

2025 年 4 月期 決算短信 (2024 年 10 月 16 日～2025 年 4 月 15 日)

2025 年 5 月 22 日

ファンド名 NZAM 上場投信 東証 REIT 指数
 コード番号 1595
 連動対象指標 配当込み東証 REIT 指数
 主要投資資産 投資証券
 管理会社 農林中金全連アセットマネジメント株式会社
 URL <https://www.ja-asset.co.jp/>
 代表者 代表取締役社長
 問合せ先責任者 プロダクトガバナンス部 組成開示グループ
 上場取引所 東証
 売買単位 10 口
 八木 正展
 田原 輝行 (TEL) 03-5210-8692
 有価証券報告書提出予定日 2025 年 7 月 15 日
 分配金支払開始予定日 2025 年 5 月 23 日

I ファンドの運用状況

1. 2025 年 4 月期の運用状況 (2024 年 10 月 16 日～2025 年 4 月 15 日)

(1) 資産内訳

(百万円未満切捨て)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計 (純資産)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025 年 4 月期	170,118	(96.9)	5,498	(3.1)	175,616	(100.0)
2024 年 10 月期	179,762	(97.3)	4,980	(2.7)	184,742	(100.0)

(2) 設定・交換実績

	前特定期間末 発行済口数 (①)	設定口数 (②)	交換口数 (③)	当特定期間末 発行済口数 (①+②-③)
	千口	千口	千口	千口
2025 年 4 月期	107,398	3,151	9,128	101,421
2024 年 10 月期	102,282	11,105	5,989	107,398

(3) 基準価額

	総資産 (①)	負債 (②)	純資産 (③) (①-②)	100 口当たり基準価額 ((③/当特定期間末発行済口数) × 100)
	百万円	百万円	百万円	円
2025 年 4 月期	178,290	2,674	175,616	173,155
2024 年 10 月期	187,420	2,677	184,742	172,017

(4) 分配金

	10 口当たり分配金
	円
2025 年 4 月期	228
2024 年 10 月期	219

(注) 分配金は売買単位当たりの金額

2. 会計方針の変更

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無
 ② ①以外の変更 無

II 財務諸表等

NZAM 上場投信 東証 REIT 指数

(1) 【貸借対照表】

	前期 2024 年 10 月 15 日現在	当期 2025 年 4 月 15 日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,752,564,827	5,324,770,425
投資証券	179,762,368,650	170,118,138,500
派生商品評価勘定	-	126,024,504
未収入金	-	61,206,120
未収配当金	2,349,620,606	2,182,945,917
未収利息	29,564	69,035
前払金	137,361,000	-
差入委託証拠金	418,758,135	477,653,633
流動資産合計	187,420,702,782	178,290,808,134
資産合計	187,420,702,782	178,290,808,134
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	106,992,756	6,950,460
前受金	-	220,790,350
未払金	70,478,560	-
未払収益分配金	2,352,019,419	2,312,411,590
未払受託者報酬	20,217,336	18,276,707
未払委託者報酬	111,727,341	101,002,825
その他未払費用	16,277,953	14,974,996
流動負債合計	2,677,713,365	2,674,406,928
負債合計	2,677,713,365	2,674,406,928
純資産の部		
元本等		
元本	159,486,248,295	150,611,018,085
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	25,256,741,122	25,005,383,121
（分配準備積立金）	10,560,962	580,518
元本等合計	184,742,989,417	175,616,401,206
純資産合計	184,742,989,417	175,616,401,206
負債純資産合計	187,420,702,782	178,290,808,134

(2) 【損益及び剰余金計算書】

	前期 自 2024 年 4 月 16 日 至 2024 年 10 月 15 日	当期 自 2024 年 10 月 16 日 至 2025 年 4 月 15 日
	金額 (円)	金額 (円)
営業収益		
受取配当金	4,314,625,074	4,565,397,921
受取利息	2,041,160	7,496,842
有価証券売買等損益	△7,976,369,707	1,071,397,994
派生商品取引等損益	△147,181,398	105,477,146
その他収益	-	7,556,660
営業収益合計	△3,806,884,871	5,757,326,563
営業費用		
受託者報酬	39,875,522	37,385,929
委託者報酬	220,364,646	206,606,406
その他費用	32,214,542	30,698,950
営業費用合計	292,454,710	274,691,285
営業利益又は営業損失 (△)	△4,099,339,581	5,482,635,278
経常利益又は経常損失 (△)	△4,099,339,581	5,482,635,278
当期純利益又は当期純損失 (△)	△4,099,339,581	5,482,635,278
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額 (△)	-	-
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	32,042,272,818	25,256,741,122
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,197,756,293	670,143,193
当期一部交換に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,197,756,293	670,143,193
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,865,767,710	2,088,395,890
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,865,767,710	2,088,395,890
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
分配金	4,018,180,698	4,315,740,582
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	25,256,741,122	25,005,383,121

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として特定期間末日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

前期 2024 年 10 月 15 日現在	当期 2025 年 4 月 15 日現在
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

(貸借対照表に関する注記)

項目		前期 2024 年 10 月 15 日現在	当期 2025 年 4 月 15 日現在
1.	投資信託財産に係る元本の状況		
	期首元本額	151,890,078,285 円	159,486,248,295 円
	期中追加設定元本額	16,491,222,000 円	4,679,977,500 円
	期中一部交換元本額	8,895,051,990 円	13,555,207,710 円
2.	特定期間の末日における受益権の総数	107,398,147 口	101,421,561 口
3.	1 口当たり純資産額 (100 口当たり純資産額)	1,720.17 円 (172,017 円)	1,731.55 円 (173,155 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前期		当期	
	自 2024 年 4 月 16 日 至 2024 年 10 月 15 日		自 2024 年 10 月 16 日 至 2025 年 4 月 15 日	
分配金の計算過程	第 41 期 自 2024 年 4 月 16 日 至 2024 年 7 月 15 日		第 43 期 自 2024 年 10 月 16 日 至 2025 年 1 月 15 日	
	A. 配当等収益額	1,815,289,498 円	A. 配当等収益額	2,141,954,822 円
	B. 分配準備積立金額	4,530,136 円	B. 分配準備積立金額	10,560,962 円
	C. 配当等収益合計額 (A+B)	1,819,819,634 円	C. 配当等収益合計額 (A+B)	2,152,515,784 円
	D. 経費	144,231,969 円	D. 経費	140,436,757 円
	E. 収益分配可能額 (C-D)	1,675,587,665 円	E. 収益分配可能額 (C-D)	2,012,079,027 円
	F. 収益分配金	1,666,161,279 円	F. 収益分配金	2,003,328,992 円
	G. 次期繰越金(分配準備積立金)(E-F)	9,426,386 円	G. 次期繰越金(分配準備積立金)(E-F)	8,750,035 円
	H. 口数	108,899,430 口	H. 口数	105,438,368 口
	I. 100 口当たり分配金 (F/H×100)	1,530 円	I. 100 口当たり分配金 (F/H×100)	1,900 円
	第 42 期 自 2024 年 7 月 16 日 至 2024 年 10 月 15 日		第 44 期 自 2025 年 1 月 16 日 至 2025 年 4 月 15 日	
	A. 配当等収益額	2,501,376,736 円	A. 配当等収益額	2,438,496,601 円
	B. 分配準備積立金額	9,426,386 円	B. 分配準備積立金額	8,750,035 円
	C. 配当等収益合計額 (A+B)	2,510,803,122 円	C. 配当等収益合計額 (A+B)	2,447,246,636 円
	D. 経費	148,222,741 円	D. 経費	134,254,528 円
	E. 収益分配可能額 (C-D)	2,362,580,381 円	E. 収益分配可能額 (C-D)	2,312,992,108 円
	F. 収益分配金	2,352,019,419 円	F. 収益分配金	2,312,411,590 円
	G. 次期繰越金(分配準備積立金)(E-F)	10,560,962 円	G. 次期繰越金(分配準備積立金)(E-F)	580,518 円
	H. 口数	107,398,147 口	H. 口数	101,421,561 口
	I. 100 口当たり分配金 (F/H×100)	2,190 円	I. 100 口当たり分配金 (F/H×100)	2,280 円

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 自 2024 年 4 月 16 日 至 2024 年 10 月 15 日	当期 自 2024 年 10 月 16 日 至 2025 年 4 月 15 日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権等であります。 当ファンドが保有する有価証券は、全て売買目的で保有しており、デリバティブ取引は、ヘッジ目的以外にも利用する場合があります。また、これらの詳細は、「(重要な会計方針に係る事項に関する注記) 有価証券の評価基準及び評価方法、デリバティブ等の評価基準及び評価方法」に記載しております。 当該金融商品は、金利変動リスク、信用リスク、流動性リスク、価格変動リスク等に晒されています。	同左
3. 金融商品に係るリスクの管理体制	フロント部門では、ポジションリスク管理及びパフォーマンス管理を行っています。また、決定された運用計画に基づいた運用（あるいはポジション組成）となっているか管理を行っています。 ミドル部門は、ファンド運用状況の日々のモニタリングや定期的なフィードバックを行ないフロント部門を牽制しております。法令等のルールや組織的に決定された運用計画に従って運用されるよう、日常的な管理を行うほか、コンプライアンス委員会を開催してこれらの遵守状況を検証しております。また、各種運用リスクとパフォーマンスの計測・管理を行うほか、運用リスク管理会議を開催してこれらの管理状況を検証しております。	同左

Ⅱ 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 2024 年 10 月 15 日現在	当期 2025 年 4 月 15 日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	投資証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 先物取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権 短期で決済されるため、帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

前期(自 2024 年 4 月 16 日 至 2024 年 10 月 15 日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	△4,801,773,576
合計	△4,801,773,576

当期(自 2024 年 10 月 16 日 至 2025 年 4 月 15 日)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	6,279,761,461
合計	6,279,761,461

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

(投資証券関連)

前期 (2024 年 10 月 15 日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	東証 REIT 指数先物取引				
	買建	4,984,263,000	—	4,877,334,000	△106,929,000
合計		4,984,263,000	—	4,877,334,000	△106,929,000

当期 (2025 年 4 月 15 日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	東証 REIT 指数先物取引				
	買建	5,257,504,650	—	5,376,648,500	119,143,850
合計		5,257,504,650	—	5,376,648,500	119,143,850

(注) 時価の算定方法

1. 先物取引の時価評価については、原則として計算日に知り得る直近の日の主たる取引所の発表する清算値段、又は最終相場に基づいて評価しております。
2. 先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額は含んでおりません。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

(単位：円)

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	エスコンジャパンリート投資法人	3,820	425,548,000	
	サンケイリアルエステート投資法人	5,536	480,524,800	
	S O S i L A 物流リート投資法人	8,611	937,737,900	
	東海道リート投資法人	3,357	345,099,600	
	日本アコモデーションファンド投資法人	29,801	3,471,816,500	
	森ヒルズリート投資法人	20,304	2,680,128,000	
	産業ファンド投資法人	31,611	3,644,748,300	
	アドバンス・レジデンス投資法人	33,947	5,017,366,600	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	8,398	2,834,325,000	
	G L P 投資法人	56,818	6,988,614,000	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	8,738	2,414,309,400	
	日本プロロジスリート投資法人	30,076	7,112,974,000	
	星野リゾート・リート投資法人	7,301	1,500,355,500	
	O n e リート投資法人	3,023	731,566,000	
	イオンリート投資法人	20,966	2,631,233,000	
	ヒューリックリート投資法人	15,253	2,223,887,400	
	日本リート投資法人	22,040	1,833,728,000	
	積水ハウス・リート投資法人	51,885	4,098,915,000	
	トーセイ・リート投資法人	3,753	482,635,800	
	ヘルスケア&メディカル投資法人	4,261	476,805,900	
	サムティ・レジデンシャル投資法人	4,700	436,630,000	
	野村不動産マスターファンド投資法人	55,025	7,846,565,000	
	いちごホテルリート投資法人	2,856	338,150,400	
	ラサールロジポート投資法人	21,442	2,967,572,800	
	スターアジア不動産投資法人	31,824	1,715,313,600	
	マリモ地方創生リート投資法人	3,133	320,819,200	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	37,632	3,774,489,600	
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	3,641	241,762,400	
	投資法人みらい	23,778	998,676,000	
	三菱地所物流リート投資法人	17,884	2,047,718,000	

CRE ロジスティクスファンド投資法人	7,388	1,050,573,600	
ザイマックス・リート投資法人	2,964	326,040,000	
タカラレーベン不動産投資法人	11,271	963,670,500	
日本ビルファンド投資法人	100,718	13,415,637,600	
ジャパンリアルエステイト投資法人	88,683	9,959,100,900	
日本都市ファンド投資法人	89,527	8,558,781,200	
オリックス不動産投資法人	34,401	6,040,815,600	
日本プライムリアルティ投資法人	11,813	4,134,550,000	
NTT都市開発リート投資法人	17,550	2,334,150,000	
東急リアル・エステート投資法人	11,583	2,029,341,600	
グローバル・ワン不動産投資法人	12,500	1,487,500,000	
ユナイテッド・アーバン投資法人	38,178	5,631,255,000	
森トラスト総合リート投資法人	33,283	2,076,859,200	
インヴィンシブル投資法人	95,133	5,546,253,900	
フロンティア不動産投資法人	32,057	2,548,531,500	
平和不動産リート投資法人	12,661	1,626,938,500	
日本ロジスティクスファンド投資法人	34,431	3,188,310,600	
福岡リート投資法人	9,748	1,428,082,000	
KDX不動産投資法人	48,311	7,145,196,900	
いちごオフィスリート投資法人	12,591	1,066,457,700	
大和証券オフィス投資法人	7,084	2,107,490,000	
阪急阪神リート投資法人	8,237	1,186,951,700	
スターツプロシード投資法人	3,001	522,774,200	
大和ハウスリート投資法人	25,754	6,101,122,600	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	63,433	4,414,936,800	
大和証券リビング投資法人	25,500	2,310,300,000	
ジャパンエクセレント投資法人	14,828	1,896,501,200	
合計	1,424,042	170,118,138,500	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当表に記載すべき内容は、「(3) 注記表 (デリバティブ取引等に関する注記)」に開示しておりますので、記載を省略しております。