

りそなJリート・アクティブ・オープン 〈愛称：日本のツボ〉

追加型投信／国内／不動産投信

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。

当ファンドは、主として新光J-R E I Tアクティブ・マザーファンドを通じて、わが国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託証券に投資します。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2019年12月24日～2020年6月22日

| | | |
|------------------------|----------------|-----------|
| 第115期 | 決算日：2020年1月22日 | |
| 第116期 | 決算日：2020年2月25日 | |
| 第117期 | 決算日：2020年3月23日 | |
| 第118期 | 決算日：2020年4月22日 | |
| 第119期 | 決算日：2020年5月22日 | |
| 第120期 | 決算日：2020年6月22日 | |
| 第120期末 (2020年6月22日) | 基準価額 | 8,785円 |
| | 純資産総額 | 85,353百万円 |
| 第115期～ 第120期 | 騰落率 | △18.3% |
| | 分配金合計 | 450円 |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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）

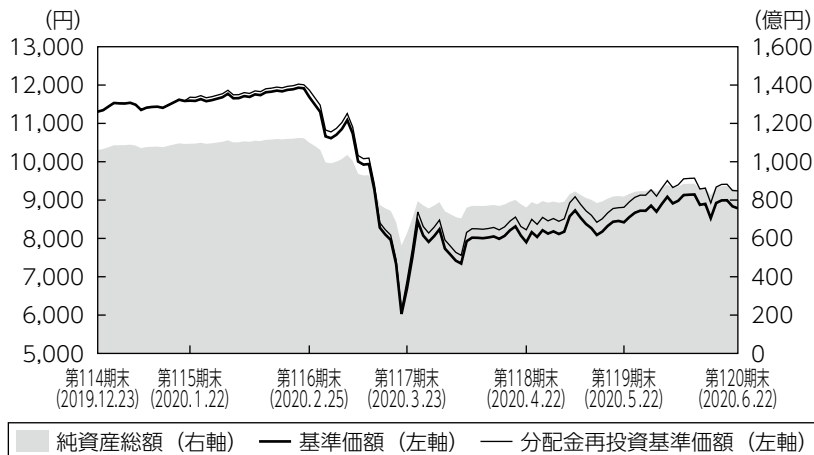
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第115期首： 11,307円
 第120期末： 8,785円
 (既払分配金450円)
 騰落率： △18.3%
 (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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

基準価額は前作成期末比で下落しました。良好な不動産ファンダメンタルズなどを背景に、2020年2月中旬にかけてJ-R E I T市場は堅調に推移し基準価額は上昇しました。しかし、3月中旬にかけて、新型コロナウイルスに対する警戒感が急速に高まったことから、J-R E I T市場は急落し基準価額は大きく下落しました。その後は反発し、作成期末にかけては、緊急事態宣言の解除など経済活動再開への期待などから、基準価額は一定程度値を戻す展開となりました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第115期～第120期 (2019年12月24日 ～2020年6月22日) | | 項目の概要 |
|---------------------|---|------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| | (a) 信託報酬 | 53円 | |
| (投信会社) | (24) | (0.246) | |
| (販売会社) | (26) | (0.274) | |
| (受託会社) | (3) | (0.027) | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.004 | (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) | (0.004) | |
| (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 | 53 | 0.551 | |

(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みます。

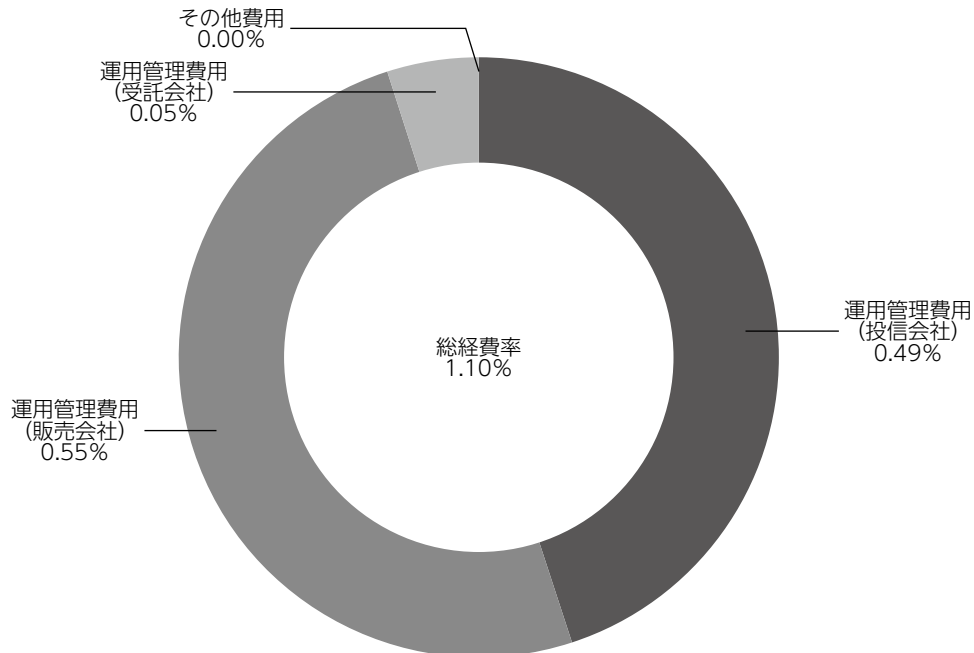
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.10%です。



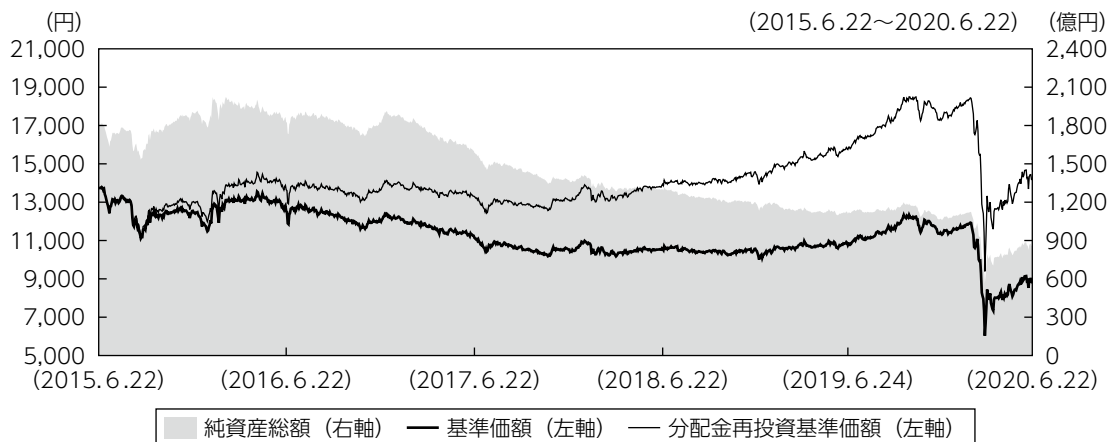
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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は、2015年6月22日の基準価額に合わせて指数化しています。

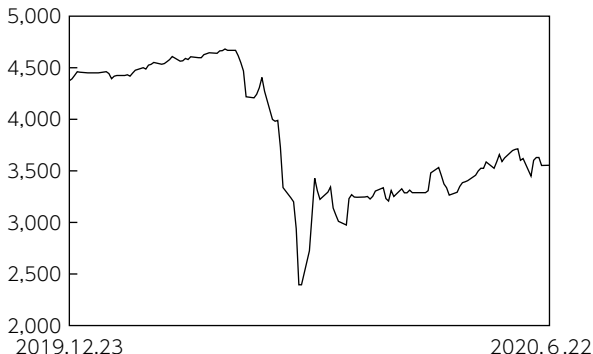
| | | 2015年6月22日 期首 | 2016年6月22日 決算日 | 2017年6月22日 決算日 | 2018年6月22日 決算日 | 2019年6月24日 決算日 | 2020年6月22日 決算日 |
|----------------|-------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) | (円) | 13,736 | 12,528 | 11,142 | 10,554 | 10,758 | 8,785 |
| 期間分配金合計 (税引前) | (円) | — | 1,080 | 1,080 | 1,080 | 1,080 | 990 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) | — | △0.6 | △2.6 | 4.9 | 12.9 | △10.0 |
| 参考指数の騰落率 | (%) | — | 3.3 | △2.0 | 6.2 | 14.6 | △9.7 |
| 純資産総額 | (百万円) | 180,539 | 182,613 | 158,650 | 129,852 | 110,978 | 85,353 |

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数は東証REIT指数(配当込み)です。参考指数については後掲の<当ファンドの参考指数について>をご参照ください。

投資環境

J-REIT市場は、2020年2月中旬にかけて、ディフェンシブ性が評価されたことで底堅く推移しました。2月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う内外金融市場の急落に伴い、J-REIT市場は大きく下落しました。その後は反発し、作成期末にかけては、緊急事態宣言の解除など経済活動再開への期待から、一定程度値を戻す展開となりました。

東証REIT指数（配当込み）の推移



ポートフォリオについて

●当ファンド

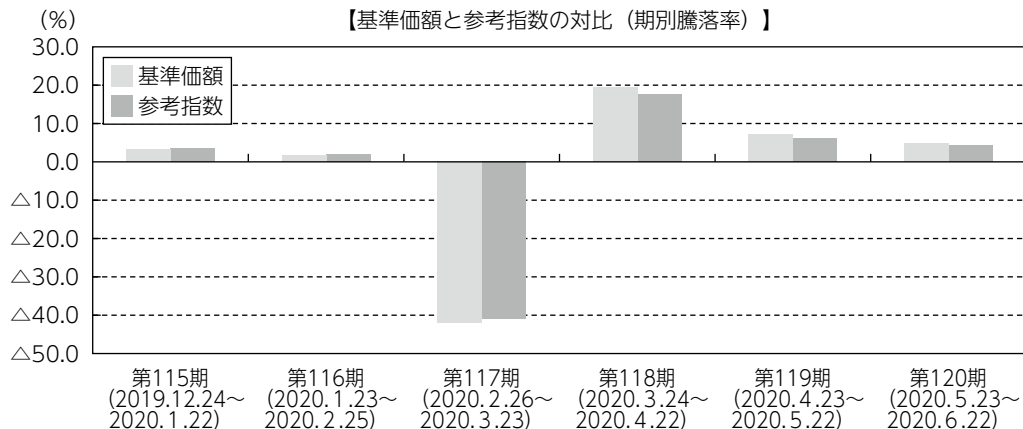
引き続き、「新光J-REITアクティブ・マザーファンド」受益証券への投資を通じ、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の獲得を目指し運用を行いました。

●新光J-REITアクティブ・マザーファンド

りそなアセットマネジメントからの投資助言および情報提供を参考に、一部の物流施設銘柄などの比率を徐々に高めました。一方、相対割高感が高まっていた一部の大型複合銘柄などの比率を徐々に下げることによって、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の獲得を目指し運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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・分配原資等を勘案し、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115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 | 第120期 |
|------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019年12月24日 ~2020年1月22日 | 2020年1月23日 ~2020年2月25日 | 2020年2月26日 ~2020年3月23日 | 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 |
| 当期分配金（税引前） | 90円 | 90円 | 90円 | 90円 | 45円 | 45円 |
| 対基準価額比率 | 0.77% | 0.76% | 1.33% | 1.13% | 0.53% | 0.51% |
| 当期の収益 | 40円 | 39円 | 60円 | 15円 | 29円 | 22円 |
| 当期の収益以外 | 49円 | 50円 | 29円 | 74円 | 15円 | 22円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,424円 | 5,374円 | 5,345円 | 5,270円 | 5,254円 | 5,232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。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、「新光Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」受益証券への投資を通じ、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の獲得を目指し運用を行います。

●新光Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

引き続き、りそなアセットマネジメントの投資助言および情報提供を参考に、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、長期的な値上がり益の獲得を目指し運用を行います。足もとでは、自粛要請の解除に伴い回復が期待される国内旅行需要を積極的に取り込む施策を推進している一部のホテル銘柄に注目しています。

お知らせ

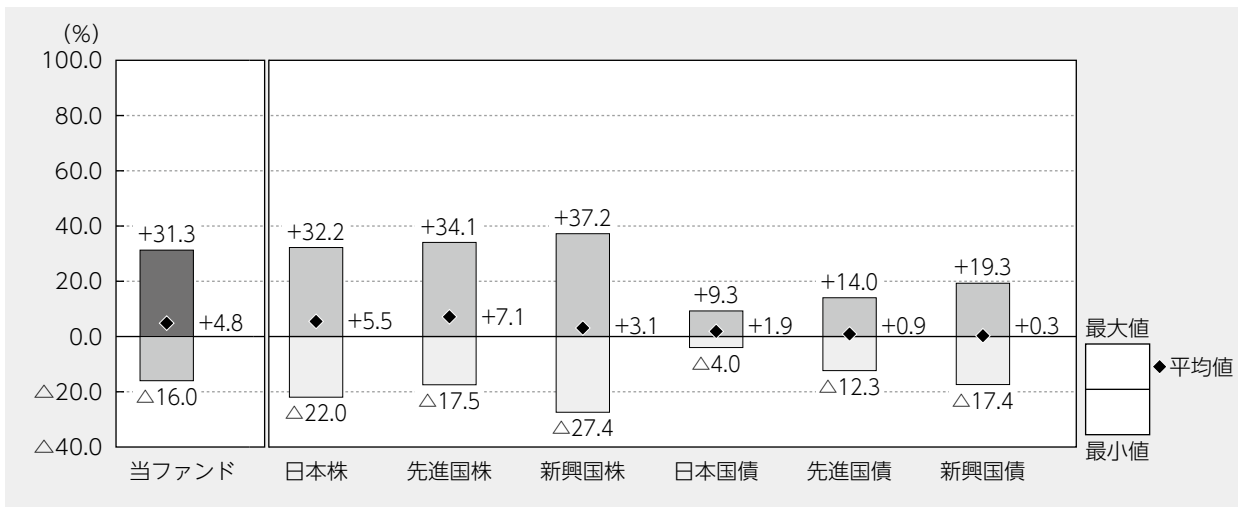
■新光Ｊ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドにおいて、株式会社りそな銀行の運用機能がりそなアセットマネジメント株式会社に集約されることに伴い、運用に関する投資助言および情報提供を行う投資顧問会社を株式会社りそな銀行からりそなアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2020年1月1日)

当ファンドの概要

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／不動産投信 | |
| 信託期間 | 2010年6月24日から2025年6月23日まで。 | |
| 運用方針 | 新光J-R E I Tアクティブ・マザーファンド受益証券を主要投資対象として、配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | りそなJリート・アクティブ・オープン | 新光J-R E I Tアクティブ・マザーファンド受益証券（以下、マザーファンドといいます。）。 |
| | 新光J-R E I Tアクティブ・マザーファンド | わが国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している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。）。 |
| 運用方法 | <p>主として、マザーファンドに投資することにより、わが国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託証券に実質的に投資を行い、配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>マザーファンドにおいては、個別銘柄の調査・分析に基づいて、相対的に高水準の配当金の確保を図りつつ、投資信託財産の長期的な値上がり益の獲得を目指しアクティブに運用を行います。</p> <p>マザーファンドの運用にあたっては、りそなアセットマネジメント株式会社より投資助言および情報提供を受けます。</p> | |
| 分配方針 | <p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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、経費控除後の利子・配当等収益を中心に安定した分配を行うことを目標に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1期および第2期決算時は、原則として分配を行いません。前記にかかわらず、前記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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。</p> | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2015年6月～2020年5月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2020年6月22日現在）

◆組入ファンド等

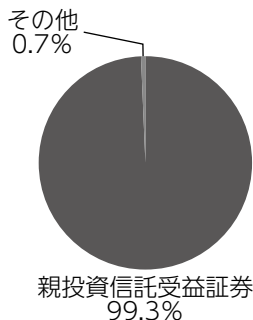
（組入ファンド数：1ファンド）

| | 第120期末 |
|--------------------------|------------|
| | 2020年6月22日 |
| 新光J-R E I Tアクティブ・マザーファンド | 99.3% |
| その他 | 0.7 |

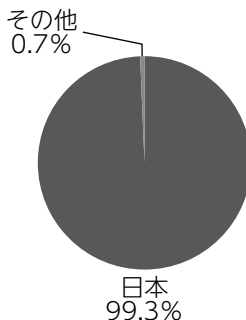
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

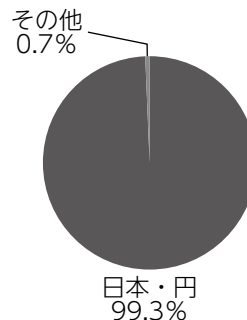
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

| 項目 | 第115期末 | 第116期末 | 第117期末 | 第118期末 | 第119期末 | 第120期末 |
|------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年1月22日 | 2020年2月25日 | 2020年3月23日 | 2020年4月22日 | 2020年5月22日 | 2020年6月22日 |
| 純資産総額 | 109,378,493,142円 | 109,968,701,583円 | 62,597,963,507円 | 76,144,586,988円 | 81,782,728,870円 | 85,353,757,869円 |
| 受益権総口数 | 94,346,541,545口 | 94,085,717,261口 | 93,586,135,378口 | 96,368,652,540口 | 97,124,425,988口 | 97,159,654,066口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,593円 | 11,688円 | 6,689円 | 7,901円 | 8,420円 | 8,785円 |

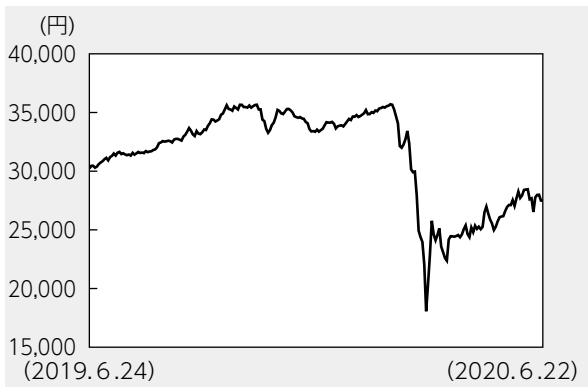
（注）当作成期間（第115期～第120期）中における追加設定元本額は10,858,085,643円、同解約元本額は7,567,990,482円です。

組入ファンドの概要

【新光J-REITアクティブ・マザーファンド】

(計算期間 2019年6月25日～2020年6月22日)

◆基準価額の推移



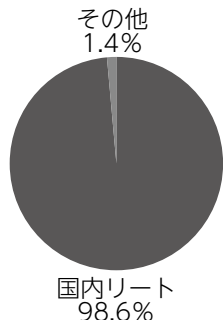
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--------------------|------|------|
| 日本プロロジスリート投資法人 | 日本・円 | 6.5% |
| GLP投資法人 | 日本・円 | 5.0 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 日本・円 | 4.8 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 日本・円 | 3.6 |
| オリックス不動産投資法人 | 日本・円 | 3.6 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本・円 | 3.6 |
| 日本リートールファンド投資法人 | 日本・円 | 3.4 |
| 産業ファンド投資法人 | 日本・円 | 3.1 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 日本・円 | 2.9 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 日本・円 | 2.8 |
| 組入銘柄数 | 54銘柄 | |

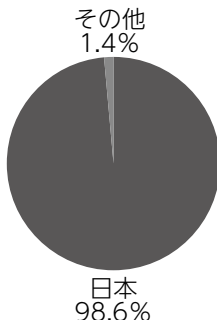
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|-----------------------|-----------|-------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (投資証券) | 1円 (1) | 0.003% (0.003) |
| 合計 | 1 | 0.003 |
| 期中の平均基準価額は31,294円です。 | | |

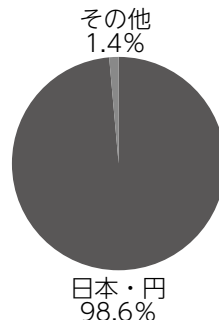
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<当ファンドの参考指数について>

●東証REIT指数（配当込み）

株式会社東京証券取引所（以下「㈱東京証券取引所」といいます。）に上場している不動産投資信託証券（以下「東証上場REIT」といいます。）全銘柄を対象とした時価総額加重平均の指数で、東証上場REIT全体の値動きを、配当金を反映させたうえで表わす指数です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。

東証REIT指数（配当込み）は、㈱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、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱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、㈱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。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱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は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

