

Smart-i Jリートインデックス

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2018年5月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「Smart-i Jリートインデックス」は、2018年5月25日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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／インデックス型
信託期間	2017年8月29日から無期限です。
運用方針	東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM国内リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）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。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<http://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		不動産投信 指数先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期騰落	中 率	(ベンチマーク) 騰落			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年8月29日	10,000	—	—	3,198.66	—	—	—	0.1
1期(2018年5月25日)	10,572	0	5.7	3,392.10	6.0	4.6	95.3	200

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証REIT指数（配当込み）」は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託（REIT）全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		不動産投信 指数先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク) 騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2017年8月29日	10,000	—	3,198.66	—	—	—
8月末	9,967	△0.3	3,188.63	△0.3	4.3	84.4
9月末	9,811	△1.9	3,139.87	△1.8	5.4	95.0
10月末	9,682	△3.2	3,099.44	△3.1	4.6	88.8
11月末	9,954	△0.5	3,189.89	△0.3	4.1	90.0
12月末	9,948	△0.5	3,189.59	△0.3	3.9	96.1
2018年1月末	10,468	4.7	3,357.09	5.0	3.5	96.4
2月末	10,262	2.6	3,291.44	2.9	3.6	96.4
3月末	10,208	2.1	3,274.92	2.4	3.7	96.4
4月末	10,470	4.7	3,358.59	5.0	4.7	95.3
(期末)						
2018年5月25日	10,572	5.7	3,392.10	6.0	4.6	95.3

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

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

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2017年8月29日～2018年5月25日)

期中の基準価額等の推移



設定時：10,000円

期 末：10,572円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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) 東証REIT指数(配当込み)は、設定時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) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託(REIT)全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
- (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

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は設定時10,000円から期末10,572円となり、572円の値上がりとなりました。

国内リートの市況(東証REIT指数(配当込み))の上昇により、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内リート市況

国内リート市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は、投資信託からの資金流出に伴う解約売りなどを背景とした需給の悪化により下落基調となりましたが、一部のリートで自己投資口取得の動きがみられたことや分配金利回りから見た割安感などを受けて急速に切り返しました。2018年に入って一段高となった後、世界的なリスク回避の動きに連れて一転、値を下げる展開となりましたが、売リー巡後は徐々に戻りを試す値動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RAM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RAM国内リートマザーファンド

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

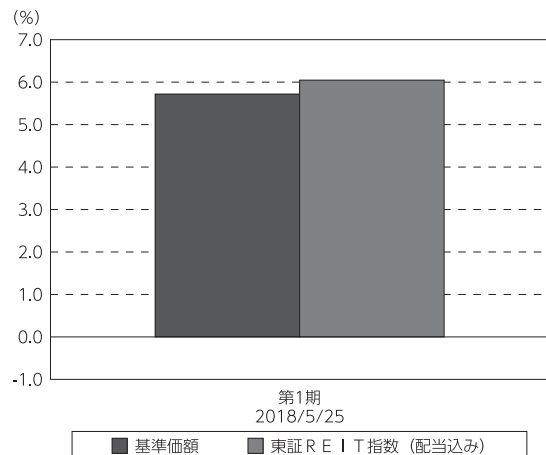
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークの+6.0%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（リート等に係る取引費用）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2017年8月29日～ 2018年5月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	571

(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

引き続き、RAM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RAM国内リートマザーファンド

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 8月29日～2018年 5月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.136	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(6)	(0.060)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.060)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0.119	(b) 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
(投 資 信 託 証 券)	(12)	(0.117)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.010)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	27	0.265	
期中の平均基準価額は、10,085円です。			

(注) 期中の費用（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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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

(2017年8月29日～2018年5月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
RAM国内リートマザーファンド	千口 218,574	千円 236,608	千口 37,742	千円 40,885

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月29日～2018年5月25日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2017年8月29日～2018年5月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年8月29日～2018年5月25日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 0.1	百万円 —	百万円 0.1	百万円 —	当初設定時における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2018年5月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RAM国内リートマザーファンド		180,831	200,433

○投資信託財産の構成

(2018年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM国内リートマザーファンド	200,433	99.3
コール・ローン等、その他	1,385	0.7
投資信託財産総額	201,818	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年8月29日～2018年5月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	201,818,266
コール・ローン等	784,553
RAM国内リートマザーファンド(評価額)	200,433,713
未収入金	600,000
(B) 負債	1,254,519
未払解約金	1,198,350
未払信託報酬	53,086
未払利息	2
その他未払費用	3,081
(C) 純資産総額(A-B)	200,563,747
元本	189,721,094
次期繰越損益金	10,842,653
(D) 受益権総口数	189,721,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,572円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000円、期中追加設定元本額は266,853,301円、期中一部解約元本額は77,232,207円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0572円です。

○損益の状況 (2017年8月29日～2018年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 336
支払利息	△ 336
(B) 有価証券売買損益	4,175,792
売買益	5,041,174
売買損	△ 865,382
(C) 信託報酬等	△ 72,288
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,103,168
(E) 追加信託差損益金	6,739,485
(配当等相当額)	(△ 458)
(売買損益相当額)	(6,739,943)
(F) 計(D+E)	10,842,653
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	10,842,653
追加信託差損益金	6,739,485
(配当等相当額)	(349,918)
(売買損益相当額)	(6,389,567)
分配準備積立金	4,103,168

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,120,859円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,982,309円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,739,485円)より分配対象収益は10,842,653円(1万口当たり571円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

・デリバティブ取引にかかる利用目的をより明確にするため、約款に所要の変更を行いました。(2017年9月22日)

<当ファンドが投資対象とするRAM国内リートマザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

・デリバティブ取引にかかる利用目的をより明確にするため、約款に所要の変更を行いました。(2017年9月22日)

RAM国内リートマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2018年1月25日）
（2017年1月26日～2018年1月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	①主として、東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、東証REIT指数（配当込み）を対象指数としたETF（上場投資信託証券）または不動産投信指数先物取引を活用することがあります。 ②不動産投資信託証券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。）
主な投資制限	・不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、行いません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	3,066.27	—	—	—	50
1期(2017年1月25日)	11,104	11.0	3,390.95	10.6	1.8	97.9	3,869
2期(2018年1月25日)	11,040	△0.6	3,378.86	△0.4	3.4	96.8	14,593

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「東証REIT指数（配当込み）」は、東京証券取引所に上場している不動産投資信託（REIT）全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。なお、指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2017年1月25日	11,104	—	3,390.95	—	1.8	97.9
1月末	11,159	0.5	3,407.69	0.5	2.0	96.4
2月末	11,057	△0.4	3,376.46	△0.4	2.9	98.0
3月末	10,830	△2.5	3,307.66	△2.5	2.6	98.3
4月末	10,589	△4.6	3,234.60	△4.6	3.9	98.8
5月末	10,706	△3.6	3,271.22	△3.5	3.7	96.5
6月末	10,409	△6.3	3,180.48	△6.2	5.1	95.2
7月末	10,536	△5.1	3,220.02	△5.0	3.7	96.4
8月末	10,430	△6.1	3,188.63	△6.0	4.3	84.6
9月末	10,269	△7.5	3,139.87	△7.4	5.4	95.2
10月末	10,138	△8.7	3,099.44	△8.6	4.6	89.0
11月末	10,427	△6.1	3,189.89	△5.9	4.1	90.1
12月末	10,422	△6.1	3,189.59	△5.9	3.9	96.2
(期末)						
2018年1月25日	11,040	△0.6	3,378.86	△0.4	3.4	96.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2017年1月26日～2018年1月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末11,104円から当期末11,040円となり、64円の値下がりとなりました。

国内リートの市況(東証REIT指数(配当込み))の下落により、基準価額は下落しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して下落しました。期の前半は国内長期金利の上昇懸念から軟調に始まり、その後も投資信託からの資金流出に伴う解約売りなどで需給の悪化が継続し、国内長期金利の上昇が一服した後も下落基調となりました。期末にかけては、一部のリートで自己投資口取得の動きがみられたことや分配利回りから判断した割安感の買いから過度な需給不安が後退したことで持ち直し、国内リート市場は下げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値(用途別の比率など)をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。

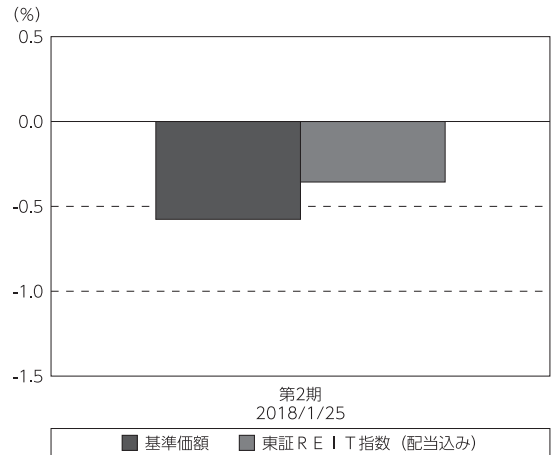
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-0.6%となり、ベンチマークの-0.4%を0.2%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(マイナス要因)

- ・コスト負担（リート等に係る売買費用）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主として東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1月26日～2018年 1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.097	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(10)	(0.094)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
合 計	10	0.097	
期中の平均基準価額は、10,581円です。			

(注) 期中の費用（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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2017年1月26日～2018年1月25日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	口	千円	口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	825	379,001	393	178,619
MCUBS MidCity投資法人	746 (1,248)	181,766 (-)	296	82,961
森ヒルズリート投資法人	2,652	366,175	1,313	182,555
産業ファンド投資法人	684	335,759	317	154,701
アドバンス・レジデンス投資法人	2,303	639,613	1,100	307,352
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	560	167,398	270	79,623
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,105	530,064	518	249,712
GLP投資法人	4,314	521,733	2,134	255,977
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	912	217,523	432	103,545
日本プロロジスリート投資法人	3,117	742,235	1,504	360,078
星野リゾート・リート投資法人	364	205,046	149	83,969
Oneリート投資法人	264 (32)	60,448 (-)	133	29,082
イオンリート投資法人	2,410	288,785	1,152	136,326
ヒューリックリート投資法人	1,624	273,539	758	128,048
日本リート投資法人	668	210,052	319	100,577
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1,377	147,752	659	69,706
日本ヘルスケア投資法人	118	19,618	57	9,387
積水ハウス・リート投資法人	1,564	210,388	741	99,102
トーセイ・リート投資法人	369	39,605	144	15,342
ケネディクス商業リート投資法人	937	222,887	430	101,679
ヘルスケア&メディカル投資法人	327	33,455	148	14,692
サムティ・レジデンシャル投資法人	429	37,417	212	18,247
ジャパン・シニアリビング投資法人	135	20,002	65	9,276
野村不動産マスターファンド投資法人	7,127	1,063,794	3,397	504,251
いちごホテルリート投資法人	386	45,011	189	21,272
ラサールロジポート投資法人	1,874	207,843	893	97,217
スターアジア不動産投資法人	521	54,901	264	27,246
マリモ地方創生リート投資法人	187	19,698	75	7,567
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	405	136,474	191	63,295
大江戸温泉リート投資法人	381	33,619	141	12,588
さくら総合リート投資法人	599	52,925	281	24,678
投資法人みらい	376	65,087	151	25,539
森トラスト・ホテルリート投資法人	632	92,499	251	36,526
三菱地所物流リート投資法人	198	54,506	35	9,677
日本ビルファンド投資法人	2,404	1,379,110	1,145	657,842
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,357	1,315,204	1,107	618,988
日本リテールファンド投資法人	4,832	1,010,381	2,250	463,886

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	オリックス不動産投資法人	4,868	794,590	2,268	367,995
	日本プライムリアルティ投資法人	1,568	613,455	747	290,997
	プレミア投資法人	2,242	247,153	1,067	116,053
	東急リアル・エステート投資法人	1,664	228,324	792	108,624
	グローバル・ワン不動産投資法人	410	160,154	188	72,123
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,506	902,485	2,588	427,371
	森トラスト総合リート投資法人	1,751	296,922	909	155,709
	インヴィンシブル投資法人	6,636	316,431	2,968	138,878
	フロンティア不動産投資法人	845	391,373	403	187,245
	平和不動産リート投資法人	1,533	139,124	757	68,249
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,656	361,012	761	166,250
	福岡リート投資法人	1,201	203,569	582	97,377
	ケネディクス・オフィス投資法人	729	457,791	342	213,679
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	1,885	215,970	899	102,743
	いちごオフィスリート投資法人	1,880	141,272	1,000	72,973
	大和証券オフィス投資法人	546	309,801	323	180,489
	阪急リート投資法人	1,018	139,367	485	66,482
	スターツプロシード投資法人	386	60,673	190	29,260
	大和ハウスリート投資法人	2,583	697,418	1,252	340,947
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	7,256	563,583	3,357	253,702
日本賃貸住宅投資法人	2,796	227,395	1,333	108,127	
ジャパンエクセレント投資法人	2,231	296,532	1,067	141,498	
合 計	101,273 (1,280)	19,145,735 (-)	47,892	9,047,929	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・合併・増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 1,648	百万円 1,243	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月26日～2018年1月25日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2017年1月26日～2018年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年1月25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	比 率
	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	153	585	289,867	2.0
MCUBS Midcity投資法人	84	1,782	142,560	1.0
森ヒルズリート投資法人	553	1,892	269,988	1.9
産業ファンド投資法人	111	478	242,824	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	427	1,630	461,290	3.2
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	110	400	129,600	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	210	797	390,530	2.7
GLP投資法人	903	3,083	394,624	2.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	162	642	160,243	1.1
日本プロロジスリート投資法人	602	2,215	559,952	3.8
星野リゾート・リート投資法人	52	267	154,059	1.1
Oneリート投資法人	30	193	49,562	0.3
イオンリート投資法人	414	1,672	207,996	1.4
ヒューリックリート投資法人	330	1,196	204,516	1.4
日本リート投資法人	124	473	158,455	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	258	976	117,998	0.8
日本ヘルスケア投資法人	24	85	14,586	0.1
積水ハウス・リート投資法人	282	1,105	162,987	1.1
トーセイ・リート投資法人	58	283	31,611	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	133	640	157,312	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	38	217	23,870	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	89	306	28,978	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	27	97	15,646	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	1,322	5,052	772,450	5.3
いちごホテルリート投資法人	81	278	36,001	0.2
ラサールロジポート投資法人	348	1,329	157,486	1.1
スターアジア不動産投資法人	109	366	42,163	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	29	141	15,862	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	71	285	106,590	0.7
大江戸温泉リート投資法人	56	296	25,900	0.2
さくら総合リート投資法人	105	423	42,257	0.3
投資法人みらい	—	225	42,435	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	381	56,807	0.4
三菱地所物流リート投資法人	—	163	45,265	0.3
日本ビルファンド投資法人	446	1,705	1,004,245	6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	414	1,664	941,824	6.5
日本リテールファンド投資法人	806	3,388	738,922	5.1
オリックス不動産投資法人	798	3,398	585,135	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	291	1,112	430,900	3.0
プレミアム投資法人	416	1,591	185,351	1.3
東急リアル・エステート投資法人	309	1,181	171,481	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	61	283	119,001	0.8

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人	966	3,884		666,882	4.6
森トラス総合リート投資法人	417	1,259		208,994	1.4
インヴィンシブル投資法人	1,162	4,830		247,296	1.7
フロンティア不動産投資法人	157	599		274,042	1.9
平和不動産リート投資法人	321	1,097		110,687	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	278	1,173		251,960	1.7
福岡リート投資法人	236	855		155,353	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人	128	515		361,015	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	349	1,335		164,739	1.1
いちごオフィスリート投資法人	484	1,364		112,120	0.8
大和証券オフィス投資法人	157	380		234,460	1.6
阪急リート投資法人	189	722		99,275	0.7
スターツプロシード投資法人	81	277		46,009	0.3
大和ハウスリート投資法人	480	1,811		489,694	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,186	5,085		419,004	2.9
日本賃貸住宅投資法人	518	1,981		171,356	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	413	1,577		218,887	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	18,358	73,019	14,120,916	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	59	< 96.8% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 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。

(注) 当社または当社の利害関係者が資産運用会社または一般事務受託会社となっている投資法人はありません。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 不動産投信指数先物取引 東証REIT指数	百万円 491	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,120,916	% 90.4
コール・ローン等、その他	1,495,317	9.6
投資信託財産総額	15,616,233	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年1月26日～2018年1月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,616,233,358
コール・ローン等	1,357,428,771
投資証券(評価額)	14,120,916,600
未収入金	71,509,181
未収配当金	90,561,406
差入委託証拠金	△ 24,182,600
(B) 負債	1,022,551,661
未払金	1,022,497,980
未払解約金	50,000
未払利息	3,681
(C) 純資産総額(A-B)	14,593,681,697
元本	13,219,196,566
次期繰越損益金	1,374,485,131
(D) 受益権総口数	13,219,196,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,040円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,484,997,896円、期中追加設定元本額は19,656,355,730円、期中一部解約元本額は9,922,157,060円です。

(注) 2018年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	7,142,573,887円
・FWRいそな国内リートインデックスオープン	2,379,328,961円
・FWRいそな国内リートインデックスファンド	1,235,086,374円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,150,089,673円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	861,194,536円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	412,915,098円
・Smart-i Jリートインデックス	33,414,162円
・つみたてバランスファンド	2,093,810円
・DCりそな グローバルバランス	2,082,440円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	417,625円

(注) 1口当たり純資産額は1,1040円です。

○損益の状況 (2017年1月26日～2018年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	286,882,978
受取配当金	287,319,150
その他収益金	2
支払利息	△ 436,174
(B) 有価証券売買損益	235,484,632
売買益	596,875,811
売買損	△ 361,391,179
(C) 先物取引等取引損益	17,574,188
取引益	33,405,524
取引損	△ 15,831,336
(D) 当期損益金(A+B+C)	539,941,798
(E) 前期繰越損益金	384,778,303
(F) 追加信託差損益金	878,622,470
(G) 解約差損益金	△ 428,857,440
(H) 計(D+E+F+G)	1,374,485,131
次期繰越損益金(H)	1,374,485,131

(注) 損益の状況の中で(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によるものを含みます。

(注) 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) 損益の状況の中で(G)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

デリバティブ取引にかかる利用目的をより明確にするため、約款に所要の変更を行いました。(2017年9月22日)