

*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123期	（決算日	2023年5月23日）
第124期	（決算日	2023年6月23日）
第125期	（決算日	2023年7月24日）
第126期	（決算日	2023年8月23日）
第127期	（決算日	2023年9月25日）
第128期	（決算日	2023年10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10月23日に第128期の決算を行いましたので、過去6カ月間（第123期～第128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	純資産額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み)	期中 騰落率				
		円	円	%	(配当込み)	%	%	%	%	百万円
18作成期	99期(2021年5月24日)	21,066	35	1.0	4,528.17	1.0	△0.1	97.4	2.5	924
	100期(2021年6月23日)	21,787	35	3.6	4,692.22	3.6	△0.0	97.2	2.7	929
	101期(2021年7月26日)	21,790	35	0.2	4,702.38	0.2	△0.0	98.0	1.8	924
	102期(2021年8月23日)	21,381	35	△1.7	4,622.93	△1.7	△0.0	96.4	3.4	908
	103期(2021年9月24日)	21,351	35	0.0	4,625.71	0.1	△0.0	96.7	3.2	899
	104期(2021年10月25日)	21,244	35	△0.3	4,611.81	△0.3	△0.0	94.8	5.0	909
19作成期	105期(2021年11月24日)	21,127	35	△0.4	4,596.14	△0.3	△0.0	96.4	3.4	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

(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123期	(期 首) 2023年 4 月24日	円 19,163	% -	4,326.14	% -	% -	% 95.3	% 4.5
	4 月末	19,577	2.2	4,420.34	2.2	△0.0	95.1	4.7
	(期 末) 2023年 5 月23日	19,481	1.7	4,400.00	1.7	△0.0	97.4	2.4
第124期	(期 首) 2023年 5 月23日	19,446	-	4,400.00	-	-	97.4	2.4
	5 月末	19,661	1.1	4,448.91	1.1	△0.0	96.0	3.7
	(期 末) 2023年 6 月23日	19,270	△0.9	4,360.99	△0.9	△0.0	97.7	2.2
第125期	(期 首) 2023年 6 月23日	19,235	-	4,360.99	-	-	97.7	2.2
	6 月末	19,496	1.4	4,421.28	1.4	△0.0	96.2	3.6
	(期 末) 2023年 7 月24日	19,791	2.9	4,489.39	2.9	△0.1	96.6	3.3
第126期	(期 首) 2023年 7 月24日	19,756	-	4,489.39	-	-	96.6	3.3
	7 月末	19,680	△0.4	4,472.88	△0.4	△0.0	95.9	3.9
	(期 末) 2023年 8 月23日	19,607	△0.8	4,457.33	△0.7	△0.0	95.8	4.1
第127期	(期 首) 2023年 8 月23日	19,572	-	4,457.33	-	-	95.8	4.1
	8 月末	19,928	1.8	4,539.20	1.8	△0.0	97.0	3.0
	(期 末) 2023年 9 月25日	19,567	△0.0	4,458.19	0.0	△0.0	97.2	2.6
第128期	(期 首) 2023年 9 月25日	19,532	-	4,458.19	-	-	97.2	2.6
	9 月末	19,575	0.2	4,468.30	0.2	△0.0	97.2	2.8
	(期 末) 2023年10月23日	19,040	△2.5	4,347.22	△2.5	△0.0	97.3	2.5

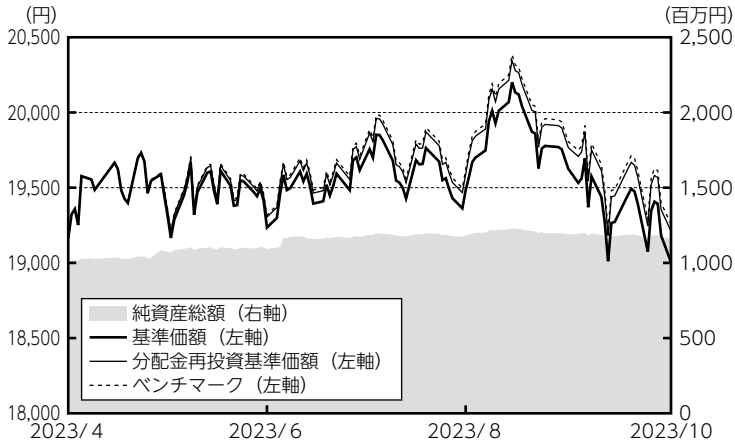
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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22作成期：2023年4月25日～2023年10月23日）



第123期首：19,163円
 第128期末：19,005円
 (既払分配金 210円)
 騰落率：0.3%
 (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19,163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128期末）には19,215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0.3%の上昇となりました。

□プラス要因

オフィス市況の底入れ期待からオフィス関連銘柄が堅調に推移した局面などにおいて、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
	円	円	円	%	%	%
第123期	19,163	19,446	35	1.7	1.7	△0.0
第124期	19,446	19,235	35	△0.9	△0.9	△0.0
第125期	19,235	19,756	35	2.9	2.9	△0.1
第126期	19,756	19,572	35	△0.8	△0.7	△0.0
第127期	19,572	19,532	35	△0.0	0.0	△0.0
第128期	19,532	19,005	35	△2.5	△2.5	△0.0
通期	—	—	210	0.3	0.5	△0.2

(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22作成期：2023年4月25日～2023年10月23日)

東証REIT指数（配当込み）は、当作成期首4,326.14ポイントで始まり、日銀が4月の金融政策決定会合で金融政策の現状維持を決定したことなどを受けて上昇しました。5月以降は、米国の金融政策の引き締め長期化が意識されたことや、10年国債利回り（以下「国内長期金利」という）の上昇などを受けて上値が重い推移が続きましたが、7月に入るとオフィス市況の底入れを期待する動きが強まり、オフィス関連銘柄がけん引する形で上昇しました。その後は、日銀の金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用柔軟化が決定されたことを受けて下落する局面も見られたものの、8月後半には押し目買い需要を背景に上昇しました。9月以降は、大手新聞社の植田日銀総裁インタビュー記事を契機に早期の政策修正の可能性が意識されて国内長期金利が上昇したことなどを受けて下落し、東証REIT指数（配当込み）は4,347.22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】

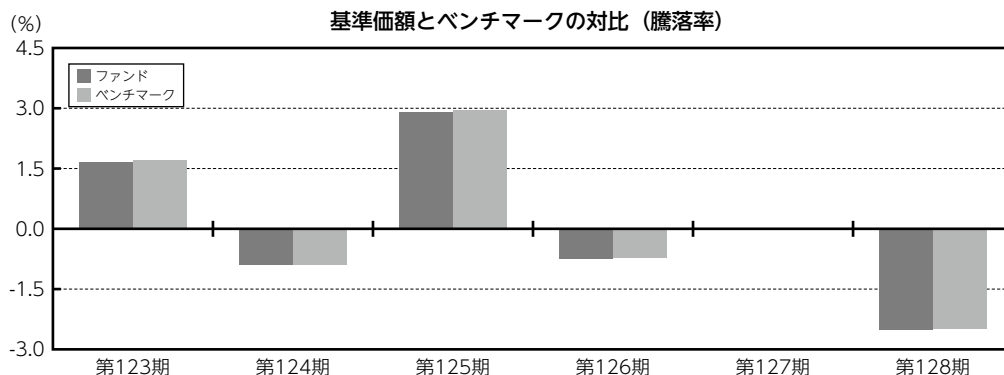
当ファンドは、主としてわが国の取引所に上場されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資し、東証REIT指数（配当込み）に連動した投資成果を目指して運用を行います。

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99.8%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、期首と変わらず60銘柄としました。

【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+0.5%に対し、0.2%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123期から第128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123期 2023年4月25日 ~2023年5月23日	第124期 2023年5月24日 ~2023年6月23日	第125期 2023年6月24日 ~2023年7月24日	第126期 2023年7月25日 ~2023年8月23日	第127期 2023年8月24日 ~2023年9月25日	第128期 2023年9月26日 ~2023年10月23日
当期分配金（円）	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率：％）	0.180	0.182	0.177	0.179	0.179	0.184
当期の収益（円）	34	35	35	35	35	25
当期の収益以外（円）	0	—	—	—	—	9
翌期繰越分配対象額（円）	16,460	16,469	16,500	16,526	16,611	16,602

(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123期～第128期 2023年4月25日 ～2023年10月23日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	43 (17) (21) (5)	0.219 (0.085) (0.109) (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)	0.002 (0.002) (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) (その他)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(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 信託事務に係る諸費用
合 計	43	0.223	

作成期中の平均基準価額は、19,652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。

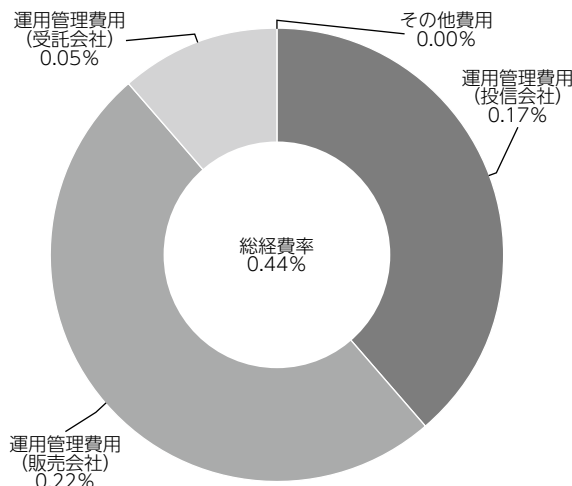
(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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4月25日から2023年10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	3	352	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	5	435	—	—
S O S i L A 物流リート投資法人	9	1,197	—	—
東海道リート投資法人	3	361	2	239
日本アコモデーションファンド投資法人	6	3,945	—	—
森ヒルズリート投資法人	20	2,961	—	—
産業ファンド投資法人	26	3,979	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	20	6,999	5	1,733
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	13	2,858	—	—
アクティブピア・プロパティーズ投資法人	9	3,652	—	—
G L P 投資法人	71	10,331	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	10	3,405	—	—
日本プロロジスリート投資法人	34	10,129	—	—
星野リゾート・リート投資法人	4	2,590	—	—
On e リート投資法人	3	726	—	—
イオンリート投資法人	28	4,290	—	—
ヒューリックリート投資法人	16	2,527	—	—
日本リート投資法人	6	2,031	—	—
積水ハウス・リート投資法人	52	4,269	—	—
トーセイ・リート投資法人	3	394	1	137
ケネディクス商業リート投資法人	8	2,139	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	4	640	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	6	705	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	54	8,898	—	—
いちごホテルリート投資法人	3	312	—	—
ラサールロジポート投資法人	26	4,094	—	—
スターアジア不動産投資法人	53	2,954	—	—
マリモ地方創生リート投資法人	3	392	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	9	4,534	—	—
大江戸温泉リート投資法人	3	195	1	65
投資法人みらい	27	1,241	—	—
三菱地所物流リート投資法人	6	2,488	—	—
C R E ロジスティクスファンド投資法人	7	1,290	—	—
ザイマックス・リート投資法人	3	336	—	—
タカラレーベン不動産投資法人	8	752	—	—
アドバンス・ロジスティクス投資法人	8	1,091	—	—
日本ビルファンド投資法人	20	11,433	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	18	10,002	—	—
日本都市ファンド投資法人	85	8,267	28	2,685
オリックス不動産投資法人	34	6,076	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	11	3,909	—	—
N T T 都市開発リート投資法人	16	2,108	—	—
東急リアル・エステート投資法人	12	2,258	—	—
グローバル・ワン不動産投資法人	12	1,321	—	—

■利害関係人との取引状況等（2023年4月25日から2023年10月23日まで）

当作成期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

（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122期末)		当作成期末 (第128期末)		組入比率
	口 数	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	19	22		2,549	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	30	35		3,157	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	46	55		6,572	0.6
東海道リート投資法人	15	16		1,993	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	32	38		22,838	2.0
森ヒルズリート投資法人	109	129		17,969	1.5
産業ファンド投資法人	142	168		22,612	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	93	108		35,100	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	68	81		17,698	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人	49	58		23,403	2.0
GLP投資法人	300	371		48,601	4.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	44	54		16,362	1.4
日本プロロジスリート投資法人	157	191		50,767	4.4
星野リゾート・リート投資法人	16	20		12,120	1.0
Oneリート投資法人	16	19		4,778	0.4
イオンリート投資法人	107	135		19,399	1.7
ヒューリックリート投資法人	87	103		15,800	1.4
日本リート投資法人	30	36		12,510	1.1
積水ハウス・リート投資法人	279	331		26,744	2.3
トーセイ・リート投資法人	21	23		3,233	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	40	48		13,440	1.2
ヘルスケア&メディカル投資法人	23	27		3,739	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	24	30		3,372	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	301	355		59,462	5.1
いちごホテルリート投資法人	15	18		1,875	0.2
ラサールロジポート投資法人	114	140		20,636	1.8
スターアジア不動産投資法人	116	169		9,835	0.8

銘 柄	当作成期首 (第122期末)		当作成期末 (第128期末)		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	組 入 比 率
マリモ地方創生リート投資法人	14	17	17	千円 2,140	% 0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	37	46	46	20,861	1.8
大江戸温泉リート投資法人	15	17	17	1,084	0.1
投資法人みらい	113	140	140	6,573	0.6
三菱地所物流リート投資法人	32	38	38	14,250	1.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人	40	47	47	7,440	0.6
ザイマックス・リート投資法人	15	18	18	2,071	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	44	52	52	5,064	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	40	48	48	5,971	0.5
日本ビルファンド投資法人	108	128	128	75,520	6.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	95	113	113	63,958	5.5
日本都市ファンド投資法人	469	526	526	51,811	4.5
オリックス不動産投資法人	185	219	219	39,266	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	64	75	75	26,362	2.3
N T T 都市開発リート投資法人	89	105	105	13,954	1.2
東急リアル・エステート投資法人	62	74	74	13,061	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	69	81	81	9,177	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	208	246	246	36,998	3.2
森トラスト総合リート投資法人	174	212	212	15,306	1.3
インヴェンシブル投資法人	410	533	533	30,167	2.6
フロンティア不動産投資法人	35	41	41	18,101	1.6
平和不動産リート投資法人	64	82	82	11,603	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	63	70	70	19,628	1.7
福岡リート投資法人	48	57	57	9,182	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	54	64	64	21,216	1.8
いちごオフィスリート投資法人	76	90	90	7,794	0.7
大和証券オフィス投資法人	19	23	23	14,996	1.3
阪急阪神リート投資法人	42	52	52	7,259	0.6
スターツプロシード投資法人	16	19	19	3,980	0.3
大和ハウスリート投資法人	140	166	166	43,956	3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	300	368	368	25,060	2.2
大和証券リビング投資法人	129	162	162	17,658	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	85	95	95	12,521	1.1
合計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	5,647 60	6,804 60	1,130,571 -	- <97.3%>

(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128期末)	
		買 建 額	売 建 額
国内	東 証 R E I T 指 数	百万円 28	百万円 -

■投資信託財産の構成

2023年10月23日現在

項 目	当作成期末 (第128期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 1,130,571	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,902	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,165,473	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月23日)現在 (2023年6月23日)現在 (2023年7月24日)現在 (2023年8月23日)現在 (2023年9月25日)現在 (2023年10月23日)現在

項 目	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末
(A)資 産	1,129,929,785円	1,095,778,586円	1,192,271,774円	1,190,876,381円	1,198,114,839円	1,165,473,848円
コール・ローン等	71,741,580	21,446,190	35,921,851	40,947,429	25,017,531	21,580,497
投資信託証券(評価額)	1,049,720,500	1,067,865,650	1,146,752,000	1,138,562,150	1,159,053,000	1,130,571,800
未 収 入 金	31,218	-	514,938	122,314	-	-
未 収 配 当 金	6,771,487	4,790,146	7,238,885	8,045,158	11,910,028	10,338,951
差入委託証拠金	1,665,000	1,676,600	1,844,100	3,199,330	2,134,280	2,982,600
(B)負 債	52,469,218	2,691,126	4,769,034	2,556,215	5,807,935	3,865,897
未 払 金	49,957,822	291,240	-	-	652,154	1,325,706
未払収益分配金	1,939,252	1,989,028	2,103,824	2,125,081	2,136,499	2,139,199
未 払 解 約 金	210,153	-	2,230,580	-	2,536,833	-
未払信託報酬	359,124	407,763	431,325	427,817	478,837	398,006
未 払 利 息	112	49	79	83	28	9
その他未払費用	2,755	3,046	3,226	3,234	3,584	2,977
(C)純資産総額(A-B)	1,077,460,567	1,093,087,460	1,187,502,740	1,188,320,166	1,192,306,904	1,161,607,951
元 本	554,072,146	568,293,804	601,092,662	607,166,061	610,428,319	611,199,894
次期繰越損益金	523,388,421	524,793,656	586,410,078	581,154,105	581,878,585	550,408,057
(D)受 益 権 総 口 数	554,072,146口	568,293,804口	601,092,662口	607,166,061口	610,428,319口	611,199,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,446円	19,235円	19,756円	19,572円	19,532円	19,005円

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は525,805,580円、当作成期中追加設定元本額は126,514,197円、当作成期中一部解約元本額は41,119,883円です。

■損益の状況

第123期 自2023年4月25日 至2023年5月23日 第126期 自2023年7月25日 至2023年8月23日
 第124期 自2023年5月24日 至2023年6月23日 第127期 自2023年8月24日 至2023年9月25日
 第125期 自2023年6月24日 至2023年7月24日 第128期 自2023年9月26日 至2023年10月23日

項 目	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(A)配 当 等 収 益	1,929,823円	2,861,553円	3,872,737円	4,119,788円	7,671,643円	1,933,024円
受 取 配 当 金	1,931,676	2,863,706	3,874,164	4,122,108	7,673,201	1,933,548
受 取 利 息	-	-	172	-	-	-
支 払 利 息	△ 1,853	△ 2,153	△ 1,599	△ 2,320	△ 1,558	△ 524
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	14,162,578	△ 12,333,680	27,685,647	△ 12,244,445	△ 8,210,261	△ 30,776,317
売 買 益	18,079,593	8,176,568	32,895,950	10,114,790	9,070,887	2,257,926
売 買 損	△ 3,917,015	△ 20,510,248	△ 5,210,303	△ 22,359,235	△ 17,281,148	△ 33,034,243
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	727,056	△ 89,519	1,089,961	△ 369,019	439,835	△ 770,275
取 引 益	936,401	266,640	1,094,323	23,659	1,210,133	903
取 引 損	△ 209,345	△ 356,159	△ 4,362	△ 392,678	△ 770,298	△ 771,178
(D)信 託 報 酬 等	△ 361,879	△ 410,809	△ 434,551	△ 431,051	△ 482,421	△ 400,983
(E)当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	16,457,578	△ 9,972,455	32,213,794	△ 8,924,727	△ 581,204	△ 30,014,551
(F)前 期 繰 越 損 益 金	15,724,974	29,939,304	17,572,458	47,455,483	35,828,467	32,846,738
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	493,145,121	506,815,835	538,727,650	544,748,430	548,767,821	549,715,069
(配 当 等 相 当 額)	(763,931,803)	(788,932,977)	(846,579,484)	(857,357,807)	(865,272,519)	(867,795,836)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△270,786,682)	(△282,117,142)	(△307,851,834)	(△312,609,377)	(△316,504,698)	(△318,080,767)
(H) 計 (E+F+G)	525,327,673	526,782,684	588,513,902	583,279,186	584,015,084	552,547,256
(I)収 益 分 配 金	△ 1,939,252	△ 1,989,028	△ 2,103,824	△ 2,125,081	△ 2,136,499	△ 2,139,199
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	523,388,421	524,793,656	586,410,078	581,154,105	581,878,585	550,408,057
追 加 信 託 差 損 益 金	493,145,121	506,815,835	538,727,650	544,748,430	548,767,821	549,715,069
(配 当 等 相 当 額)	(763,931,803)	(788,932,977)	(846,579,484)	(857,357,807)	(865,272,519)	(867,795,836)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△270,786,682)	(△282,117,142)	(△307,851,834)	(△312,609,377)	(△316,504,698)	(△318,080,767)
分 配 準 備 積 立 金	148,073,403	147,003,562	145,225,007	146,085,936	148,769,007	146,941,526
繰 越 損 益 金	△117,830,103	△129,025,741	△ 97,542,579	△109,680,261	△115,658,243	△146,248,538

(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 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
費用控除後の配当等収益	1,888,315	2,450,744	3,821,199	3,688,737	7,189,222	1,532,041
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	763,931,803	788,932,977	846,579,484	857,357,807	865,272,519	867,795,836
分 配 準 備 積 立 金	148,124,340	146,541,846	143,507,632	144,522,280	143,716,284	147,548,684
分 配 対 象 収 益	913,944,458	937,925,567	993,908,315	1,005,568,824	1,016,178,025	1,016,876,561
(1 万 口 当 たり)	(16,495.04)	(16,504.24)	(16,535.03)	(16,561.68)	(16,646.97)	(16,637.38)
分 配 金	1,939,252	1,989,028	2,103,824	2,125,081	2,136,499	2,139,199
(1 万 口 当 たり)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)	(35)

■分配金のお知らせ

	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128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。