

## 第111期末（2025年11月12日）

基準価額	13,936円
純資産総額	10億円
第106期～第111期 (2025年5月13日～2025年11月12日)	
騰落率	25.1%
分配金合計	550円

(注) 謄落率は分配金（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す。

ニッセイ

Jリートオープン

米ドル投資型（毎月分配型）

追加型投信／国内／不動産投信 **特化型**

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2025年5月13日～2025年11月12日

第106期（決算日2025年6月12日） 第109期（決算日2025年9月12日）

第107期（決算日2025年7月14日） 第110期（決算日2025年10月14日）

第108期（決算日2025年8月12日） 第111期（決算日2025年11月12日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイJリートオープン 米ドル投資型（毎月分配型）」は、このたび第111期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイJ-REITマザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所に上場しているJリート（不動産投資信託）を実質的な主要投資対象とともに、為替取引を活用し米ドルへの投資効果の享受をめざすことにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### 商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

（9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、  
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

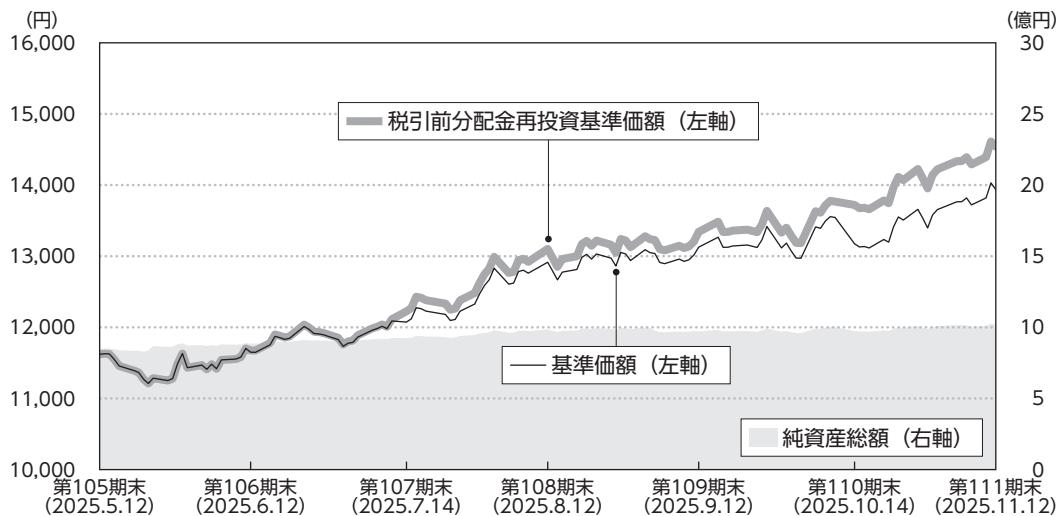
NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年5月13日～2025年11月12日

## 基準価額等の推移



第106期首	11,620円	既払分配金	550円
第111期末	13,936円	騰落率（分配金再投資ベース）	25.1%

(注1) 税引前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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指指数化しています。

(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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

## 基準価額の主な変動要因

### <上昇要因>

- 5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇したもののオフィスを中心に賃料が上昇基調となしたことなど、良好な不動産ファンダメンタルズ（賃料や稼働率等、不動産市場の基礎的条件）を背景に持続的な成長が着目されたことを受けてJリート市場が上昇したこと
- 10月中旬から当作成期末にかけて、良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリートの割安感が着目されたことを受けて上昇したこと

### <下落要因>

- 9月上旬に、当作成期初からJリート市場が持続的に上昇したことによる利益確定売りを受けてJリート市場が下落したこと

ニッセイJリートオーブン 米ドル投資型（毎月分配型）

1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	70円	0.553%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,593円です。
(投信会社)	(35)	(0.277)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(31)	(0.249)	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の対価
(受託会社)	( 3)	(0.027)	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の対価
売買委託手数料 (投資信託証券)	12 (12)	0.094 (0.094)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	2	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.008)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.005)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 0)	(0.001)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	83	0.661	

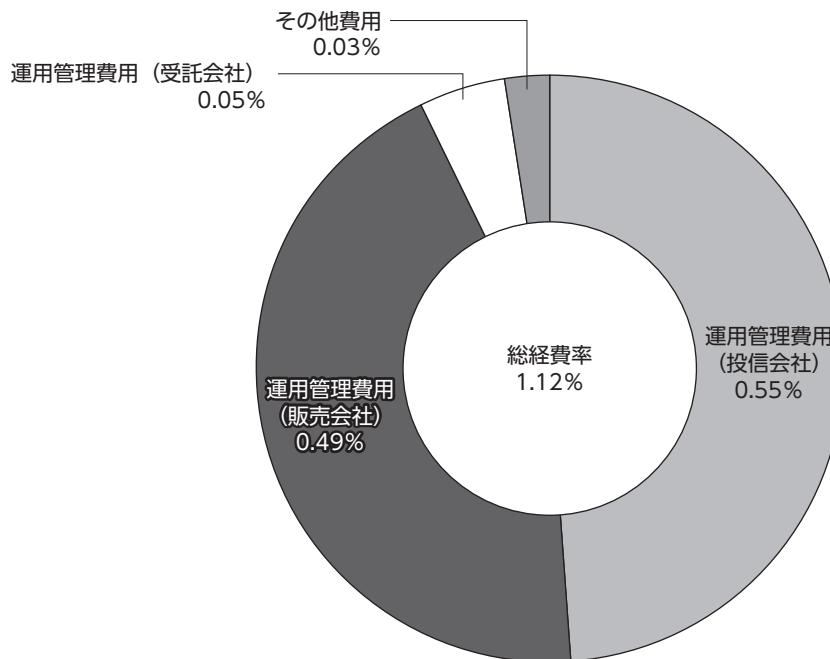
(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

**(参考情報)****■総経費率**

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、売買委託手数料およ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1.12%**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は異なります。

## 投資環境

### Jリート市況

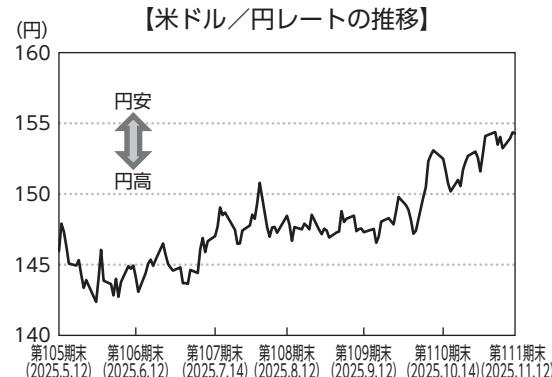


(注) FactSetのデータを使用しています。

Jリート市場は当作成期を通じて見ると上昇しました。

5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇し金利コストの増加が懸念されましたが、オフィスを中心に各セクターでの賃料上昇基調など良好な不動産ファンダメンタルズを背景にJリートの持続的な成長が着目されたことを受けて上昇しました。9月上旬には、良好な不動産ファンダメンタルズによって持続的に上昇したことによる利益確定売りにより一時的に下落しましたが、10月中旬から当作成期末にかけては、良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリートの割安感が着目されたことにより上昇し、前作成期末と比較すると上昇して当作成期末を迎きました。

### 為替市況



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

為替市場は当作成期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当作成期初から10月上旬までは、緩やかな米ドル高円安基調で推移しました。10月中旬以降は、高市新政権下において拡張的な財政政策観測の思惑が広がったことや日銀の早期利上げへの期待感が大きく後退したことを受け、米ドル高円安の動きが加速し、前作成期末と比較すると米ドル高円安で当作成期末を迎きました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所に上場しているJリートを実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を活用し米ドルへの投資効果の享受をめざすことにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

### ■マザーファンド

国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

運用にあたっては、「不動産としてのJリート」と「有価証券としてのJリート」の2つの側面から相対評価を行ったうえで、信用度・流動性・個別材料・リスクファクター等を勘案し、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行いました。

組入上位銘柄は、物件の質、公募増資に依存しない外部成長（物件取得等の資産規模拡大を通じての収益拡大）余力や内部成長（稼働率の改善や賃料上昇を通じての収益拡大）、分配金の安定性、割安感の高さ、資本コストを意識した経営戦略等に注目して組み入れています。

## ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所に上場しているJリートを実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を活用し米ドルへの投資効果の享受をめざすことにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

## 分配金

当成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第106期 2025年5月13日 ～ 2025年6月12日	第107期 ～ 2025年7月14日	第108期 ～ 2025年8月12日	第109期 ～ 2025年9月12日	第110期 ～ 2025年10月14日	第111期 ～ 2025年11月12日
当期分配金（税引前）	25円	125円	25円	25円	325円	25円
対基準価額比率	0.21%	1.02%	0.19%	0.19%	2.41%	0.18%
当期の収益	25円	45円	25円	25円	325円	25円
当期の収益以外	—	79円	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,902円	2,822円	3,404円	3,616円	3,663円	4,425円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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、ファンドの收益率とは異なります。

# 今後の運用方針

## ■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所に上場しているJリートを実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を活用し米ドルへの投資効果の享受をめざすことにより、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。

## ■マザーファンド

不動産賃貸市況や資本市場環境といったリートを取り巻く外部環境には不透明感が残りますが、リート各社はさまざまな施策を積極的に展開しています。保有物件の質的向上や資産価値の顕在化を目的とした戦略的な物件入れ替え、インフレ環境をとらえた賃料増額交渉やバリューアップによる内部成長の推進、自己投資口取得による資本効率の向上、さらには中長期的な事業継続性を高めるESG（環境・社会・企業統治）施策の強化などが挙げられます。厳しい資本市場環境により、リート各社の資金調達手段が限られており、各リートの不動産を運営する能力や安定的な配当成長を実現する経営戦略の差が一層顕在化してきています。投資主価値向上に寄与する各社の自発的な取り組みの強化に加え、資本コストを意識した規律ある経営がこれまで以上に重要になっています。

当面のリート市場においては、コスト増加を上回る内部成長戦略によってインフレ率を超える配当成長を実現できるかどうかに加え、資本コストを意識し、将来の配当成長を企図した物件取得の実現可能性にも注目が集まると想定しています。また、中長期的には、賃料上昇トレンドの持続性やリート各社のESGへの実効性ある取り組みに投資家の注目が集まると予想されます。

引き続き、相対的に業績の成長性と財務健全性に優れ、魅力的な利回り水準を維持し、資産価値の観点で割安な水準にあり、投資主価値向上に対する意識が高いリートには長期的な資金流入が期待できると考えます。

このような環境の下、引き続き「不動産としてのJリート」と「有価証券としてのJリート」の2つの側面から相対評価を行った上で、信用度・流動性・個別材料・リスクファクターなどを勘案し、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行います。特に足元では、保有物件の運用状況や経営陣の運用方針等を考慮し、中長期的に分配金の維持向上を安定的に実現できる銘柄に注目しています。

# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

### ■組入ファンド

第111期末 2025年11月12日	
ニッセイJ－R E I Tマザーファンド	98.9%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

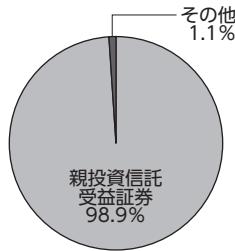
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### ■純資産等

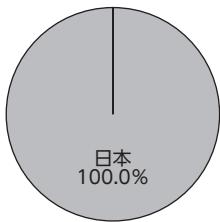
項目	第106期末 2025年6月12日	第107期末 2025年7月14日	第108期末 2025年8月12日	第109期末 2025年9月12日	第110期末 2025年10月14日	第111期末 2025年11月12日
純資産総額	885,441,989円	923,828,462円	985,348,674円	971,693,625円	973,732,288円	1,019,271,127円
受益権総口数	760,039,430□	765,113,143□	762,978,431□	740,248,144□	739,145,001□	731,396,225□
1万口当たり基準価額	11,650円	12,074円	12,915円	13,127円	13,174円	13,936円

(注) 当作成期間（第106期～第111期）中における追加設定元本額は51,556,321円、同解約元本額は51,841,473円です。

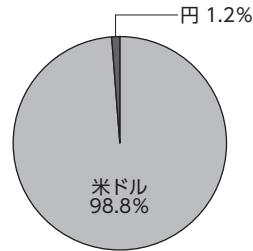
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分

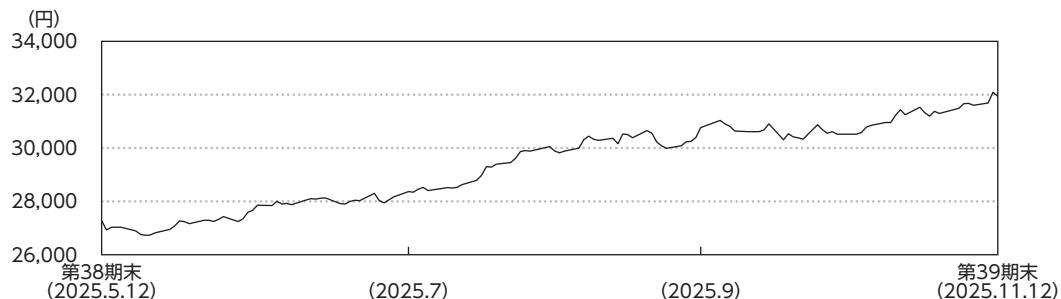


(注1) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年11月12日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注2) 通貨別配分については、実質組入比率を記載しています。

## ニッセイJ－R E I Tマザーファンドの概要

### ■基準価額の推移



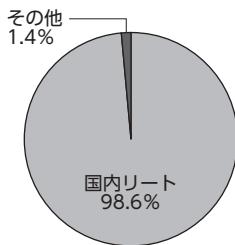
### ■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
日本都市ファンド投資法人	円	9.2%
ジャパンリアルエステイト投資法人	円	8.1
G L P 投資法人	円	7.8
オリックス不動産投資法人	円	7.5
大和ハウスリート投資法人	円	7.4
アドバンス・レジデンス投資法人	円	6.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	円	6.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	円	5.9
インヴィンシブル投資法人	円	5.2
日本ビルファンド投資法人	円	5.0
組入銘柄数		37

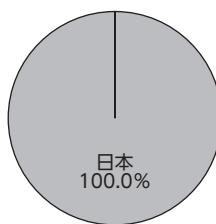
### ■1万口当たりの費用明細

項目	金額
売買委託手数料 (投資信託証券)	28円 (28)
合計	28

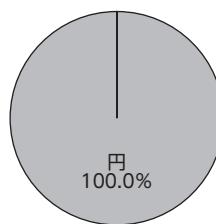
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年11月12日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイJリートオープン 米ドル投資型（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
82期 (2023年 6月12日)	円 11,850	円 25	% 4.4	円 16,870	% 95.8	百万円 1,507
83期 (2023年 7月12日)	11,852	125	1.1	16,997	96.3	1,383
84期 (2023年 8月14日)	12,316	25	4.1	17,486	94.7	1,420
85期 (2023年 9月12日)	12,668	25	3.1	17,863	96.5	1,377
86期 (2023年10月12日)	12,404	325	0.5	17,924	96.2	1,278
87期 (2023年11月13日)	12,378	25	△ 0.0	17,923	97.0	1,247
88期 (2023年12月12日)	11,995	25	△ 2.9	17,565	97.1	1,126
89期 (2024年 1月12日)	12,017	125	1.2	17,712	92.7	1,056
90期 (2024年 2月13日)	12,037	25	0.4	17,757	94.9	1,035
91期 (2024年 3月12日)	11,502	25	△ 4.2	17,247	98.9	946
92期 (2024年 4月12日)	12,344	325	10.1	18,414	94.3	1,009
93期 (2024年 5月13日)	12,955	25	5.2	19,050	96.1	1,096
94期 (2024年 6月12日)	12,441	25	△ 3.8	18,561	96.9	1,009
95期 (2024年 7月12日)	12,483	325	2.9	18,928	96.1	1,009
96期 (2024年 8月13日)	11,390	25	△ 8.6	17,860	97.0	917
97期 (2024年 9月12日)	11,330	25	△ 0.3	17,825	97.9	873
98期 (2024年10月15日)	11,409	125	1.8	18,029	93.2	872
99期 (2024年11月12日)	11,734	25	3.1	18,379	94.4	877
100期 (2024年12月12日)	11,355	25	△ 3.0	18,025	97.2	844
101期 (2025年 1月14日)	11,690	125	4.1	18,485	94.6	861
102期 (2025年 2月12日)	11,577	25	△ 0.8	18,397	98.0	838
103期 (2025年 3月12日)	11,196	25	△ 3.1	18,041	98.8	802
104期 (2025年 4月14日)	11,128	125	0.5	18,098	98.5	793
105期 (2025年 5月12日)	11,620	25	4.6	18,615	93.6	850
106期 (2025年 6月12日)	11,650	25	0.5	18,670	98.1	885
107期 (2025年 7月14日)	12,074	125	4.7	19,219	93.2	923
108期 (2025年 8月12日)	12,915	25	7.2	20,085	97.0	985
109期 (2025年 9月12日)	13,127	25	1.8	20,322	98.1	971
110期 (2025年10月14日)	13,174	325	2.8	20,694	94.5	973
111期 (2025年11月12日)	13,936	25	6.0	21,481	97.5	1,019

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注4) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

## 当成期中の基準価額と市況等の推移

年月日		基準価額	騰落率	投資信託証券 組入比率
第106期	(期首) 2025年5月12日	円 11,620	% —	% 93.6
	5月末	11,432	△1.6	99.0
	(期末) 2025年6月12日	11,675	0.5	98.1
第107期	(期首) 2025年6月12日	11,650	—	98.1
	6月末	11,827	1.5	95.1
	(期末) 2025年7月14日	12,199	4.7	93.2
第108期	(期首) 2025年7月14日	12,074	—	93.2
	7月末	12,670	4.9	96.5
	(期末) 2025年8月12日	12,940	7.2	97.0
第109期	(期首) 2025年8月12日	12,915	—	97.0
	8月末	12,939	0.2	98.5
	(期末) 2025年9月12日	13,152	1.8	98.1
第110期	(期首) 2025年9月12日	13,127	—	98.1
	9月末	13,184	0.4	96.9
	(期末) 2025年10月14日	13,499	2.8	94.5
第111期	(期首) 2025年10月14日	13,174	—	94.5
	10月末	13,655	3.7	97.7
	(期末) 2025年11月12日	13,961	6.0	97.5

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

# ニッセイJリートオーブン 米ドル投資型（毎月分配型）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

2025年5月13日～2025年11月12日

	第106期～第111期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイJ－REITマザーファンド	千口 74,308	千円 209,206	千口 55,128	千円 159,782

(注) 単位未満は切り捨てています。

## 利害関係人との取引状況等

2025年5月13日～2025年11月12日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

## 親投資信託残高

2025年11月12日現在

種類	第105期末		第111期末	
	口数	千円	口数	評価額
ニッセイJ－REITマザーファンド	296,561	千円 315,741	千円 1,008,509	千円 1,008,509

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末におけるニッセイJ－REITマザーファンド全体の口数は32,583,068千口です。

## 投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項目	第111期末	
	評価額	比率
ニッセイJ－REITマザーファンド	千円 1,008,509	% 98.6
コール・ローン等、その他	13,977	1.4
投資信託財産総額	1,022,486	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

# ニッセイJリートオーブン 米ドル投資型（毎月分配型）

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2025年6月12日)	(2025年7月14日)	(2025年8月12日)	(2025年9月12日)	(2025年10月14日)	(2025年11月12日) 現在
	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
(A) 資産	1,753,252,060円	1,840,694,341円	1,942,991,525円	1,929,484,334円	1,981,163,845円	2,063,949,864円
コール・ローン等	21,479,548	21,539,251	1,832,577	2,007,411	1,940,179	1,893,798
ニッセイJ-REIT	884,259,150	876,183,066	972,835,399	970,848,028	936,481,008	1,008,509,305
マザーファンド(評価額)						
未収入金	847,513,362	942,972,024	968,323,549	956,628,895	1,042,742,658	1,053,546,761
(B) 負債	867,810,071	916,865,879	957,642,851	957,790,709	1,007,431,557	1,044,678,737
未払資金	865,096,000	906,421,000	954,895,000	944,665,677	982,455,729	1,041,891,397
未払収益分配金	1,900,098	9,563,914	1,907,446	1,850,620	24,022,212	1,828,490
未払解約金	—	—	—	10,348,324	—	79,999
未払信託報酬	805,931	872,262	832,099	916,934	944,194	870,185
その他未払費用	8,042	8,703	8,306	9,154	9,422	8,666
(C) 純資産総額(A-B)	885,441,989	923,828,462	985,348,674	971,693,625	973,732,288	1,019,271,127
元本	760,039,430	765,113,143	762,978,431	740,248,144	739,145,001	731,396,225
次期繰越損益金	125,402,559	158,715,319	222,370,243	231,445,481	234,587,287	287,874,902
(D) 受益権総口数	760,039,430口	765,113,143口	762,978,431口	740,248,144口	739,145,001口	731,396,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,650円	12,074円	12,915円	13,127円	13,174円	13,936円

(注) 当成期首元本額 731,681,377円  
 当成期中追加設定元本額 51,556,321円  
 当成期中一部解約元本額 51,841,473円

## 損益の状況

項目	(第106期 2025年5月13日～2025年6月12日)	(第107期 2025年6月13日～2025年7月14日)	(第108期 2025年7月15日～2025年8月12日)	(第109期 2025年8月13日～2025年9月12日)	(第110期 2025年9月13日～2025年10月14日)	(第111期 2025年10月15日～2025年11月12日)
(A) 配当等収益	6,332円	8,257円	988円	554円	606円	499円
受取利息	6,332	8,257	988	554	606	499
(B) 有価証券売買損益	6,407,511	42,750,433	66,823,782	18,471,447	28,462,405	58,461,827
売買益	46,025,325	69,074,323	66,951,070	30,748,354	41,114,963	59,209,912
売買損	△ 39,617,814	△ 26,323,890	△ 127,288	△ 12,276,907	△ 12,652,558	△ 748,085
(C) 信託報酬等	△ 836,989	△ 904,922	△ 848,411	△ 931,628	△ 969,191	△ 886,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,576,854	41,853,768	65,976,359	17,540,373	27,493,820	57,575,375
(E) 前期繰越損益金	△ 1,956,966	1,714,551	33,782,486	94,840,898	110,152,053	112,432,500
(分配準備積立金)	( 59,460,245)	( 59,981,501)	( 53,515,004)	( 94,840,898)	( 110,152,053)	( 112,432,500)
(繰越欠損金)	(△ 61,417,211)	(△ 58,266,950)	(△ 19,732,518)	(△ -)	(△ -)	(△ -)
(F) 追加信託差損益金*	123,682,769	124,710,914	124,518,844	120,914,830	120,963,626	119,695,517
(配当等相当額)	( 160,288,239)	( 162,091,144)	( 161,862,444)	( 157,144,181)	( 157,132,416)	( 155,489,967)
(売買損益相当額)	(△ 36,605,470)	(△ 37,380,230)	(△ 37,343,600)	(△ 36,229,351)	(△ 36,168,790)	(△ 35,794,450)
(G) 合計(D+E+F)	127,302,657	168,279,233	224,277,689	233,296,101	258,609,499	289,703,392
(H) 収益分配金	△ 1,900,098	△ 9,563,914	△ 1,907,446	△ 1,850,620	△ 24,022,212	△ 1,828,490
次期繰越損益金(G+H)	125,402,559	158,715,319	222,370,243	231,445,481	234,587,287	287,874,902
追加信託差損益金	123,682,769	124,710,914	124,518,844	120,914,830	120,963,626	119,695,517
(配当等相当額)	( 160,435,195)	( 162,113,460)	( 161,871,286)	( 157,152,711)	( 157,137,298)	( 155,489,967)
(売買損益相当額)	(△ 36,752,426)	(△ 37,402,546)	(△ 37,352,442)	(△ 36,237,881)	(△ 36,173,672)	(△ 35,794,450)
分配準備積立金	60,164,794	53,866,547	97,851,399	110,530,651	113,623,661	168,179,385
繰越欠損金	△ 58,445,004	△ 19,862,142	-	-	-	-

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定した価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

## ニッセイJリートオーブン 米ドル投資型（毎月分配型）

### 分配金の計算過程

項目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,604,647円	3,448,960円	2,684,988円	7,907,188円	2,435,909円	1,032,288円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	43,558,853円	9,633,185円	25,057,911円	56,543,087円
(c) 信託約款に定める収益調整金	160,435,195円	162,113,460円	161,871,286円	157,152,711円	157,137,298円	155,489,967円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	59,460,245円	59,981,501円	53,515,004円	94,840,898円	110,152,053円	112,432,500円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	222,500,087円	225,543,921円	261,630,131円	269,533,982円	294,783,171円	325,497,842円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,927.48円	2,947.85円	3,429.06円	3,641.13円	3,988.16円	4,450.36円
(g) 分配金	1,900,098円	9,563,914円	1,907,446円	1,850,620円	24,022,212円	1,828,490円
(h) 分配金(1万口当たり)	25円	125円	25円	25円	325円	25円

<課税上の取り扱いについて>

- ・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、全額が普通分配金となり、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。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

## ■ 運用者情報

### ■当社運用担当者情報について

- ・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認いただけます。

### ■ニッセイJリートオーブン 米ドル投資型（毎月分配型）



<https://www.nam.co.jp/fundinfo/njrobtm/main.html>

# 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／不動産投信 <b>特化型</b>				
信 託 期 間	2016年7月11日～2028年5月12日				
運 用 方 針	ニッセイJ－REITマザーファンド受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所に上場しているJリート（不動産投資信託）を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を活用し米ドルへの投資効果の享受をめざすことにより、信託財産の成長を図ることを目指に運用を行います。				
主要運用対象	<table border="1"> <tr> <td>ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )</td><td>ニッセイJ－REITマザーファンド受益証券</td></tr> <tr> <td>ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド</td><td>国内の金融商品取引所に上場しているJリート</td></tr> </table>	ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )	ニッセイJ－REITマザーファンド受益証券	ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド	国内の金融商品取引所に上場しているJリート
ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )	ニッセイJ－REITマザーファンド受益証券				
ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド	国内の金融商品取引所に上場しているJリート				
運 用 方 法	<table border="1"> <tr> <td>ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )</td><td> <p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券等を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券（マザーファンドは除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> </td></tr> <tr> <td>ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド</td><td> <p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul> </td></tr> </table>	ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券等を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券（マザーファンドは除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>	ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
ニッセイJリートオープン 米 ド ル 投 資 型 ( 每 月 分 配 型 )	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券等を除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券（マザーファンドは除きます）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>				
ニッセイJ－REIT マ ザ ー フ ア ン ド	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>				
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間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。				

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

# ニッセイ J – R E I T マザーファンド

## 運用報告書

第 39 期

(計算期間：2025年5月13日～2025年11月12日)

### 運用方針

- ①主に国内の金融商品取引所に上場しているJリート（不動産投資信託）に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。
- ②「不動産としてのJリート」と「有価証券としてのJリート」の2つの側面から相対評価を行い、信用度・流動性等を勘案し、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行います。
- ③運用にあたっては、ニッセイ基礎研究所から不動産市場およびJリート市場に関する調査・分析等の助言を受け、ファンドの運用に活用します。

### 主要運用 対象

国内の金融商品取引所に上場しているJリート

### 運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。

- ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
- ・外貨建資産への投資は行いません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 運用経過

2025年5月13日～2025年11月12日

## Jリート市況

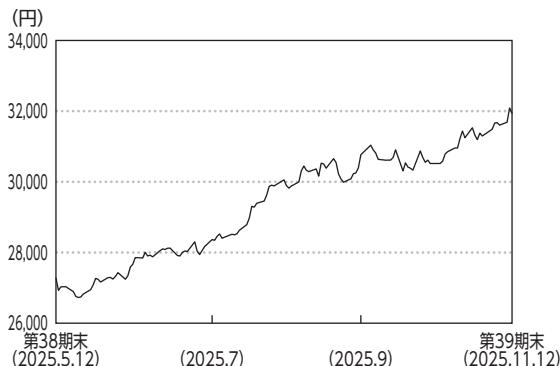


(注) FactSetのデータを使用しています。

Jリート市場は期を通じて見ると上昇しました。

5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇し金利コストの増加が懸念されましたが、オフィスを中心に各セクターでの賃料上昇基調など良好な不動産ファンダメンタルズを背景にJリートの持続的な成長が着目されたことを受けて上昇しました。9月上旬には、良好な不動産ファンダメンタルズによって持続的に上昇したことによる利益確定売りにより一時的に下落しましたが、10月中旬から当期末にかけては、良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリートの割安感が着目されることにより上昇し、前期末と比較すると上昇して当期末を迎えるました。

## 基準価額等の推移



### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- 5月下旬から8月末にかけて、長期金利が緩やかに上昇したもののオフィスを中心に賃料が上昇基調となったことなど、良好な不動産ファンダメンタルズ（賃料や稼働率等、不動産市場の基礎的条件）を背景に持続的な成長が着目されたことを受けてJリート市場が上昇したこと
- 10月中旬から当期末にかけて、良好な不動産ファンダメンタルズが継続する中、堅調に推移する株式との比較においてJリートの割安感が着目されたことを受けて上昇したこと

#### <下落要因>

- 9月上旬に、期初からJリート市場が持続的に上昇したことによる利益確定売りを受けてJリート市場が下落したこと

## ポートフォリオ

国内の金融商品取引所に上場しているJリートに投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

運用にあたっては、「不動産としてのJリート」と「有価証券としてのJリート」の2つの側面から相対評価を行ったうえで、信用度・流動性・個別材料・リスクファクター等を勘案し、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行いました。

組入上位銘柄は、物件の質、公募増資に依存しない外部成長（物件取得等の資産規模拡大を通じての収益拡大）余力や内部成長（稼働率の改善や賃料上昇を通じての収益拡大）、分配金の安定性、割安感の高さ、資本コストを意識した経営戦略等に注目して組み入れています。

## 参考指標との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指標は東証REIT指数（配当込み）です。

当期の基準価額騰落率は+17.1%となり、参考指標騰落率（+17.6%）を下回りました。

これは個別銘柄選択において、対参考指標比で産業ファンド投資法人や日本プロジェクト投資法人を少なめに保有していたことや市場上昇局面でキャッシュを保有していたことがマイナスに寄与したことによるものです。

# 今後の運用方針

不動産賃貸市況や資本市場環境といったリートを取り巻く外部環境には不透明感が残りますが、リート各社はさまざまな施策を積極的に展開しています。保有物件の質的向上や資産価値の顕在化を目的とした戦略的な物件入れ替え、インフレ環境をとらえた賃料増額交渉やバリューアップによる内部成長の推進、自己投資口取得による資本効率の向上、さらには中長期的な事業継続性を高めるE S G（環境・社会・企業統治）施策の強化などが挙げられます。厳しい資本市場環境により、リート各社の資金調達手段が限られており、各リートの不動産を運営する能力や安定的な配当成長を実現する経営戦略の差が一層顕在化してきています。投資主価値向上に寄与する各社の自発的な取り組みの強化に加え、資本コストを意識した規律ある経営がこれまで以上に重要になっています。

当面のリート市場においては、コスト増加を上回る内部成長戦略によってインフレ率を超える配当成長を実現できるかどうかに加え、資本コストを意識し、将来の配当成長を企図した物件取得の実現可能性にも注目が集まると想定しています。また、中長期的には、賃料上昇トレンドの持続性やリート各社のE S Gへの実効性ある取り組みに投資家の注目が集まると予想されます。

引き続き、相対的に業績の成長性と財務健全性に優れ、魅力的な利回り水準を維持し、資産価値の観点で割安な水準にあり、投資主価値向上に対する意識が高いリートには長期的な資金流入が期待できると考えます。

このような環境の下、引き続き「不動産としてのJリート」と「有価証券としてのJリート」の2つの側面から相対評価を行った上で、信用度・流動性・個別材料・リスクファクターなどを勘案し、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行います。特に足元では、保有物件の運用状況や経営陣の運用方針等を考慮し、中長期的に分配金の維持向上を安定的に実現できる銘柄に注目しています。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	参考指數	期中 騰落率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			%			
35期 (2023年11月13日)	26,274	△ 1.0	25,122	△ 0.6	98.7	134,758
36期 (2024年5月13日)	27,364	4.1	25,856	2.9	98.4	122,638
37期 (2024年11月12日)	25,736	△ 5.9	24,441	△ 5.5	98.2	103,181
38期 (2025年5月12日)	27,278	6.0	26,112	6.8	98.4	95,671
39期 (2025年11月12日)	31,941	17.1	30,708	17.6	98.6	104,074

(注) 参考指數は設定時を10,000として指数化しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指數	騰落率	投資信託証券 組入比率
		円	%	%	%
(期首) 2025年5月12日	27,278	—	26,112	—	98.4
5月末	27,164	△ 0.4	26,027	△ 0.3	98.8
6月末	27,916	2.3	26,768	2.5	98.6
7月末	29,283	7.4	28,096	7.6	98.2
8月末	30,386	11.4	29,197	11.8	98.1
9月末	30,536	11.9	29,298	12.2	98.2
10月末	31,297	14.7	30,010	14.9	98.5
(期末) 2025年11月12日	31,941	17.1	30,708	17.6	98.6

(注) 謄落率は期首比です。

## 1万口当たりの費用明細

2025年5月13日～2025年11月12日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資信託証券)	28円 (28)	0.095% (0.095)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
合計	28	0.095	

(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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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（29,351円）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います。

## 売買および取引の状況

2025年5月13日～2025年11月12日

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	5	509,098
S O S I L A 物流リート投資法人	—	—	5	600,078
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	1	127,098	3	490,727
産業ファンド投資法人	—	—	0.396	47,805
アドバンス・レジデンス投資法人	14	2,358,380	1	193,747
アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	—	12	1,613,843
( 14)				
G L P 投資法人	—	—	12	1,591,320
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	7	2,362,426	0.220	67,249
日本プロロジスリート投資法人	1	179,325	76	6,260,299
( 53)				
星野リゾート・リート投資法人	—	—	0.401	103,143
O n e リート投資法人	—	—	1	324,027
( 0.168)				
イオンリート投資法人	—	—	0.732	91,288
ヒューリックリート投資法人	—	—	7	1,214,580
日本リート投資法人	—	—	15	1,557,935
積水ハウス・リート投資法人	0.381	30,611	4	371,435
サムティ・レジデンシャル投資法人	—	—	0.262	27,212
野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	16	2,334,939
ラサールロジポート投資法人	0.209	30,430	24	3,491,160
スターアジア不動産投資法人	—	—	13	803,512
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.463	50,768	29	3,108,771
三菱地所物流リート投資法人	—	—	1	121,680
C R E ロジスティクスファンド投資法人	—	—	6	914,301
ザイマックス・リート投資法人	—	—	1	162,484
タカラレーベン不動産投資法人	—	—	0.807	70,561
霞ヶ関ホテルリート投資法人	1	122,000	0.028	2,972
日本ビルファンド投資法人	—	—	5	762,419
( 0.321)				
日本ビルファンド投資法人 新	0.321	41,209	—	—
(△0.321)				
ジャパンリアルエステート投資法人	35	4,487,417	2	275,635

ニッセイJ－REITマザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
日本都市ファンド投資法人	千口 34	千円 3,826,487	千口 2	千円 288,309
オリックス不動産投資法人	25 ( 36)	4,721,243	1	155,387
日本プライムリアルティ投資法人	26 ( 15)	2,651,821	0.750	116,473
N T T都市開発リート投資法人	—	—	0.985	130,822
東急リアル・エステート投資法人	—	—	6	1,201,087
グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	0.702	98,476
ユナイテッド・アーバン投資法人	24	4,124,196	0.965	164,789
森トラストリート投資法人	24	1,860,400	0.842	61,281
インヴィンシブル投資法人	28	1,809,530	3	221,245
フロンティア不動産投資法人	—	—	5	461,597
日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	26	2,512,994
福岡リート投資法人	—	—	5	995,764
K D X不動産投資法人	—	—	38	6,348,207
いちごオフィスリート投資法人	12	1,135,367	0.163	15,523
大和証券オフィス投資法人	2	977,931	0.419	138,282
大和ハウスリート投資法人	— ( 28)	—	3	784,515
ジャパン・ホテル・リート投資法人	31	2,593,887	2	184,342
大和証券リビング投資法人	13	1,366,501	0.642	66,150
ジャパンエクセレント投資法人	8	1,255,705	0.509	71,803

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 組入有価証券明細表

2025年11月12日現在

## 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
サンケイリアルエステート投資法人	千口 6	千口 1	千円 113,172
S O S I L A 物流リート投資法人	5	—	—
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	5	2	280,237
産業ファンド投資法人	0.396	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	27	41	7,000,398
アクティビア・プロパティーズ投資法人	7	9	1,303,075
G L P 投資法人	68	56	8,095,826
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4	11	3,884,430
日本プロロジスリート投資法人	26	4	437,460
星野リゾート・リート投資法人	7	7	1,978,030
O n e リート投資法人	1	0.061	5,563
イオンリート投資法人	0.732	—	—
ヒューリックリート投資法人	7	0.262	45,509
日本リート投資法人	22	6	635,719
積水ハウス・リート投資法人	5	1	114,089
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.262	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	16	—	—
ラサールロジポート投資法人	26	2	323,060
スターアジア不動産投資法人	14	1	69,169
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	30	1	183,573
三菱地所物流リート投資法人	1	0.512	65,587
C R E ロジスティクスファンド投資法人	6	—	—
ザイマックス・リート投資法人	3	1	196,019
タカラレーベン不動産投資法人	0.807	—	—
霞ヶ関ホテルリート投資法人	—	1	128,497
日本ビルファンド投資法人	40	35	5,187,134
ジャパンリアルエステイト投資法人	30	64	8,386,376
日本都市ファンド投資法人	47	79	9,626,125
オリックス不動産投資法人	12	73	7,837,018
日本プライムリアルティ投資法人	5	46	4,936,345
N T T 都市開発リート投資法人	1	0.709	98,763
東急リアル・エステート投資法人	6	—	—

## ニッセイJ－REITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	千円
グローバル・ワン不動産投資法人	2	1	246,089	
ユナイテッド・アーバン投資法人	9	32	6,173,821	
森トラストリート投資法人	6	30	2,424,988	
インヴィンシブル投資法人	53	78	5,413,685	
フロンティア不動産投資法人	5	—	—	
日本ロジスティクスファンド投資法人	27	1	130,913	
福岡リート投資法人	5	0.405	77,962	
KDX不動産投資法人	38	0.320	55,488	
いちごオフィスリート投資法人	5	17	1,666,514	
大和証券オフィス投資法人	7	10	3,913,981	
大和ハウスマート投資法人	31	56	7,743,732	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	47	76	6,961,726	
大和証券リビング投資法人	22	35	4,012,245	
ジャパンエクセレント投資法人	10	18	2,816,156	
合計	□数・金額	716	809	102,568,486
	銘柄数<比率>	45	37	<98.6%>

(注1) 合計欄の<>内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## 投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 102,568,486	% 97.2
コール・ローン等、その他	2,906,967	2.8
投資信託財産総額	105,475,453	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

# ニッセイJ－REITマザーファンド

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月12日現在)

項目	当期末
(A) 資 産	105,475,453,656円
コール・ローン等	1,854,554,716
投資信託証券(評価額)	102,568,486,600
未 収 配 当 金	1,052,412,340
(B) 負 債	1,401,407,756
未 払 解 約 金	1,401,407,756
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	104,074,045,900
元 本	32,583,068,794
次 期 繰 越 損 益 金	71,490,977,106
(D) 受 益 権 総 口 数	32,583,068,794口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,941円

(注1) 期首元本額 35,072,359,729円  
 期中追加設定元本額 3,426,096,695円  
 期中一部解約元本額 5,915,387,630円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイJ－REITファンド (毎月決算型)  
 21,648,804,455円

ニッセイJ－REITファンド (適格機関投資家限定)  
 1,040,231,100円

ニッセイJリートオープン (毎月分配型)  
 6,601,873,566円

ニッセイJリートオープン (年1回決算型)  
 1,373,405,172円

ニッセイJ－REITファンド (年1回決算型)  
 1,482,425,973円

ニッセイJリートオープン 米ドル投資型 (毎月分配型)  
 315,741,306円

ニッセイJリートオープン 米ドル投資型 (年1回決算型)  
 96,756,098円

ダイナミック・コントロール・ジャパン (適格機関投資家専用)  
 23,831,124円

## 損益の状況

当期 (2025年5月13日～2025年11月12日)

項目	当期
(A) 配 当 等 収 益	2,248,498,753円
受 取 配 当 金	2,246,506,235
受 取 利 息	1,992,518
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,451,977,860
売 買 益	13,560,938,048
売 買 損	△ 108,960,188
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	15,700,476,613
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	60,598,655,386
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,627,204,839
(F) 解 約 差 損 益 金	△11,435,359,732
(G) 合 計(C+D+E+F)	71,490,977,106
次 期 繰 越 損 益 金(G)	71,490,977,106

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。