

J-REITオープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第137期(決算日2025年8月25日) 第138期(決算日2025年9月24日) 第139期(決算日2025年10月23日)
第140期(決算日2025年11月25日) 第141期(決算日2025年12月23日) 第142期(決算日2026年1月23日)

作成対象期間(2025年7月24日～2026年1月23日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2014年1月27日から無期限です。	
運用方針	J-REITオープン マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。J-REITへの投資にあたっては、個別銘柄の流動性、収益性・成長性等を勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。	
主な投資対象	J-REITオープン (毎月決算型)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	J-REITオープン (毎月決算型)	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。 「原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なう」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	東 証 REIT 指 数 (配 当 込 込)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
113期(2023年8月23日)	14,409	40	△0.7	4,457.33	△0.7	98.8	5,417
114期(2023年9月25日)	14,348	40	△0.1	4,458.19	0.0	98.3	5,424
115期(2023年10月23日)	13,988	40	△2.2	4,347.22	△2.5	98.9	5,189
116期(2023年11月24日)	14,218	40	1.9	4,423.97	1.8	98.7	5,253
117期(2023年12月25日)	13,656	40	△3.7	4,269.41	△3.5	99.5	4,948
118期(2024年1月23日)	14,226	40	4.5	4,437.55	3.9	97.6	5,103
119期(2024年2月26日)	13,481	40	△5.0	4,199.08	△5.4	98.6	4,785
120期(2024年3月25日)	14,227	40	5.8	4,458.30	6.2	98.9	5,012
121期(2024年4月23日)	14,104	40	△0.6	4,431.89	△0.6	99.1	4,809
122期(2024年5月23日)	13,801	40	△1.9	4,346.07	△1.9	99.1	4,691
123期(2024年6月24日)	13,593	40	△1.2	4,287.59	△1.3	99.3	4,551
124期(2024年7月23日)	13,476	40	△0.6	4,263.92	△0.6	98.8	4,464
125期(2024年8月23日)	13,734	40	2.2	4,357.69	2.2	99.0	4,536
126期(2024年9月24日)	13,792	40	0.7	4,376.43	0.4	98.6	4,552
127期(2024年10月23日)	13,442	40	△2.2	4,261.14	△2.6	98.7	4,409
128期(2024年11月25日)	13,349	40	△0.4	4,228.52	△0.8	99.2	4,379
129期(2024年12月23日)	12,944	40	△2.7	4,137.05	△2.2	99.1	4,139
130期(2025年1月23日)	12,990	40	0.7	4,164.78	0.7	98.6	4,145
131期(2025年2月25日)	13,396	40	3.4	4,310.77	3.5	99.0	4,257
132期(2025年3月24日)	13,622	40	2.0	4,400.83	2.1	98.1	4,301
133期(2025年4月23日)	13,659	40	0.6	4,439.04	0.9	98.3	4,245
134期(2025年5月23日)	13,665	40	0.3	4,451.06	0.3	98.6	4,244
135期(2025年6月23日)	14,312	40	5.0	4,660.57	4.7	98.8	4,449
136期(2025年7月23日)	14,524	40	1.8	4,739.90	1.7	98.5	4,469
137期(2025年8月25日)	15,398	40	6.3	5,052.43	6.6	99.0	4,640
138期(2025年9月24日)	15,514	40	1.0	5,089.27	0.7	98.8	4,676
139期(2025年10月23日)	15,903	40	2.8	5,227.72	2.7	98.7	4,789
140期(2025年11月25日)	16,299	40	2.7	5,359.98	2.5	98.8	4,903
141期(2025年12月23日)	16,221	40	△0.2	5,350.71	△0.2	99.3	4,875
142期(2026年1月23日)	16,163	40	△0.1	5,350.67	△0.0	98.7	4,825

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンド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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

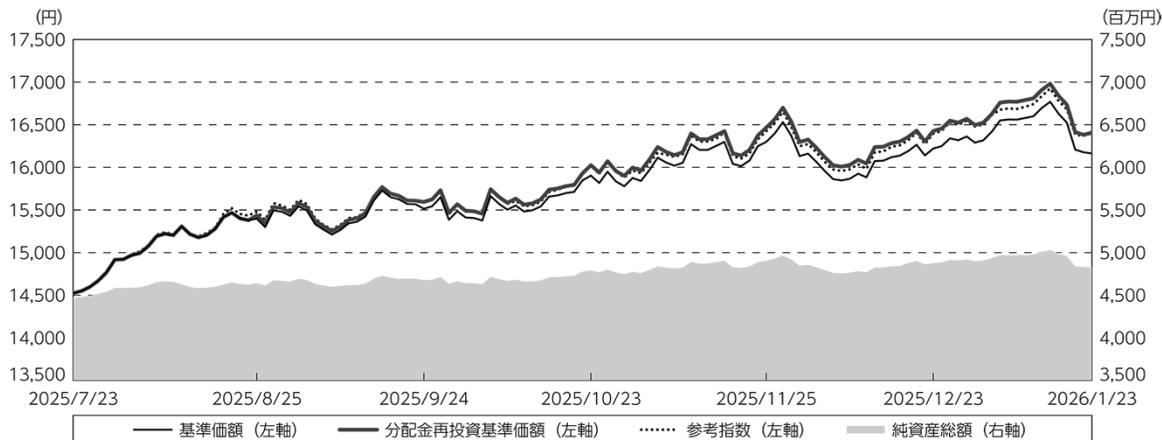
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	東証REIT指数 (配当込み)	騰 落 率	
第137期	(期 首) 2025年7月23日	円 14,524	% —	4,739.90	% —	98.5
	7月末	14,921	2.7	4,868.04	2.7	98.5
	(期 末) 2025年8月25日	15,438	6.3	5,052.43	6.6	99.0
第138期	(期 首) 2025年8月25日	15,398	—	5,052.43	—	99.0
	8月末	15,432	0.2	5,058.84	0.1	97.9
	(期 末) 2025年9月24日	15,554	1.0	5,089.27	0.7	98.8
第139期	(期 首) 2025年9月24日	15,514	—	5,089.27	—	98.8
	9月末	15,486	△0.2	5,076.28	△0.3	98.6
	(期 末) 2025年10月23日	15,943	2.8	5,227.72	2.7	98.7
第140期	(期 首) 2025年10月23日	15,903	—	5,227.72	—	98.7
	10月末	15,841	△0.4	5,199.57	△0.5	98.8
	(期 末) 2025年11月25日	16,339	2.7	5,359.98	2.5	98.8
第141期	(期 首) 2025年11月25日	16,299	—	5,359.98	—	98.8
	11月末	16,370	0.4	5,377.31	0.3	98.8
	(期 末) 2025年12月23日	16,261	△0.2	5,350.71	△0.2	99.3
第142期	(期 首) 2025年12月23日	16,221	—	5,350.71	—	99.3
	12月末	16,290	0.4	5,378.09	0.5	98.7
	(期 末) 2026年1月23日	16,203	△0.1	5,350.67	△0.0	98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンド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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第137期首：14,524円

第142期末：16,163円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：13.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年7月23日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。参考指数は、作成期首（2025年7月23日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・日経平均株価が最高値を更新するなかで、投資家心理のリスク許容度が高まり、同じくリスク性資産とされるJ-REITにも買いが波及する局面があったこと
- ・オフィス市況の需給が引き締まるなかで、オフィス賃料の上昇期待があったこと

(下落要因)

- ・日銀による利上げ観測や日本の財政悪化懸念などを背景に国内長期金利が上昇するなか、利回り商品の側面があるJ-REITの投資妙味が薄れるとの見方が強まる局面があったこと

○投資環境

当作成期首のJ-REIT市場は、米関税政策の影響が相対的に小さいとの見方からJ-REITの投資妙味が増すとの思惑が広がったことなどを背景に上昇しました。8月に関しては、日銀の植田総裁が7月31日の金融政策決定会合後の記者会見で追加利上げを急がない姿勢を示し、金利上昇が逆風になりやすいJ-REITの投資妙味が増すとの思惑が広がったことなどを背景に上昇しました。9月から10月にかけては、日経平均株価が最高値を更新するなかで、投資家心理のリスク許容度が高まり、同じくリスク性資産とされるJ-REITにも買いが波及したことなどを背景に上昇しました。11月から12月にかけては、オフィス市況の需給が引き締まるなかで、オフィス賃料の上昇期待などを背景に堅調な推移が続きました。2026年1月に入ると、日本の財政悪化懸念などを背景に国内長期金利が上昇するなか、利回り商品の側面があるJ-REITの投資妙味が薄れるとの見方が強まる局面があったことなどを背景に下落しましたが、当作成期を通じてはJ-REIT市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

当作成期を通じて、マザーファンドであるJ-REITオープン マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド

J-REITの組入比率は、原則として高位を維持しました。

<主な銘柄>

日本プロロジスリート投資法人及び大和ハウスリート投資法人などを、配当利回り等バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割安と判断し、東証REIT指数の時価総額比率より多めに組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の12.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率※は13.0%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

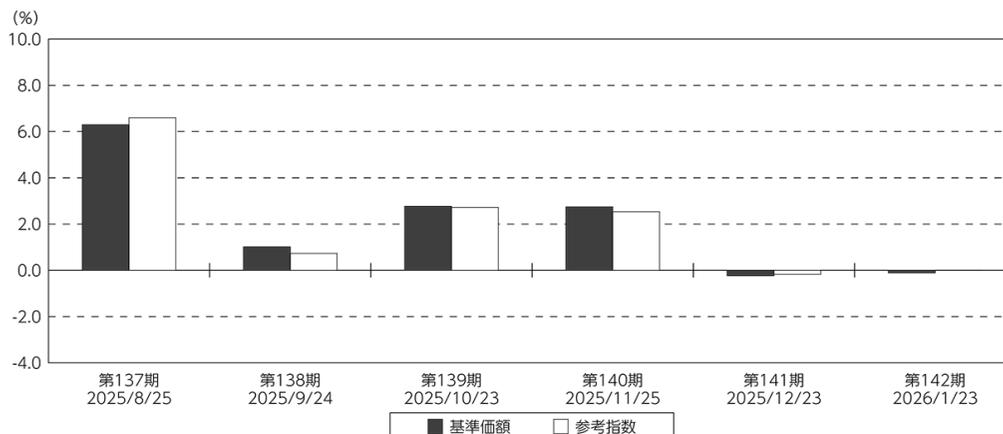
（主なプラス要因）

個別銘柄比率において、サンケイリアルエステート投資法人や日本プロロジスリート投資法人を時価総額比率よりも多めの組入比率としたことなどにより、銘柄選択効果が得られたこと

（主なマイナス要因）

ファンドでは信託報酬等のコストが日々生じることに加えて、個別銘柄比率において、積水ハウス・リート投資法人を時価総額比率よりも少なめの組入比率としたことや、インヴィンシブル投資法人を時価総額比率よりも多めの組入比率としたことなどにより、銘柄選択効果が不芳だったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの配分方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.259%	40 0.257%	40 0.251%	40 0.245%	40 0.246%	40 0.247%
当期の収益	40	40	40	40	38	40
当期の収益以外	－	－	－	－	1	－
翌期繰越分配対象額	7,686	7,757	7,878	8,274	8,272	8,311

(注) 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ります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れ、基準価額の向上に努めます。

マザーファンド

個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。

・投資環境

日本経済は、米国の通商政策による影響が自動車産業を中心にみられるものの、緩やかに回復しています。不動産市況のファンダメンタルズ（基礎的条件）では、オフィスビル賃料は東京都心5区で上昇が継続し、地方主要都市でも多くの地区で上昇しています。

・運用戦略

個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ないません。当面は、保有不動産の空室率の推移や配当利回りの水準などを特に考慮し、銘柄選択を行なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年7月24日～2026年1月23日）

項 目	第137期～第142期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.555	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.266)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.266)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.049	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(8)	(0.049)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	95	0.606	
作成期間の平均基準価額は、15,723円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

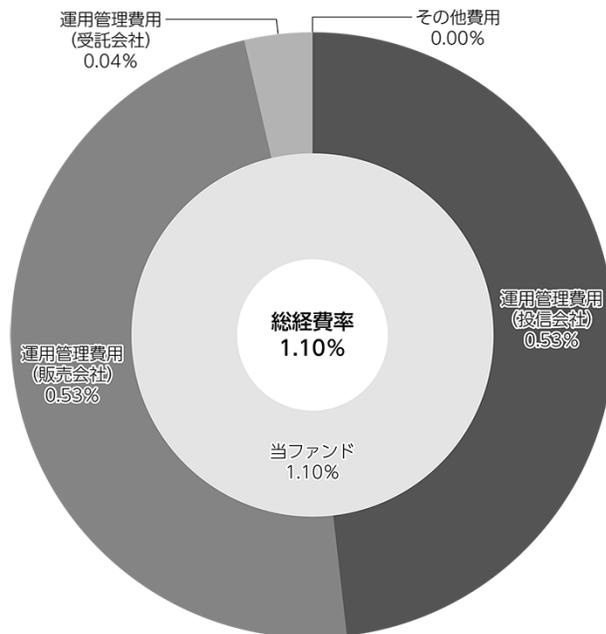
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位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1.10%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 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

（2025年7月24日～2026年1月23日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第137期～第142期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
J-REITオープン マザーファンド	千口 34,053	千円 90,800	千口 126,350	千円 334,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年7月24日～2026年1月23日）

利害関係人との取引状況

<J-REITオープン（毎月決算型）>
該当事項はございません。

<J-REITオープン マザーファンド>

区分	第137期～第142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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 9,388	百万円 2,774	% 29.5	百万円 6,836	百万円 1,910	% 27.9

平均保有割合 19.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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137期～第142期
売買委託手数料総額 (A)	2,303千円
うち利害関係人への支払額 (B)	697千円
(B) / (A)	30.3%

*売買委託手数料総額は、この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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2026年1月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第136期末	第142期末	
	口 数	口 数	評 価 額
J-REITオープン マザーファンド	千口 1, 823, 624	千口 1, 731, 327	千円 4, 820, 707

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年1月23日現在)

項 目	第142期末	
	評 価 額	比 率
J-REITオープン マザーファンド	千円 4, 820, 707	% 99.0
コール・ローン等、その他	46, 524	1.0
投資信託財産総額	4, 867, 231	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月23日現在	2025年11月25日現在	2025年12月23日現在	2026年1月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4, 659, 300, 746	4, 695, 204, 715	4, 812, 375, 839	4, 922, 711, 413	4, 903, 620, 964	4, 867, 231, 478
コール・ローン等	22, 230, 960	21, 848, 693	23, 300, 661	21, 126, 621	20, 638, 314	21, 623, 654
J-REITオープン マザーファンド(評価額)	4, 635, 469, 489	4, 673, 355, 730	4, 789, 074, 867	4, 898, 984, 509	4, 882, 082, 232	4, 820, 707, 386
未収入金	1, 600, 000	—	—	2, 600, 000	900, 000	24, 900, 000
未収利息	297	292	311	283	418	438
(B) 負債	19, 209, 050	18, 970, 817	22, 468, 186	19, 321, 989	28, 329, 789	41, 725, 664
未払収益分配金	12, 053, 675	12, 057, 025	12, 047, 870	12, 033, 544	12, 022, 204	11, 942, 424
未払解約金	2, 575, 256	2, 686, 592	6, 315, 905	2, 476, 627	12, 206, 747	25, 157, 324
未払信託報酬	4, 566, 429	4, 214, 566	4, 092, 147	4, 797, 435	4, 088, 579	4, 612, 088
その他未払費用	13, 690	12, 634	12, 264	14, 383	12, 259	13, 828
(C) 純資産総額(A-B)	4, 640, 091, 696	4, 676, 233, 898	4, 789, 907, 653	4, 903, 389, 424	4, 875, 291, 175	4, 825, 505, 814
元本	3, 013, 418, 811	3, 014, 256, 286	3, 011, 967, 633	3, 008, 386, 086	3, 005, 551, 201	2, 985, 606, 172
次期繰越損益金	1, 626, 672, 885	1, 661, 977, 612	1, 777, 940, 020	1, 895, 003, 338	1, 869, 739, 974	1, 839, 899, 642
(D) 受益権総口数	3, 013, 418, 811口	3, 014, 256, 286口	3, 011, 967, 633口	3, 008, 386, 086口	3, 005, 551, 201口	2, 985, 606, 172口
1万口当たり基準価額(C/D)	15, 398円	15, 514円	15, 903円	16, 299円	16, 221円	16, 163円

(注) 第137期首元本額は3,077,550,397円、第137～142期中追加設定元本額は112,612,246円、第137～142期中一部解約元本額は204,556,471円、1口当たり純資産額は、第137期1.5398円、第138期1.5514円、第139期1.5903円、第140期1.6299円、第141期1.6221円、第142期1.6163円です。

○損益の状況

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,213	3,211	3,413	3,669	4,312	4,991
受取利息	4,213	3,211	3,413	3,669	4,312	4,991
(B) 有価証券売買損益	278,190,988	50,682,352	133,131,874	135,701,707	△ 7,094,461	△ 1,157,272
売買益	283,458,862	51,505,534	133,481,021	136,116,614	436,273	449,128
売買損	△ 5,267,874	△ 823,182	△ 349,147	△ 414,907	△ 7,530,734	△ 1,606,400
(C) 信託報酬等	△ 4,580,119	△ 4,227,200	△ 4,104,411	△ 4,811,818	△ 4,100,838	△ 4,625,916
(D) 当期損益金(A+B+C)	273,615,082	46,458,363	129,030,876	130,893,558	△ 11,190,987	△ 5,778,197
(E) 前期繰越損益金	265,758,449	522,142,575	553,172,406	666,574,222	779,041,610	749,181,033
(F) 追加信託差損益金	1,099,353,029	1,105,433,699	1,107,784,608	1,109,569,102	1,113,911,555	1,108,439,230
(配当等相当額)	(1,693,389,761)	(1,700,348,575)	(1,702,836,881)	(1,703,724,924)	(1,707,945,580)	(1,698,478,923)
(売買損益相当額)	(△ 594,036,732)	(△ 594,914,876)	(△ 595,052,273)	(△ 594,155,822)	(△ 594,034,025)	(△ 590,039,693)
(G) 計(D+E+F)	1,638,726,560	1,674,034,637	1,789,987,890	1,907,036,882	1,881,762,178	1,851,842,066
(H) 収益分配金	△ 12,053,675	△ 12,057,025	△ 12,047,870	△ 12,033,544	△ 12,022,204	△ 11,942,424
次期繰越損益金(G+H)	1,626,672,885	1,661,977,612	1,777,940,020	1,895,003,338	1,869,739,974	1,839,899,642
追加信託差損益金	1,099,353,029	1,105,433,699	1,107,784,608	1,109,569,102	1,113,911,555	1,108,439,230
(配当等相当額)	(1,693,431,296)	(1,700,653,560)	(1,702,889,618)	(1,703,779,135)	(1,708,011,454)	(1,698,672,067)
(売買損益相当額)	(△ 594,078,267)	(△ 595,219,861)	(△ 595,105,010)	(△ 594,210,033)	(△ 594,099,899)	(△ 590,232,837)
分配準備積立金	622,745,232	637,582,193	670,155,412	785,434,236	778,465,139	782,957,894
繰越損益金	△ 95,425,376	△ 81,038,280	—	—	△ 22,636,720	△ 51,497,482

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2025年7月24日～2026年1月23日)は以下の通りです。

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2025年7月24日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,442,237円	33,032,480円	5,311,683円	10,348,438円	11,445,733円	23,285,174円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	43,184,034円	120,545,120円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,693,431,296円	1,700,653,560円	1,702,889,618円	1,703,779,135円	1,708,011,454円	1,698,672,067円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	622,356,670円	616,606,738円	633,707,565円	666,574,222円	779,041,610円	771,615,144円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,328,230,203円	2,350,292,778円	2,385,092,900円	2,501,246,915円	2,498,498,797円	2,493,572,385円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,726円	7,797円	7,918円	8,314円	8,312円	8,351円
g. 分配金	12,053,675円	12,057,025円	12,047,870円	12,033,544円	12,022,204円	11,942,424円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年1月23日現在）

<J-REITオープン マザーファンド>

下記は、J-REITオープン マザーファンド全体(9,362,541千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘柄	第136期末		第142期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	1	1	130	0.0
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	3,961	1,433	179,554	0.7
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1,354	2,600	336,960	1.3
東海道リート投資法人 投資証券	16	21	2,436	0.0
三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	4,441	6,295	871,857	3.3
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1	1	147	0.0
産業ファンド投資法人 投資証券	5,119	4,850	746,415	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	2,002	12	2,055	0.0
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	6,751	1,154	168,137	0.6
G L P投資法人 投資証券	4,611	7,654	1,109,830	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	901	8	2,728	0.0
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	21,404	24,013	2,192,386	8.4
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	886	147	38,190	0.1
O n e リート投資法人 投資証券	1	176	16,051	0.1
イオンリート投資法人 投資証券	512	4,886	668,893	2.6
ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,416	3,316	578,642	2.2
日本リート投資法人 投資証券	2,626	3,238	313,762	1.2
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1	1	91	0.0
トーセイ・リート投資法人 投資証券	557	748	108,759	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1	1	122	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	1	1	119	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	8,088	6,825	1,161,615	4.5
いちごホテルリート投資法人 投資証券	832	417	53,417	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	282	4	622	0.0
スターアジア不動産投資法人 投資証券	763	3,824	236,323	0.9
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	6,761	3,582	427,332	1.6
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	1	12	909	0.0
投資法人みらい 投資証券	1,035	1,035	51,750	0.2
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	3	3,911	520,554	2.0
C R E ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,493	1,723	292,048	1.1
セントラル・リート投資法人 投資証券	31	680	80,444	0.3
M I R A R T H 不動産投資法人 投資証券	21	21	1,982	0.0
日本ビルファンド投資法人 投資証券	9,391	16,215	2,325,231	8.9
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	10,729	13,962	1,766,193	6.8
日本都市ファンド投資法人 投資証券	15,522	13,045	1,591,490	6.1
オリックス不動産投資法人 投資証券	2,975	12,228	1,276,603	4.9
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	3,061	1,285	135,182	0.5
N T T 都市開発リート投資法人	311	612	88,372	0.3
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	22	304	63,627	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1	1	136	0.0
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	1	2,171	394,904	1.5
森トラストリート投資法人 投資証券	3,711	7,140	567,630	2.2

銘 柄	第136期末		第142期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
インヴィンシブル投資法人 投資証券	17,369	16,518	1,093,491	4.2
フロンティア不動産投資法人 投資証券	10,249	12,485	1,146,123	4.4
平和不動産リート投資法人 投資証券	1	80	12,424	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1	1	103	0.0
福岡リート投資法人 投資証券	1	1	189	0.0
KDX不動産投資法人 投資証券	8,052	11,517	1,956,738	7.5
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,812	3,231	311,791	1.2
大和証券オフィス投資法人 投資証券	2,221	1,430	533,390	2.0
阪急阪神リート投資法人 投資証券	14	14	2,296	0.0
スターツプロシード投資法人 投資証券	529	585	122,967	0.5
大和ハウスリート投資法人 投資証券	5,350	8,546	1,175,929	4.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	8,839	7,510	645,860	2.5
大和証券リビング投資法人 投資証券	374	2,511	287,509	1.1
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	608	2	302	0.0
霞ヶ関ホテルリート投資法人 投資証券	—	899	95,563	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	179,017 56	214,883 57	25,758,321 < 98.8% >

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

J-REITオープン マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年7月23日）

作成対象期間（2024年7月24日～2025年7月23日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。J-REITへの投資にあたっては、個別銘柄の流動性、収益性・成長性等を勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。 J-REITの組入比率は原則として高位に維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	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ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	純資産 総額
	騰落	期中率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落		
8期(2021年7月26日)	円	%			%	百万円
	22,662	34.6	4,702.38	32.3	99.3	24,294
9期(2022年7月25日)	22,321	△ 1.5	4,565.97	△ 2.9	99.1	21,571
10期(2023年7月24日)	22,400	0.4	4,489.39	△ 1.7	99.1	20,815
11期(2024年7月23日)	21,708	△ 3.1	4,263.92	△ 5.0	98.9	18,283
12期(2025年7月23日)	24,509	12.9	4,739.90	11.2	98.5	21,097

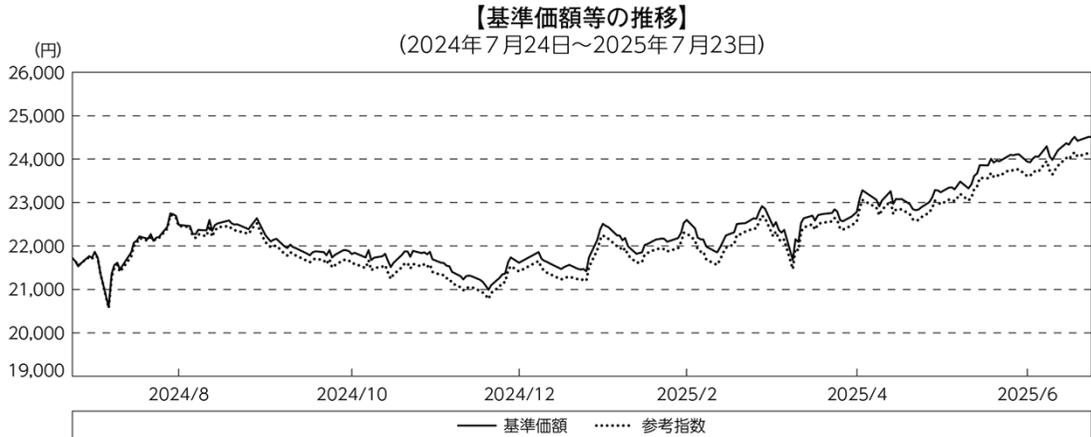
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
	騰落	率	東証REIT指数 (配当込み)	騰落	
(期首) 2024年7月23日	円	%			%
	21,708	—	4,263.92	—	98.9
7月末	21,866	0.7	4,290.75	0.6	98.7
8月末	22,486	3.6	4,411.38	3.5	97.6
9月末	22,256	2.5	4,339.32	1.8	98.5
10月末	21,816	0.5	4,241.80	△ 0.5	98.7
11月末	21,693	△ 0.1	4,204.17	△ 1.4	99.1
12月末	21,615	△ 0.4	4,205.64	△ 1.4	98.7
2025年1月末	22,428	3.3	4,353.85	2.1	98.4
2月末	22,595	4.1	4,379.01	2.7	97.7
3月末	22,446	3.4	4,364.91	2.4	98.6
4月末	22,782	4.9	4,432.20	3.9	98.0
5月末	23,235	7.0	4,509.55	5.8	98.7
6月末	23,945	10.3	4,637.86	8.8	98.9
(期末) 2025年7月23日	24,509	12.9	4,739.90	11.2	98.5

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,708円から期末24,509円に2,801円の値上がりとなりました。

(基準価額の主な上昇要因)

- ・一部のJ-REITに対して海外投資家による投資口のTOB（公開買付）が発表され、投資家心理が改善したこと
- ・日銀が金融政策決定会合で政策金利の据え置きを決定し、追加利上げの時期が遠のくとの思惑から、利回り商品の側面があるJ-REITの投資妙味が増すとの見方が広がったこと

(基準価額の主な下落要因)

- ・国内長期金利が上昇し利回り商品の側面があるJ-REITの投資妙味が薄れるとの見方が強まったこと
- ・米通商政策等の影響による世界的な景気後退リスクの高まりを背景に、リスク資産であるJ-REITを売る動きがあったこと

○当ファンドのポートフォリオ

<REIT組入比率>

J-REITの組入比率は、原則として高位を維持し、期末には98.5%としました。

<主な銘柄>

日本プロロジスリート投資法人及び大和ハウスリート投資法人などを、配当利回り等バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割安と判断し、東証REIT指数の時価総額比率より多めに組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

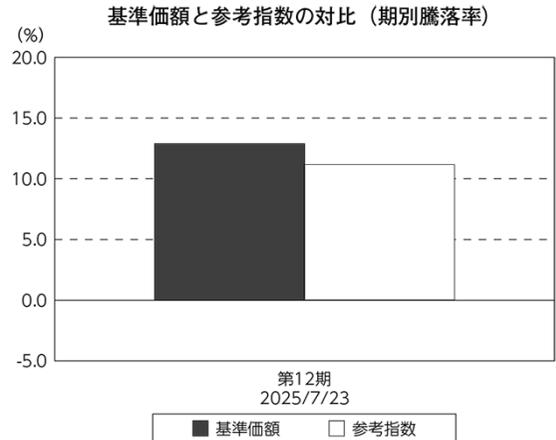
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の11.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は12.9%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

個別銘柄比率において日本都市ファンド投資法人や大和証券オフィス投資法人などを市場の時価総額比率よりも多めの組入比率としたこと



(注) 参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。

・投資環境

日本経済は、緩やかに回復しているものの、米国の通商政策等による不透明感がみられます。不動産市況のファンダメンタルズ（基礎的条件）では、東京都心5区のオフィスビル賃料は上昇が継続しており、地方主要都市の同賃料も多くの地区で上昇しています。

・運用戦略

個別銘柄の流動性、収益性・成長性などを勘案して選定したJ-REITに分散投資を行ないます。当面は、保有不動産の空室率の推移や配当利回りの水準などを特に考慮し、銘柄選択を行なつてまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月24日～2025年7月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 18 (18)	% 0.080 (0.080)	(a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	18	0.080	
期中の平均基準価額は、22,430円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年7月24日～2025年7月23日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
国	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	170	15,508	453	36,910	
	SOS i LA物流リート投資法人 投資証券	1,353	154,348	—	—	
	東海道リート投資法人 投資証券	15	1,501	36	3,816	
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	568 (4,224)	242,568 (—)	1,053	122,111	
	産業ファンド投資法人 投資証券	5,118	613,385	75	9,316	
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	— (1,619)	— (—)	1,359	215,827	
	アクティブア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,180 (4,336)	341,011 (—)	—	—	
	GLP投資法人 投資証券	—	—	6,133	796,875	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	749	221,311	1,452	416,779	
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	2,712 (14,136)	619,875 (—)	179	45,031	
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	— (443)	— (—)	—	—	
	イオンリート投資法人 投資証券	511	63,732	—	—	
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	3,452	477,856	75	10,388	
	日本リート投資法人 投資証券	684 (1,575)	59,295 (—)	600	153,326	
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	525	38,290	2,254	175,489	
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	10	1,389	—	—	
	サムディ・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	—	26	2,576	
	内	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	6,068	865,032	3,895	568,119
		いちごホテルリート投資法人 投資証券	503	64,666	—	—
		ラサールロジポート投資法人 投資証券	527	74,388	993	138,275
スターアジア不動産投資法人 投資証券		6,086	316,493	8,277	465,493	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券		616 (6,512)	65,901 (481,814)	1,684	389,262	
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券		76	5,400	2,587	173,142	
投資法人みらい 投資証券		—	—	2,611	111,400	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券		— (2)	— (—)	—	—	
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券		—	—	1,105	163,761	
ザイマックス・リート投資法人 投資証券		30	3,454	227	25,221	
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券		20	1,741	—	—	
アドバンス・ロジスティクス投資法人		3,150 (△ 3,891)	393,116 (△ 481,814)	—	—	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	5,571 (6,060)	693,756 (—)	4,417	919,312		

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	5,584 (4,500)	千円 604,493 (-)	1,534	千円 646,792	
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	3,479	331,404	861	83,476	
	オリックス不動産投資法人 投資証券	593	91,052	1,991	346,405	
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	788 (2,910)	262,633 (-)	2,493	669,931	
	N T T都市開発リート投資法人	302	38,992	982	115,458	
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	901	137,257	2,564	422,046	
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	1,983	201,063	2,808	321,872	
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	-	-	2,047	282,885	
	森トラストリート投資法人 投資証券	2,429	158,669	-	-	
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	9,961	617,976	5,373	347,383	
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	10,244 (4)	841,281 (-)	-	-	
	平和不動産リート投資法人 投資証券	134	16,481	185	24,848	
	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	137 (276)	36,896 (-)	413	38,137	
	福岡リート投資法人 投資証券	66	9,266	672	106,155	
	内	KDX不動産投資法人 投資証券	4,545	676,706	2,233	344,553
		いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1,886	156,331	75	6,774
大和証券オフィス投資法人 投資証券		309	96,325	336	103,810	
阪急阪神リート投資法人 投資証券		1,492	177,993	1,479	198,490	
スターツプロシード投資法人 投資証券		504	88,863	10	1,899	
大和ハウスリート投資法人 投資証券		1,823	421,271	358	85,974	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		5,547	392,624	5,885	421,805	
大和証券リビング投資法人 投資証券		299	27,379	-	-	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券		482	56,674	-	-	
合 計		93,182 (42,706)	10,775,669 (-)	71,790	9,511,141	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月24日～2025年7月23日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
			%			%
投資信託証券	百万円 10,775	百万円 4,113	% 38.2	百万円 9,511	百万円 3,737	% 39.3

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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,846千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,711千円
(B) / (A)	38.5%

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、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

(2025年7月23日現在)

○組入資産の明細

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	1	1	127	0.0
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	4,244	3,961	366,788	1.7
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	1	1,354	155,574	0.7
東海道リート投資法人 投資証券	37	16	1,779	0.0
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	702	4,441	518,264	2.5
森ヒルズリート投資法人 投資証券	1	1	134	0.0
産業ファンド投資法人 投資証券	76	5,119	627,077	3.0
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	1,742	2,002	309,309	1.5
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,235	6,751	860,077	4.1
G L P投資法人 投資証券	10,744	4,611	598,046	2.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,604	901	263,632	1.2
日本プロジスリート投資法人 投資証券	4,735	21,404	1,701,618	8.1
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	443	886	225,221	1.1
O n e リート投資法人 投資証券	1	1	259	0.0
イオンリート投資法人 投資証券	1	512	65,587	0.3
ヒューリックリート投資法人 投資証券	39	3,416	549,634	2.6
日本リート投資法人 投資証券	967	2,626	240,279	1.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	1,730	1	76	0.0
トーセイ・リート投資法人 投資証券	547	557	76,754	0.4
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1	1	115	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	27	1	97	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5,915	8,088	1,230,993	5.8
いちごホテルリート投資法人 投資証券	329	832	108,992	0.5
ラサールロジポート投資法人 投資証券	748	282	39,141	0.2
スターアジア不動産投資法人 投資証券	2,954	763	44,635	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	1,317	6,761	690,298	3.3
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	2,512	1	76	0.0
投資法人みらい 投資証券	3,646	1,035	46,005	0.2
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1	3	353	0.0
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,598	1,493	218,575	1.0
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	228	31	3,574	0.0
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	1	21	1,923	0.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人	741	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	2,177	9,391	1,283,749	6.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	2,179	10,729	1,279,969	6.1
日本都市ファンド投資法人 投資証券	12,904	15,522	1,673,271	7.9
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,373	2,975	572,092	2.7
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	1,856	3,061	294,468	1.4
N T T都市開発リート投資法人	991	311	40,025	0.2
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,685	22	4,378	0.0
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	826	1	138	0.0
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,048	1	162	0.0
森トラストリート投資法人 投資証券	1,282	3,711	264,223	1.3
インヴェンシブル投資法人 投資証券	12,781	17,369	1,144,617	5.4

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	1	10,249	860,916	4.1	
平和不動産リート投資法人 投資証券	52	1	139	0.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1	1	93	0.0	
福岡リート投資法人 投資証券	607	1	175	0.0	
KDX不動産投資法人 投資証券	5,740	8,052	1,278,657	6.1	
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	1	1,812	169,965	0.8	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	2,248	2,221	765,134	3.6	
阪急阪神リート投資法人 投資証券	1	14	2,233	0.0	
スターツプロシード投資法人 投資証券	35	529	96,542	0.5	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	3,885	5,350	1,286,675	6.1	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	9,177	8,839	708,887	3.4	
大和証券リビング投資法人 投資証券	75	374	37,138	0.2	
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	126	608	82,748	0.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	114,919	179,017	20,791,430	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	56	< 98.5% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年7月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	20,791,430	97.8
コール・ローン等、その他	470,466	2.2
投資信託財産総額	21,261,896	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,261,896,256
コール・ローン等	236,622,901
投資証券(評価額)	20,791,430,150
未収入金	59,379,780
未収配当金	174,460,262
未収利息	3,163
(B) 負債	164,048,293
未払金	149,648,293
未払解約金	14,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	21,097,847,963
元本	8,608,258,408
次期繰越損益金	12,489,589,555
(D) 受益権総口数	8,608,258,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,509円

(注) 期首元本額は8,422,443,225円、期中追加設定元本額は1,049,872,423円、期中一部解約元本額は864,057,240円、1口当たり純資産額は2,4509円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・J-REITオープン(年4回決算型) 4,278,513,583円
 ・J-REITオープン(資産成長型) 2,506,120,471円
 ・J-REITオープン(毎月決算型) 1,823,624,354円

○損益の状況 (2024年7月24日～2025年7月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	898,148,585
受取配当金	894,130,359
受取利息	360,686
その他収益金	3,657,540
(B) 有価証券売買損益	1,436,547,908
売買益	1,765,674,029
売買損	△ 329,126,121
(C) 当期損益金(A+B)	2,334,696,493
(D) 前期繰越損益金	9,860,708,245
(E) 追加信託差損益金	1,350,227,577
(F) 解約差損益金	△ 1,056,042,760
(G) 計(C+D+E+F)	12,489,589,555
次期繰越損益金(G)	12,489,589,555

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>