

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	信託期間は2004年8月31日から無期限です。	
運用方針	毎決算時の安定した収益分配と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	Jリートファンド	下記のマザーファンド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(M)	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	Jリートファンド	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
	Jリートマザーファンド(M)	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。 分配対象額は、経費控除後の利子・配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。	

当ファンドは特化型運用を行います。

当ファンドの実質投資対象であるわが国の金融商品取引所に上場しているJリートには、一般社団法人投資信託協会規則で定める寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあります。
当該銘柄のエクスポージャーが投資信託財産の純資産総額の35%を超えないように運用を行います。ただし、当該Jリート及びJリートの運用会社に財政難、経営不振等が生じた場合又はそれが予想される場合には、大きな損失が発生することがあります。

Jリートファンド

運用報告書(全体版)

第249期(決算日 2025年9月16日) 第252期(決算日 2025年12月15日)
第250期(決算日 2025年10月15日) 第253期(決算日 2026年1月15日)
第251期(決算日 2025年11月17日) 第254期(決算日 2026年2月16日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 証券組 比率	純資産 総額
		(分配落)	込 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
第39	第225期(2023年 9月15日)	円	円	%		%	%	百万円
	第226期(2023年10月16日)	5,751	65	1.0	4,505.79	1.4	98.4	40,116
	第227期(2023年11月15日)	5,479	65	△3.6	4,354.70	△3.4	98.3	38,288
	第228期(2023年12月15日)	5,546	65	2.4	4,439.81	2.0	98.7	38,636
	第229期(2024年 1月15日)	5,398	65	△1.5	4,371.88	△1.5	98.9	37,298
	第230期(2024年 2月15日)	5,447	65	2.1	4,465.10	2.1	98.5	37,234
第40	第231期(2024年 3月15日)	5,079	65	△5.6	4,204.47	△5.8	98.6	34,460
	第232期(2024年 4月15日)	5,059	65	0.9	4,228.19	0.6	98.0	33,937
	第233期(2024年 5月15日)	5,125	65	2.6	4,347.12	2.8	98.3	34,407
	第234期(2024年 6月17日)	5,185	65	2.4	4,454.21	2.5	98.5	34,970
	第235期(2024年 7月16日)	4,865	65	△4.9	4,239.82	△4.8	99.2	32,611
	第236期(2024年 8月15日)	4,885	55	1.5	4,314.16	1.8	98.3	32,578
第41	第237期(2024年 9月15日)	4,864	55	0.7	4,335.58	0.5	98.5	32,232
	第238期(2024年10月15日)	4,919	55	2.3	4,410.92	1.7	98.3	32,435
	第239期(2024年11月15日)	4,701	55	△3.3	4,254.11	△3.6	98.4	30,907
	第240期(2024年12月16日)	4,581	55	△1.4	4,192.19	△1.5	98.5	29,727
	第241期(2025年 1月15日)	4,447	55	△1.7	4,117.88	△1.8	98.7	28,364
	第242期(2025年 2月17日)	4,422	55	0.7	4,173.07	1.3	98.4	27,893
第42	第243期(2025年 3月17日)	4,495	55	2.9	4,305.94	3.2	98.4	28,088
	第244期(2025年 4月15日)	4,466	55	0.6	4,328.38	0.5	98.0	27,847
	第245期(2025年 5月15日)	4,479	55	1.5	4,394.68	1.5	98.3	27,763
	第246期(2025年 6月16日)	4,523	55	2.2	4,486.35	2.1	98.5	27,955
	第247期(2025年 7月15日)	4,612	55	3.2	4,627.82	3.2	99.0	28,464
	第248期(2025年 8月15日)	4,628	55	1.5	4,712.99	1.8	98.8	28,481
第43	第249期(2025年 9月16日)	4,817	55	5.3	4,970.04	5.5	98.8	29,647
	第250期(2025年10月15日)	4,940	55	3.7	5,146.10	3.5	98.5	30,457
	第251期(2025年11月17日)	4,816	55	△1.4	5,089.80	△1.1	98.6	29,660
	第252期(2025年12月15日)	5,012	55	5.2	5,354.75	5.2	98.9	30,671
	第253期(2026年 1月15日)	4,889	55	△1.4	5,282.44	△1.4	99.0	29,749
	第254期(2026年 2月16日)	5,024	55	3.9	5,494.52	4.0	98.6	30,506
		4,854	55	△2.3	5,376.37	△2.2	98.7	29,773

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

【「東証REIT指数」とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）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・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

当作成期中の基準価額と市況の推移

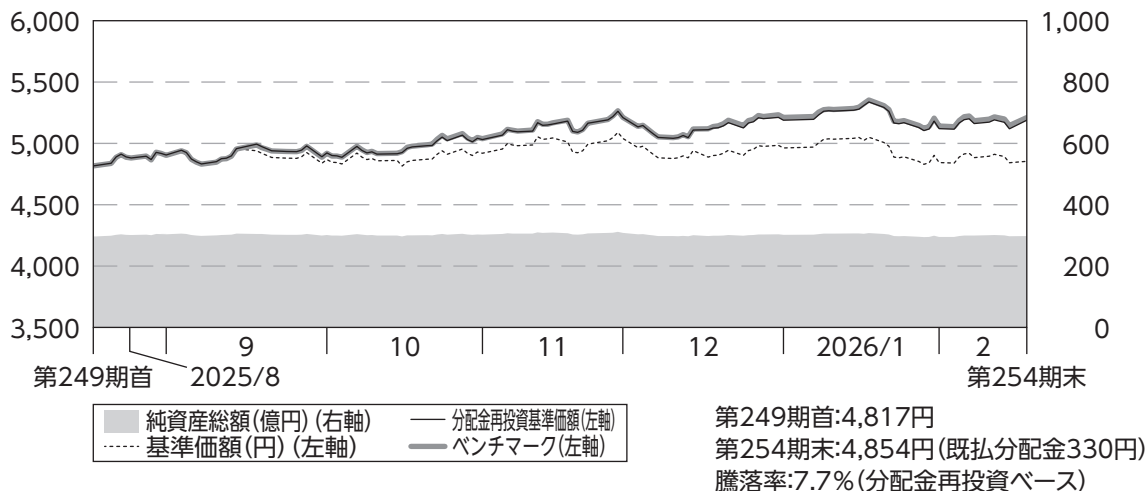
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託 証券組 入率 比
			騰落率		騰落率	
第249期	(期首)2025年 8月15日	円 4,817	% -	4,970.04	% -	% 98.8
	(期末)2025年 9月16日	4,995	3.7	5,146.10	3.5	98.5
第250期	(期首)2025年 9月16日	4,940	-	5,146.10	-	98.5
	(期末)2025年10月15日	4,871	△1.4	5,089.80	△1.1	98.6
第251期	(期首)2025年10月15日	4,816	-	5,089.80	-	98.6
	(期末)2025年11月17日	5,067	5.2	5,354.75	5.2	98.9
第252期	(期首)2025年11月17日	5,012	-	5,354.75	-	98.9
	(期末)2025年12月15日	4,944	△1.4	5,282.44	△1.4	99.0
第253期	(期首)2025年12月15日	4,889	-	5,282.44	-	99.0
	(期末)2026年 1月15日	5,079	3.9	5,494.52	4.0	98.6
第254期	(期首)2026年 1月15日	5,024	-	5,494.52	-	98.6
	(期末)2026年 2月16日	4,909	△2.3	5,376.37	△2.2	98.7

(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) 当ファンドは親投資信託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。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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及びベンチマークは、2025年8月15日の値を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

当作成期初から11月末にかけては、日米関税交渉の合意を受け株式市場が上昇した流れがJ-REIT市場にも波及したことや、高市自民党総裁が首相に選出されたことで政局を巡る不透明感が後退したことなどから、基準価額は上昇しました。12月初めから1月半ばにかけては、12月の日銀金融政策決定会合における利上げ観測の高まりなどが嫌気される場面もありましたが、J-REITの収益の安定性や高い配当利回りを選択する資金流入が見られたことなどから、基準価額は上昇しました。その後、衆議院解散総選挙が表明され与野党の選挙公約が明らかになるなか、財政悪化懸念の高まりなどを背景に超長期国債の利回りが急上昇したことなどから、当作成期末にかけて基準価額は上昇幅を縮小しました。

投資環境

当作成期のJ-REIT市場は上昇しました。

当作成期初から11月末にかけては、日米関税交渉の合意を受け株式市場が上昇した流れがJ-REIT市場にも波及したことや、高市自民党総裁が首相に選出されたことで政局を巡る不透明感が後退したことなどから、J-REIT市場は上昇しました。12月初めから1月半ばにかけては、12月の日銀金融政策決定会合における利上げ観測の高まりなどが嫌気される場面もありましたが、J-REITの収益の安定性や高い配当利回りを選好する資金流入が見られたことなどから、J-REIT市場は上昇しました。その後、衆議院解散総選挙が表明され与野党の選挙公約が明らかになるなか、財政悪化懸念の高まりなどを背景に超長期国債の利回りが急上昇したことなどから、当作成期末にかけてJ-REIT市場は上昇幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

「Jリートマザーファンド(M)」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「Jリートマザーファンド(M)」の運用経過】

主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託(J-REIT)に投資し、J-REITへの投資比率は、高位を維持しました。銘柄選定においては個別銘柄の保有物件の質や不動産運用能力を重視し、バリュエーション面も踏まえた運用を行いました。ポートフォリオにおいては、保有物件の質や不動産運用能力が高いと評価した銘柄や、安定配当や配当の成長性が期待できる銘柄の組入比率を高める一方、保有物件の質や不動産運用能力等における優位性が乏しいと判断した銘柄や流動性の低い銘柄等については非保有、または組入比率を低く抑える運用を行いました。

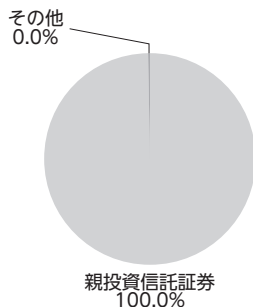
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

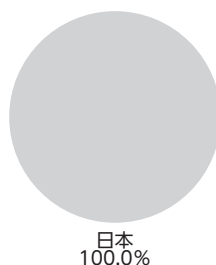
	当作成期末
	2026年2月16日
Jリートマザーファンド(M)	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

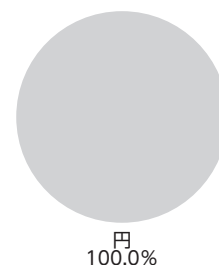
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

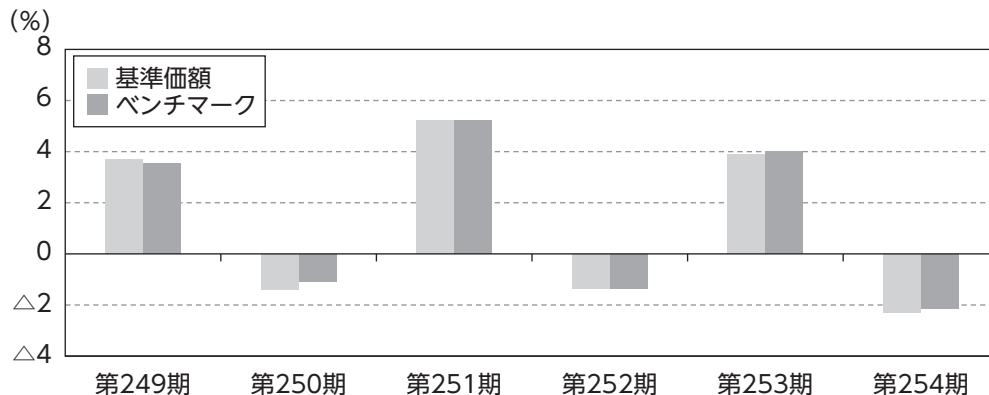


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額騰落率は、ベンチマーク騰落率を下回りました。マザーファンドにおいて、スポンサーサポートによる成長期待等からオーバーウェイトとした銘柄(サンケイリアルエステート投資法人等)などのパフォーマンスがベンチマークをアウトパフォームし、個別銘柄要因がプラスに寄与したものの、ベビーファンドにおける信託報酬要因などがマイナスに影響しました。



分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日
当期分配金 (円)	55	55	55	55	55	55
(対基準価額比率) (%)	(1.101)	(1.129)	(1.085)	(1.112)	(1.083)	(1.120)
当期の収益 (円)	35	6	7	13	24	9
当期の収益以外 (円)	20	48	47	41	31	45
翌期繰越分配対象額 (円)	7,122	7,073	7,026	6,985	6,955	6,910

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 一印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

足元、J-REITの業績を示す一つの指標である配当金は、オフィス、賃貸住宅市況の改善を受けて賃料増加が強まることが期待され、また、良好な不動産売買市場を背景とした物件譲渡益の計上、内部留保の還元等により、緩やかな増加を見込んでいます。

今後も、J-REITの強みである相対的な収益の安定性、利回り面でみた魅力の高さ、また堅調に推移する不動産価格を背景とした資産価値面での割安感から、緩やかに上昇する展開を予想しています。

Jリートマザーファンド(M)受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券に投資します。東証REIT指数(配当込み)を上回る投資成果を目標として運用を行い、毎決算時の安定した収益分配と信託財産の中長期的な成長を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2025年8月16日～2026年2月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.418%	(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4,923円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(10)	(0.212)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口屋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
(販売会社)	(9)	(0.178)	
(受託会社)	(1)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	1	0.012	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$
(株式)	(-)	(-)	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
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.012)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	22	0.433	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、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。

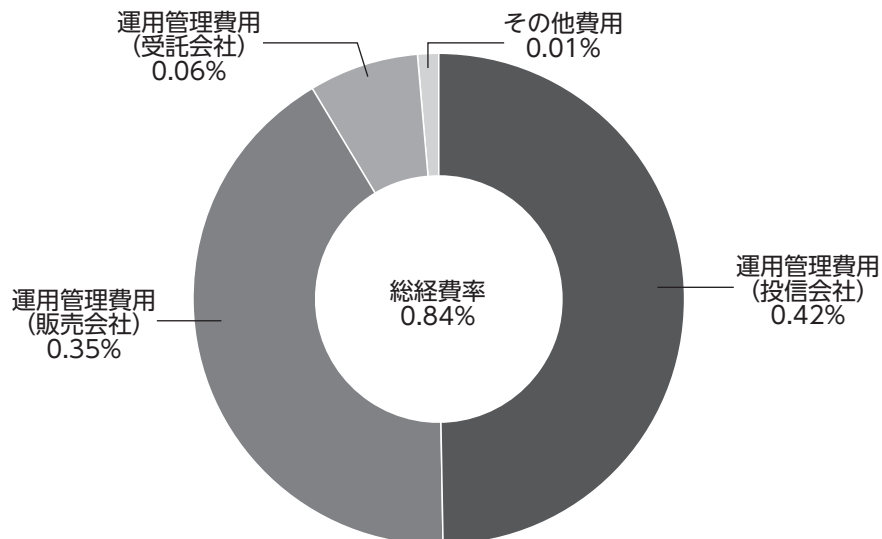
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)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0.84%です。



(注1)各費用は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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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は異なります。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J リートマザーファンド (M)	千口 245,662	千円 1,050,899	千口 772,950	千円 3,300,939

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.003835	百万円 0.003835	% 100.0	百万円 0.003835	百万円 0.003835	% 100.0
コール・ローン	5,982	523	8.7	5,998	526	8.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<Jリートマザーファンド (M)>

区 分	当 作 成 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.008369	百万円 0.008369	% 100.0	百万円 0.008369	百万円 0.008369	% 100.0
コール・ローン	28,185	2,443	8.7	28,194	2,450	8.7

<平均保有割合 80.8%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	前 作 成 期 末		当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
J リートマザーファンド (M)	千口 7,300,585	千口 6,773,296	千円 29,763,220	

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、8,421,876千口です。

*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す。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
Ｊリートマザーファンド(M)	千円 29,763,220	% 98.7
コール・ローン等、その他	401,631	1.3
投資信託財産総額	30,164,851	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 249 期 末 2025年9月16日現在	第 250 期 末 2025年10月15日現在	第 251 期 末 2025年11月17日現在	第 252 期 末 2025年12月15日現在	第 253 期 末 2026年1月15日現在	第 254 期 末 2026年2月16日現在
(A) 資 産	30,891,257,897円	30,120,604,327円	31,133,496,753円	30,157,033,587円	30,909,566,376円	30,164,851,641円
コール・ローン等	39,294,606	58,827,525	61,614,463	67,221,586	69,801,702	54,566,849
Ｊリートマザーファンド(M) (評価額)	30,461,026,994	29,647,212,542	30,722,286,644	29,735,001,927	30,498,145,485	29,763,220,895
未 収 入 金	390,935,795	414,563,507	349,594,859	354,809,217	341,617,817	347,062,826
未 収 利 息	502	753	787	857	1,372	1,071
(B) 負 債	434,136,266	460,163,401	462,149,180	407,164,444	403,422,145	391,781,969
未払収益分配金	339,083,220	338,742,501	336,565,126	334,686,364	333,943,640	337,381,129
未払解約金	73,083,085	101,527,093	102,767,746	53,166,528	48,139,353	32,610,496
未払信託報酬	21,825,464	19,762,768	22,667,008	19,185,081	21,198,997	21,646,575
その他未払費用	144,497	131,039	149,300	126,471	140,155	143,769
(C) 純資産総額(A-B)	30,457,121,631	29,660,440,926	30,671,347,573	29,749,869,143	30,506,144,231	29,773,069,672
元 本	61,651,494,702	61,589,545,743	61,193,659,440	60,852,066,346	60,717,025,614	61,342,023,547
次期繰越損益金	△31,194,373,071	△31,929,104,817	△30,522,311,867	△31,102,197,203	△30,210,881,383	△31,568,953,875
(D) 受益権総口数	61,651,494,702口	61,589,545,743口	61,193,659,440口	60,852,066,346口	60,717,025,614口	61,342,023,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,940円	4,816円	5,012円	4,889円	5,024円	4,854円

■損益の状況

項 目	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期
	自 2025年8月16日 至 2025年9月16日	自 2025年 9月17日 至 2025年10月15日	自 2025年10月16日 至 2025年11月17日	自 2025年11月18日 至 2025年12月15日	自 2025年12月16日 至 2026年 1月15日	自 2026年1月16日 至 2026年2月16日
(A) 配 当 等 收 益	21,828円	19,781円	19,548円	16,932円	27,313円	30,332円
受 取 利 息	21,828	19,781	19,548	16,932	27,313	30,332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,115,547,838	△406,201,717	1,554,531,466	△395,031,275	1,174,671,263	△678,488,238
売 買 益	1,120,008,799	4,154,953	1,567,092,963	5,721,672	1,178,548,703	5,006,897
売 買 損	△4,460,961	△410,356,670	△12,561,497	△400,752,947	△3,877,440	△683,495,135
(C) 信 託 報 酬 等	△21,969,961	△19,893,807	△22,816,308	△19,311,552	△21,339,152	△21,790,344
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,093,599,705	△426,075,743	1,531,734,706	△414,325,895	1,153,359,424	△700,248,250
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,342,190,729	△2,434,620,307	△2,854,346,921	△1,350,894,403	△1,830,159,253	△815,397,064
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△28,606,698,827	△28,729,666,266	△28,863,134,526	△29,002,290,541	△29,200,137,914	△29,715,927,432
(配 当 等 相 当 額)	(44,011,143,212)	(43,846,011,100)	(43,270,713,832)	(42,743,620,349)	(42,400,571,028)	(42,648,223,399)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△72,617,842,039)	(△72,575,677,366)	(△72,133,848,358)	(△71,745,910,890)	(△71,600,708,942)	(△72,364,150,831)
(G) 計 (D+E+F)	△30,855,289,851	△31,590,362,316	△30,185,746,741	△30,767,510,839	△29,876,937,743	△31,231,572,746
(H) 收 益 分 配 金	△339,083,220	△338,742,501	△336,565,126	△334,686,364	△333,943,640	△337,381,129
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△31,194,373,071	△31,929,104,817	△30,522,311,867	△31,102,197,203	△30,210,881,383	△31,568,953,875
追 加 信 託 差 損 益 金	△28,730,001,816	△29,025,296,085	△29,150,744,725	△29,251,784,013	△29,388,360,693	△29,991,966,538
(配 当 等 相 当 額)	(43,889,912,857)	(43,550,469,579)	(42,983,429,096)	(42,494,732,310)	(42,213,364,375)	(42,372,836,728)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△72,619,914,673)	(△72,575,765,664)	(△72,134,173,821)	(△71,746,516,323)	(△71,601,725,068)	(△72,364,803,266)
分 配 準 備 積 立 金	19,024,186	17,059,094	15,119,103	15,225,692	17,413,390	14,583,456
繰 越 損 益 金	△2,483,395,441	△2,920,867,826	△1,386,686,245	△1,865,638,882	△839,934,080	△1,591,570,793

(注1) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

※当ファンドの第249期首元本額は61,545,855,414円、第249～254期中追加設定元本額は4,330,169,019円、第249～254期中一部解約元本額は4,534,000,886円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	219,019,435円	40,434,652円	47,247,413円	84,639,166円	147,940,827円	58,063,605円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	44,013,215,846円	43,846,099,398円	43,271,039,295円	42,744,225,782円	42,401,587,154円	42,648,875,834円
(D) 分配準備積立金額	15,784,982円	19,737,124円	16,826,617円	15,779,418円	15,193,424円	17,861,874円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	44,248,020,263円	43,906,271,174円	43,335,113,325円	42,844,644,366円	42,564,721,405円	42,724,801,313円
(F) 期末残存口数	61,651,494,702口	61,589,545,743口	61,193,659,440口	60,852,066,346口	60,717,025,614口	61,342,023,547口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	7,177円	7,128円	7,081円	7,040円	7,010円	6,965円
(H) 分配金額(1万口当たり)	55円	55円	55円	55円	55円	55円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	339,083,220円	338,742,501円	336,565,126円	334,686,364円	333,943,640円	337,381,129円

分配金のお知らせ

	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	55円	55円	55円	55円	55円	55円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

該当事項はありません。

Jリートマザーファンド（M）

運用報告書

第21期（決算日 2025年8月15日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2004年8月31日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託 資産組 比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第17期(2021年8月16日)	36,926	29.3	4,719.98	31.6	98.9	53,921
第18期(2022年8月15日)	36,628	△0.8	4,642.62	△1.6	98.9	49,946
第19期(2023年8月15日)	35,737	△2.4	4,444.11	△4.3	98.9	46,585
第20期(2024年8月15日)	35,210	△1.5	4,335.58	△2.4	98.6	38,212
第21期(2025年8月15日)	40,603	15.3	4,970.04	14.6	98.8	36,425

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 資産組 比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(当期首) 2024年 8月15日	35,210	—	4,335.58	—	98.6
8月末	35,946	2.1	4,411.38	1.7	97.7
9月末	35,557	1.0	4,339.32	0.1	98.1
10月末	34,810	△1.1	4,241.80	△2.2	98.1
11月末	34,476	△2.1	4,204.17	△3.0	98.5
12月末	34,467	△2.1	4,205.64	△3.0	97.8
2025年 1月末	35,550	1.0	4,353.85	0.4	98.2
2月末	35,628	1.2	4,379.01	1.0	97.5
3月末	35,587	1.1	4,364.91	0.7	98.0
4月末	36,279	3.0	4,432.20	2.2	98.1
5月末	36,924	4.9	4,509.55	4.0	98.7
6月末	37,985	7.9	4,637.86	7.0	98.5
7月末	39,772	13.0	4,868.04	12.3	98.6
(当期末) 2025年 8月15日	40,603	15.3	4,970.04	14.6	98.8

(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

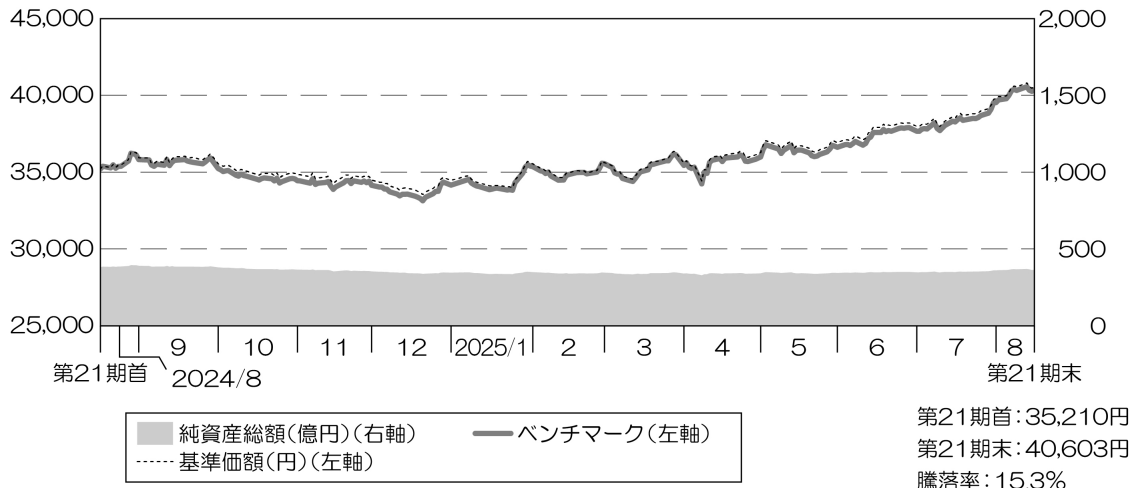
【「東証REIT指数」】とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）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・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、2024年8月15日の値を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

当期初から年末にかけては、世界の注目を集める米大統領選挙の投開票を控えるなか、リスクイベントに備えたポジションを圧縮する動きに押されたことや、グローバル株価指数からJ-REITの大型銘柄が除外となったことなどから、基準価額は軟調に推移しました。年初から3月末にかけては、日銀金融政策決定会合での追加利上げ観測が高まり下落する場面もありましたが、J-REIT銘柄の割安感などに着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB(公開買付け)が発表されたことなどから基準価額は上昇しました。4月から当期末にかけては、トランプ米政権の関税政策を背景とした景気悪化懸念などから下落する場面もありましたが、J-REITの業績に対する関税政策の影響は株式市場と比較して軽微であることなどから基準価額は上昇しました。

投資環境



当期初から年末にかけては、世界の注目を集める米大統領選挙の投開票を控えるなか、リスクイベントに備えたポジションを圧縮する動きに押されたことや、グローバル株価指数からJ-REITの大型銘柄が除外となったことなどから、J-REIT市場は軟調に推移しました。年初から3月末にかけては、日銀金融政策決定会合での追加利上げ観測が高まり下落する場面もありましたが、J-REIT銘柄の割安感などに着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB（公開買付け）が発表されたことなどからJ-REIT市場は上昇しました。4月から当期末にかけては、トランプ米政権の関税政策を背景とした景気悪化懸念などから下落する場面もありましたが、J-REITの業績に対する関税政策の影響は株式市場と比較して軽微であることなどからJ-REIT市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託（J-REIT）に投資し、J-REITへの投資比率は、高位を維持しました。銘柄選定においては個別銘柄の保有物件の質や不動産運用能力を重視し、バリュエーション面も踏まえた運用を行いました。ポートフォリオにおいては、保有物件の質や不動産運用能力が高いと評価した銘柄や、安定配当や配当の成長性が期待できる銘柄の組入比率を高める一方、保有物件の質や不動産運用能力等における優位性が乏しいと判断した銘柄や流動性の低い銘柄等については非保有、または組入比率を低く抑える運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

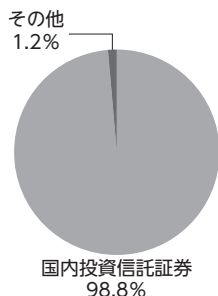
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	9.3%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	7.7%
3	日本都市ファンド投資法人	日本	7.0%
4	GLP投資法人	日本	5.4%
5	日本プロロジスリート投資法人	日本	5.0%
6	オリックス不動産投資法人	日本	4.9%

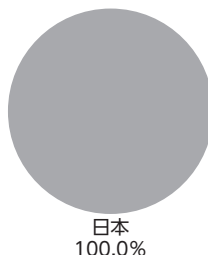
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.8%
8	インヴェンシブル投資法人	日本	4.3%
9	ジャパン・ホテル・リート投資法人	日本	3.5%
10	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	日本	3.5%
組入銘柄数			44

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

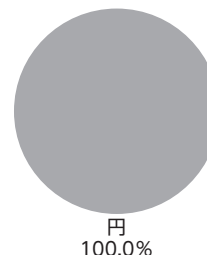
○資産別配分



○国別配分



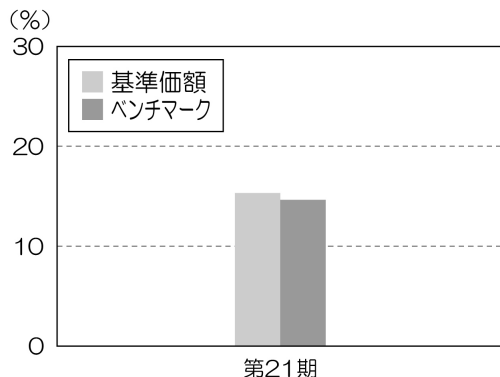
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は、ベンチマーク騰落率を上回りました。マザーファンドにおいて、相対的な配当金成長にかかる魅力度が低いことなどからアンダーウェイトとした銘柄(アドバンス・レジデンス投資法人等)などのパフォーマンスがベンチマークをアンダーパフォーマンスし、個別銘柄要因がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券に投資します。

東証REIT指数(配当込み)を上回る投資成果を目標として運用を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年8月16日～2025年8月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	8円	0.022%	$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
（株式）	(-)	(-)	
（新株予約権証券）	(-)	(-)	
（オプション証券等）	(-)	(-)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(8)	(0.022)	
（商品） （先物・オプション）	(-) (-)	(-) (-)	
(b) 有価証券取引税	-	-	$(b) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（新株予約権証券）	(-)	(-)	
（オプション証券等）	(-)	(-)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(-)	(-)	
（公社債） （投資信託証券）	(-) (-)	(-) (-)	
(c) その他費用	-	-	$(c) \text{ その他費用} = \frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(-)	(-)	
（監査費用）	(-)	(-)	
（その他）	(-)	(-)	
合計	8	0.022	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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) 各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(36,081円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	サンケイリアルエステート投資法人	—	—	390	32,226
	S O S i L A物流リート投資法人	—	—	100	11,068
	日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	950	188,998
		(8,440)	(—)		
	産業ファンド投資法人	—	—	4,850	558,313
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	—	—
		(1,200)	(—)		
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3,810	834,406	550	186,022
		(4,240)	(—)		
	G L P投資法人	—	—	2,500	324,672
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	492	138,650
	日本プロロジスリート投資法人	3,110	769,683	200	16,814
		(14,600)	(—)		
	星野リゾート・リート投資法人	350	72,545	800	189,031
		(1,785)	(—)		
国	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	2,400	340,549
	いちごホテルリート投資法人	—	—	4,800	652,611
	ラサールロジポート投資法人	—	—	131	18,215
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	2,586	278,542
		(11,636)	(259,000)		
	投資法人みらい	—	—	3,100	128,793
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	1,170	365,483
		(4,260)	(—)		
	C R Eロジスティクスファンド投資法人	1,100	163,332	950	133,709
	ザイマックス・リート投資法人	—	—	570	63,094
内	アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	—	—
		(△2,000)	(△259,000)		
	日本ビルファンド投資法人	—	—	3,469	527,769
		(22,069)	(8,858)		
	日本ビルファンド投資法人	69	8,858	—	—
		(△69)	(△8,858)		
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	2,150	500,304
		(19,000)	(—)		
	日本都市ファンド投資法人	100	9,565	3,900	357,546
	オリックス不動産投資法人	400	64,112	900	137,043
	日本プライムリアルティ投資法人	350	112,874	50	16,953
		(1,500)	(—)		
	N T T都市開発リート投資法人	6,150	689,877	4,250	537,818
	東急リアル・エステート投資法人	3,050	480,977	480	84,812
	ユナイテッド・アーバン投資法人	500	79,053	2,200	307,620
	森トラストリート投資法人	—	—	11,500	726,212

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	インヴィンシブル投資法人	1,400	87,684	5,500	339,010
	フロンティア不動産投資法人	—	—	2,290	211,857
		(9,640)	(—)		
	日本ロジスティクスファンド投資法人	3,050	808,305	750	113,857
		(7,200)	(—)		
	福岡リート投資法人	—	—	2,450	348,243
	KDX不動産投資法人	2,200	323,037	2,150	319,178
	大和証券オフィス投資法人	100	31,986	1,100	327,310
	大和ハウスリート投資法人	50	12,002	2,200	525,522
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	3,800	271,533	
ジャパンエクセレント投資法人	—	—	900	105,784	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.296603	0.296603	100.0	0.296603	0.296603	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	63,464	9,897	15.6	63,575	9,970	15.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※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す。

組入資産の明細

<国内投資信託受益証券、投資証券>

ファン ド 名	当期首(前期末)	当 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	4,500	4,110	394,560	1.1
SOS i LA物流リート投資法人	200	100	11,760	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人	2,280	9,770	1,183,147	3.2
森ヒルズリート投資法人	50	50	6,995	0.0
産業ファンド投資法人	5,050	200	25,400	0.1
アドバンス・レジデンス投資法人	1,200	2,400	384,240	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,000	8,500	1,122,000	3.1
GLP投資法人	16,800	14,300	1,951,950	5.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3,862	3,370	1,026,165	2.8
日本プロロジスリート投資法人	4,190	21,700	1,805,440	5.0
星野リゾート・リート投資法人	1,785	3,120	831,480	2.3
イオンリート投資法人	100	100	12,960	0.0
ヒューリックリート投資法人	100	100	16,540	0.0
積水ハウス・リート投資法人	100	100	8,030	0.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	50	50	5,850	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人	5,800	3,400	552,160	1.5
いちごホテルリート投資法人	4,900	100	13,780	0.0
ラサールロジポート投資法人	531	400	58,680	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3,150	12,200	1,281,000	3.5
投資法人みらい	13,050	9,950	466,157	1.3
三菱地所物流リート投資法人	3,110	6,200	759,500	2.1
CREロジスティクスファンド投資法人	3,550	3,700	567,580	1.6
ザイマックス・リート投資法人	3,550	2,980	356,408	1.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,000	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	5,650	24,250	3,399,850	9.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	5,300	22,150	2,799,760	7.7
日本都市ファンド投資法人	26,300	22,500	2,535,750	7.0
オリックス不動産投資法人	9,400	8,900	1,771,990	4.9
日本ブライムリアルティ投資法人	200	2,000	202,200	0.6
NTT都市開発リート投資法人	100	2,000	266,600	0.7
東急リアル・エステート投資法人	1,000	3,570	705,075	1.9
グローバル・ワン不動産投資法人	4,300	4,300	619,630	1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	11,800	10,100	1,761,440	4.8
森トラストリート投資法人	11,600	100	7,490	0.0
インヴィンシブル投資法人	27,000	22,900	1,580,100	4.3
フロンティア不動産投資法人	2,500	9,850	871,725	2.4
平和不動産リート投資法人	100	100	14,790	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	800	10,300	971,290	2.7
福岡リート投資法人	5,150	2,700	500,040	1.4
KDX不動産投資法人	5,050	5,100	842,520	2.3
大和証券オフィス投資法人	3,750	2,750	969,375	2.7
阪急阪神リート投資法人	16	16	2,657	0.0
大和ハウスリート投資法人	6,800	4,650	1,202,025	3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19,200	15,400	1,290,520	3.5

フ ァ ン ド 名		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
ジャパンエクセレント投資法人		口 6,600	口 5,700	千円 824,220	% 2.3
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	233,524 45	286,236 44	35,980,830 <98.8%>	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
SOS i LA物流リート投資法人	日本ビルファンド投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
森ヒルズリート投資法人	NTT都市開発リート投資法人
産業ファンド投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラストリート投資法人
GLP投資法人	インヴィンシブル投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	フロンティア不動産投資法人
日本プロロジスリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
イオンリート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	KDX不動産投資法人
ラサールロジポート投資法人	大和証券オフィス投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	阪急阪神リート投資法人
投資法人みらい	大和ハウスリート投資法人
CREロジスティクスファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	35,980,830	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	831,094	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	36,811,924	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年8月15日現在
(A) 資 産	36,811,924,969円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	388,463,534
投 資 証 券(評価額)	35,980,830,100
未 収 入 金	93,828,033
未 収 配 当 金	348,798,324
未 収 利 息	4,978
(B) 負 債	386,486,849
未 払 解 約 金	386,486,849
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	36,425,438,120
元 本	8,971,121,337
次 期 繰 越 損 益 金	27,454,316,783
(D) 受 益 権 総 口 数	8,971,121,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,603円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年8月16日 至 2025年8月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,737,769,366円
受 取 配 当 金	1,736,865,160
受 取 利 息	904,204
そ の 他 収 益 金	2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,156,295,271
売 買 益	3,892,355,459
売 買 損	△736,060,188
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	4,894,064,637
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	27,359,632,323
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,331,778,669
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,131,158,846
(G) 計 (C+D+E+F)	27,454,316,783
次 期 繰 越 損 益 金(G)	27,454,316,783

(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) 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3) (F) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は10,852,630,207円、期中追加設定元本額は515,093,380円、期中一部解約元本額は2,396,602,250円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートファンド	7,300,585,172円
Jリートアクティブファンド(1年決算型)	1,451,946,016円
3資産バランスオープン	182,891,431円
3資産バランスオープンアルファ	35,698,718円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。