 数	828,220,828口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,870円

(注1) 期首元本額	1,160,750,535円
追加設定元本額	163,091,231円
一部解約元本額	495,620,938円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光7資産バランスファンド	336,137,603円
グローバル・ナビ	5,451,512円
新光J-R E I Tオープン(年2回決算型)	486,631,713円
期末元本合計	828,220,828円

## ■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	72,088,748円
受 取 配 当 金	72,093,539
そ の 他 収 益 金	5
支 払 利 息	△4,796
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△459,631,648
売 買 益	36,858,313
売 買 損	△496,489,961
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△387,542,900
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,494,794,868
(E) 解 約 差 損 益 金	△584,432,062
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	129,017,769
(G) 合 計(C+D+E+F)	651,837,675
次 期 繰 越 損 益 金(G)	651,837,675

(注1) (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2) (E)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。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。