

運用報告書 (全体版)

新光J-REITオープン

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191期	<決算日	2020年5月15日>
第192期	<決算日	2020年6月15日>
第193期	<決算日	2020年7月15日>
第194期	<決算日	2020年8月17日>
第195期	<決算日	2020年9月15日>
第196期	<決算日	2020年10月15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、「新光J-REITオープン」は、2020年10月15日に第196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 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
		円	円	%	ポイント	%	%	百万円
第29作成期	167期 (2018年5月15日)	4,609	70	2.8	3,358.64	2.9	97.7	139,645
	168期 (2018年6月15日)	4,589	70	1.1	3,398.25	1.2	98.0	140,549
	169期 (2018年7月17日)	4,622	70	2.2	3,477.46	2.3	98.0	146,322
	170期 (2018年8月15日)	4,497	70	△1.2	3,437.11	△1.2	98.4	145,356
	171期 (2018年9月18日)	4,462	70	0.8	3,467.41	0.9	97.8	148,512
	172期 (2018年10月15日)	4,362	70	△0.7	3,444.67	△0.7	98.0	147,867
第30作成期	173期 (2018年11月15日)	4,457	40	3.1	3,556.80	3.3	97.8	153,745
	174期 (2018年12月17日)	4,487	40	1.6	3,615.41	1.6	98.2	151,627
	175期 (2019年1月15日)	4,388	40	△1.3	3,569.49	△1.3	98.3	149,155
	176期 (2019年2月15日)	4,475	40	2.9	3,676.62	3.0	98.1	151,135
	177期 (2019年3月15日)	4,558	40	2.7	3,782.23	2.9	97.7	155,038
	178期 (2019年4月15日)	4,514	40	△0.1	3,781.15	△0.0	98.2	154,777
第31作成期	179期 (2019年5月15日)	4,560	40	1.9	3,857.39	2.0	98.3	157,348
	180期 (2019年6月17日)	4,607	40	1.9	3,934.65	2.0	98.4	159,598
	181期 (2019年7月16日)	4,756	40	4.1	4,101.28	4.2	98.2	165,170
	182期 (2019年8月15日)	4,822	40	2.2	4,197.13	2.3	98.5	166,494
	183期 (2019年9月17日)	4,934	40	3.2	4,334.17	3.3	98.3	166,146
	184期 (2019年10月15日)	5,154	40	5.3	4,568.15	5.4	98.4	170,923
第32作成期	185期 (2019年11月15日)	4,949	40	△3.2	4,422.65	△3.2	98.6	160,667
	186期 (2019年12月16日)	4,838	40	△1.4	4,360.66	△1.4	98.9	155,624
	187期 (2020年1月15日)	4,859	40	1.3	4,418.36	1.3	98.6	155,062
	188期 (2020年2月17日)	5,057	40	4.9	4,640.00	5.0	98.7	158,923
	189期 (2020年3月16日)	3,506	40	△29.9	3,237.59	△30.2	97.9	108,202
	190期 (2020年4月15日)	3,453	40	△0.4	3,226.92	△0.3	98.4	107,567
第33作成期	191期 (2020年5月15日)	3,472	20	1.1	3,264.80	1.2	98.7	108,785
	192期 (2020年6月15日)	3,645	20	5.6	3,448.87	5.6	99.0	113,141
	193期 (2020年7月15日)	3,720	20	2.6	3,542.52	2.7	99.0	114,297
	194期 (2020年8月17日)	3,745	20	1.2	3,587.71	1.3	98.8	113,300
	195期 (2020年9月15日)	3,809	20	2.2	3,670.48	2.3	98.5	113,294
	196期 (2020年10月15日)	3,778	20	△0.3	3,661.32	△0.2	98.6	111,102

(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)。

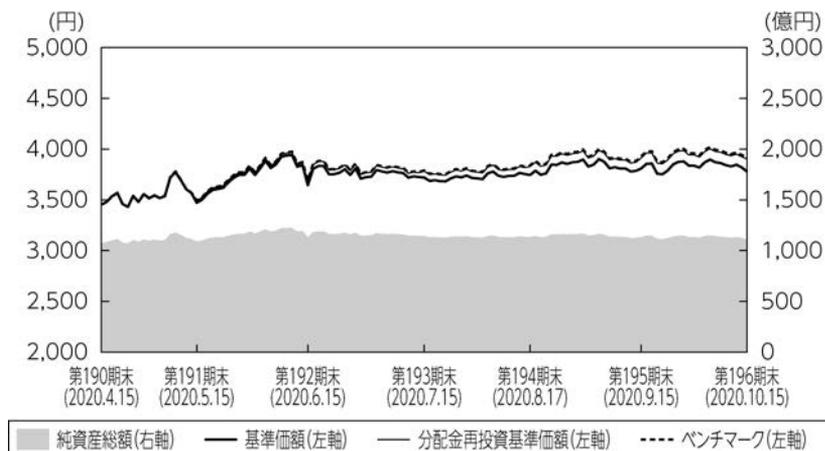
■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

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
			騰 落 率		騰 落 率	
第191期	(期 首)	円	%	ポイント	%	%
	2020年4月15日	3,453	-	3,226.92	-	98.4
	4 月 末	3,544	2.6	3,313.25	2.7	98.6
第192期	(期 末)					
	2020年5月15日	3,492	1.1	3,264.80	1.2	98.7
	(期 首)					
第192期	2020年5月15日	3,472	-	3,264.80	-	98.7
	5 月 末	3,810	9.7	3,586.37	9.8	99.0
	(期 末)					
第193期	2020年6月15日	3,665	5.6	3,448.87	5.6	99.0
	(期 首)					
	2020年6月15日	3,645	-	3,448.87	-	99.0
第193期	6 月 末	3,724	2.2	3,525.99	2.2	99.0
	(期 末)					
	2020年7月15日	3,740	2.6	3,542.52	2.7	99.0
第194期	(期 首)					
	2020年7月15日	3,720	-	3,542.52	-	99.0
	7 月 末	3,712	△0.2	3,535.10	△0.2	98.7
第194期	(期 末)					
	2020年8月17日	3,765	1.2	3,587.71	1.3	98.8
	(期 首)					
第195期	2020年8月17日	3,745	-	3,587.71	-	98.8
	8 月 末	3,897	4.1	3,735.15	4.1	98.6
	(期 末)					
第196期	2020年9月15日	3,829	2.2	3,670.48	2.3	98.5
	(期 首)					
	2020年9月15日	3,809	-	3,670.48	-	98.5
第196期	9 月 末	3,837	0.7	3,698.94	0.8	98.6
	(期 末)					
	2020年10月15日	3,798	△0.3	3,661.32	△0.2	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第191期～第196期の運用経過（2020年4月16日から2020年10月15日まで）

基準価額等の推移



第191期首： 3,453円
 第196期末： 3,778円
 (既払分配金120円)
 騰落率： 13.0%
 (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はありません。
- (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

国内における新型コロナウイルスの感染ペース鈍化などにより、過度な悲観論が後退したことから東証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

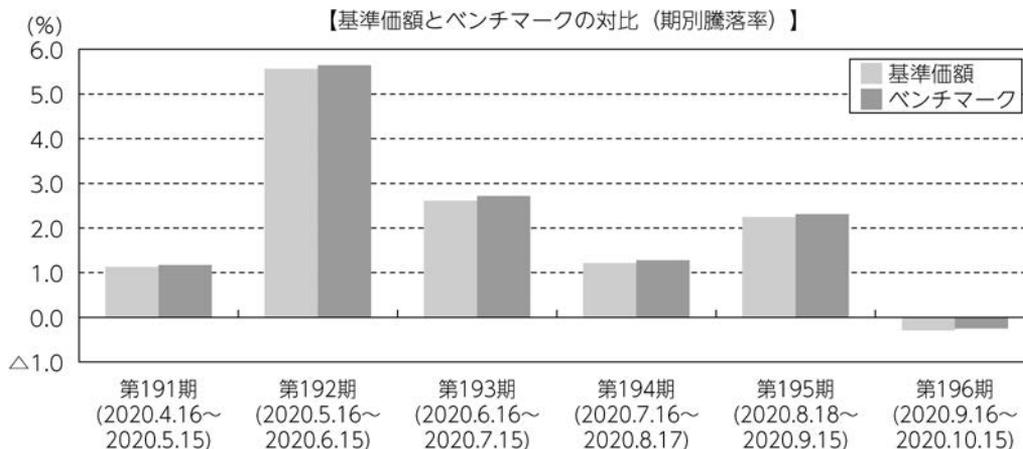
リート市場は上昇しました。期の前半は国内における新型コロナウイルスの感染ペース鈍化やワクチン開発への期待などにより過度な悲観論が後退し、それまでの大幅調整の反動から上昇傾向となりました。期の後半も経済活動再開への期待は継続しましたが、一方で不動産市況が調整に向かうとの思惑が重しとなり、期末にかけては上値の重い展開となりました。

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

この期間におけるベンチマークの騰落率は13.5%である一方、当ファンドの騰落率は13.0%（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運用実績等を勘案し、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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2020年4月16日 ～2020年5月15日	2020年5月16日 ～2020年6月15日	2020年6月16日 ～2020年7月15日	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15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	0.57%	0.55%	0.53%	0.53%	0.52%	0.53%
当期の収益	8円	11円	12円	14円	20円	6円
当期の収益以外	11円	8円	7円	5円	-円	13円
翌期繰越分配対象額	7,959円	7,950円	7,942円	7,937円	7,940円	7,927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191期～第196期		項目の概要
	(2020年4月16日 ～2020年10月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.357%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,744円です。
(投信会社)	(6)	(0.165)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(6)	(0.165)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	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
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	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)	(0)	(0.000)	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	13	0.357	

(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。

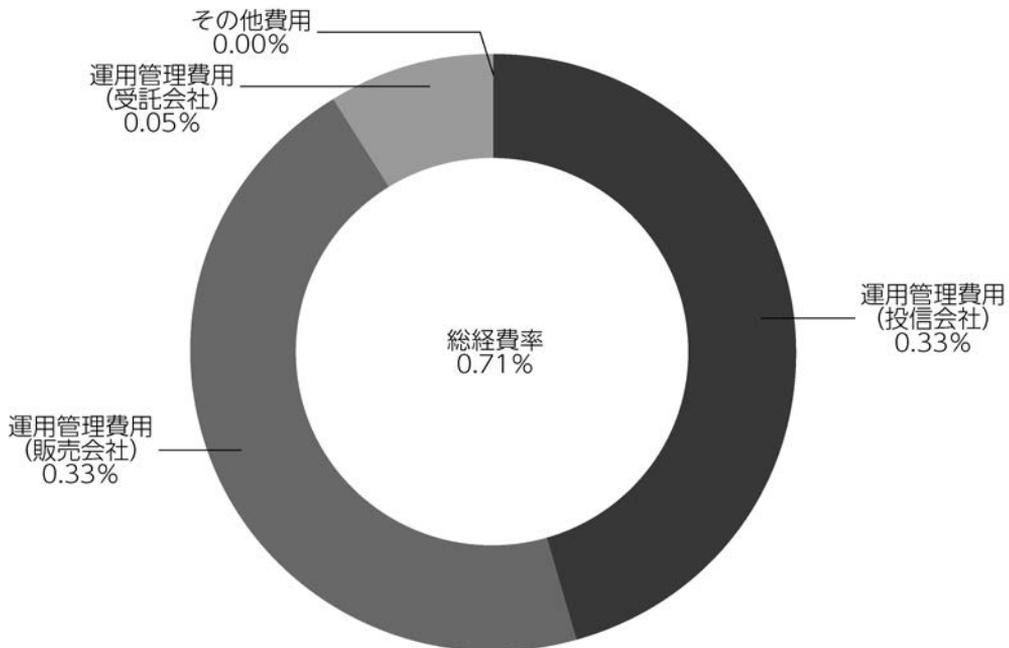
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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4月16日から2020年10月15日まで）
投資証券

	第 191 期 ～ 第 196 期					
	買 付			売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円	千□	千円
国内						
エスコンジャパンリート投資法人	0.555	57,628	0.184	19,289	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
サンケイリアルエステート投資法人	1.305	120,256	0.254	24,090	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.044	5,553	0.296	40,985	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.064	40,440	0.441	283,863	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity投資法人	0.25	18,760	2.425	179,428	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.529	70,939	1.537	210,363	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	1.773	331,761	1.7	307,653	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.186	60,320	1.242	398,396	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.127	21,874	0.866	162,171	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.097	33,030	0.664	253,452	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	5.219	869,679	3.353	541,930	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.084	26,554	0.565	182,220	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	0.294	88,210	1.895	638,180	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.029	11,452	0.201	93,392	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	0.03	7,196	0.207	51,608	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.21	22,979	2.222	246,006	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	0.165	20,457	1.68	218,489	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.063	20,590	0.431	148,708	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1.257	17,890	8.528	119,216	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.576	38,290	3.674	263,845	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.072	7,306	0.275	28,975	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.076	14,042	0.738	145,008	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)

	第 191 期 ~ 第 196 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.042	4,895	0.284	34,330
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.038	3,625	0.358	35,522
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.631	80,588	4.218	564,324
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.139	8,334	0.215	14,424
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールレジポート投資法人	2.36	430,006	1.164	202,037
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.079	5,788	1.286	63,711
	(9.30146)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.017	1,655	0.188	18,703
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.809	405,539	0.347	178,458
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.034	2,085	0.33	20,085
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.037	2,701	0.11	8,722
	(△2.807)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.219	8,304	2.204	79,372
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.045	4,049	0.531	50,656
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.361	157,298	0.241	102,752
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.117	180,436	0.296	45,764
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.121	10,660	0.187	16,882
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.25	21,526	0.368	32,117
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.415	231,622	0.34	49,707
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.189	118,712	1.285	791,501
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.195	111,272	1.327	742,529
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.369	47,809	2.645	389,256
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.39	53,569	2.645	394,867
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.127	38,807	1.292	387,073
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.176	19,677	1.198	141,723
	(-)	(-)	(-)	(-)

	第 191 期 ~ 第 196 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
東急リアル・エステート投資法人	0.132	18,194	0.891	124,945
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.135	12,346	0.921	91,724
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.436	48,853	4.276	473,900
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.141	17,517	0.95	124,536
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	0.856	22,480	8.318	229,092
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.069	22,203	0.755	244,255
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.122	12,023	0.827	91,524
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.129	34,372	0.869	256,203
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.103	11,880	0.688	89,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.06	33,932	0.41	248,013
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.808	55,640	1.011	74,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.046	27,534	0.524	305,033
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.089	10,963	0.601	73,046
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.031	5,884	0.208	42,063
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	0.28	71,698	1.895	512,741
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.631	24,906	4.277	196,955
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.63	63,765	1.55935	161,127
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.181	21,486	1.193	144,472
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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4月16日から2020年10月15日まで）

(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等はありません。

(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 191 期 ～ 第 196 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 441

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	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人		1.619	1.99	221,089	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		1.929	2.98	284,590	0.3
S O S I L A 物流リート投資法人		2.965	2.713	361,371	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人		4.423	4.046	2,346,680	2.1
MCUBS MidCity投資法人		17.075	14.9	1,248,620	1.1
森ヒルズリート投資法人		15.312	14.304	1,916,736	1.7
産業ファンド投資法人		17.14	17.213	2,986,455	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人		12.623	11.567	3,404,168	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		8.683	7.944	1,362,396	1.2
アクティブア・プロパティーズ投資法人		6.669	6.102	2,535,381	2.3
GLP投資法人		33.148	35.014	5,703,780	5.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		5.795	5.314	1,550,093	1.4
日本プロロジスリート投資法人		20.027	18.426	6,375,396	5.7
星野リゾート・リート投資法人		2.025	1.853	985,796	0.9
Oneリート投資法人		2.075	1.898	473,171	0.4
イオンリート投資法人		14.363	12.351	1,505,586	1.4
ヒューリックリート投資法人		11.319	9.804	1,387,266	1.2
日本リート投資法人		4.323	3.955	1,388,205	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		85.504	78.233	1,105,432	1.0
積水ハウス・リート投資法人		38.914	35.816	2,725,597	2.5
トーセイ・リート投資法人		2.897	2.694	302,805	0.3
ケネディクス商業リート投資法人		5.14	4.478	932,319	0.8
ヘルスケア&メディカル投資法人		2.839	2.597	322,028	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		2.664	2.344	236,040	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		42.966	39.379	5,422,488	4.9
いちごホテルリート投資法人		2.205	2.129	157,971	0.1
ラサールロジポート投資法人		12.374	13.57	2,266,190	2.0
スターアジア不動産投資法人		4.417	12.51146	571,773	0.5
マリモ地方創生リート投資法人		1.312	1.141	125,852	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		3.788	4.25	2,088,875	1.9
大江戸温泉リート投資法人		2.261	1.965	138,925	0.1
さくら総合リート投資法人		2.88	—	—	—
投資法人みらい		15.136	13.151	522,752	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		3.123	2.637	309,847	0.3
三菱地所物流リート投資法人		2.62	2.74	1,119,290	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人		2.502	3.323	533,341	0.5
ザイマックス・リート投資法人		1.932	1.866	166,447	0.1
タカラレーベン不動産投資法人		3.777	3.659	319,430	0.3

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		%	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		2.77		3.845		549,066		0.5	
日本ビルファンド投資法人		12.888		11.792		6,603,520		5.9	
ジャパンリアルエステイト投資法人		13.309		12.177		6,392,925		5.8	
日本リテールファンド投資法人		25.154		22.878		3,870,957		3.5	
オリックス不動産投資法人		26.518		24.263		3,814,143		3.4	
日本プライムリアルティ投資法人		8.747		7.582		2,486,896		2.2	
プレミア投資法人		12.021		10.999		1,363,876		1.2	
東急リアル・エステート投資法人		8.923		8.164		1,196,026		1.1	
グローバル・ワン不動産投資法人		9.242		8.456		839,680		0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人		29.883		26.043		3,203,289		2.9	
森トラスト総合リート投資法人		9.512		8.703		1,151,406		1.0	
インヴィンシブル投資法人		58.379		50.917		1,792,278		1.6	
フロンティア不動産投資法人		4.727		4.041		1,487,088		1.3	
平和不動産リート投資法人		8.288		7.583		872,045		0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人		8.696		7.956		2,305,648		2.1	
福岡リート投資法人		6.883		6.298		842,672		0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人		4.117		3.767		2,410,880		2.2	
いちごオフィスリート投資法人		10.306		10.103		775,910		0.7	
大和証券オフィス投資法人		3.072		2.594		1,577,152		1.4	
阪急阪神リート投資法人		6.012		5.5		663,850		0.6	
スターツプロシード投資法人		2.073		1.896		389,438		0.4	
大和ハウスリート投資法人		18.989		17.374		4,482,492		4.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		42.874		39.228		2,137,926		1.9	
大和証券リビング投資法人		16.29235		15.363		1,582,389		1.4	
ジャパンエクセレント投資法人		12.311		11.299		1,372,828		1.2	
合 計		782.75035		729.67846		109,568,578		-	
		63銘柄<98.4%>		62銘柄<98.6%>		-		98.6	

(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10月15日現在

項 目	第 33 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	109,568,578	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,390,091	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	111,958,670	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5月15日)、(2020年6月15日)、(2020年7月15日)、(2020年8月17日)、(2020年9月15日)、(2020年10月15日)現在

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
(A) 資 産	109,774,615,752円	114,117,252,468円	115,306,093,750円	114,204,667,142円	114,199,266,640円	111,958,670,244円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	899,985,060	608,243,492	580,026,846	272,446,164	607,563,322	358,865,079
投 資 証 券(評価額)	107,330,855,800	111,984,191,760	113,127,232,560	111,952,353,437	111,570,038,296	109,568,578,362
未 収 入 金	313,517,981	654,720,590	625,949,566	794,045,100	609,010,965	747,670,360
未 収 配 当 金	1,230,256,911	870,096,626	972,884,778	1,185,822,441	1,412,654,057	1,283,556,443
(B) 負 債	988,868,706	975,828,208	1,008,282,289	904,456,756	904,650,336	856,629,860
未 払 金	197,073,449	-	-	-	-	-
未 払 収 益 分 配 金	626,654,930	620,859,030	614,430,029	604,995,562	594,863,668	588,147,929
未 払 解 約 金	99,928,298	284,135,490	325,468,674	226,025,362	244,449,907	201,908,287
未 払 信 託 報 酬	65,126,881	70,741,891	68,294,927	73,340,289	65,251,913	66,487,597
そ の 他 未 払 費 用	85,148	91,797	88,659	95,543	84,848	86,047
(C) 純資産総額(A-B)	108,785,747,046	113,141,424,260	114,297,811,461	113,300,210,386	113,294,616,304	111,102,040,384
元 本	313,327,465,310	310,429,515,360	307,215,014,848	302,497,781,233	297,431,834,022	294,073,964,505
次 期 繰 越 損 益 金	△204,541,718,264	△197,288,091,100	△192,917,203,387	△189,197,570,847	△184,137,217,718	△182,971,924,121
(D) 受 益 権 総 口 数	313,327,465,310口	310,429,515,360口	307,215,014,848口	302,497,781,233口	297,431,834,022口	294,073,964,505口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,472円	3,645円	3,720円	3,745円	3,809円	3,778円

(注) 第190期末における元本額は311,482,773,526円、当作成期間(第191期～第196期)中における追加設定元本額は16,912,987,170円、同解約元本額は34,321,796,191円です。

■損益の状況

(自 2020年4月16日 至 2020年5月15日) (自 2020年5月16日 至 2020年6月15日) (自 2020年6月16日 至 2020年7月15日) (自 2020年7月16日 至 2020年8月17日) (自 2020年8月18日 至 2020年9月15日) (自 2020年9月16日 至 2020年10月15日)

項 目	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(A) 配 当 等 収 益	289,580,321円	353,392,105円	380,676,829円	452,627,408円	725,541,715円	262,684,337円
受 取 配 当 金	289,600,679	353,436,221	380,697,494	452,643,202	725,567,164	262,696,873
そ の 他 収 益 金	-	120	-	-	-	-
支 払 利 息	△20,358	△44,236	△20,665	△15,794	△25,449	△12,536
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	942,181,462	5,549,240,979	2,597,974,362	983,429,704	1,816,679,849	△524,694,276
売 買 益	4,121,178,922	6,516,875,041	5,536,073,762	2,920,794,563	3,558,897,257	2,905,251,426
売 買 損	△3,178,997,460	△967,634,062	△2,938,099,400	△1,937,364,859	△1,742,217,408	△3,429,945,702
(C) 信 託 報 酬 等	△65,212,029	△70,833,688	△68,383,586	△73,435,832	△65,336,761	△66,573,644
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,166,549,754	5,831,799,396	2,910,267,605	1,362,621,280	2,476,884,803	△328,583,583
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△33,698,554,506	△32,200,001,849	△26,439,947,459	△23,677,055,242	△22,432,383,015	△20,240,916,347
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△171,383,058,582	△170,299,029,617	△168,773,093,504	△166,278,141,323	△163,586,855,838	△161,814,276,262
(配当等相当額)	(236,744,022,746)	(234,806,401,428)	(232,496,505,425)	(228,973,292,127)	(225,190,548,091)	(222,690,238,377)
(売買損益相当額)	(△408,127,081,328)	(△405,105,431,045)	(△401,269,598,929)	(△395,251,433,450)	(△388,777,403,929)	(△384,504,514,639)
(G) 合 計 (D + E + F)	△203,915,063,334	△196,667,232,070	△192,302,773,358	△188,592,575,285	△183,542,354,050	△182,383,776,192
(H) 収 益 分 配 金	△626,654,930	△620,859,030	△614,430,029	△604,995,562	△594,863,668	△588,147,929
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△204,541,718,264	△197,288,091,100	△192,917,203,387	△189,197,570,847	△184,137,217,718	△182,971,924,121
追 加 信 託 差 損 益 金	△171,383,058,582	△170,299,029,617	△168,773,093,504	△166,278,141,323	△163,586,855,838	△161,814,276,262
(配当等相当額)	(236,744,022,746)	(234,806,401,428)	(232,496,505,425)	(228,973,292,127)	(225,190,548,091)	(222,690,238,377)
(売買損益相当額)	(△408,127,081,328)	(△405,105,431,045)	(△401,269,598,929)	(△395,251,433,450)	(△388,777,403,929)	(△384,504,514,639)
分 配 準 備 積 立 金	12,646,699,726	12,009,358,145	11,522,525,534	11,124,113,434	10,999,752,766	10,442,082,227
繰 越 損 益 金	△45,805,359,408	△38,998,419,628	△35,666,635,417	△34,043,542,958	△31,550,114,646	△31,599,730,086

(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 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(a) 経費控除後の配当等収益	274,248,973円	349,149,167円	371,937,407円	429,480,434円	706,894,603円	196,110,693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	236,744,022,746	234,806,401,428	232,496,505,425	228,973,292,127	225,190,548,091	222,690,238,377
(d) 分 配 準 備 積 立 金	12,999,105,683	12,281,068,008	11,765,018,156	11,299,628,562	10,887,721,831	10,834,119,463
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	250,017,377,402	247,436,618,603	244,633,460,988	240,702,401,123	236,785,164,525	233,720,468,533
(f) 1万口当たり当期分配対象額	7,979.43	7,970.78	7,962.94	7,957.16	7,960.99	7,947.68
(g) 分 配 金	626,654,930	620,859,030	614,430,029	604,995,562	594,863,668	588,147,929
(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 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 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。