

*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	無期限
運用方針	この投資信託は、主としてわが国の取引所に上場され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。）に投資し、東証REIT指数（配当込み）に連動した投資成果を目指して運用を行います。 不動産投資信託証券への投資にあたっては、東証REIT指数に採用されている銘柄（採用予定の銘柄を含みます。）に分散投資を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている、不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
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。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎月23日。ただし、同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、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もあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。

運用報告書（全体版）

第129期	（決算日	2023年11月24日）
第130期	（決算日	2023年12月25日）
第131期	（決算日	2024年1月23日）
第132期	（決算日	2024年2月26日）
第133期	（決算日	2024年3月25日）
第134期	（決算日	2024年4月23日）

農林中金＜パートナーズ＞ J-REITインデックスファンド （毎月分配型）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「農林中金＜パートナーズ＞J-REITインデックスファンド（毎月分配型）」は去る4月23日に第134期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第129期～第134期）の運用状況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。

運用状況に関する問い合わせ窓口
（フリーダイヤル）0120-439-244
<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

■最近5作成期の運用実績

作成期		基準価額			東証REIT (配当込み)	IT指数 期中騰落率	騰落率 差異状況	投信証券 組入比率	指数先物 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
19作成期	105期(2021年11月24日)	円 21,127	円 35	% △0.4	4,596.14	% △0.3	% △0.0	% 96.4	% 3.4	百万円 911
	106期(2021年12月23日)	20,906	35	△0.9	4,557.21	△0.8	△0.0	96.6	3.2	886
	107期(2022年1月24日)	19,428	35	△6.9	4,244.39	△6.9	△0.0	96.5	3.4	826
	108期(2022年2月24日)	19,217	35	△0.9	4,207.00	△0.9	△0.0	95.5	4.3	827
	109期(2022年3月23日)	20,221	35	5.4	4,436.54	5.5	△0.0	96.6	3.3	876
	110期(2022年4月25日)	20,502	35	1.6	4,508.01	1.6	△0.0	95.9	4.0	895
20作成期	111期(2022年5月23日)	20,474	35	0.0	4,511.75	0.1	△0.0	96.7	3.3	905
	112期(2022年6月23日)	19,664	35	△3.8	4,342.79	△3.7	△0.0	96.9	2.9	903
	113期(2022年7月25日)	20,629	35	5.1	4,565.97	5.1	△0.1	95.4	4.5	960
	114期(2022年8月23日)	20,764	35	0.8	4,605.39	0.9	△0.0	95.3	4.5	968
	115期(2022年9月26日)	20,484	35	△1.2	4,553.78	△1.1	△0.1	96.9	3.0	970
	116期(2022年10月24日)	19,208	35	△6.1	4,278.75	△6.0	△0.0	94.9	5.0	932
21作成期	117期(2022年11月24日)	20,350	35	6.1	4,543.98	6.2	△0.1	96.1	3.7	1,008
	118期(2022年12月23日)	19,405	35	△4.5	4,342.25	△4.4	△0.0	95.7	4.2	967
	119期(2023年1月23日)	18,896	35	△2.4	4,237.39	△2.4	△0.0	97.3	2.7	949
	120期(2023年2月24日)	19,224	35	1.9	4,320.56	2.0	△0.0	97.4	2.6	991
	121期(2023年3月23日)	18,358	35	△4.3	4,135.55	△4.3	△0.0	96.1	3.8	955
	122期(2023年4月24日)	19,163	35	4.6	4,326.14	4.6	△0.0	95.3	4.5	1,007
22作成期	123期(2023年5月23日)	19,446	35	1.7	4,400.00	1.7	△0.0	97.4	2.4	1,077
	124期(2023年6月23日)	19,235	35	△0.9	4,360.99	△0.9	△0.0	97.7	2.2	1,093
	125期(2023年7月24日)	19,756	35	2.9	4,489.39	2.9	△0.1	96.6	3.3	1,187
	126期(2023年8月23日)	19,572	35	△0.8	4,457.33	△0.7	△0.0	95.8	4.1	1,188
	127期(2023年9月25日)	19,532	35	△0.0	4,458.19	0.0	△0.0	97.2	2.6	1,192
	128期(2023年10月23日)	19,005	35	△2.5	4,347.22	△2.5	△0.0	97.3	2.5	1,161
23作成期	129期(2023年11月24日)	19,319	35	1.8	4,423.97	1.8	0.1	96.6	3.2	1,190
	130期(2023年12月25日)	18,603	35	△3.5	4,269.41	△3.5	△0.0	97.5	2.4	1,109
	131期(2024年1月23日)	19,291	35	3.9	4,437.55	3.9	△0.1	97.9	2.1	1,122
	132期(2024年2月26日)	18,217	35	△5.4	4,199.08	△5.4	△0.0	96.8	3.1	1,036
	133期(2024年3月25日)	19,297	35	6.1	4,458.30	6.2	△0.1	97.8	2.2	1,085
	134期(2024年4月23日)	19,141	35	△0.6	4,431.89	△0.6	△0.0	98.3	1.7	1,054

(注1) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注2) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－東証REIT指数（配当込み）期中騰落率

(注3) 指数先物比率は、東証REIT指数先物比率です（以下同じ）。

(注4) 指数先物比率＝買建比率－売建比率（以下同じ）

東証REIT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」といいます。）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。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		東 証 REIT 指 数		騰 落 率 差 異 状 況	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	指 数 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(配当込み)	騰 落 率			
第129期	(期 首) 2023年10月23日	円 19,005	% -	4,347.22	% -	% -	% 97.3	% 2.5
	10月末	19,129	0.7	4,372.14	0.6	0.1	96.3	3.5
	(期 末) 2023年11月24日	19,354	1.8	4,423.97	1.8	0.1	96.6	3.2
第130期	(期 首) 2023年11月24日	19,319	-	4,423.97	-	-	96.6	3.2
	11月末	19,454	0.7	4,455.46	0.7	△0.0	95.8	4.1
	(期 末) 2023年12月25日	18,638	△3.5	4,269.41	△3.5	△0.0	97.5	2.4
第131期	(期 首) 2023年12月25日	18,603	-	4,269.41	-	-	97.5	2.4
	12月末	19,093	2.6	4,382.85	2.7	△0.0	97.2	2.7
	(期 末) 2024年 1 月23日	19,326	3.9	4,437.55	3.9	△0.1	97.9	2.1
第132期	(期 首) 2024年 1 月23日	19,291	-	4,437.55	-	-	97.9	2.1
	1 月末	19,038	△1.3	4,378.56	△1.3	0.0	96.9	2.9
	(期 末) 2024年 2 月26日	18,252	△5.4	4,199.08	△5.4	△0.0	96.8	3.1
第133期	(期 首) 2024年 2 月26日	18,217	-	4,199.08	-	-	96.8	3.1
	2 月末	18,074	△0.8	4,166.74	△0.8	△0.0	96.5	3.5
	(期 末) 2024年 3 月25日	19,332	6.1	4,458.30	6.2	△0.1	97.8	2.2
第134期	(期 首) 2024年 3 月25日	19,297	-	4,458.30	-	-	97.8	2.2
	3 月末	19,087	△1.1	4,410.17	△1.1	△0.0	97.8	2.2
	(期 末) 2024年 4 月23日	19,176	△0.6	4,431.89	△0.6	△0.0	98.3	1.7

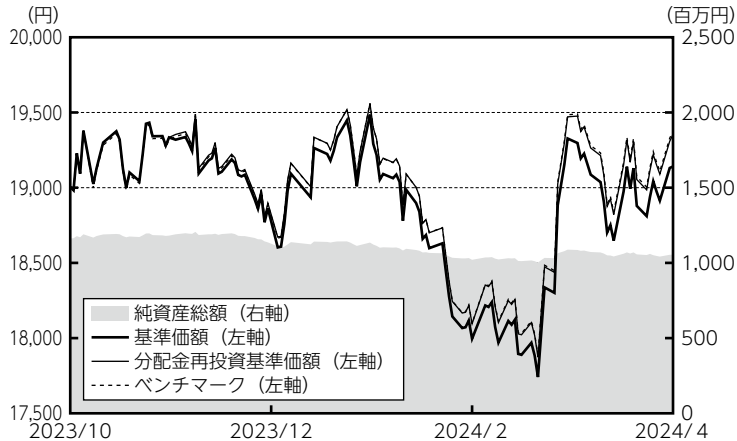
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(注2) 騰落率は、期首比です。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－東証REIT指数（配当込み）騰落率

《運用経過》

【当作成期中の基準価額等の推移について】（第23作成期：2023年10月24日～2024年4月23日）



第129期首：19,005円
第134期末：19,141円
(既払分配金 210円)
騰落率：1.8%
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

東証REIT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」といいます。）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。

- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、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、ファンドの購入価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。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、当作成期首19,005円で始まり、J-REIT市場全体の動きを反映する形で推移し、当作成期末（第134期末）には19,351円（当作成期間中の分配金累計（210円）込み）となりました。

また、分配金（税込み）を再投資したベースの基準価額騰落率は1.8%の上昇となりました。

□プラス要因

日銀の金融政策修正への警戒感から上値が重い展開が続いたものの、2024年3月中旬以降は、日銀のマイナス金利解除後も低金利環境は当面続くとの見方が広がったことを受けてJ-REIT市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

決算期	期首基準価額	期末基準価額 (分配落)	分配金 (税込み)	基準価額 騰落率	東証REIT指数 (配当込み) 騰落率	騰落率差異
第129期	円 19,005	円 19,319	円 35	% 1.8	% 1.8	% 0.1
第130期	19,319	18,603	35	△3.5	△3.5	△0.0
第131期	18,603	19,291	35	3.9	3.9	△0.1
第132期	19,291	18,217	35	△5.4	△5.4	△0.0
第133期	18,217	19,297	35	6.1	6.2	△0.1
第134期	19,297	19,141	35	△0.6	△0.6	△0.0
通期	-	-	210	1.8	1.9	△0.1

(注1) 騰落率は、期首比です。

(注2) 基準価額騰落率は、分配金（税込み）込みです。なお、通期の基準価額騰落率は、分配金（税込み）を再投資したものとして計算しています。

【投資環境について】

(第23作成期：2023年10月24日～2024年4月23日)

東証REIT指数（配当込み）は、当作成期首4,347.22ポイントで始まり、日銀の金融政策修正への警戒感が重石となる中、植田日銀総裁・氷見野副総裁の発言を契機とした政策修正観測の高まりを受けて下落しましたが、12月の日銀金融政策決定会合で金融緩和政策の継続が決定されたことや、能登半島地震の発生により早期の金融政策修正観測が後退したことを受けて上昇しました。その後は、2024年1月の日銀金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見や、当会合における議事内容を背景に金融政策修正への警戒感が高まる中、J-REITの相対的な投資妙味が低下したことから下落しました。3月後半から期末にかけては、日銀の金融政策決定会合においてマイナス金利解除など大規模金融緩和の修正が決定されたものの、低金利環境は当面続くとの見方が広がったことから上昇し、東証REIT指数（配当込み）は4,431.89ポイントで当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、主としてわが国の取引所に上場され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。）に投資し、東証REIT指数（配当込み）に連動した投資成果を目指して運用を行います。

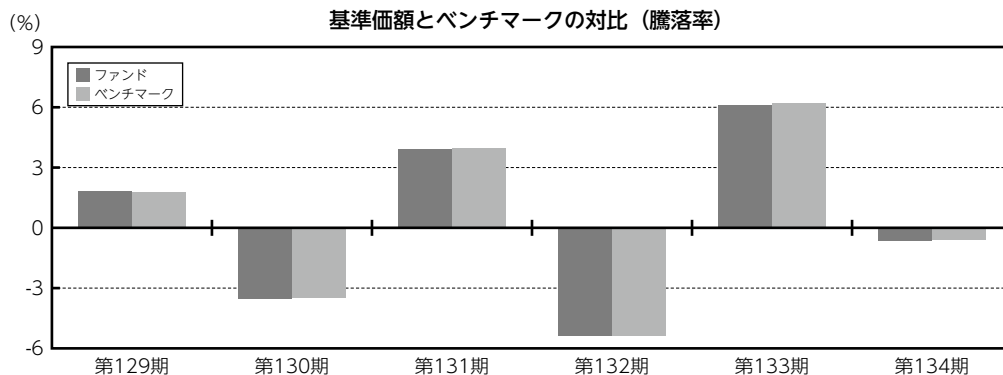
前述のような投資環境のもと、当作成期におきましては、東証REIT指数構成銘柄を同指数と同水準の比率で保有するよう努めました。また、不動産投資信託証券の保有割合（東証REIT指数先物含む）を概ね99%以上に保つなど高位な組入れを行い、東証REIT指数（配当込み）との連動性を高めるよう運用を行いました。当作成期末における不動産投資信託証券の組入比率（先物含む）は100.0%となっております。不動産投資信託証券の組入銘柄数につきましては、以下のコーポレートアクションにより、期首の60銘柄から2銘柄減少し58銘柄となりました。

- ・ KDX不動産投資法人（8972、ケネディクス・オフィス投資法人より商号変更）が、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人（3278）およびケネディクス商業リート投資法人（3453）を吸収合併

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との比較では、ベンチマークの騰落率+1.9%に対し、0.1%下回りました^(※)。主な要因としては、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。

※騰落率は、当作成期首比です。ベンチマーク対比の値は、基準価額に分配金を再投資したベースとの比較です。



(注) 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

【分配金について】

当作成期の収益分配金につきましては、利子・配当収益を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額水準、市況動向等を勘案して、第129期から第134期いずれも1万口当たり35円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

■分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項 目	第129期 2023年10月24日 ~2023年11月24日	第130期 2023年11月25日 ~2023年12月25日	第131期 2023年12月26日 ~2024年1月23日	第132期 2024年1月24日 ~2024年2月26日	第133期 2024年2月27日 ~2024年3月25日	第134期 2024年3月26日 ~2024年4月23日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率：%)	0.181	0.188	0.181	0.192	0.181	0.183
当期の収益 (円)	35	35	35	35	35	26
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	8
翌期繰越分配対象額 (円)	16,611	16,622	16,673	16,699	16,794	16,786

(注1) 「対基準価額比率」は、当期分配金（税込み）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る点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注3) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

(注5) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

分配が行われた場合、＜分配金再投資（累積投資）コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き東証REIT指数構成銘柄を東証REIT指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努めるとともに、東証REIT指数先物を活用しながら組入比率を高位に保つことにより、東証REIT指数（配当込み）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第129期～第134期 2023年10月24日 ～2024年4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)	42 (16) (21) (5)	0.220 (0.085) (0.110) (0.025)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券) (先物・オプション)	0 (0) (0)	0.001 (0.000) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	42	0.223	

作成期中の平均基準価額は、18,979円です。

(注1) 作成期中の費用（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。

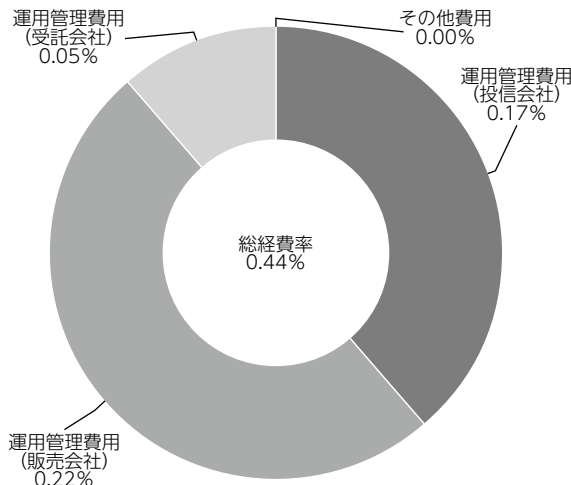
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.44%です。



(注1) 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。

■売買及び取引の状況（2023年10月24日から2024年4月23日まで）

(1) 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千円		千円
エスコンジャパンリート投資法人	—	—	1	122
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	3	269
S O S i L A 物流リート投資法人	—	—	5	593
東海道リート投資法人	2	250	1	127
日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	4	2,418
森ヒルズリート投資法人	—	—	11	1,507
産業ファンド投資法人	30	3,873	15	2,024
アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	10	3,215
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	—	—	—
	(△ 81)	(△17,698)		
アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	—	5	1,971
GLP投資法人	—	—	33	4,404
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	5	1,566
日本プロロジスリート投資法人	—	—	16	4,274
星野リゾート・リート投資法人	—	—	1	536
Oneリート投資法人	—	—	1	273
イオンリート投資法人	—	—	12	1,663
ヒューリックリート投資法人	—	—	8	1,209
日本リート投資法人	—	—	4	1,376
積水ハウス・リート投資法人	—	—	29	2,263
トーセイ・リート投資法人	—	—	2	278
ケネディクス商業リート投資法人	—	—	—	—
	(△ 48)	(△13,440)		
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	2	266
サムティ・レジデンシャル投資法人	—	—	2	220
野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	30	4,721
いちごホテルリート投資法人	—	—	1	122
ラサールロジポート投資法人	—	—	12	1,800
スターアジア不動産投資法人	—	—	14	818
マリモ地方創生リート投資法人	—	—	1	124
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	5	2,257
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	—	—	1	68
投資法人みらい	11	482	13	575
三菱地所物流リート投資法人	—	—	4	1,480
CREロジスティクスファンド投資法人	—	—	4	615
ザイマックス・リート投資法人	—	—	1	120
タカラレーベン不動産投資法人	6	567	5	506
アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	4	504
日本ビルファンド投資法人	—	—	11	6,626
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	10	5,625
日本都市ファンド投資法人	—	—	45	4,422
オリックス不動産投資法人	—	—	19	3,154
日本プライムリアルティ投資法人	—	—	6	2,097
NTT都市開発リート投資法人	6	757	10	1,238
東急リアル・エステート投資法人	—	—	7	1,162
グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	7	758
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	22	3,233

銘柄		買付		売付		
		□ 数	金額	□ 数	金額	
国	森トラスト総合リート投資法人	—	—	18	1,313	
	インヴェンシブル投資法人	—	—	47	2,904	
	フロンティア不動産投資法人	—	—	4	1,762	
	平和不動産リート投資法人	—	—	7	943	
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	6	1,653	
	福岡リート投資法人	—	—	5	859	
	KDX不動産投資法人	—	—	27	4,292	
		(252)	(31,138)			
	内	いちごオフィスリート投資法人	—	—	7	572
		大和証券オフィス投資法人	—	—	2	1,256
阪急阪神リート投資法人		—	—	4	559	
スタートアップリート投資法人		—	—	1	200	
大和ハウスリート投資法人		—	—	14	3,526	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		—	—	31	2,250	
大和証券リビング投資法人		—	—	14	1,465	
ジャパンエクセレント投資法人		—	—	7	861	
合計	55	5,930	596	97,034		
	(123)	(—)				

(注) 金額は受渡し代金。

(2) 先物取引の種類別取引状況

決算期 種類別		第129期～第134期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	指数先物取引	百万円 246	百万円 256	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄 (2023年10月24日から2024年4月23日まで) 投資信託証券

第129期～第134期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
産業ファンド投資法人	千円 3,873	日本ビルファンド投資法人	千円 6,626
NTT都市開発リート投資法人	757	ジャパンリアルエステイト投資法人	5,625
タカラレーベン不動産投資法人	567	野村不動産マスターファンド投資法人	4,721
投資法人みらい	482	日本都市ファンド投資法人	4,422
東海道リート投資法人	250	GLP投資法人	4,404
		KDX不動産投資法人	4,292
		日本プロロジスリート投資法人	4,274
		大和ハウスリート投資法人	3,526
		ユナイテッド・アーバン投資法人	3,233
		アドバンス・レジデンス投資法人	3,215

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年10月24日から2024年4月23日まで）

(1) 当期中の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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 3,030	百万円 68	% 2.2%	百万円 3,040	百万円 68	% 2.2%

(注) 金額は受渡し代金。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

(3) 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

該当事項はありません。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

(5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(注) 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係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

当作成期首残高 (元)	当 作 成 期 設 定 元 本	当 作 成 期 解 約 元 本	当作成期末残高 (元)	取 引 の 理 由
百万円 40	百万円 -	百万円 -	百万円 40	当初設定時における取得等

■組入資産の明細

(1) 国内投資信託証券

銘柄	当作成期首 (第128期末)		当作成期末 (第134期末)	
	□ 数	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
	□	□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	22	21	2,685	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	35	32	2,921	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	55	50	6,150	0.6
東海道リート投資法人	16	17	2,160	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	38	34	21,998	2.1
森ヒルズリート投資法人	129	118	15,894	1.5
産業ファンド投資法人	168	183	24,027	2.3
アドバンス・レジデンス投資法人	108	98	32,683	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	81	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	58	53	20,776	2.0
GLP投資法人	371	338	43,872	4.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	54	49	16,243	1.5
日本プロロジスリート投資法人	191	175	47,040	4.5
星野リゾート・リート投資法人	20	19	10,545	1.0
Oneリート投資法人	19	18	4,779	0.5
イオンリート投資法人	135	123	16,875	1.6
ヒューリックリート投資法人	103	95	14,392	1.4
日本リート投資法人	36	32	11,264	1.1
積水ハウス・リート投資法人	331	302	24,854	2.4
トーセイ・リート投資法人	23	21	3,040	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	48	—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	27	25	3,280	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	30	28	3,026	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	355	325	49,367	4.7
いちごホテルリート投資法人	18	17	1,951	0.2
ラサールロジポート投資法人	140	128	20,352	1.9
スターアジア不動産投資法人	169	155	9,517	0.9
マリモ地方創生リート投資法人	17	16	2,104	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	46	41	18,368	1.7
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	17	16	1,281	0.1
投資法人みらい	140	138	6,368	0.6
三菱地所物流リート投資法人	38	34	13,447	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人	47	43	6,402	0.6
ザイマックス・リート投資法人	18	17	2,050	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	52	53	5,406	0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	48	44	5,319	0.5

銘 柄		当作成期首 (第128期末)		当作成期末 (第134期末)	
		□ 数	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
		□	□	千円	%
日本ビルファンド投資法人		128	117	70,902	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人		113	103	55,929	5.3
日本都市ファンド投資法人		526	481	45,887	4.4
オリックス不動産投資法人		219	200	33,560	3.2
日本プライムリアルティ投資法人		75	69	23,736	2.3
N T T 都市開発リート投資法人		105	101	12,473	1.2
東急リアル・エステート投資法人		74	67	10,854	1.0
グローバル・ワン不動産投資法人		81	74	7,851	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		246	224	34,025	3.2
森トラスト総合リート投資法人		212	194	14,123	1.3
インヴェンシブル投資法人		533	486	33,485	3.2
フロンティア不動産投資法人		41	37	16,779	1.6
平和不動産リート投資法人		82	75	10,575	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		70	64	17,638	1.7
福岡リート投資法人		57	52	8,751	0.8
K D X 不動産投資法人		64	289	45,748	4.3
いちごオフィスリート投資法人		90	83	6,772	0.6
大和証券オフィス投資法人		23	21	12,033	1.1
阪急阪神リート投資法人		52	48	6,705	0.6
スターツプロシード投資法人		19	18	3,796	0.4
大和ハウスリート投資法人		166	152	39,900	3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		368	337	27,094	2.6
大和証券リビング投資法人		162	148	15,747	1.5
ジャパンエクセレント投資法人		95	88	11,272	1.1
合計	□ 数 ・ 金 額	6,804	6,386	1,036,090	-
	銘柄数<比率>	60	58	-	<98.3%>

(注1) 組入比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 東急リアル・エステート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、日本プロロジスリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（農林中央金庫）が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有価証券報告書より記載）。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当作成期末 (第134期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東 証 R E I T 指 数	百万円 17	百万円 -

■投資信託財産の構成

2024年4月23日現在

項 目	当作成期末 (第134期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 1,036,090	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,899	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,057,989	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月24日)現在 (2023年12月25日)現在 (2024年1月23日)現在 (2024年2月26日)現在 (2024年3月25日)現在 (2024年4月23日)現在

項 目	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
(A)資 産	1,194,840,699円	1,140,186,054円	1,132,291,716円	1,045,424,332円	1,090,213,782円	1,057,989,738円
コール・ローン等	36,847,879	24,749,240	22,479,628	30,131,708	14,110,626	11,131,753
投資信託証券(評価額)	1,149,835,100	1,082,033,000	1,098,182,100	1,003,357,800	1,062,004,800	1,036,090,900
未 収 入 金	535,350	25,632,338	618,070	—	1,508,750	416,166
未 収 配 当 金	5,613,184	5,414,226	9,629,526	8,924,230	12,356,576	9,506,628
未 収 利 息	—	—	—	—	27	21
差入委託証拠金	2,009,186	2,357,250	1,382,392	3,010,594	233,003	844,270
(B)負 債	4,751,947	30,366,205	10,245,887	9,343,176	4,434,074	3,676,039
未 払 金	199,862	509,252	39,786	816,168	—	—
未払収益分配金	2,156,028	2,088,084	2,035,713	1,990,656	1,969,302	1,927,804
未 払 解 約 金	1,938,053	27,326,010	7,773,037	6,096,478	2,113,566	1,375,133
未 払 信 託 報 酬	454,592	439,566	394,391	436,608	348,603	370,336
未 払 利 息	15	7	9	3	—	—
その他未払費用	3,397	3,286	2,951	3,263	2,603	2,766
(C)純資産総額(A-B)	1,190,088,752	1,109,819,849	1,122,045,829	1,036,081,156	1,085,779,708	1,054,313,699
元 本	616,008,036	596,595,675	581,632,386	568,758,968	562,657,852	550,801,183
次期繰越損益金	574,080,716	513,224,174	540,413,443	467,322,188	523,121,856	503,512,516
(D)受 益 権 総 口 数	616,008,036口	596,595,675口	581,632,386口	568,758,968口	562,657,852口	550,801,183口
1万円当たり基準価額(C/D)	19,319円	18,603円	19,291円	18,217円	19,297円	19,141円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は611,199,894円、当作成期中追加設定元本額は44,995,667円、当作成期中一部解約元本額は105,394,378円です。

■損益の状況

第129期 自2023年10月24日 至2023年11月24日 第132期 自2024年1月24日 至2024年2月26日
 第130期 自2023年11月25日 至2023年12月25日 第133期 自2024年2月27日 至2024年3月25日
 第131期 自2023年12月26日 至2024年1月23日 第134期 自2024年3月26日 至2024年4月23日

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(A)配当等収益	2,698,659円	3,139,322円	4,917,914円	3,851,871円	7,328,993円	1,854,081円
受取配当金	2,169,075	3,137,157	4,918,347	3,851,936	7,328,929	1,853,161
受取利息	-	11	-	39	126	920
その他収益金	530,028	2,604	-	-	-	-
支払利息	△ 444	△ 450	△ 433	△ 104	△ 62	-
(B)有価証券売買損益	18,320,713	△ 41,939,221	36,626,977	△ 60,680,579	54,323,044	△ 8,013,348
売 買 益	22,835,241	2,567,408	39,107,764	2,203,856	54,681,565	4,617,814
売 買 損	△ 4,514,528	△ 44,506,629	△ 2,480,787	△ 62,884,435	△ 358,521	△ 12,631,162
(C)先物取引等取引損益	677,900	△ 1,368,833	611,061	△ 1,551,995	1,461,473	△ 95,420
取 引 益	688,634	16,399	743,869	84,563	1,573,667	421,696
取 引 損	△ 10,734	△ 1,385,232	△ 132,808	△ 1,636,558	△ 112,194	△ 517,116
(D)信託報酬等	△ 457,989	△ 442,852	△ 397,342	△ 439,871	△ 351,206	△ 373,102
(E)当期損益金(A+B+C+D)	21,239,283	△ 40,611,584	41,758,610	△ 58,820,574	62,762,304	△ 6,627,789
(F)前期繰越損益金	697,453	18,829,329	△ 22,825,603	16,421,674	△ 43,750,089	16,629,477
(G)追加信託差損益金	554,300,008	537,094,513	523,516,149	511,711,744	506,078,943	495,438,632
(配当等相当額)	(877,688,942)	(852,907,026)	(833,929,917)	(816,568,443)	(808,276,692)	(791,903,533)
(売買損益相当額)	(△323,388,934)	(△315,812,513)	(△310,413,768)	(△304,856,699)	(△302,197,749)	(△296,464,901)
(H)計(E+F+G)	576,236,744	515,312,258	542,449,156	469,312,844	525,091,158	505,440,320
(I)収益分配金	△ 2,156,028	△ 2,088,084	△ 2,035,713	△ 1,990,656	△ 1,969,302	△ 1,927,804
次期繰越損益金(H+I)	574,080,716	513,224,174	540,413,443	467,322,188	523,121,856	503,512,516
追加信託差損益金	554,300,008	537,094,513	523,516,149	511,711,744	506,078,943	495,438,632
(配当等相当額)	(877,688,942)	(852,907,026)	(833,929,917)	(816,568,443)	(808,276,692)	(791,903,533)
(売買損益相当額)	(△323,388,934)	(△315,812,513)	(△310,413,768)	(△304,856,699)	(△302,197,749)	(△296,464,901)
分配準備積立金	145,564,439	138,803,061	135,841,421	133,216,428	136,669,459	132,716,972
繰越損益金	△125,783,731	△162,673,400	△118,944,127	△177,605,984	△119,626,546	△124,643,088

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

<分配金の計算過程>

(単位：円)

	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
費用控除後の配当等収益	2,641,685	2,696,470	4,871,544	3,412,000	7,288,218	1,480,979
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
収益調整金	877,688,942	852,907,026	833,929,917	816,568,443	808,276,692	791,903,533
分配準備積立金	145,078,782	138,194,675	133,005,590	131,795,084	131,350,543	133,163,797
分配対象収益 (1万口当たり)	1,025,409,409 (16,646.04)	993,798,171 (16,657.82)	971,807,051 (16,708.27)	951,775,527 (16,734.25)	946,915,453 (16,829.33)	926,548,309 (16,821.83)
分配金 (1万口当たり)	2,156,028 (35)	2,088,084 (35)	2,035,713 (35)	1,990,656 (35)	1,969,302 (35)	1,927,804 (35)

■分配金のお知らせ

	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
1万口当たり分配金(税込み)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

(注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注3) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

分配が行われた場合、<分配金再投資(累積投資)コース>をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。