

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	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。
運用方法	投資する不動産投資信託証券は、「東証REIT指数」の採用銘柄(採用予定を含みます。)とします。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	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。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以外には投資を行いません。
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190期	<決算日	2020年4月22日>
第191期	<決算日	2020年5月22日>
第192期	<決算日	2020年6月22日>
第193期	<決算日	2020年7月22日>
第194期	<決算日	2020年8月24日>
第195期	<決算日	2020年9月23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、2020年9月23日に第195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 分 込 み 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
第29作成期	166期 (2018年4月23日)	円 4,379	円 70	% 1.9	ポイント 3,331.05	% 2.0	% 98.1	百万円 8,801
	167期 (2018年5月22日)	4,400	70	2.1	3,402.00	2.1	98.2	8,888
	168期 (2018年6月22日)	4,366	70	0.8	3,433.40	0.9	98.4	8,843
	169期 (2018年7月23日)	4,311	70	0.3	3,446.51	0.4	98.4	8,728
	170期 (2018年8月22日)	4,242	70	0.0	3,450.23	0.1	98.1	8,707
	171期 (2018年9月25日)	4,199	70	0.6	3,475.16	0.7	97.9	8,786
第30作成期	172期 (2018年10月22日)	4,144	70	0.4	3,490.05	0.4	98.3	8,729
	173期 (2018年11月22日)	4,182	40	1.9	3,559.05	2.0	98.2	8,762
	174期 (2018年12月25日)	4,024	40	△2.8	3,458.54	△2.8	98.7	8,340
	175期 (2019年1月22日)	4,172	40	4.7	3,625.40	4.8	98.2	8,667
	176期 (2019年2月22日)	4,230	40	2.3	3,714.09	2.4	98.4	8,715
第31作成期	177期 (2019年3月22日)	4,310	40	2.8	3,824.75	3.0	97.9	8,782
	178期 (2019年4月22日)	4,263	40	△0.2	3,820.74	△0.1	98.5	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
第32作成期	183期 (2019年9月24日)	4,646	40	2.8	4,377.46	3.0	98.4	9,198
	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
第33作成期	189期 (2020年3月23日)	2,749	40	△40.4	2,724.64	△41.0	97.9	4,912
	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

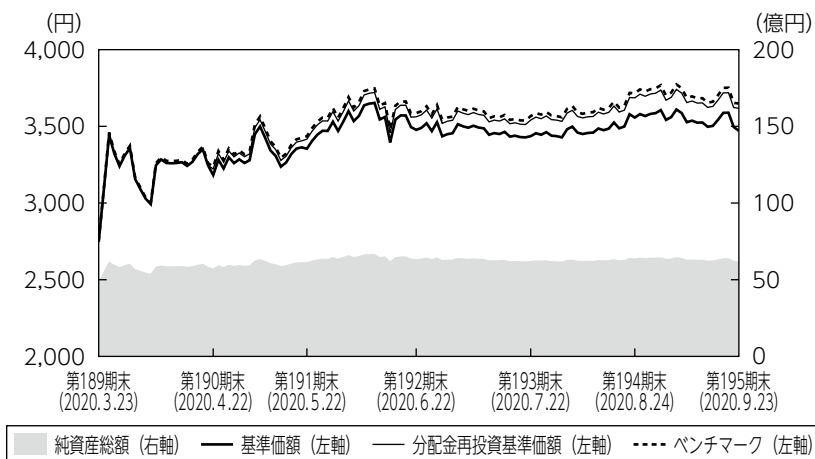
■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

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190期	(期首) 2020年3月23日	2,749	-	2,724.64	-	97.9
	3月 末	3,358	22.2	3,343.59	22.7	98.5
	(期末) 2020年4月22日	3,222	17.2	3,207.24	17.7	98.7
第191期	(期首) 2020年4月22日	3,182	-	3,207.24	-	98.7
	4月 末	3,285	3.2	3,313.25	3.3	98.6
	(期末) 2020年5月22日	3,374	6.0	3,404.93	6.2	99.1
第192期	(期首) 2020年5月22日	3,354	-	3,404.93	-	99.1
	5月 末	3,530	5.2	3,586.37	5.3	99.0
	(期末) 2020年6月22日	3,497	4.3	3,554.34	4.4	99.2
第193期	(期首) 2020年6月22日	3,477	-	3,554.34	-	99.2
	6月 末	3,449	△0.8	3,525.99	△0.8	98.9
	(期末) 2020年7月22日	3,456	△0.6	3,535.13	△0.5	99.0
第194期	(期首) 2020年7月22日	3,436	-	3,535.13	-	99.0
	7月 末	3,436	0.0	3,535.10	△0.0	98.8
	(期末) 2020年8月24日	3,577	4.1	3,683.35	4.2	99.0
第195期	(期首) 2020年8月24日	3,557	-	3,683.35	-	99.0
	8月 末	3,606	1.4	3,735.15	1.4	98.5
	(期末) 2020年9月23日	3,491	△1.9	3,616.43	△1.8	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第190期～第195期の運用経過（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



第190期首： 2,749円
第195期末： 3,471円
(既払分配金140円)
騰落率： 31.6%
(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

新型コロナウイルスの国内感染者数の増加ペース鈍化による経済活動再開への期待の高まりなどを背景に東証REIT指数（配当込み）が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

投資環境

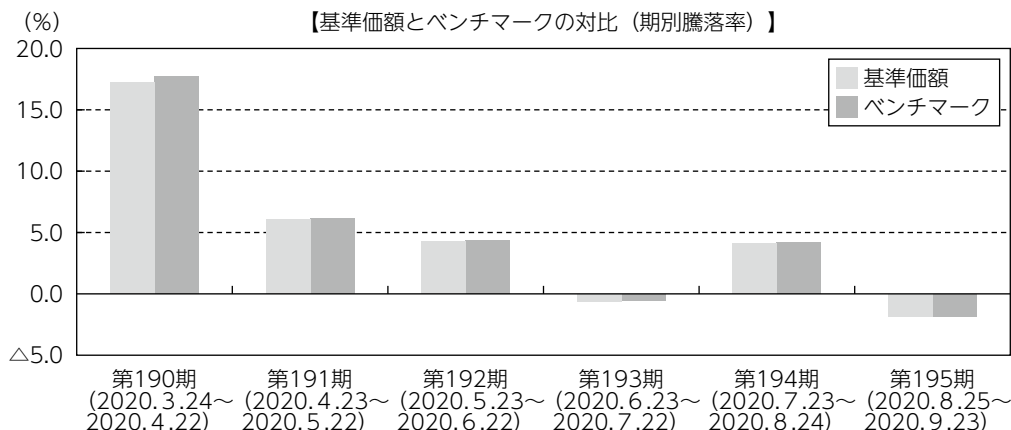
この期間においてリート市場は上昇しました。前半は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による大幅調整からの反発で始まりましたが、金融市場の混乱や緊急事態宣言の発令などにより値動きの荒い展開が続きました。中旬以降も新型コロナウイルスへの懸念は続きましたが、国内の感染者数増加ペースが鈍化し、緊急事態宣言が解除されると経済活動再開への期待が高まり、リート市場も落ち着きを取り戻しました。

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

この期間におけるベンチマークの騰落率は32.7%である一方、当ファンドの騰落率は31.6%（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要因は、未収収益の発生等を背景とした現金保有や信託報酬等です。



(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190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2020年3月24日 ~2020年4月22日	2020年4月23日 ~2020年5月22日	2020年5月23日 ~2020年6月22日	2020年6月23日 ~2020年7月22日	2020年7月23日 ~2020年8月24日	2020年8月25日 ~2020年9月23日
当期分配金（税引前）	40円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	1.24%	0.59%	0.57%	0.58%	0.56%	0.57%
当期の収益	8円	8円	10円	9円	13円	20円
当期の収益以外	31円	11円	9円	10円	6円	-円
翌期繰越分配対象額	5,948円	5,937円	5,927円	5,917円	5,910円	5,911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

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	第190期～第195期 (2020年3月24日 ～2020年9月23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)	12円 (6) (6) (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	12	0.358	

(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。

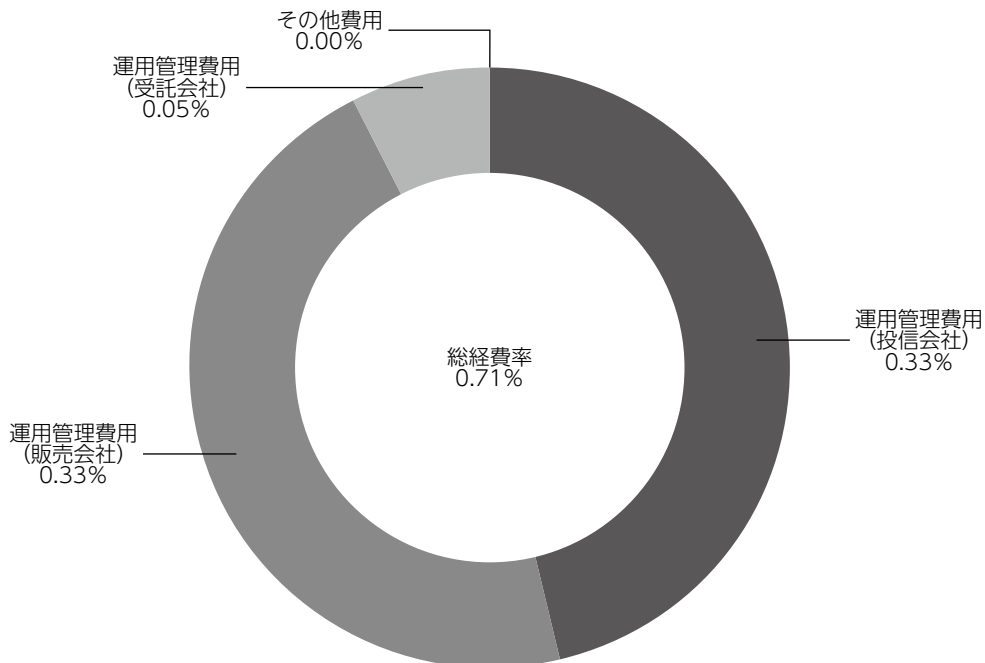
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)
投資証券

決 算 期	第 190 期 ~		第 195 期 付	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内				
エスコンジャパンリート投資法人	0.034	3,514	0.009	935
	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	0.073	6,739	0.009	845
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.008	964	0.014	1,920
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.016	9,909	0.025	16,211
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS Mid City 投資法人	0.048	3,590	0.125	9,090
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.059	8,033	0.075	10,275
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	0.133	23,947	0.084	14,775
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.038	12,045	0.064	20,565
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.027	4,684	0.046	8,557
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.021	7,200	0.035	12,824
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP 投資法人	0.349	56,177	0.156	24,167
	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.016	4,986	0.028	9,089
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	0.057	17,021	0.094	30,547
	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.004	1,604	0.009	4,070
	(-)	(-)	(-)	(-)
One リート投資法人	0.005	1,145	0.009	2,206
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.04	4,288	0.115	12,590
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.034	4,216	0.089	11,331
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.011	3,492	0.02	6,706
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.245	3,478	0.429	5,934
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ヘルスケア投資法人	-	-	-	-
	(△0.035)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.112	7,372	0.184	12,920
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.012	1,200	0.015	1,542
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.015	2,646	0.039	7,439
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.009	1,044	0.015	1,790
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.007	655	0.018	1,759
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.124	15,909	0.212	27,879
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.012	707	0.01	664
	(-)	(-)	(-)	(-)

決 算 期	第 190 期		第 195 期	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
ラサールロジポート投資法人	0.157	27,875	0.057	9,721
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.014	1,099	0.058	3,039
	(0.51112)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.003	285	0.009	891
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.011	5,213	0.018	9,223
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.006	373	0.016	950
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.007	518	0.008	617
	(△0.154)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.043	1,595	0.114	4,094
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.007	631	0.026	2,400
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.026	10,878	0.013	5,243
	(-)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	0.066	10,518	0.013	1,966
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.009	803	0.008	724
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.022	1,882	0.019	1,637
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.082	13,201	0.014	1,946
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.036	23,463	0.064	39,592
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.039	22,695	0.067	37,730
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.07	9,139	0.124	17,125
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.075	10,484	0.132	19,061
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.025	7,729	0.067	19,887
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.036	3,959	0.062	7,206
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.026	3,587	0.045	6,275
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.026	2,390	0.046	4,490
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.086	9,442	0.223	24,289
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.026	3,291	0.047	6,065
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	0.165	4,240	0.431	11,625
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.012	3,797	0.038	12,039
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.024	2,399	0.042	4,490
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.023	6,137	0.042	12,095
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.02	2,282	0.034	4,241
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.012	6,790	0.021	12,541
	(-)	(-)	(-)	(-)

決 算 期	第 190 期		第 195 期	
	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内				
いちごオフィスリート投資法人	0.065 (-)	4,492 (-)	0.049 (-)	3,543 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.008 (-)	4,789 (-)	0.027 (-)	15,699 (-)
阪急阪神リート投資法人	0.016 (-)	1,965 (-)	0.029 (-)	3,495 (-)
スターツプロシード投資法人	0.006 (-)	1,115 (-)	0.01 (-)	1,977 (-)
大和ハウスリート投資法人	0.054 (-)	14,058 (-)	0.095 (-)	25,396 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.123 (-)	4,739 (-)	0.215 (-)	9,429 (-)
大和証券リビング投資法人	0.066 (0.07175)	6,422 (-)	0.07575 (-)	7,640 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.034 (-)	4,072 (-)	0.059 (-)	7,114 (-)

(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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 190 期 ~ 第 195 期					
区分	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 444	百万円 54	% 12.3	百万円 612	百万円 61	% 10.1

(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	第 190 期 ~ 第 195 期
	買付額
投資証券	百万円 27

(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	第 190 期 ~ 第 195 期
売買委託手数料総額 (A)	34千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B)/(A)	54.0%

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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第32作成期末		第33作成期末			
		□ 数	千□	□ 数	千□	評 価 額	比 率
不動産ファンド							
	エスコンジャパンリート投資法人		千□		千円		%
	サンケイリアルエステート投資法人	0.087		0.112	11,704		0.2
	S O S I L A 物流リート投資法人	0.104		0.168	15,842		0.3
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.159		0.153	20,823		0.3
	MCUBS MidCity 投資法人	0.237		0.228	135,660		2.2
	森ヒルズリート投資法人	0.916		0.839	65,274		1.1
	産業ファンド投資法人	0.822		0.806	106,795		1.7
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.92		0.969	177,230		2.9
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.677		0.651	188,790		3.1
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.466		0.447	80,191		1.3
	GLP 投資法人	0.358		0.344	132,268		2.1
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.779		1.972	324,788		5.3
	日本プロロジスリート投資法人	0.311		0.299	90,148		1.5
	星野リゾート・リート投資法人	1.075		1.038	361,743		5.9
	One リート投資法人	0.109		0.104	53,040		0.9
	イオンリート投資法人	0.111		0.107	25,412		0.4
	ヒューリックリート投資法人	0.771		0.696	82,128		1.3
	日本リート投資法人	0.607		0.552	73,968		1.2
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.232		0.223	76,600		1.2
	日本ヘルスケア投資法人	4.589		4.405	61,009		1.0
	積水ハウス・リート投資法人	0.035		—	—		—
	トーセイ・リート投資法人	2.089		2.017	147,846		2.4
	ケネディクス商業リート投資法人	0.155		0.152	16,370		0.3
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.276		0.252	53,953		0.9
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.152		0.146	18,147		0.3
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.143		0.132	13,134		0.2
	いちごホテルリート投資法人	2.306		2.218	281,242		4.6
	ラサールロジポート投資法人	0.118		0.12	8,424		0.1
	スターアジア不動産投資法人	0.664		0.764	132,554		2.1
	マリモ地方創生リート投資法人	0.237		0.70412	30,594		0.5
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.07		0.064	6,668		0.1
	大江戸温泉リート投資法人	0.203		0.196	101,136		1.6
	さくら総合リート投資法人	0.121		0.111	7,215		0.1
	投資法人みらい	0.155		—	—		—
	森トラスト・ホテルリート投資法人	0.812		0.741	29,714		0.5
	三菱地所物流リート投資法人	0.168		0.149	16,390		0.3
	CRE ロジスティクスファンド投資法人	0.141		0.154	66,605		1.1
	ザイマックス・リート投資法人	0.134		0.187	28,573		0.5
		0.104		0.105	9,250		0.1

銘	柄	第32作成期末		第33作成期末	
		□数	□数	評価額	比率
		千□	千□	千円	%
	タカラレーベン不動産投資法人	0.203	0.206	18,128	0.3
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.149	0.217	30,748	0.5
	日本ビルファンド投資法人	0.692	0.664	404,376	6.6
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.714	0.686	381,416	6.2
	日本リテールファンド投資法人	1.35	1.296	203,990	3.3
	オリックス不動産投資法人	1.423	1.366	212,003	3.4
	日本プライムリアルティ投資法人	0.469	0.427	133,010	2.2
	プレミアム投資法人	0.645	0.619	71,123	1.2
	東急リアル・エステート投資法人	0.479	0.46	63,848	1.0
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.496	0.476	49,028	0.8
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1.604	1.467	164,890	2.7
	森トラスト総合リート投資法人	0.511	0.49	65,709	1.1
	インヴィンシブル投資法人	3.133	2.867	87,300	1.4
	フロンティア不動産投資法人	0.254	0.228	78,660	1.3
	平和不動産リート投資法人	0.445	0.427	47,525	0.8
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.467	0.448	133,952	2.2
	福岡リート投資法人	0.369	0.355	46,221	0.7
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.221	0.212	127,200	2.1
	いちごオフィスリート投資法人	0.553	0.569	41,878	0.7
	大和証券オフィス投資法人	0.165	0.146	83,658	1.4
	阪急阪神リート投資法人	0.323	0.31	36,456	0.6
	スターツプロシード投資法人	0.111	0.107	21,496	0.3
	大和ハウスリート投資法人	1.019	0.978	259,365	4.2
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.301	2.209	105,921	1.7
	大和証券リビング投資法人	0.803	0.865	93,939	1.5
	ジャパンエクセレント投資法人	0.661	0.636	75,493	1.2
合計	□数・金額 銘柄数・比率	41.973	41.05612	6,088,574	-
		64銘柄<97.9%>	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 Mid City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・ネクスト投資法人、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9月23日現在

項 目	第 33 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	6,088,574	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	146,375	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,234,949	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4月22日)、(2020年5月22日)、(2020年6月22日)、(2020年7月22日)、(2020年8月24日)、(2020年9月23日)現在

項 目	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末
(A) 資 産	5,833,479,406円	6,209,882,618円	6,386,643,001円	6,282,278,172円	6,444,584,235円	6,234,949,393円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	44,901,539	68,481,357	20,037,484	35,376,718	26,974,005	24,712,345
投 資 証 券(評価額)	5,667,849,795	6,085,003,795	6,294,522,130	6,160,253,030	6,328,981,904	6,088,574,064
未 収 入 金	61,143,925	23,055,476	37,212,431	42,171,020	42,700,671	51,366,144
未 収 配 当 金	59,584,147	33,341,990	34,870,956	44,477,404	45,927,655	70,296,840
(B) 負 債	93,387,947	70,285,654	42,707,010	61,664,628	52,435,917	64,433,659
未 払 金	12,493,580	29,154,384	-	14,024,357	-	-
未 払 収 益 分 配 金	72,146,671	36,615,908	36,489,118	36,206,800	35,940,372	35,549,764
未 払 解 約 金	5,336,956	987,762	2,299,190	7,708,585	12,439,910	25,145,114
未 払 信 託 報 酬	3,403,214	3,519,817	3,910,057	3,716,669	4,046,693	3,730,533
そ の 他 未 払 費 用	7,526	7,783	8,645	8,217	8,942	8,248
(C) 純資産総額(A-B)	5,740,091,459	6,139,596,964	6,343,935,991	6,220,613,544	6,392,148,318	6,170,515,734
元 本	18,036,667,878	18,307,954,159	18,244,559,244	18,103,400,257	17,970,186,367	17,774,882,309
次 期 繰 越 損 益 金	△12,296,576,419	△12,168,357,195	△11,900,623,253	△11,882,786,713	△11,578,038,049	△11,604,366,575
(D) 受 益 権 総 口 数	18,036,667,878口	18,307,954,159口	18,244,559,244口	18,103,400,257口	17,970,186,367口	17,774,882,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,182円	3,354円	3,477円	3,436円	3,557円	3,471円

(注) 第189期末における元本額は17,868,307,021円、当作成期間(第190期~第195期)中における追加設定元本額は1,168,014,159円、同解約元本額は1,261,438,871円です。

■損益の状況

〔自 2020年3月24日 至 2020年4月22日〕〔自 2020年4月23日 至 2020年5月22日〕〔自 2020年5月23日 至 2020年6月22日〕〔自 2020年6月23日 至 2020年7月22日〕〔自 2020年7月23日 至 2020年8月24日〕〔自 2020年8月25日 至 2020年9月23日〕

項 目	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期
(A) 配 当 等 収 益	14,514,476円	15,474,963円	19,390,995円	20,484,276円	25,128,124円	39,936,009円
受 取 配 当 金	14,515,527	15,476,179	19,392,744	20,485,033	25,129,111	39,937,168
受 取 利 息	-	-	1	-	1	-
そ の 他 収 益 金	-	-	7	-	-	-
支 払 利 息	△1,051	△1,216	△1,757	△757	△988	△1,159
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	829,615,094	333,621,009	244,965,443	△54,582,645	231,800,377	△152,708,605
売 買 益	850,725,591	397,811,937	289,074,910	224,876,590	294,324,680	73,136,860
売 買 損	△21,110,497	△64,190,928	△44,109,467	△279,459,235	△62,524,303	△225,845,465
(C) 信 託 報 酬 等	△3,410,740	△3,527,600	△3,918,702	△3,724,886	△4,055,635	△3,738,781
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	840,718,830	345,568,372	260,437,736	△37,823,255	252,872,866	△116,511,377
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,700,147,365	△1,924,031,876	△1,597,051,576	△1,352,817,431	△1,409,410,201	△1,173,260,829
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△10,365,001,213	△10,553,277,783	△10,527,520,295	△10,455,939,227	△10,385,560,342	△10,279,044,605
(配 当 等 相 当 額)	(10,015,713,748)	(10,180,053,984)	(10,150,197,950)	(10,076,405,730)	(10,005,414,296)	(9,900,040,536)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,380,714,961)	(△20,733,331,767)	(△20,677,718,245)	(△20,532,344,957)	(△20,390,974,638)	(△20,179,085,141)
(G) 合 計 (D + E + F)	△12,224,429,748	△12,131,741,287	△11,864,134,135	△11,846,579,913	△11,542,097,677	△11,568,816,811
(H) 収 益 分 配 金	△72,146,671	△36,615,908	△36,489,118	△36,206,800	△35,940,372	△35,549,764
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△12,296,576,419	△12,168,357,195	△11,900,623,253	△11,882,786,713	△11,578,038,049	△11,604,366,575
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,365,001,213	△10,553,277,783	△10,527,520,295	△10,455,939,227	△10,385,560,342	△10,279,044,605
(配 当 等 相 当 額)	(10,015,713,748)	(10,180,053,984)	(10,150,197,950)	(10,076,405,730)	(10,005,414,296)	(9,900,040,536)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,380,714,961)	(△20,733,331,767)	(△20,677,718,245)	(△20,532,344,957)	(△20,390,974,638)	(△20,179,085,141)
分 配 準 備 積 立 金	713,890,498	689,805,343	664,719,844	635,452,197	616,477,546	607,190,419
繰 越 損 益 金	△2,645,465,704	△2,304,884,755	△2,037,822,802	△2,062,299,683	△1,808,955,253	△1,932,512,389

(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 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,455,811円	15,318,690円	19,103,362円	16,759,390円	24,731,483円	36,197,228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	10,015,713,748	10,180,053,984	10,150,197,950	10,076,405,730	10,005,414,296	9,900,040,536
(d) 分 配 準 備 積 立 金	771,581,358	711,102,561	682,105,600	654,899,607	627,686,435	606,542,955
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	10,801,750,917	10,906,475,235	10,851,406,912	10,748,064,727	10,657,832,214	10,542,780,719
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,988.77	5,957.23	5,947.75	5,937.04	5,930.84	5,931.28
(g) 分 配 金	72,146,671	36,615,908	36,489,118	36,206,800	35,940,372	35,549,764
(h) 1万口当たり分配金	40	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決算期	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期
1 万口当たり分配金	40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。