

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM J-REIT インデックスファンド (毎月決算型)

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	2003年10月30日から無期限です。	
運用方針	東京証券取引所に上場している不動産投資信託証券に主として投資を行い、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ます。	
主要投資対象	MHAM J-REITインデックスファンド（毎月決算型）	MHAM J-REITインデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM J-REITインデックスマザーファンド	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場において取引され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	不動産投資信託証券への投資比率は、原則として高位を維持します。	
組入制限	MHAM J-REITインデックスファンド（毎月決算型）	投資信託証券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。外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM J-REITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は原則として配当等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の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。なお、売買益等については、原則として毎年2月および8月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合ならびに委託者が基準価額の水準、市場動向等を勘案したうえで、分配を見送る場合があります。	

愛称：ビルオーナー

第193期	<決算日	2019年11月15日>
第194期	<決算日	2019年12月16日>
第195期	<決算日	2020年1月15日>
第196期	<決算日	2020年2月17日>
第197期	<決算日	2020年3月16日>
第198期	<決算日	2020年4月15日>

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 J-REITインデックスファンド（毎月決算型）」は、2020年4月15日に第198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 J-REITインデックスファンド（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
第29 作成期	169期 (2017年11月15日)	円 8,772	円 50	% △1.1	ポイント 3,066.30	% △1.1	% 98.7	百万円 159,065
	170期 (2017年12月15日)	9,106	50	4.4	3,204.00	4.5	99.0	162,084
	171期 (2018年1月15日)	9,280	50	2.5	3,286.44	2.6	98.5	162,971
	172期 (2018年2月15日)	8,903	50	△3.5	3,170.21	△3.5	98.6	153,259
	173期 (2018年3月15日)	9,122	50	3.0	3,269.20	3.1	98.1	156,006
	174期 (2018年4月16日)	9,056	50	△0.2	3,265.06	△0.1	98.6	153,354
第30 作成期	175期 (2018年5月15日)	9,264	50	2.8	3,358.64	2.9	98.6	154,670
	176期 (2018年6月15日)	9,317	50	1.1	3,398.25	1.2	98.9	151,418
	177期 (2018年7月17日)	9,478	50	2.3	3,477.46	2.3	98.6	148,924
	178期 (2018年8月15日)	9,314	50	△1.2	3,437.11	△1.2	98.8	143,421
	179期 (2018年9月18日)	9,339	50	0.8	3,467.41	0.9	98.5	142,304
	180期 (2018年10月15日)	9,225	50	△0.7	3,444.67	△0.7	98.5	138,330
第31 作成期	181期 (2018年11月15日)	9,465	50	3.1	3,556.80	3.3	98.8	139,777
	182期 (2018年12月17日)	9,564	50	1.6	3,615.41	1.6	99.0	135,739
	183期 (2019年1月15日)	9,386	50	△1.3	3,569.49	△1.3	98.5	132,320
	184期 (2019年2月15日)	9,610	50	2.9	3,676.62	3.0	98.4	130,777
	185期 (2019年3月15日)	9,826	50	2.8	3,782.23	2.9	98.2	131,401
	186期 (2019年4月15日)	9,767	50	△0.1	3,781.15	△0.0	98.4	128,388
第32 作成期	187期 (2019年5月15日)	9,906	50	1.9	3,857.39	2.0	98.5	128,933
	188期 (2019年6月17日)	10,046	50	1.9	3,934.65	2.0	98.9	127,454
	189期 (2019年7月16日)	10,410	50	4.1	4,101.28	4.2	98.6	129,764
	190期 (2019年8月15日)	10,492	150	2.2	4,197.13	2.3	98.8	128,484
	191期 (2019年9月17日)	10,774	50	3.2	4,334.17	3.3	98.6	131,260
	192期 (2019年10月15日)	11,293	50	5.3	4,568.15	5.4	98.8	136,416
第33 作成期	193期 (2019年11月15日)	10,883	50	△3.2	4,422.65	△3.2	98.8	126,749
	194期 (2019年12月16日)	10,678	50	△1.4	4,360.66	△1.4	99.0	120,617
	195期 (2020年1月15日)	10,762	50	1.3	4,418.36	1.3	98.5	119,940
	196期 (2020年2月17日)	10,948	340	4.9	4,640.00	5.0	98.9	120,102
	197期 (2020年3月16日)	7,639	50	△29.8	3,237.59	△30.2	98.1	82,608
	198期 (2020年4月15日)	7,564	50	△0.3	3,226.92	△0.3	98.5	83,174

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 東証REIT指数(配当込み)は、東京証券取引所の上場REIT銘柄を対象とした時価総額加重型の指数で、配当金の権利落ち後の価格を調整した指数です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。同指数は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)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、(株東京証券取引所)が有しています。

なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)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4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

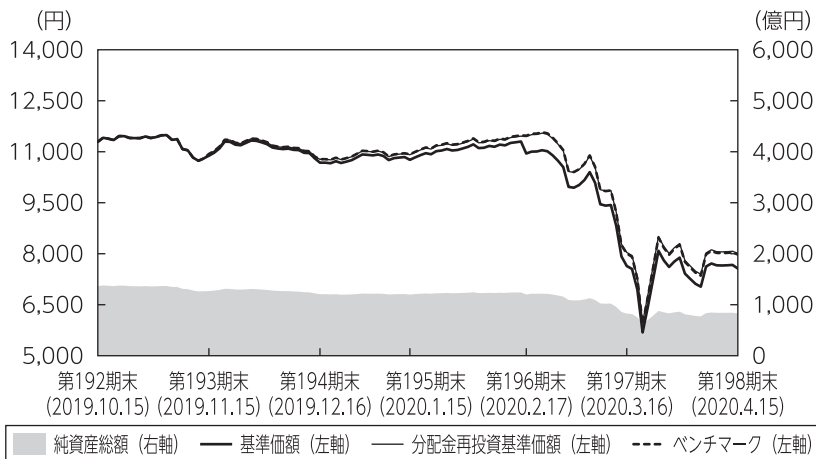
決算期	年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
第193期	(期首) 2019年10月15日	円	%	ポイント	%	%
	10月末	11,293	-	4,568.15	-	98.8
	(期末) 2019年11月15日	11,431	1.2	4,625.77	1.3	98.7
第194期	(期首) 2019年11月15日	10,933	△3.2	4,422.65	△3.2	98.8
	11月末	10,883	-	4,422.65	-	98.8
	(期末) 2019年12月16日	11,275	3.6	4,584.30	3.7	99.0
第195期	(期首) 2019年12月16日	10,728	△1.4	4,360.66	△1.4	99.0
	12月末	10,678	-	4,360.66	-	99.0
	(期末) 2020年1月15日	10,893	2.0	4,450.34	2.1	98.5
第196期	(期首) 2020年1月15日	10,812	1.3	4,418.36	1.3	98.5
	1月末	10,762	-	4,418.36	-	98.5
	(期末) 2020年2月17日	11,217	4.2	4,608.85	4.3	98.5
第197期	(期首) 2020年2月17日	11,288	4.9	4,640.00	5.0	98.9
	2月末	10,948	-	4,640.00	-	98.9
	(期末) 2020年3月16日	9,966	△9.0	4,218.40	△9.1	98.3
第198期	(期首) 2020年3月16日	7,689	△29.8	3,237.59	△30.2	98.1
	3月末	7,639	-	3,237.59	-	98.1
	(期末) 2020年4月15日	7,886	3.2	3,343.59	3.3	98.5
		7,614	△0.3	3,226.92	△0.3	98.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、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、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■第193期～第198期の運用経過（2019年10月16日から2020年4月15日まで）

### 基準価額等の推移



第193期首： 11,293円  
 第198期末： 7,564円  
 （既払分配金590円）  
 騰落率： △29.1%  
 （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およびベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大によって経済活動の長期的な停滞が懸念されたことから東証REIT指数（配当込み）が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

## 投資環境

### ● J-REIT市況

この期間においてリート市場は下落しました。国内長期金利がマイナス圏で推移する環境下において、インカムゲインや賃貸収益の相対的な安定性などが注目され、2020年2月半ばまでは堅調に推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって経済の長期的な活動停滞が意識されたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、リート市場も大きく調整する結果となりました。

## ポートフォリオについて

### ● 当ファンド

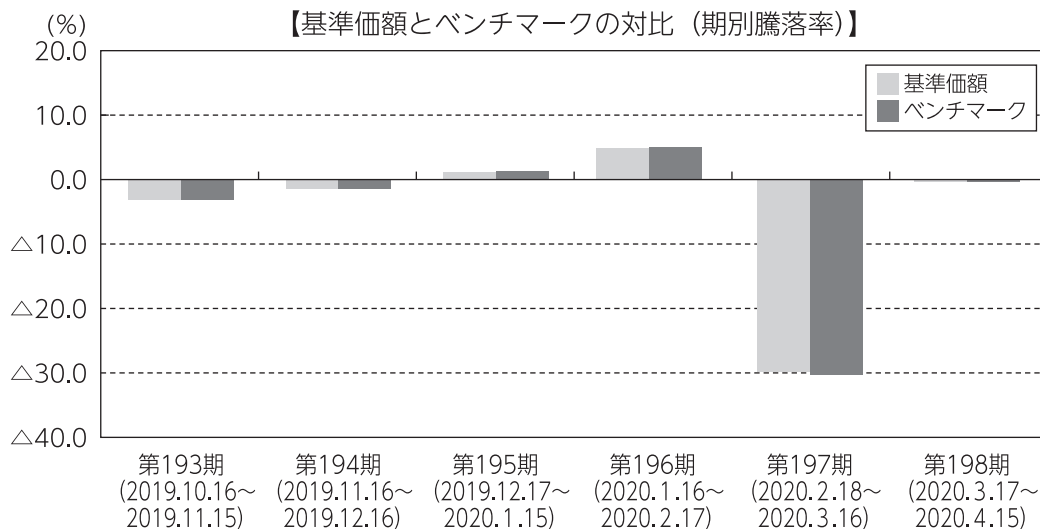
MHAM J-REITインデックスマザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

### ● MHAM J-REITインデックスマザーファンド

リートの実質組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つよう努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

## ベンチマークとの差異について

この期間におけるベンチマークの騰落率は $\Delta 29.4\%$ である一方、当ファンドの騰落率は $\Delta 29.1\%$ （分配金再投資騰落率）となりました。騰落率に差異が生じた主な要因は、未収収益の発生等によりリートの投資比率を100%まで高められないこと等です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、配当等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、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。第196期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準も勘案して決定しました。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	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	2019年10月16日 ～2019年11月15日	2019年11月16日 ～2019年12月16日	2019年12月17日 ～2020年1月15日	2020年1月16日 ～2020年2月17日	2020年2月18日 ～2020年3月16日	2020年3月17日 ～2020年4月15日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	340円	50円	50円
対基準価額比率	0.46%	0.47%	0.46%	3.01%	0.65%	0.66%
当期の収益	14円	19円	44円	80円	49円	14円
当期の収益以外	35円	30円	5円	259円	0円	35円
翌期繰越分配対象額	14,294円	14,263円	14,258円	14,000円	14,000円	13,965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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、MHAM J-R E I Tインデックスマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●MHAM J-R E I Tインデックスマザーファンド

引き続き、リートの実質組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第193期～第198期		項目の概要
	(2019年10月16日 ～2020年4月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.358%	(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10,274円です。
(投信会社)	(17)	(0.165)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(17)	(0.165)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 3)	(0.027)	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	0	0.000	(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
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.000	(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)	( 0)	(0.000)	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
合計	37	0.358	

(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まず。

(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。

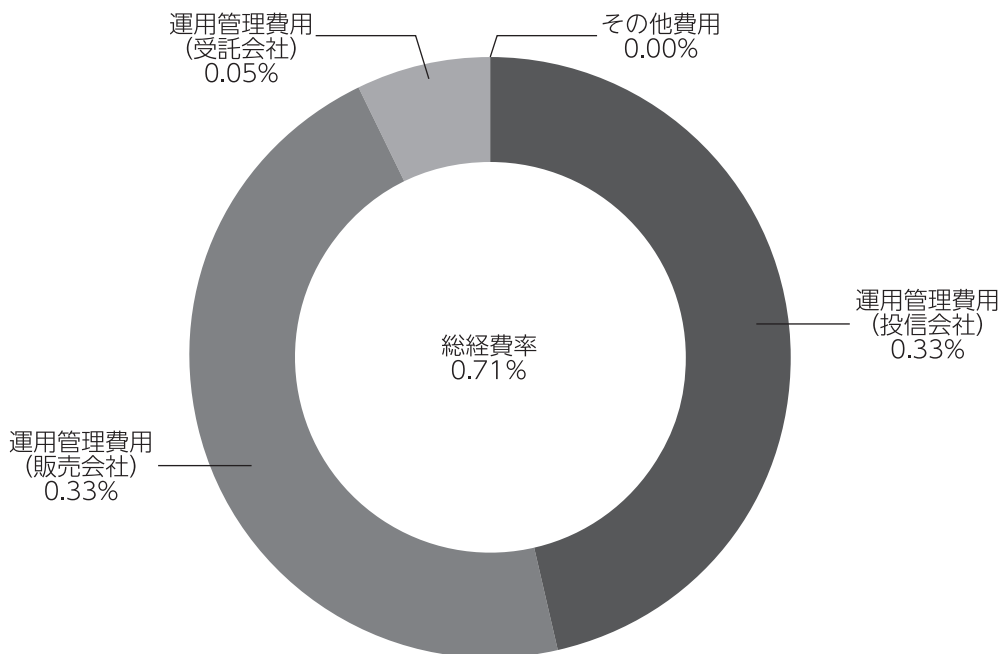
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・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0.71%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（2019年10月16日から2020年4月15日まで）

	第 193 期 ~ 第 198 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM J-REITインデックスマザーファンド	千口 978,677	千円 3,136,827	千口 5,967,125	千円 22,145,937

## ■利害関係人との取引状況等（2019年10月16日から2020年4月15日まで）

### 【MHAM J-REITインデックスファンド（毎月決算型）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	第 193 期 ~ 第 198 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	602千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	59千円
(B) / (A)	10.0%

(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。

### 【MHAM J-REITインデックス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

決 算 期	第 193 期 ~ 第 198 期			第 198 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 6,671	百万円 287	% 4.3	百万円 24,194	百万円 3,995	% 16.5

平均保有割合 83.2%

(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	第193期～第198期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 774

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、当作成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

	第32作成期末		第33作成期末	
	□	数	□	数
MHAM J-REITインデックスマザーファンド		千円 35,370,985		千円 30,382,537
				千円 83,160,044

## ■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

項 目	第33作成期末	
	評 価 額	比 率
MHAM J-REITインデックスマザーファンド	千円 83,160,044	% 99.2
コール・ローン等、その他	678,039	0.8
投資信託財産総額	83,838,084	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

(2019年11月15日)、(2019年12月16日)、(2020年1月15日)、(2020年2月17日)、(2020年3月16日)、(2020年4月15日)現在

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
<b>(A)資 産</b>	<b>128,807,535,073円</b>	<b>121,858,472,239円</b>	<b>120,849,778,129円</b>	<b>124,388,888,326円</b>	<b>83,687,698,418円</b>	<b>83,838,084,323円</b>
コール・ローン等	1,092,897,126	994,722,755	1,196,797,780	243,238,049	239,739,596	139,780,972
MHAM J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	126,531,297,947	120,413,749,484	119,598,038,349	120,070,862,277	82,593,768,822	83,160,044,351
未 収 入 金	1,183,340,000	450,000,000	54,942,000	4,074,788,000	854,190,000	538,259,000
<b>(B)負 債</b>	<b>2,058,161,755</b>	<b>1,241,035,190</b>	<b>908,779,501</b>	<b>4,285,937,148</b>	<b>1,078,827,263</b>	<b>663,167,660</b>
未 払 収 益 分 配 金	582,319,304	564,812,843	557,249,025	3,729,768,512	540,734,518	549,777,513
未 払 解 約 金	1,394,055,453	598,809,254	280,557,484	476,799,732	477,845,298	66,813,351
未 払 信 託 報 酬	81,677,351	77,308,557	70,877,955	79,266,835	60,168,695	46,512,271
そ の 他 未 払 費 用	109,647	104,536	95,037	102,069	78,752	64,525
<b>(C)純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>126,749,373,318</b>	<b>120,617,437,049</b>	<b>119,940,998,628</b>	<b>120,102,951,178</b>	<b>82,608,871,155</b>	<b>83,174,916,663</b>
元 本	116,463,860,877	112,962,568,701	111,449,805,068	109,699,073,888	108,146,903,677	109,955,502,678
次 期 繰 越 損 益 金	10,285,512,441	7,654,868,348	8,491,193,560	10,403,877,290	△25,538,032,522	△26,780,586,015
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>116,463,860,877□</b>	<b>112,962,568,701□</b>	<b>111,449,805,068□</b>	<b>109,699,073,888□</b>	<b>108,146,903,677□</b>	<b>109,955,502,678□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,883円	10,678円	10,762円	10,948円	7,639円	7,564円

(注) 第192期末における元本額は120,800,205,491円、当作成期間(第193期～第198期)中における追加設定元本額は16,089,301,524円、同解約元本額は26,934,004,337円です。

## ■損益の状況

[自 2019年10月16日 至 2019年11月15日] [自 2019年11月16日 至 2019年12月16日] [自 2019年12月17日 至 2020年1月15日] [自 2020年1月16日 至 2020年2月17日] [自 2020年2月18日 至 2020年3月16日] [自 2020年3月17日 至 2020年4月15日]

項 目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(A)配 当 等 収 益	△30,305円	△26,977円	△42,916円	△12,753円	△9,307円	△6,216円
受 取 利 息	914	894	462	236	116	54
支 払 利 息	△31,219	△27,871	△43,378	△12,989	△9,423	△6,270
(B)有価証券売買損益	△4,110,149,034	△1,732,834,136	1,544,235,034	5,808,793,279	△34,963,035,452	△148,682,282
売 買 益	135,016,774	89,460,265	1,561,018,988	5,909,997,931	437,947,695	113,022,007
売 買 損	△4,245,165,808	△1,822,294,401	△16,783,954	△101,204,652	△35,400,983,147	△261,704,289
(C)信 託 報 酬 等	△81,786,998	△77,413,093	△70,972,992	△79,368,904	△60,247,447	△46,576,796
(D)当期損益金(A + B + C)	△4,191,966,337	△1,810,274,206	1,473,219,126	5,729,411,622	△35,023,292,206	△195,265,294
(E)前期繰越損益金	16,236,104,049	10,899,708,800	8,247,434,044	8,882,065,311	10,404,832,015	△24,730,057,098
(F)追加信託差損益金	△1,176,305,967	△869,753,403	△672,210,585	△477,831,131	△378,837,813	△1,305,486,110
(配当等相当額)	(150,649,880,473)	(146,424,317,691)	(144,748,186,504)	(142,693,638,860)	(141,001,165,095)	(143,720,089,721)
(売買損益相当額)	(△151,826,186,440)	(△147,294,071,094)	(△145,420,397,089)	(△143,171,469,991)	(△141,380,002,908)	(△145,025,575,831)
(G)合 計 (D + E + F)	10,867,831,745	8,219,681,191	9,048,442,585	14,133,645,802	△24,997,298,004	△26,230,808,502
(H)収 益 分 配 金	△582,319,304	△564,812,843	△557,249,025	△3,729,768,512	△540,734,518	△549,777,513
次期繰越損益金(G + H)	10,285,512,441	7,654,868,348	8,491,193,560	10,403,877,290	△25,538,032,522	△26,780,586,015
追加信託差損益金	△1,176,305,967	△869,753,403	△672,210,585	△477,831,131	△378,837,813	△1,305,486,110
(配当等相当額)	(150,653,230,623)	(146,428,021,968)	(144,755,235,920)	(142,697,413,963)	(141,010,508,179)	(143,725,288,495)
(売買損益相当額)	(△151,829,536,590)	(△147,297,775,371)	(△145,427,446,505)	(△143,175,245,094)	(△141,389,345,992)	(△145,030,774,605)
分配準備積立金	15,821,098,226	14,699,199,078	14,160,627,127	10,881,708,421	10,403,373,021	9,833,074,162
繰 越 損 益 金	△4,359,279,818	△6,174,577,327	△4,997,222,982	-	△35,562,567,730	△35,308,174,067

(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	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(a) 経費控除後の配当等収益	167,313,481円	218,810,763円	496,638,139円	340,862,802円	539,275,524円	156,927,839円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	544,752,762	0	0
(c) 収益調整金	150,653,230,623	146,428,021,968	144,755,235,920	142,697,413,963	141,010,508,179	143,725,288,495
(d) 分配準備積立金	16,236,104,049	15,045,201,158	14,221,238,013	13,725,861,369	10,404,832,015	10,225,923,836
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	167,056,648,153	161,692,033,889	159,473,112,072	157,308,890,896	151,954,615,718	154,108,140,170
(f) 1万口当たり当期分配対象額	14,344.08	14,313.77	14,308.96	14,340.04	14,050.76	14,015.50
(g) 分配金	582,319,304	564,812,843	557,249,025	3,729,768,512	540,734,518	549,777,513
(h) 1万口当たり分配金	50	50	50	340	50	50

## ■分配金のお知らせ

決算期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
1万口当たり分配金	50円	50円	50円	340円	50円	50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

# MHAM J-R E I Tインデックスマザーファンド

## 運用報告書

第16期 (決算日 2019年10月15日)

(計算期間 2018年10月16日～2019年10月15日)

MHAM J-R E I Tインデックス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	2003年10月30日から無期限です。
運用方針	東京証券取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とし、ベンチマークである東証R E I T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	主としてわが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場において取引される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。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
12期 (2015年10月15日)	25,008	6.1	2,953.77	6.4	99.2	177,604
13期 (2016年10月17日)	27,514	10.0	3,252.87	10.1	99.2	188,874
14期 (2017年10月16日)	26,235	△4.6	3,099.54	△4.7	98.8	186,044
15期 (2018年10月15日)	29,143	11.1	3,444.67	11.1	98.7	155,832
16期 (2019年10月15日)	38,500	32.1	4,568.15	32.6	98.9	161,753

(注1) 東証R E I T指数 (配当込み) は、東京証券取引所の上場R E I T銘柄を対象とした時価総額加重型の指数で、配当金の権利落ち後の価格を調整した指数です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。同指数は、株式会社東京証券取引所 (㈱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R E I T指数の商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、(株)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、(株)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

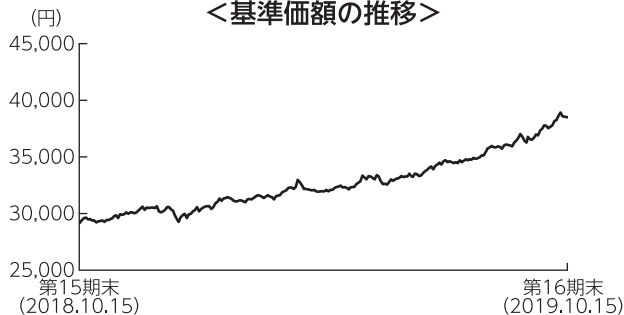
年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2018年10月15日	円 29,143	% -	ポイント 3,444.67	% -	% 98.7
10月末	29,270	0.4	3,459.73	0.4	98.7
11月末	30,529	4.8	3,610.49	4.8	99.0
12月末	29,964	2.8	3,543.83	2.9	98.6
2019年 1 月末	31,342	7.5	3,709.11	7.7	98.6
2 月末	31,499	8.1	3,728.00	8.2	98.3
3 月末	32,523	11.6	3,851.10	11.8	98.7
4 月末	32,289	10.8	3,822.76	11.0	98.7
5 月末	32,843	12.7	3,889.57	12.9	99.0
6 月末	33,331	14.4	3,947.76	14.6	98.8
7 月末	34,770	19.3	4,120.33	19.6	98.8
8 月末	36,067	23.8	4,275.94	24.1	98.5
9 月末	37,749	29.5	4,477.77	30.0	98.7
(期 末) 2019年10月15日	38,500	32.1	4,568.15	32.6	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

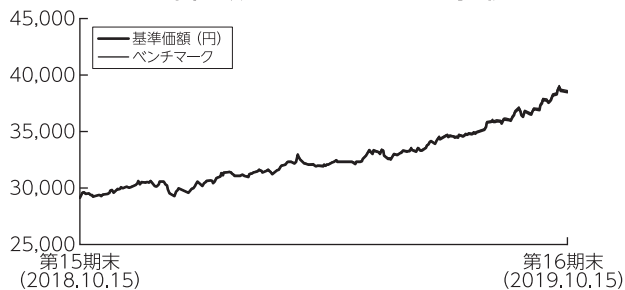
## ■当期の運用経過（2018年10月16日から2019年10月15日まで）

### 基準価額等の推移

〈基準価額の推移〉



〈基準価額とベンチマークの推移〉



(注) ベンチマーク（東証REIT指数（配当込み））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 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が寄与し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

#### ● J-REIT市況

J-REIT市場は、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）で見ると、32.6%上昇しました。

期首は、世界的な景気減速懸念などから国内株式市場と連動する格好で下落する場面があったものの、日本の10年国債利回りが低下したことなどが下支えとなり、底堅く推移しました。

2019年1月以降は、世界的な低金利環境を背景に、堅調な不動産ファンダメンタルズなどが好感され、上昇基調となりました。

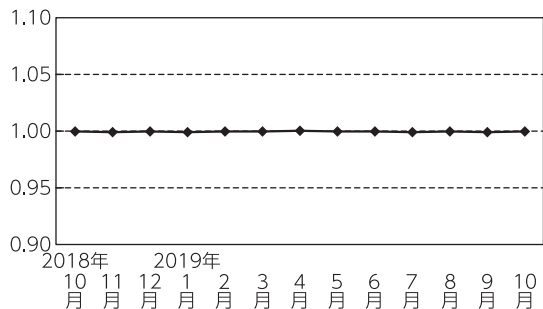
5月に米中貿易摩擦が激化すると、米国で利下げ観測が高まったことなどから日本の10年国債利回りも低下基調となり、J-REITの相対的な利回りの高さが一段と評価されました。

8月以降は、米中貿易摩擦に加え、ブレグジット（英国のEU離脱）など世界景気の先行き不透明感が高まる中、株式投資家からの資金流入や、国内機関投資家の債券代替投資需要などもあり、大幅に上昇し期末を迎えました。



## ポートフォリオについて

### <月間連動率の推移>



$$\text{月間連動率} = \frac{1 + \text{基準価額月間騰落率}}{1 + \text{東証REIT指数（配当込み）月間騰落率}}$$

(注) 月間連動率の2018年10月は対期首（2018年10月15日）比、2019年10月は期末（2019年10月15日）対2019年9月末比

期中の運用につきましては、前回の運用報告書に記載した運用方針に則り、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）採用銘柄へ時価総額構成比に応じて投資を行い、組入比率は高位を維持し、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した。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークとの差異は△0.5%程度となりました。

一部解約に備えて保有している現金、及び未収配当金\*の影響で実質組入比率が100%とならないこと（未収配当金は現金化された後、投資を行います）などがマイナスに影響しました。

\* 投資信託財産の計算上、ファンドに入金が予定されているものの、現金化されていないJ-REITの分配金のことを言いません。

## 今後の運用方針

今後の運用につきましても、ファンドの商品性に則り、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）採用銘柄（採用予定を含む）へ時価総額構成比に応じて投資を行い、組入比率を高位に維持することにより、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う方針です（信用リスクが高いと思われる銘柄については非保有とする方針です）。

## ■ 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)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、32,690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 (2018年10月16日から2019年10月15日まで)

### 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	1.657 (-)	175,619 (-)	0.201 (-)	21,882 (-)
サンケイリアルエステート投資法人	2.224 (-)	254,338 (-)	0.168 (-)	19,515 (-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.185 (-)	107,283 (-)	1.518 (-)	873,522 (-)
MCUBS MidCity投資法人	1.399 (-)	145,285 (-)	5.08 (-)	494,745 (-)
森ヒルズリート投資法人	0.648 (-)	96,524 (-)	5.199 (-)	765,840 (-)
産業ファンド投資法人	1.593 (-)	206,423 (-)	5.343 (-)	663,927 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.84 (-)	276,329 (-)	5.122 (-)	1,632,068 (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.732 (-)	133,465 (-)	2.7 (-)	488,533 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.056 (-)	487,358 (-)	2.669 (-)	1,274,512 (-)
GLP投資法人	1.404 (-)	170,328 (-)	11.168 (-)	1,327,354 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.738 (-)	215,410 (-)	1.773 (-)	526,584 (-)
日本プロロジスリート投資法人	2.181 (-)	535,820 (-)	6.211 (-)	1,506,833 (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.085 (-)	46,385 (-)	0.695 (-)	376,154 (-)
Oneリート投資法人	0.219 (-)	64,654 (-)	0.66 (-)	181,655 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
イオンリート投資法人	1.344	180,639	4.716	620,057
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	2.52	436,983	3.58	637,426
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.185	74,330	1.452	581,270
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	10.024	181,842	26.766	458,444
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ヘルスケア投資法人	0.06	10,920	0.206	35,847
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	6.634	520,273	12.111	944,036
	(-)	(-)	(-)	(-)
トーセイ・リート投資法人	0.674	76,284	0.991	115,588
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.208	54,108	1.679	433,695
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.394	167,756	0.778	92,291
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.114	11,489	0.917	91,394
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	3.814	599,513	13.516	2,156,517
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	0.097	12,730	0.93	121,425
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.951	413,178	3.491	408,117
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	0.459	52,445	1.401	152,976
	(-)	(-)	(-)	(-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.046	5,204	0.391	43,827
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.325	465,778	0.938	331,977
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.2	17,327	0.727	61,641
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.122	10,869	0.99	87,677
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.989	147,347	2.433	235,757
	(12.6)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.134	18,352	1.075	146,478
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.369	451,895	0.502	134,724
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
CREロジスティクスファンド投資法人	0.639	78,097	0.469	52,881
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	0.823	106,019	0.442	53,378
	(-)	(-)	(-)	(-)
タカラレーベン不動産投資法人	2.023	242,695	0.72	70,798
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	2.89	274,850	0.695	66,077
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.547	395,613	4.434	3,197,271
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.568	364,277	4.581	2,933,670
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	1.066	231,914	8.651	1,895,165
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	1.129	221,147	9.125	1,756,645
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.355	158,560	2.896	1,297,632
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.532	71,501	5.022	681,652
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.374	66,114	3.065	535,502
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	1.191	149,659	2.977	376,786
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.833	332,616	10.12	1,806,717
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.406	70,374	3.274	560,626
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	15.36	935,854	16.82	881,916
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.403	182,028	1.555	701,550
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.352	43,562	2.852	351,460
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.366	88,259	3.106	736,560
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.292	50,554	2.367	406,605
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.178	134,593	1.419	1,063,129
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.46	46,094	4.574	459,274
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
大和証券オフィス投資法人	0.133	100,348	1.059	791,239
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.844	123,982	1.987	292,334
	(-)	(-)	(-)	(-)
スタートアッププロシード投資法人	0.083	14,645	0.742	129,542
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	2.062	519,352	5.722	1,471,304
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.007	557,664	14.003	1,182,429
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本賃貸住宅投資法人	0.637	57,304	5.151	452,154
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.507	80,192	4.101	644,567
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2018年10月16日から2019年10月15日まで)

### (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 12,522	百万円 834	% 6.7	百万円 42,893	百万円 2,479	% 5.8

### (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 3,649

### (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)	611千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	180千円
(B) / (A)	29.5%

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

### 国内投資証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期		未	
	□	数	□	数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>		千口		千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	-		1.456		185,203	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	-		2.056		249,187	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	6.048		4.715		3,234,490	2.0
MCUBS MidCity投資法人	20.511		16.83		2,112,165	1.3
森ヒルズリート投資法人	20.874		16.323		2,907,126	1.8
産業ファンド投資法人	21.206		17.456		2,875,003	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人	17.739		13.457		4,871,434	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	10.798		8.83		1,965,558	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	8.722		7.109		4,052,130	2.5
GLP投資法人	45.101		35.337		5,403,027	3.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	6.942		5.907		2,058,589	1.3
日本プロロジスリート投資法人	24.414		20.384		6,196,736	3.8
星野リゾート・リート投資法人	2.769		2.159		1,297,559	0.8
Oneリート投資法人	2.653		2.212		706,734	0.4
イオンリート投資法人	18.683		15.311		2,293,587	1.4
ヒューリックリート投資法人	13.127		12.067		2,485,802	1.5
日本リート投資法人	5.875		4.608		2,147,328	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	107.892		91.15		1,983,424	1.2
日本ヘルスケア投資法人	0.834		0.688		143,585	0.1
積水ハウス・リート投資法人	46.961		41.484		4,140,103	2.6
トーセイ・リート投資法人	2.926		2.609		363,694	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	6.671		5.2		1,499,160	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	2.41		3.026		419,101	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	3.643		2.84		343,924	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	53.948		44.246		8,800,529	5.4
いちごホテルリート投資法人	3.183		2.35		307,615	0.2
ラサールロジポート投資法人	13.731		13.191		2,132,984	1.3
スターアジア不動産投資法人	5.65		4.708		559,781	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	1.565		1.22		161,894	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.107		3.494		1,579,288	1.0
大江戸温泉リート投資法人	2.938		2.411		227,839	0.1
さくら総合リート投資法人	3.938		3.07		303,623	0.2
投資法人みらい	4.234		15.39		984,960	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	4.27		3.329		483,370	0.3
三菱地所物流リート投資法人	1.926		2.793		998,497	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	1.822		1.992		279,278	0.2

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円		%
ザイマックス・リート投資法人	1.678	2.059	276,729		0.2
タカラレーベン不動産投資法人	2.724	4.027	492,099		0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	2.195	272,619		0.2
日本ビルファンド投資法人	17.626	13.739	11,279,719		7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	18.201	14.188	10,229,548		6.3
日本リテールファンド投資法人	34.4	26.815	6,250,576		3.9
オリックス不動産投資法人	36.265	28.269	6,631,907		4.1
日本プライムリアルティ投資法人	11.522	8.981	4,607,253		2.8
プレミアム投資法人	17.305	12.815	2,127,290		1.3
東急リアル・エステート投資法人	12.203	9.512	1,961,374		1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	11.638	9.852	1,437,406		0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	40.143	31.856	6,849,040		4.2
森トラスト総合リート投資法人	13.008	10.14	1,992,510		1.2
インヴィンシブル投資法人	63.694	62.234	4,207,018		2.6
フロンティア不動産投資法人	6.191	5.039	2,423,759		1.5
平和不動産リート投資法人	11.335	8.835	1,287,259		0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	12.01	9.27	2,533,491		1.6
福岡リート投資法人	9.413	7.338	1,370,738		0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	5.63	4.389	3,748,206		2.3
いちごオフィスリート投資法人	15.1	10.986	1,267,784		0.8
大和証券オフィス投資法人	4.201	3.275	2,724,800		1.7
阪急阪神リート投資法人	7.551	6.408	1,114,351		0.7
スターツプロシード投資法人	2.868	2.209	467,424		0.3
大和ハウスリート投資法人	22.788	19.128	5,967,936		3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	52.701	45.705	3,816,367		2.4
日本賃貸住宅投資法人	20.472	15.958	1,659,632		1.0
ジャパンエクセレント投資法人	16.299	12.705	2,293,252		1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	964.077	819.335	160,044,407	—
	銘 柄 数<比 率>	60銘柄 <98.7%>	63銘柄 <98.9%>	—	98.9

(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、MCUBS MidCity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、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、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、ザイマックス・リート投資法人、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、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、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、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、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

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 160,044,407	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,942,260	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	161,986,668	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

(2019年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	161,986,668,142円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	711,083,931
投 資 証 券(評価額)	160,044,407,800
未 収 入 金	22,172,689
未 収 配 当 金	1,209,003,722
(B) 負 債	233,510,486
未 払 金	125,325,486
未 払 解 約 金	108,185,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	161,753,157,656
元 本	42,014,104,979
次 期 繰 越 損 益 金	119,739,052,677
(D) 受 益 権 総 口 数	42,014,104,979口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	38,500円

(注1) 期首元本額 53,470,973,817円  
追加設定元本額 2,432,239,451円  
一部解約元本額 13,889,108,289円

(注2) 期末における元本の内訳  
MHAM J-REITインデックスファンド<DC年金> 4,677,718,293円  
MHAM J-REITインデックスファンド(毎月決算型) 35,370,985,698円  
MHAM J-REITインデックスファンド(年1回決算型) 1,812,642,009円  
MHAM J-REITインデックスファンド(ファンドラップ) 152,758,979円  
期末元本合計 42,014,104,979円

## ■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,906,293,931円
受 取 配 当 金	5,906,622,456
受 取 利 息	677
そ の 他 収 益 金	2,138
支 払 利 息	△331,340
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,629,044,018
売 買 益	36,765,383,114
売 買 損	△136,339,096
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	42,535,337,949
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	102,361,493,323
(E) 解 約 差 損 益 金	△30,734,168,144
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,576,389,549
(G) 合 計(C + D + E + F)	119,739,052,677
次 期 繰 越 損 益 金(G)	119,739,052,677

(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。