

運用報告書 (全体版)

第15期<決算日2022年5月9日>

MHAM世界リートファンド (ファンドラップ)

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/内外/不動産投信	
信託期間	2008年6月3日から無期限です。	
運用方針	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。	
主要投資対象	MHAM世界リートファンド (ファンドラップ)	国内リートマザーファンド受益証券および海外リートマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内リートマザーファンド	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。) している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	海外リートマザーファンド	日本を除く世界各国の外国金融商品市場に上場 (これに準ずるものを含みます。) している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	各マザーファンドへの配分比率は、S & P先進国REIT指数におけるわが国の不動産投資信託証券と、わが国以外の国の不動産投資信託証券の時価総額構成比率と概ね同率となるよう調整します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	MHAM世界リートファンド (ファンドラップ)	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は行いません。
	国内リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	海外リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年原則として5月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の全額を分配対象とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準や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があります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM世界リートファンド (ファンドラップ)」は、2022年5月9日に第15期の決算を行いました。ここに、運用経過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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

MHAM世界リートファンド（ファンドラップ）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)			S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ベース) (参考指数)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	円	騰落率	ポイント	騰落率		
11期 (2018年5月8日)	13,987	0	△1.1	16,594.49	0.5	93.9	7,391
12期 (2019年5月8日)	15,515	0	△10.9	19,160.83	15.5	96.5	7,823
13期 (2020年5月8日)	12,626	0	△18.6	14,635.83	△23.6	95.4	4,945
14期 (2021年5月10日)	17,720	0	40.3	21,420.04	46.4	97.5	6,090
15期 (2022年5月9日)	21,848	0	23.3	26,767.06	25.0	96.8	6,148

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ベース) の値は、基準価額への反映を考慮して当該市場における前営業日の値を用いております (小数第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注3) S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ベース) は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ベース) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

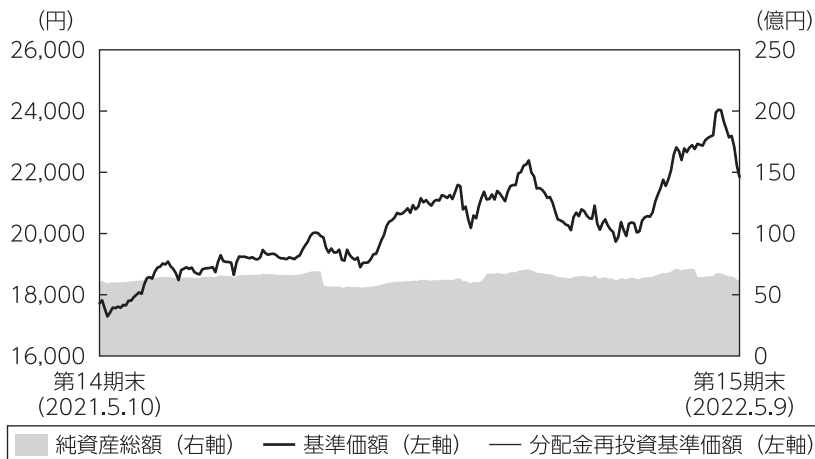
年月日	基準価額		S & P先進国REIT指数 (配当込み、円ベース) (参考指数)		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首) 2021年5月10日	17,720	—	21,420.04	—	97.5
5月末	18,075	2.0	21,905.74	2.3	96.5
6月末	18,692	5.5	22,779.72	6.3	95.0
7月末	19,193	8.3	23,366.38	9.1	95.8
8月末	19,603	10.6	23,551.13	9.9	95.8
9月末	19,217	8.4	23,084.77	7.8	96.3
10月末	20,926	18.1	24,766.15	15.6	97.5
11月末	20,879	17.8	24,760.27	15.6	96.9
12月末	22,214	25.4	26,177.26	22.2	97.2
2022年1月末	20,537	15.9	24,098.60	12.5	96.8
2月末	20,373	15.0	23,965.70	11.9	96.5
3月末	22,696	28.1	27,643.71	29.1	96.5
4月末	23,190	30.9	27,861.14	30.1	97.2
(期末) 2022年5月9日	21,848	23.3	26,767.06	25.0	96.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

基準価額等の推移



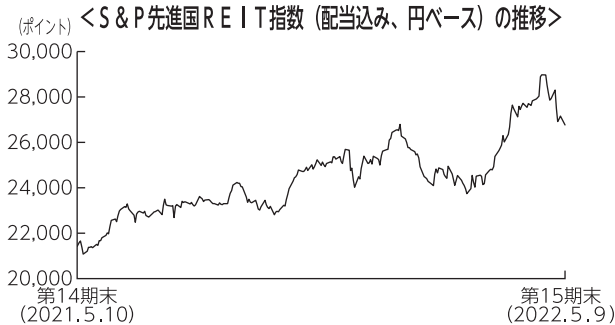
第15期首： 17,720円
第15期末： 21,848円
(既払分配金0円)
騰落率： 23.3%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

海外リートマザーファンド受益証券および国内リートマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資を行った結果、海外リート市場が上昇したことや、対円で大幅に米ドル高が進行したことがプラスに影響し、基準価額は上昇しました。

投資環境



<外国>

海外リート市場は、期前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による経済活動の正常化が進み、不動産ファンダメンタルズの改善期待から上昇する展開となりました。期後半は、年末にかけて変異株の感染拡大などで軟調となる場面もあったものの、業績改善期待から高値を更新しました。年明け以降はインフレ高騰による、各国での金融引き締め懸念から軟調な動きとなり、期末にかけて大きく上げ幅を縮小しました。

<国内>

期首から7月にかけては、国内長期金利の低下基調を背景に、相対的に高い分配金利回りに着目した資金流入などを支えに上昇しました。しかし、8月以降は、内外長期金利が上昇に転じたことなどを受けて下落基調に転じました。2022年1月には、断続的な公募増資による需給悪化懸念や、新型コロナウイルスの新規感染者数増加などが嫌気され大幅に下落しました。その後は反発し下げ幅を縮小する場面があったものの軟調に推移しました。

<為替>

為替市場については、米ドルは円に対して上昇しました。米国で経済活動の正常化が進み、同国内でインフレが加速するとFRB（米連邦準備制度理事会）での金融緩和政策の転換が意識されたため、米国金利が上昇し、米ドル高が進みました。日本では、日銀の金融緩和スタンスに変化がなく、他通貨においても円安が進みました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

海外リートマザーファンド受益証券および国内リートマザーファンド受益証券の配分比率を参考指数であるS & P先進国REIT指数（配当込み、円ベース）における日本以外の国のリートと日本のリートの時価総額構成比率を概ね同率となるように組入れを行いました。また、各マザーファンド受益証券の合計組入比率を高位に維持しました。

●海外リートマザーファンド

米国では、工業や小売施設銘柄など、欧州では、英国のその他特定用途（トランクルーム）や工業銘柄など、アジア・オセアニア地域については、豪州の小売施設銘柄などを選別して投資しました。米ドルが対円で大きく上昇したこともあり、基準価額は上昇しました。個別銘柄では、工業銘柄のプロロジス（米国）やデューク・リアルティ（米国）、その他特定用途銘柄のエクストラ・スペース・ストレージ（米国）などが上昇したことがプラスに寄与しました。

【国（市場）別上位10カ国】

(単位：%)

期首		
順位	国・地域	比率
1	アメリカ	72.1
2	オーストラリア	8.2
3	イギリス	6.1
4	シンガポール	3.9
5	香港	2.6
6	フランス	1.4
7	ベルギー	1.1
8	カナダ	0.9
9	ドイツ	0.8
10	オランダ	0.3

(単位：%)

期末		
順位	国・地域	比率
1	アメリカ	74.9
2	オーストラリア	7.6
3	イギリス	4.1
4	シンガポール	3.8
5	香港	2.6
6	カナダ	2.1
7	フランス	2.0
8	オランダ	0.4
9	スペイン	0.3
10	ベルギー	0.3

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.8
3	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	4.2
4	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.3
5	VENTAS INC	アメリカ	3.0
6	CUBESMART	アメリカ	2.9
7	LINK REIT	香港	2.6
8	UDR INC	アメリカ	2.4
9	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.4
10	VEREIT INC	アメリカ	2.3

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	4.5
4	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.7
5	CUBESMART	アメリカ	3.5
6	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.3
8	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.2
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.2
10	WELLTOWER INC	アメリカ	2.8

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

●国内リートマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、分配金の維持・向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「投資法人みらい」などを追加購入しました。一方で、相対的な分配金の伸び悩み懸念などから「ジャパンリアルエステイト投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.3
3	日本都市ファンド投資法人	5.7
4	GLP投資法人	5.4
5	日本プロロジスリート投資法人	4.9
6	野村不動産マスターファンド投資法人	4.6
7	オリックス不動産投資法人	4.5
8	大和ハウスリート投資法人	3.4
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.2
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.1

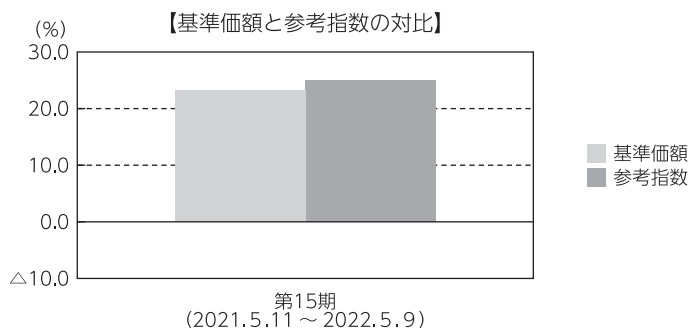
(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5
2	野村不動産マスターファンド投資法人	5.7
3	日本都市ファンド投資法人	5.4
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2
5	日本プロロジスリート投資法人	5.2
6	GLP投資法人	5.0
7	オリックス不動産投資法人	4.7
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.3
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0
10	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.5

ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、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（1万口当たり）

項目	当期
	2021年5月11日 ～2022年5月9日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	14,004円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

各マザーファンドへの配分比率は、参考指数における日本以外の国のリートと日本のリートの時価総額構成比率が概ね同率となるように調整します。また、各マザーファンド受益証券の合計組入比率を高位に維持します。

●海外リートマザーファンド

各国の中央銀行の金融政策動向など不透明感が強まっているものの、不動産投資サイクルは上向いており、リート市場は魅力的なバリュエーションを提供していると考えています。米国では、小売施設、ホテル・リゾート、その他特定用途（通信タワーやトランクルーム関連）銘柄、欧州では、英国のその他特定用途（トランクルーム関連）、工業銘柄、アジア・オセアニア地域については、香港の小売施設銘柄や豪州の分散投資型銘柄などを慎重に選別して投資します。

●国内リートマザーファンド

国内リート市場は、内外の金融政策への思惑や景気見通しに関する先行き不透明感などから、上値の重い展開を想定します。しかしながら、市場が落ち着きを取り戻せば、金融機関の旺盛な投資意欲などを支えに、J-R E I T各投資法人の安定的なキャッシュフローなどが再評価され、中長期的に上値を追う展開を想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第15期		項目の概要
	(2021年5月11日 ～2022年5月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	158 円	0.779%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,259円です。
(投信会社)	(147)	(0.724)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	33	0.164	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託受益証券)	(7)	(0.034)	
(投資証券)	(26)	(0.130)	
(c) 有価証券取引税	5	0.027	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(1)	(0.004)	
(投資証券)	(5)	(0.023)	
(d) その他費用	12	0.059	(d) 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)	(10)	(0.049)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	208	1.029	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。

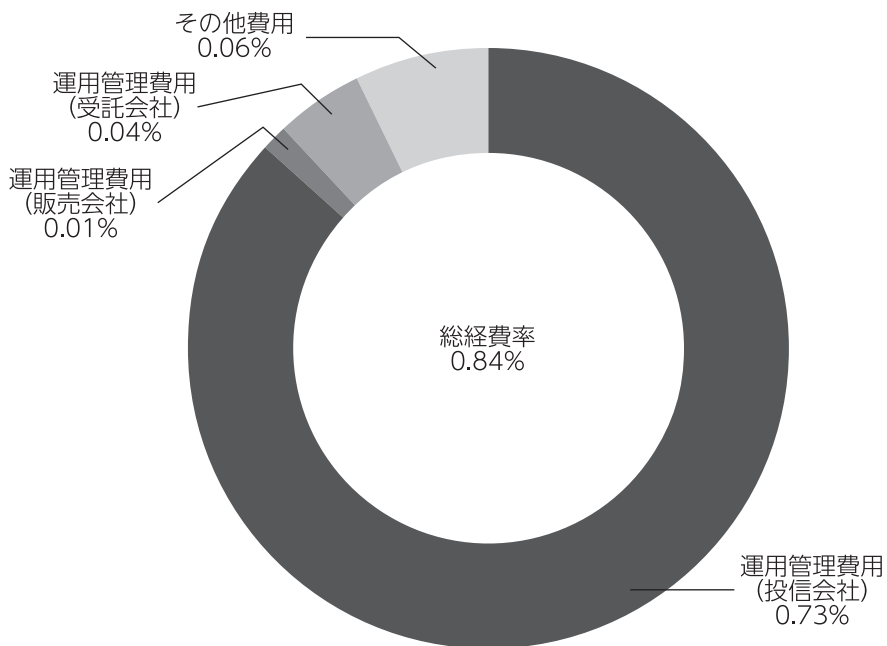
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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0.84%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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内リートマザーファンド	18,300	76,000	42,397	176,000
海外リートマザーファンド	256,494	620,000	804,199	1,937,000

■利害関係人との取引状況等 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

【MHAM世界リートファンド（ファンドラップ）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 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)	10,537千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	39千円
(B) / (A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組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。

【国内リートマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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 証 券	百万円 20,284	百万円 2,367	11.7	百万円 29,207	百万円 4,887	16.7

平均保有割合 1.0%

(注) 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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 588

【海外リートマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前 期 末)	当 期	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	139,140	115,044	462,558
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	2,721,017	2,173,312	5,606,494

<補足情報>

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（11,728,431,597円）の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2021年5月10日現在		2022年5月9日現在			
		□	数	□	数	評 価 額	比 率
不動産ファンド			千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		2.304		7.594		710,039	1.5
S O S I L A物流リート投資法人		1.58		—		—	—
日本アコモデーションファンド投資法人		1.809		0.866		555,972	1.2
森ヒルズリート投資法人		4.33		1.78		263,440	0.6
産業ファンド投資法人		7.064		6.394		1,191,202	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人		5.099		5.269		1,870,495	4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.258		0.538		112,495	0.2
アクティブ・プロパティーズ投資法人		2.72		1.42		591,430	1.3
G L P投資法人		17.479		13.786		2,361,541	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.934		2.124		698,796	1.5
日本プロロジスリート投資法人		8.239		7.034		2,433,764	5.2
星野リゾート・リート投資法人		0.434		0.684		450,756	1.0
Oneリート投資法人		1.205		1.605		437,362	0.9
イオンリート投資法人		5.01		4.88		727,608	1.5
ヒューリックリート投資法人		3.215		0.815		129,992	0.3
日本リート投資法人		1.683		1.838		685,574	1.5
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		23.42		—		—	—
積水ハウス・リート投資法人		11.828		9.743		753,133	1.6
ケネディクス商業リート投資法人		2.896		2.916		789,652	1.7
ヘルスケア&メディカル投資法人		1.11		0.965		155,461	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		2.16		2.84		376,868	0.8
野村不動産マスターファンド投資法人		15.725		16.165		2,670,458	5.7
ラサールロジポート投資法人		5.76		7.905		1,375,470	2.9
スターアジア不動産投資法人		5.943		4.593		273,283	0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2.699		1.179		636,660	1.4
大江戸温泉リート投資法人		—		2.22		157,398	0.3
投資法人みらい		—		14.28		721,140	1.5
三菱地所物流リート投資法人		2.302		0.557		255,106	0.5
C R Eロジスティクスファンド投資法人		5.338		5.333		1,037,268	2.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		—		4.47		703,578	1.5
日本ビルファンド投資法人		6.366		5.257		3,553,732	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人		5.384		3.889		2,453,959	5.2
日本都市ファンド投資法人		30.08		24.33		2,537,619	5.4
オリックス不動産投資法人		13.718		12.388		2,236,034	4.7
日本プライムリアルティ投資法人		2.514		0.759		300,564	0.6
N T T都市開発リート投資法人		6.1		0.69		103,638	0.2
東急リアル・エステート投資法人		5.095		3.015		554,458	1.2

銘 柄	2021年5月10日現在		2022年5月9日現在		
	□ 数	千□	□ 数	千円	比 率
グローバル・ワン不動産投資法人	1.453	1,453	0.868	96,261	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.378	11,378	14.118	2,027,344	4.3
森トラスト総合リート投資法人	1.36	1,360	-	-	-
インヴィンシブル投資法人	23.903	23,903	34.738	1,552,788	3.3
フロンティア不動産投資法人	1.09	1,090	2.04	1,026,120	2.2
平和不動産リート投資法人	3.1	3,100	1.35	202,230	0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.623	1,623	1.693	534,988	1.1
福岡リート投資法人	1.465	1,465	-	-	-
ケネディクス・オフィス投資法人	2	2,000	1.305	897,840	1.9
いちごオフィスリート投資法人	4.782	4,782	3.332	280,554	0.6
大和証券オフィス投資法人	1.491	1,491	1.249	920,513	2.0
スターツプロシード投資法人	1.35	1,350	0.64	152,384	0.3
大和ハウスリート投資法人	6.564	6,564	3.504	1,102,008	2.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.007	19,007	23.907	1,647,192	3.5
大和証券リビング投資法人	6.846	6,846	9.676	1,104,999	2.3
ジャパンエクセレント投資法人	6.692	6,692	0.072	8,978	0.0
合 計	308.905	308,905	278.613	46,420,153	-
□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	50銘柄 < 98.7% >		49銘柄 < 98.4% >	-	98.4

(注1) < >内は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または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資産運用報告書等より記載）

■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（3,661,485,431□）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2021年5月10日現在		2022年5月9日現在			
	□ 数	千□	□ 数	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	比 率
不動産ファンド (アメリカ)		千□		千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11.446	11,446	3.894	687	89,975	1.0
PROLOGIS INC	62.288	62,288	41.331	5,822	761,494	8.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	11.57	2,457	321,433	3.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	14.328	14,328	-	-	-	-
EQUINIX INC	2.655	2,655	5.685	4,055	530,431	5.6
SITE CENTERS CORP	64.77	64,770	-	-	-	-
DUKE REALTY TRUST	80.898	80,898	-	-	-	-

銘柄	2021年5月10日現在		2022年5月9日現在				
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%		
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	7.097	8.232	1,503	196,583	2.1		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5.325	5.577	1,747	228,603	2.4		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	-	14.427	444	58,131	0.6		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	20.489	14.052	557	72,920	0.8		
WELLTOWER INC	-	22.804	2,016	263,725	2.8		
KILROY REALTY CORP	12.003	-	-	-	-		
BRANDYWINE REALTY TRUST	47.432	-	-	-	-		
ACADIA REALTY TRUST	19.479	-	-	-	-		
MID AMERICA	9.71	-	-	-	-		
GETTY REALTY CORP	33.179	-	-	-	-		
REALTY INCOME CORP	-	40.423	2,672	349,544	3.7		
REGENCY CENTERS CORP	14.244	9.168	628	82,226	0.9		
UDR INC	46.768	-	-	-	-		
SIMON PROPERTY GROUP INC	41.247	26.635	3,234	422,945	4.5		
LIFE STORAGE INC	19.21	16.442	1,984	259,582	2.7		
SUN COMMUNITIES INC	-	14.124	2,330	304,814	3.2		
VENTAS INC	49.561	25.369	1,445	189,012	2.0		
EXTRA SPACE STORAGE INC	20.116	12.629	2,294	300,033	3.2		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	-	95.355	1,107	144,782	1.5		
CUBESMART	61.652	57.573	2,541	332,347	3.5		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	35.887	368	48,247	0.5		
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	-	39.186	707	92,501	1.0		
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	43.886	40.086	623	81,520	0.9		
VEREIT INC	44.118	-	-	-	-		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	33.959	39.066	864	113,114	1.2		
STAG INDUSTRIAL INC	46.689	27.736	968	126,702	1.3		
AMERICAN TOWER CORP	5.112	-	-	-	-		
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	41.094	-	-	-	-		
CYRUSONE INC	18.157	-	-	-	-		
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	36.495	23.433	699	91,446	1.0		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	16.498	31.641	1,311	171,561	1.8		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	20.787	1,487	194,564	2.1		
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	-	26.268	614	80,421	0.9		
INVITATION HOMES INC	25.829	61.999	2,355	308,031	3.3		
QTS REALTY TRUST INC	13.669	-	-	-	-		
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	31.158	-	-	-	-		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	48.411	-	-	-	-		
NETSTREIT CORP	22.867	-	-	-	-		
PHILLIPS EDISON & CO INC	-	23.692	793	103,828	1.1		
APARTMENT INCOME REIT CORP	33.325	24.761	1,113	145,559	1.5		
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	53.824	997	130,434	1.4		
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	-	7.217	549	71,882	0.8		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	-	8.839	463	60,641	0.6		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	78.74	-	-	-	-		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	30.136	-	-	-	-		
PARK HOTELS & RESORTS INC	42.826	52.284	1,008	131,899	1.4		
VICI PROPERTIES INC	12.494	42.659	1,233	161,343	1.7		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	33.768	13.982	371	48,530	0.5		
小計	□ 数	金額	1,303.128	998.637	54,066	7,070,819	-
	銘柄数	<比率>	41銘柄<72.1%>	36銘柄<74.9%>	-	-	74.9

銘柄		2021年5月10日現在		2022年5月9日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		-	10.853	513	51,932	0.5
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		44.362	-	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		-	13.127	299	30,252	0.3
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		7.7	11.311	582	58,835	0.6
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		-	6.841	593	59,986	0.6
小計		口数・金額	42.132	1,988	201,007	-
		銘柄数<比率>	2銘柄<0.9%>	4銘柄<2.1%>	-	2.1
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
GPT GROUP		-	210.713	1,040	95,452	1.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		243.889	-	-	-	-
DEXUS		154.424	168.78	1,838	168,545	1.8
GOODMAN GROUP		142.726	44.503	916	84,067	0.9
VICINITY CENTRES		589.36	-	-	-	-
CHARTER HALL GROUP		-	79.784	1,111	101,914	1.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		572.802	326.85	957	87,818	0.9
HOME CONSORTIUM LTD		275.879	-	-	-	-
RURAL FUNDS GROUP		-	232.859	700	64,273	0.7
SCENTRE GROUP		-	431.92	1,218	111,691	1.2
小計		口数・金額	1,495.409	7,783	713,763	-
		銘柄数<比率>	6銘柄<8.2%>	7銘柄<7.6%>	-	7.6
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		243.887	215.887	14,464	240,977	2.6
小計		口数・金額	215.887	14,464	240,977	-
		銘柄数<比率>	1銘柄<2.6%>	1銘柄<2.6%>	-	2.6
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		884.3	511.9	1,146	107,911	1.1
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		-	509.8	897	84,440	0.9
KEPPEL REIT		1,111.2	-	-	-	-
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		-	1,189.2	957	90,092	1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		952.9	588.1	846	79,698	0.8
小計		口数・金額	2,799	3,848	362,142	-
		銘柄数<比率>	3銘柄<3.9%>	4銘柄<3.8%>	-	3.8
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		20.535	-	-	-	-
BIG YELLOW GROUP PLC		38.311	27.47	350	56,368	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC		129.581	150.5	1,076	173,231	1.8
SEGRO PLC		113.773	22.002	244	39,269	0.4
SAFESTORE HOLDINGS LTD		68.235	43.207	489	78,716	0.8
TRITAX BIG BOX REIT PLC		-	133.691	272	43,893	0.5
小計		口数・金額	376.87	2,432	391,479	-
		銘柄数<比率>	5銘柄<6.1%>	5銘柄<4.1%>	-	4.1
(ユーロ・・・オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV		7.317	7.14	257	35,474	0.4
小計		口数・金額	7.14	257	35,474	-
		銘柄数<比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.4%>	-	0.4
(ユーロ・・・ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		16.152	-	-	-	-
MONTEA SCA		3.76	2.064	207	28,577	0.3
小計		口数・金額	2.064	207	28,577	-
		銘柄数<比率>	2銘柄<1.1%>	1銘柄<0.3%>	-	0.3

銘柄	2021年5月10日現在		2022年5月9日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ユーロ…フランス)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	4.018	-	-	-	-	-
ICADE	-	-	7.708	432	59,513	0.6
KLEPIERRE	-	-	16.608	363	49,966	0.5
MERCIALYS	51.625	-	24.91	204	28,112	0.3
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-	-	5.549	371	51,076	0.5
小計	口数・金額	55.643	54.775	1,370	188,669	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.4%>	4銘柄<2.0%>	-	-	2.0
(ユーロ…ドイツ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	42.763	-	-	-	-	-
小計	口数・金額	42.763	-	-	-	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.8%>	-<->	-	-	-
(ユーロ…スペイン)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	-	23.076	227	31,314	0.3
小計	口数・金額	-	23.076	227	31,314	-
	銘柄数<比率>	-<->	1銘柄<0.3%>	-	-	0.3
合計	口数・金額	7,022.627	6,014.99	-	9,264.225	-
	銘柄数<比率>	64銘柄<97.5%>	64銘柄<98.1%>	-	-	98.1

- (注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、2022年5月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
国内リートマザーファンド	千円 462,558	% 7.5
海外リートマザーファンド	5,606,494	90.8
コール・ローン等、その他	107,297	1.7
投資信託財産総額	6,176,350	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,380,979千円、99.3%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1イギリス・ポンド=160.94円、1ユーロ=137.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,176,350,112円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	107,297,588
国内リートマザーファンド(評価額)	462,558,436
海外リートマザーファンド(評価額)	5,606,494,088
(B) 負 債	27,682,601
未 払 解 約 金	2,341,342
未 払 信 託 報 酬	25,227,651
そ の 他 未 払 費 用	113,608
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,148,667,511
元 本	2,814,243,848
次 期 繰 越 損 益 金	3,334,423,663
(D) 受 益 権 総 口 数	2,814,243,848口
1万口当たり基準価額 (C/D)	21,848円

(注) 期首における元本額は3,437,135,828円、当期中における追加設定元本額は602,490,936円、同解約元本額は1,225,382,916円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,081円
受 取 利 息	5,140
支 払 利 息	△22,221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,070,945,073
売 買 損 益	1,399,696,634
売 買 損 益	△328,751,561
(C) 信 託 報 酬 等	△50,074,299
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	1,020,853,693
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	833,567,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,480,002,753
(配 当 等 相 当 額)	(2,084,382,578)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△604,379,825)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,334,423,663
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,334,423,663
追 加 信 託 差 損 益 金	1,480,002,753
(配 当 等 相 当 額)	(2,086,646,473)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△606,643,720)
分 配 準 備 積 立 金	1,854,420,910

- (注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	152,827,293円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	868,026,400
(c) 収 益 調 整 金	2,086,646,473
(d) 分 配 準 備 積 立 金	833,567,217
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	3,941,067,383
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	14,004.00
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

《お知らせ》

■当ファンドが投資対象とする「海外リートマザーファンド」において、運用助言会社の名称が以下のとおり変更になりました。

変更前：シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

変更後：シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リストッドリアルアセット・エルエルシー

(2021年9月22日)

国内リートマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2021年11月5日）

（計算期間 2020年11月6日～2021年11月5日）

国内リートマザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年6月4日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 東証REIT指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-REIT）を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
14期（2017年11月6日）	27,678	△5.4	3,082.26	△4.7	98.4	70,373
15期（2018年11月5日）	31,396	13.4	3,487.01	13.1	98.5	61,201
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422

（注1）東証REIT指数（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈩東京証券取引所）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・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

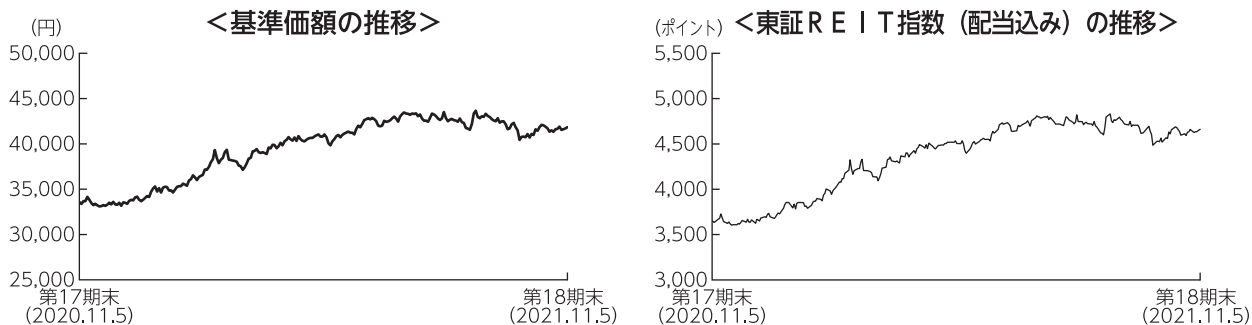
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2020年11月 5 日	円	%	ポイント	%	%
	33,582	-	3,653.41	-	98.5
11月末	33,323	△0.8	3,635.82	△0.5	97.9
12月末	35,314	5.2	3,854.76	5.5	98.4
2021年 1 月末	36,537	8.8	4,004.00	9.6	98.3
2 月末	38,265	13.9	4,207.24	15.2	97.9
3 月末	39,885	18.8	4,399.26	20.4	98.2
4 月末	40,945	21.9	4,518.99	23.7	98.5
5 月末	41,238	22.8	4,551.00	24.6	98.4
6 月末	42,798	27.4	4,732.24	29.5	98.5
7 月末	43,071	28.3	4,767.40	30.5	98.1
8 月末	42,987	28.0	4,755.00	30.2	98.0
9 月末	41,501	23.6	4,605.71	26.1	98.2
10月末	41,909	24.8	4,660.54	27.6	97.9
(期 末) 2021年11月 5 日	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年11月6日から2021年11月5日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は41,843円となり、前期末比で24.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると27.6%上昇しました。

期首からJ-REIT各投資法人の決算発表が好感されたことや国内株式に比べた出遅れ感などから上昇基調となりました。その後は内外の金利上昇等が懸念され下落する場面があったものの、相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などもあり、堅調に推移しました。2021年8月以降は、断続的な公募増資の公表などが嫌気され軟調に推移し、上げ幅をやや縮小して期末を迎えました。

ポートフォリオについて

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「積水ハウス・リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.6%
2	日本プロロジスリート投資法人	6.6%
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
4	G L P 投資法人	5.5%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	3.9%
6	オリックス不動産投資法人	3.9%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.7%
8	日本リテールファンド投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.2%
10	大和ハウスリート投資法人	3.1%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.8%
2	G L P 投資法人	5.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.6%
5	日本都市ファンド投資法人	5.5%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.8%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5%
8	大和ハウスリート投資法人	3.3%
9	オリックス不動産投資法人	3.2%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.1%

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを3.0%下回りました。オフィスセクターのオーバーウェイトや「C R E ロジスティクスファンド投資法人」のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、物流施設セクターのオーバーウェイトや「N T T 都市開発リート投資法人」のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

J-R E I T市場は、短期的には、内外の長期金利動向や利益確定の売りが上値を抑える可能性があり、もみ合う展開を想定します。低金利政策の継続や経済対策、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展など前向きな動きに加え、堅調なJ-R E I T各投資法人の業績が支えとなり、下値は堅いと想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	23円 (23)	0.058% (0.058)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	23	0.058	
期中の平均基準価額は39,497円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

投資証券

	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	5.73	722,480	1.41	148,444
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.88	259,012	3.44	506,474
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.78	494,652	2.275	1,444,857
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity投資法人	0.5	47,866	-	-
	(△7.23)	(△573,479)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	-	-	5.49	806,352
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	3.8	739,921	6.58	1,254,417
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.5	166,239	2.7	912,890
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	2.92	605,882
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.41	170,290	2.34	1,113,485
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP投資法人	3.9	693,369	5.965	1,112,447
	(0.997)	(158,296)	(-)	(-)
GLP投資法人 新	0.997	158,296	-	-
	(△0.997)	(△158,296)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.915	1,026,428	2.275	747,800
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.93	747,647	5.06	1,761,376
	(0.079)	(26,303)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.079	26,303	-	-
	(△0.079)	(△26,303)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.35	241,316	0.65	322,787
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	1.17	397,202	0.505	139,349
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	3.25	508,210	6.35	942,401
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	1.15	168,981	4.09	716,907
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.825	775,858	1.95	774,207
	(-)	(-)	(-)	(-)
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3	61,634	42.92	871,625
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	13.45	1,292,587	3.665	334,325
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	3.14	826,519	1.23	349,865
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.1	15,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.97	117,700	1.86	216,913
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	2.85	496,752	1.06	181,923
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.875	563,637	2.2	360,839
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	2	120,412	2.75	149,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.43	247,389	1.07	625,234
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	14.15	789,257	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.108	14,664
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.35	595,129	1.12	539,745
	(0.074)	(29,870)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.074	29,870	-	-
	(△0.074)	(△29,870)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	3.85	604,124	0.1	22,893
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.606	55,490
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.8	130,422	3.55	459,138
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ビルファンド投資法人	0.85	542,599	1.57	1,099,868
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.4	268,953	2	1,360,329
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	1.8	201,082	3.765	422,369
	(18.555)	(573,479)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	1.4	266,674	5.6	1,089,582
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.6	242,569	0.945	395,235
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	8	1,289,239	10.248	1,525,222
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	3.45	642,285	3.15	585,042
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	1.105	137,312
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.6	1,644,457	7.42	1,174,951
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.8	282,606	1.83	288,646
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	11.15	481,496	0.065	2,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.7	798,649	1.16	557,665
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	-	-	1.75	286,362
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	-	-	4.04	1,242,359
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	1.05	151,342	1.465	269,602
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	1.33	1,021,922	2.595	1,874,721
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	4.45	441,177	6.25	557,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.695	532,483	1.2	867,836
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.546	78,880
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.51	119,967	1.15	268,993
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.8	609,398	3.15	990,460
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパン・ホテル・リート投資法人	千口 16.8 (-)	千円 1,087,811 (-)	千口 10.35 (-)	千円 674,886 (-)
大和証券リビング投資法人	5.3 (-)	622,931 (-)	3.25 (-)	328,915 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.65 (-)	101,636 (-)	9.28 (-)	1,338,667 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			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 証 券	百万円 24,568	百万円 3,089	% 12.6	百万円 34,925	百万円 5,809	% 16.6

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 501

(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)	32,308千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	4,877千円
(B) / (A)	15.1%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
不動産ファンド			千口		千口		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人			3.304		7.624		948,425		1.8
S O S I L A 物流リート投資法人			1.56		—		—		—
日本アコモデーションファンド投資法人			1.854		0.359		227,965		0.4
MCUBS MidCity 投資法人			6.73		—		—		—
森ヒルズリート投資法人			7.43		1.94		305,162		0.6
産業ファンド投資法人			7.644		4.864		1,023,872		2.0
アドバンス・レジデンス投資法人			6.099		3.899		1,434,832		2.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			3.558		0.638		141,125		0.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			3.43		1.5		695,250		1.3
GLP 投資法人			17.219		16.151		3,021,852		5.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.234		2.874		944,109		1.8
日本プロロジスリート投資法人			9.585		6.534		2,505,789		4.8
星野リゾート・リート投資法人			0.984		0.684		510,948		1.0
One リート投資法人			1.71		2.375		718,437		1.4
イオンリート投資法人			6.36		3.26		509,538		1.0
ヒューリックリート投資法人			3.755		0.815		141,810		0.3
日本リート投資法人			2.423		2.298		1,001,928		1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			39.92		—		—		—
積水ハウス・リート投資法人			9.328		19.113		1,637,984		3.1
ケネディクス商業リート投資法人			1.726		3.636		1,064,984		2.0
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.11		1.01		163,115		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			3.87		2.98		357,898		0.7
野村不動産マスターファンド投資法人			15.625		17.415		2,951,842		5.6
ラサールロジポート投資法人			7.66		8.335		1,598,653		3.0
スターアジア不動産投資法人			7.443		6.693		406,934		0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.649		2.009		1,195,355		2.3
投資法人みらい			—		14.15		731,555		1.4
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.108		—		—		—
三菱地所物流リート投資法人			1.598		1.902		937,686		1.8
CRE ロジスティクスファンド投資法人			1.788		5.538		1,214,483		2.3
ザイマックス・リート投資法人			0.606		—		—		—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			3.55		0.8		130,640		0.2
日本ビルファンド投資法人			6.216		5.496		4,072,536		7.8
ジャパンリアルエステイト投資法人			5.764		4.164		2,923,128		5.6
日本都市ファンド投資法人			11.325		27.915		2,889,202		5.5
オリックス不動産投資法人			13.168		8.968		1,685,087		3.2

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千□	千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	2.114	1.769		742,980	1.4
N T T都市開発リート投資法人	2.938	0.69		105,570	0.2
東急リアル・エステート投資法人	2.745	3.045		583,726	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2.023	0.918		109,701	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	8.698	12.878		1,833,827	3.5
森トラスト総合リート投資法人	0.03	-		-	-
インヴィンシブル投資法人	22.653	33.738		1,482,785	2.8
フロンティア不動産投資法人	0.7	1.24		643,560	1.2
平和不動産リート投資法人	3.1	1.35		216,405	0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.633	0.593		200,137	0.4
福岡リート投資法人	0.415	-		-	-
ケネディクス・オフィス投資法人	2.62	1.355		976,955	1.9
いちごオフィスリート投資法人	6.082	4.282		367,823	0.7
大和証券オフィス投資法人	2.221	1.716		1,268,124	2.4
阪急阪神リート投資法人	0.546	-		-	-
スターツプロシード投資法人	2.1	1.46		349,086	0.7
大和ハウスリート投資法人	6.614	5.264		1,710,800	3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14.857	21.307		1,444,614	2.8
大和証券リビング投資法人	8.546	10.596		1,222,778	2.3
ジャパンエクセレント投資法人	8.702	0.072		9,900	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	321.67	288.212	51,360,902	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	55銘柄 < 98.5% >	48銘柄 < 98.0% >	-	98.0

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、C R Eロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または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資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2021年11月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 51,360,902	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,345,835	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	52,706,738	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,706,738,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	450,429,910
投 資 証 券(評価額)	51,360,902,400
未 収 入 金	378,585,536
未 収 配 当 金	516,820,390
(B) 負 債	284,480,930
未 払 金	284,480,930
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	52,422,257,306
元 本	12,528,456,882
次 期 繰 越 損 益 金	39,893,800,424
(D) 受 益 権 総 口 数	12,528,456,882口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	41,843円

(注1) 期首元本額 15,527,745,738円
 追加設定元本額 311,785,038円
 一部解約元本額 3,311,073,894円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 4,972,254,309円
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 870,113,652円
 MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 122,042,620円
 世界8資産ファンド<DC年金> 111,294,622円
 世界8資産ファンド 安定コース 79,502,358円
 世界8資産ファンド 分配コース 218,217,265円
 世界8資産ファンド 成長コース 112,776,387円
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 5,012,103,228円
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 1,030,152,441円
 期末元本合計 12,528,456,882円

■損益の状況

当期 自2020年11月6日 至2021年11月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,053,979,167円
受 取 配 当 金	2,054,065,318
受 取 利 息	1,136
支 払 利 息	△87,287
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,360,042,677
売 買 益	10,783,857,028
売 買 損	△423,814,351
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	12,414,021,844
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	36,616,999,724
(E) 解 約 差 損 益 金	△9,955,576,106
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	818,354,962
(G) 合 計(C + D + E + F)	39,893,800,424
次 期 繰 越 損 益 金(G)	39,893,800,424

(注1) (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2) (E)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。
 (注3) (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。

海外リートマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2021年11月8日）

（計算期間 2020年11月10日～2021年11月8日）

海外リートマザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式へ直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
12期 (2017年11月8日)	16,404	17.0	985.65	20.5	96.7	11,164
13期 (2018年11月8日)	16,336	△0.4	1,006.92	2.2	96.4	10,958
14期 (2019年11月8日)	18,698	14.5	1,106.48	9.9	99.1	10,747
15期 (2020年11月9日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239
16期 (2021年11月8日)	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8	9,802

(注1) 「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

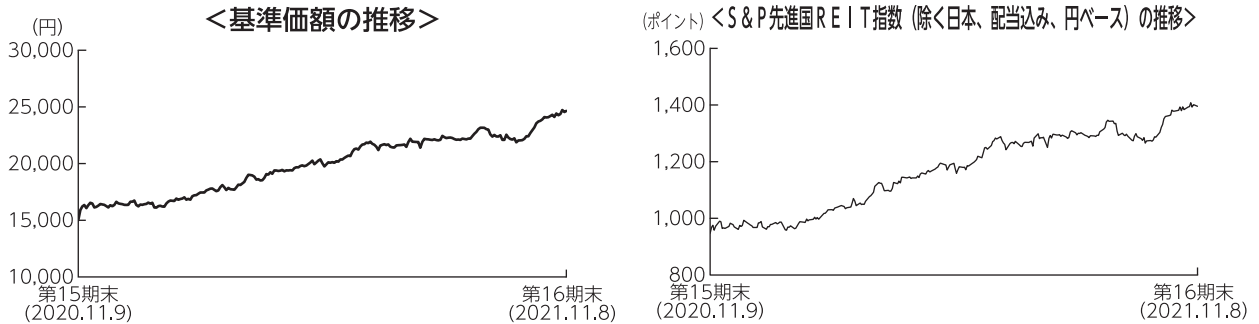
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2020年11月9日	円 15,011	% -	ポイント 947.32	% -	% 96.4
11月末	16,245	8.2	960.84	1.4	97.4
12月末	16,464	9.7	982.73	3.7	97.9
2021年 1 月末	16,891	12.5	997.10	5.3	97.9
2 月末	17,908	19.3	1,044.93	10.3	97.2
3 月末	19,236	28.1	1,125.32	18.8	98.0
4 月末	20,264	35.0	1,194.76	26.1	97.5
5 月末	20,706	37.9	1,213.75	28.1	97.8
6 月末	21,434	42.8	1,253.31	32.3	97.1
7 月末	22,083	47.1	1,293.60	36.6	97.2
8 月末	22,631	50.8	1,320.57	39.4	97.2
9 月末	22,231	48.1	1,265.59	33.6	98.2
10月末	24,424	62.7	1,383.94	46.1	98.6
(期 末) 2021年11月8日	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年11月10日から2021年11月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,648円となり、前期末比で64.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因として、世界各国のリート市場が上昇したことや為替市場で米ドルが対円で上昇したこと、また、個別銘柄ではサイモン・プロパティー・グループ（米国）やプロロジス（米国）のリート価格が上昇したことなどが挙げられます。

投資環境

期初は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待から、それまで出遅れていた小売施設セクターなどを中心に上昇しました。年明け以降も、先進国でのワクチンの順調な普及やバイデン米政権による大規模な景気対策法案の成立を受け経済活動の正常化期待から大きく上昇しました。変異株の感染拡大や金融緩和縮小への懸念などから上値の重い場面もあったものの、期末にかけて好業績による安心感から高値圏での推移となりました。

為替市場については、先進国でのワクチン接種が進んだことで経済正常化からリスク選好の動きとなったほか欧米の長期金利が上昇したことで日本との金利差が拡大したことから対円で、米ドルやユーロが上昇しました。

ポートフォリオについて

北米では、物流施設を運営する工業銘柄や、小売施設銘柄など、欧州では、英国のトラックルームを運営するその他特定用途銘柄、アジア・オセアニア地域では小売施設銘柄などを選別して投資しました。リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	72.6
2	オーストラリア	7.8
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.6
5	香港	2.3
6	カナダ	1.9
7	ベルギー	1.6
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.4

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.6
2	オーストラリア	7.7
3	イギリス	5.6
4	シンガポール	4.0
5	香港	2.5
6	ベルギー	1.4
7	カナダ	1.2
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.3

〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	4.9
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.5
4	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ	3.2
5	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.0
6	VEREIT INC	アメリカ	3.0
7	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.7
8	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	2.6
9	CUBESMART	アメリカ	2.6
10	LIFE STORAGE INC	アメリカ	2.5

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.3
3	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	4.0
4	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
5	CUBESMART	アメリカ	3.3
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.2
7	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.1
8	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	3.0
9	EQUINIX INC	アメリカ	2.6
10	CAMDEN PROPERTY TRUST	アメリカ	2.6

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。米国における小売施設セクターのオーバーウェイトやその他特定用途セクターの銘柄選択などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

ワクチンの普及によって経済の再開が徐々に進み、リートの業績改善が進むとみています。北米では、工業や小売施設、ホテル・レジャー、通信タワーやトランクルームを運営するその他特定用途銘柄への投資妙味が相対的に高いと判断します。欧州では、英国のトランクルームを運営するその他特定用途、工業、住宅銘柄などに注目します。アジア・オセアニア地域については、香港の生活必需品の小売施設銘柄や豪州の住宅銘柄などを慎重に選別して投資します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	35円 (6) (29)	0.176% (0.031) (0.146)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	5 (1) (5)	0.027 (0.004) (0.024)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	54 (10) (45)	0.273 (0.049) (0.224)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	95	0.476	
期中の平均基準価額は19,914円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年11月10日から2021年11月8日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.436	89	13.872	2,639
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	(△0.252)	(330)	45.848	221
CAMDEN PROPERTY TRUST	5.674	623	(-)	(-)
EQUINIX INC	(-)	(-)	16.448	2,078
LEXINGTON REALTY TRUST	55.32	724	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	(-)	(-)	7.843	115
COUSINS PROPERTIES INC	3.436	430	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	(-)	(-)	4.727	601
DUKE REALTY TRUST	2.735	2,061	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	(-)	(-)	4.716	3,343
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21.655	1,023	(-)	(-)
	(-)	(-)	1.291	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(-)	(-)	40.093	1,392
	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.77	670	34.127	550
	(-)	(-)	(-)	(-)
	44.022	1,734	42.501	2,203
	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.483	913	4.233	785
	(-)	(-)	(-)	(-)
	8.854	2,463	0.923	303
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	48.87	2,877
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	(—)	(—)	(—)	(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	28.16	931	—	—
WELLTOWER INC	(—)	(—)	(—)	(—)
KILROY REALTY CORP	(—)	(—)	26.17	1,167
BRANDYWINE REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
IRON MOUNTAIN INC	16.015	1,334	52.641	3,496
ACADIA REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC	13.344	839	13.344	884
MID AMERICA	(—)	(—)	(—)	(—)
GETTY REALTY CORP	(—)	(—)	73.75	967
REALTY INCOME CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	8.394	228	50.338	1,752
UDR INC	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	(—)	(—)	46.735	843
LIFE STORAGE INC	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	(—)	(—)	75.93	1,073
SUN COMMUNITIES INC	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	(—)	(—)	11.322	2,039
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	36.113	1,007	21.022	651
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	(—)	(—)	3.97	285
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	(21.11)	(—)	(—)	(—)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	21.022	1,254	23.81	1,336
	(—)	(—)	(—)	(—)
	49.147	1,951	22.921	1,227
	(—)	(—)	(—)	(—)
	24.436	2,233	21.898	2,870
	(—)	(—)	(—)	(—)
	8.596	1,020	23.669	2,225
	(9.64)	(—)	(—)	(—)
	(—)	(—)	2.323	517
	(—)	(—)	(—)	(—)
	15.093	2,933	0.248	48
	(—)	(—)	(—)	(—)
	14.529	802	28.073	1,512
	(—)	(—)	(—)	(—)
	28.583	1,463	19.45	841
	(—)	(—)	(—)	(—)
	23.11	2,758	5.382	923
	(—)	(—)	(—)	(—)
	107.06	1,284	29.463	360
	(—)	(—)	(—)	(—)
	19.186	726	27.811	1,228
	(—)	(—)	(—)	(—)
	(—)	(—)	85.13	652
	(—)	(—)	(—)	(—)
	22.445	415	(—)	(—)
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘 柄	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	—	—	22.659	395
VEREIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	9.432	452	52.185	2,239
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(△320.736)	(-)	(-)	(-)
	11.381	274	9.032	243
STAG INDUSTRIAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	13.063	398	39.763	1,571
AMERICAN TOWER CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.4	1,731	2.593	675
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	106.11	1,026
CYRUSONE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	7.785	573	9.428	681
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	20.449	489	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	25.612	711
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	21.529	348
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	29.006	1,279	43.678	1,681
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	17.084	1,055	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	27.65	829
INVITATION HOMES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	51.484	1,890	66.376	2,010
QTS REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	5.383	320	23.093	1,626
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.158	535	70.428	1,134
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	48.411	999	121.383	2,238
NETSTREIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	22.867	429	22.867	578
APARTMENT INCOME REIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	20.988	954
PARAMOUNT GROUP INC	(45.848)	(-)	(-)	(-)
	36.667	346	36.667	331
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	60.028	1,110	4.875	82
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	78.74	1,074	52.159	806
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	(-)	(-)	(-)	(-)
	15.087	536	43.887	1,656
PARK HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	64.355	1,339	8.623	176
VICI PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	89.999	2,576
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	千□ 37.328 (-)	千アメリカ・ドル 1,034 (-)	千□ 14.103 (-)	千アメリカ・ドル 392 (-)
カナダ CANADIAN APT PPTYS REIT	千□ -	千カナダ・ドル -	千□ 26.49	千カナダ・ドル 1,334
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-) 7.405	(-) 109	(-) 10.599	(-) 161
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-) 7.7	(-) 266	(-) 2.154	(-) 104
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	(-) 13.222 (-)	(-) 282 (-)	(-) 25.097 (-)	(-) 330 (-)
オーストラリア MIRVAC GROUP	千□ 496.436 (-)	千オーストラリア・ドル 1,497 (-)	千□ 44.537 (-)	千オーストラリア・ドル 134 (-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	- (-)	- (-)	205.021 (-)	641 (-)
STOCKLAND	297.145 (-)	1,370 (-)	416.831 (-)	1,857 (-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	- (-)	- (-)	139.535 (-)	820 (-)
DEXUS	- (-)	- (-)	225.14 (-)	2,314 (-)
GOODMAN GROUP	152.549 (-)	2,743 (-)	232.292 (-)	4,842 (-)
VICINITY CENTRES	589.36 (-)	985 (-)	- (-)	- (-)
CHARTER HALL GROUP	96.091 (-)	1,763 (-)	- (-)	- (-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	- (-)	- (-)	51.807 (-)	139 (-)
HOME CONSORTIUM LTD	291.291 (-)	1,161 (-)	225.326 (-)	1,520 (-)
RURAL FUNDS GROUP	235.401 (-)	632 (-)	- (-)	- (-)
香港 LINK REIT	千□ 66.2 (-)	千香港・ドル 4,700 (-)	千□ 46.9 (-)	千香港・ドル 3,230 (-)
シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千□ 706.5 (-)	千シンガポール・ドル 1,457 (-)	千□ 153.5 (-)	千シンガポール・ドル 317 (-)
KEPPEL REIT	1,228.8 (-)	1,529 (-)	1,228.8 (-)	1,388 (-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	216.3 (-)	540 (-)	503.1 (-)	1,252 (-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	507.1 (-)	1,489 (-)	246.6 (-)	717 (-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (-)	693 (-)	1,416 (-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	525.1 (-)	742 (△12)	47.7 (-)	70 (-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	-	-	24.96	911
BIG YELLOW GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	8.972	135	13.202	186
SEGRO PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	158.796	1,100	82.324	571
TRITAX BIG BOX REIT PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
	30.365	334	42.081	481
	(-)	(-)	(-)	(-)
	10.912	120	25.69	261
	(-)	(-)	(-)	(-)
	232.523	495	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
NSI NV	-	-	2.183	72
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	-	-	3.801	121
XIOR STUDENT HOUSING NV	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	2.811	144
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	-	-	4.717	556
MERCIALYS	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	58.453	426	58.453	607
	(-)	(-)	(-)	(-)
	10.112	761	1.828	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	13.627	184	31.005	476
	(-)	(△22)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2020年11月10日から2021年11月8日まで）

期中の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。

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13.436	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	46.1	—	—	—	—
PROLOGIS INC	61.83	51.056	7,489	850,946	8.7
LEXINGTON REALTY TRUST	—	47.477	699	79,512	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	15.14	13.849	2,234	253,935	2.6
EQUINIX INC	4.893	2.912	2,276	258,707	2.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	20.364	953	108,306	1.1
COUSINS PROPERTIES INC	40.093	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	—	30.643	529	60,128	0.6
DUKE REALTY TRUST	44.892	46.413	2,600	295,523	3.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	4.703	5.953	1,072	121,836	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	7.931	2,673	303,749	3.1
EQUITY RESIDENTIAL	48.87	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	28.16	921	104,720	1.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	26.17	—	—	—	—
WELLTOWER INC	50.095	13.469	1,139	129,467	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	73.75	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	41.944	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	46.735	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	75.93	—	—	—	—
MID AMERICA	11.322	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	—	15.091	498	56,617	0.6
REALTY INCOME CORP	—	17.14	1,230	139,768	1.4
REGENCY CENTERS CORP	19.8	17.012	1,292	146,804	1.5
UDR INC	—	26.226	1,437	163,322	1.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	29.091	31.629	5,392	612,723	6.3
LIFE STORAGE INC	17.57	12.137	1,580	179,560	1.8
PUBLIC STORAGE	2.323	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	14.845	2,890	328,432	3.4
VENTAS INC	47.4	33.856	1,827	207,645	2.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	14.179	23.312	1,259	143,109	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	17.728	3,449	391,974	4.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	77.597	1,026	116,643	1.2
CUBESMART	61.534	52.909	2,832	321,796	3.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	85.13	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	—	22.445	413	46,949	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	54.144	31.485	594	67,575	0.7
VEREIT INC	363.489	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25.88	28.229	750	85,252	0.9
STAG INDUSTRIAL INC	40.42	13.72	581	66,033	0.7

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	—	4.807	1,335	151,742	1.5	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	106.11	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	21.48	19.837	1,628	185,021	1.9	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	20.449	530	60,222	0.6	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	62.107	36.495	1,224	139,117	1.4	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	21.529	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	41.165	26.493	1,303	148,128	1.5	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	17.084	1,161	132,013	1.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT	27.65	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	81.995	67.103	2,739	311,221	3.2	
QTS REALTY TRUST INC	17.71	—	—	—	—	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	39.27	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	72.972	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CORP	—	24.86	1,335	151,765	1.5	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	55.153	1,109	126,081	1.3	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	26.581	443	50,345	0.5	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	28.8	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	55.732	1,177	133,737	1.4	
VICI PROPERTIES INC	89.999	—	—	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	—	23.225	686	78,030	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,977.65	1,081,407	64,323	7,308,470	—
	銘柄数 <比率>	40銘柄<72.6%>	39銘柄<74.6%>	—	—	74.6
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
CANADIAN APT PPTYS REIT	26.49	—	—	—	—	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	43.026	39.832	681	62,118	0.6	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	5.546	305	27,838	0.3	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	25.097	13.222	311	28,397	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	94.613	58.6	1,297	118,355	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.9%>	3銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	—	451.899	1,287	108,184	1.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	205.021	—	—	—	—	
STOCKLAND	416.831	297.145	1,381	116,064	1.2	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	243.889	104.354	681	57,240	0.6	
DEXUS	225.14	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	79.743	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	—	589.36	1,040	87,378	0.9	
CHARTER HALL GROUP	—	96.091	1,852	155,621	1.6	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	572.802	520.995	1,505	126,476	1.3	
HOME CONSORTIUM LTD	—	65.965	527	44,328	0.5	
RURAL FUNDS GROUP	—	235.401	663	55,761	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,743.426	2,361.21	8,941	751,056	—
	銘柄数 <比率>	6銘柄<7.8%>	8銘柄<7.7%>	—	—	7.7
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	222.187	241.487	16,590	242,216	2.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	222.187	241.487	16,590	242,216	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<2.3%>	1銘柄<2.5%>	—	—	2.5

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	342.9	895.9	1,935	162,823	1.7	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	286.8	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	214.5	475	1,292	108,708	1.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	693	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	427.8	905.2	1,384	116,530	1.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,965	2,276.1	4,612	388,062	—
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄<3.6%>	3銘柄<4.0%>	—	—	4.0
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	24.96	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	38.311	34.081	519	79,513	0.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	76.472	541	82,916	0.8	
SEGRO PLC	110.823	99.107	1,317	201,771	2.1	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	68.235	53.457	666	102,035	1.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	232.523	526	80,715	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	242.329	495.64	3,570	546,953	—
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄<4.6%>	5銘柄<5.6%>	—	—	5.6
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	9.5	7.317	257	33,777	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	9.5	7.317	257	33,777	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.3%>	—	—	0.3
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	18.27	14.469	581	76,350	0.8	
MONTEA SCA	3.76	3.76	486	63,897	0.7	
XIOR STUDENT HOUSING NV	2.811	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	24.841	18.229	1,067	140,248	—
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄<1.6%>	2銘柄<1.4%>	—	—	1.4
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	4.717	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	—	8.284	577	75,840	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.717	8.284	577	75,840	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	48.09	30.712	598	78,611	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	48.09	30.712	598	78,611	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.8%>	—	—	0.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	6,332.353	6,578.986	—	9,683,591	—
	銘柄 数 <比 率>	65銘柄<96.4%>	64銘柄<98.8%>	—	—	98.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 9,683,591	% 95.2
コーポレートローン等、その他	487,886	4.8
投資信託財産総額	10,171,477	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,968,896千円、98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1カナダ・ドル=91.20円、1オーストラリア・ドル=84.00円、1香港・ドル=14.60円、1シンガポール・ドル=84.14円、1イギリス・ポンド=153.19円、1ユーロ=131.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,444,149,787円
コーポレートローン等	132,807,122
投資信託受益証券(評価額)	1,139,118,633
投資証券(評価額)	8,544,472,703
未 収 入 金	623,992,242
未 収 配 当 金	3,759,087
(B) 負 債	641,306,054
未 払 金	351,306,054
未 払 解 約 金	290,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,802,843,733
元 本	3,977,166,475
次 期 繰 越 損 益 金	5,825,677,258
(D) 受 益 権 総 口 数	3,977,166,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,648円

(注1) 期首元本額 5,488,781,254円

追加設定元本額 65,937,185円

一部解約元本額 1,577,551,964円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM世界リートファンド(ファンドラップ)

2,287,295,834円

世界8資産ファンド<DC年金> 214,561,805円

世界8資産ファンド 安定コース 141,062,887円

世界8資産ファンド 分配コース 1,105,583,284円

世界8資産ファンド 成長コース 228,662,665円

期末元本合計 3,977,166,475円

■損益の状況

当期 自2020年11月10日 至2021年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	290,219,810円
受 取 配 当 金	274,172,242
受 取 利 息	347
そ の 他 収 益 金	16,075,817
支 払 利 息	△28,596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,386,584,689
売 買 益	4,503,126,987
売 買 損	△116,542,298
(C) そ の 他 費 用	△20,151,403
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,656,653,096
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,750,409,383
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,655,448,036
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	74,062,815
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,825,677,258
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,825,677,258

(注1) (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2) (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。

(注3) (G)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。