

## 運用報告書 (全体版)

### J-R E I Tセレクトション (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	
信託期間	2016年6月27日から2028年6月9日までです。	
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	J-R E I T セレクトション (毎月決算型)	MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	M H A M J-R E I T 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上場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	不動産投資信託証券への投資にあたっては、各銘柄の信用リスク、流動性リスク等を勘案したうえで、各銘柄の収益・配当等の予想に基づき、銘柄選択を行います。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	J-R E I T セレクトション (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。
	M H A M J-R E I T 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	第3期以降の毎決算時、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（評価益を含みませぬ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、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。	

愛称：リートナビ

第49期	<決算日	2020年7月10日>
第50期	<決算日	2020年8月11日>
第51期	<決算日	2020年9月10日>
第52期	<決算日	2020年10月12日>
第53期	<決算日	2020年11月10日>
第54期	<決算日	2020年12月10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、「J-R E I Tセレクトション (毎月決算型)」は、2020年12月10日に第54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/>

# J-REITセクション (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	(参考指数)	期中 騰落率		
第5 作成期	25期 (2018年7月10日)	円 10,282	円 20	% 2.1	ポイント 3,456.85	% 2.0	% 98.4	百万円 600
	26期 (2018年8月10日)	10,183	20	△0.8	3,431.91	△0.7	98.1	623
	27期 (2018年9月10日)	10,159	20	△0.0	3,428.24	△0.1	98.0	605
	28期 (2018年10月10日)	10,315	20	1.7	3,493.18	1.9	98.2	630
	29期 (2018年11月12日)	10,435	20	1.4	3,539.86	1.3	98.3	633
	30期 (2018年12月10日)	10,489	20	0.7	3,569.34	0.8	98.5	621
第6 作成期	31期 (2019年1月10日)	10,491	20	0.2	3,584.49	0.4	98.3	618
	32期 (2019年2月12日)	10,735	20	2.5	3,678.56	2.6	97.9	588
	33期 (2019年3月11日)	10,884	20	1.6	3,730.52	1.4	97.7	568
	34期 (2019年4月10日)	10,959	20	0.9	3,778.56	1.3	97.1	553
	35期 (2019年5月10日)	11,053	20	1.0	3,823.37	1.2	97.3	532
	36期 (2019年6月10日)	11,250	20	2.0	3,896.50	1.9	98.1	518
第7 作成期	37期 (2019年7月10日)	11,695	20	4.1	4,064.84	4.3	98.3	522
	38期 (2019年8月13日)	11,949	20	2.3	4,161.83	2.4	98.3	519
	39期 (2019年9月10日)	12,460	20	4.4	4,358.91	4.7	98.0	525
	40期 (2019年10月10日)	13,009	20	4.6	4,577.86	5.0	98.3	534
	41期 (2019年11月11日)	12,668	20	△2.5	4,467.84	△2.4	98.3	496
	42期 (2019年12月10日)	12,732	20	0.7	4,492.24	0.5	98.7	410
第8 作成期	43期 (2020年1月10日)	12,569	20	△1.1	4,424.86	△1.5	98.4	398
	44期 (2020年2月10日)	13,088	20	4.3	4,597.37	3.9	98.3	397
	45期 (2020年3月10日)	11,394	20	△12.8	3,981.30	△13.4	97.5	328
	46期 (2020年4月10日)	9,285	20	△18.3	3,244.00	△18.5	97.4	266
	47期 (2020年5月11日)	10,060	20	8.6	3,532.59	8.9	97.9	287
	48期 (2020年6月10日)	10,466	20	4.2	3,713.86	5.1	98.4	285
第9 作成期	49期 (2020年7月10日)	9,972	20	△4.5	3,521.95	△5.2	98.1	265
	50期 (2020年8月11日)	10,056	20	1.0	3,558.32	1.0	97.9	264
	51期 (2020年9月10日)	10,217	20	1.8	3,650.90	2.6	97.6	269
	52期 (2020年10月12日)	10,276	20	0.8	3,692.92	1.2	97.8	270
	53期 (2020年11月10日)	10,204	20	△0.5	3,678.15	△0.4	98.1	264
	54期 (2020年12月10日)	10,095	20	△0.9	3,648.73	△0.8	98.1	251

(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

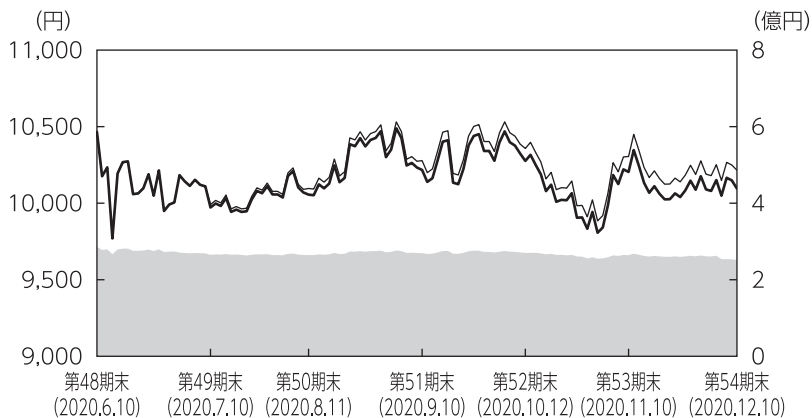
決算期	年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
第49期	(期首) 2020年6月10日	円 10,466	% -	ポイント 3,713.86	% -	% 98.4
	6月末	9,991	△4.5	3,525.99	△5.1	98.0
	(期末) 2020年7月10日	9,992	△4.5	3,521.95	△5.2	98.1
第50期	(期首) 2020年7月10日	9,972	-	3,521.95	-	98.1
	7月末	10,057	0.9	3,535.10	0.4	97.8
	(期末) 2020年8月11日	10,076	1.0	3,558.32	1.0	97.9
第51期	(期首) 2020年8月11日	10,056	-	3,558.32	-	97.9
	8月末	10,470	4.1	3,735.15	5.0	97.6
	(期末) 2020年9月10日	10,237	1.8	3,650.90	2.6	97.6
第52期	(期首) 2020年9月10日	10,217	-	3,650.90	-	97.6
	9月末	10,341	1.2	3,698.94	1.3	97.7
	(期末) 2020年10月12日	10,296	0.8	3,692.92	1.2	97.8
第53期	(期首) 2020年10月12日	10,276	-	3,692.92	-	97.8
	10月末	9,807	△4.6	3,512.43	△4.9	97.7
	(期末) 2020年11月10日	10,224	△0.5	3,678.15	△0.4	98.1
第54期	(期首) 2020年11月10日	10,204	-	3,678.15	-	98.1
	11月末	10,088	△1.1	3,635.82	△1.2	97.9
	(期末) 2020年12月10日	10,115	△0.9	3,648.73	△0.8	98.1

(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49期～第54期の運用経過（2020年6月11日から2020年12月10日まで）

### 基準価額等の推移



第49期首：10,466円  
第54期末：10,095円  
(既払分配金120円)  
騰落率：△2.4%  
(分配金再投資ベース)

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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はありません。
- (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。

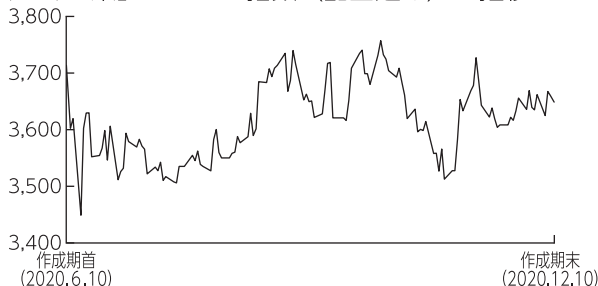
### 基準価額の主な変動要因

「MHAM J-R E I Tマザーファンド」受益証券への投資を通じて、J-R E I Tに投資した結果、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

## 投資環境

### ● J-R E I T市況

(ポイント) <東証 R E I T 指数 (配当込み) の推移>



J-R E I T市場は、東証 R E I T 指数 (配当込み) でみると1.8%下落しました。作成期首は、5月下旬に緊急事態解除宣言等により大幅に上昇した反動や、オフィス市況の悪化などが嫌気され大幅に下落しました。その後は、各 R E I T の決算やガイダンスの公表が過度な悲観論の後退につながり上昇する場面があったものの、10月上旬の大型公募増資の公表をきっかけに需給悪化懸念が台頭し値動きの荒い展開となり、上げ幅を縮小して作成期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

### ● 当ファンド

「MHAM J-R E I T マザーファンド」の組入比率を高位に維持しました。

### ● MHAM J-R E I T マザーファンド

銘柄選択については、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などから「G L P 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「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。

運用成果としましては、「日本ビルファンド投資法人」などが大きく下落したことなどもあり、基準価額は下落しました。

### 【組入上位銘柄】

2020年6月10日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.9%
3	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	4.4%
5	オリックス不動産投資法人	4.1%
6	G L P 投資法人	3.9%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.8%
8	日本リテールファンド投資法人	3.4%
9	大和ハウスリート投資法人	3.2%
10	アクティビア・プロパティーズ投資法人	2.9%

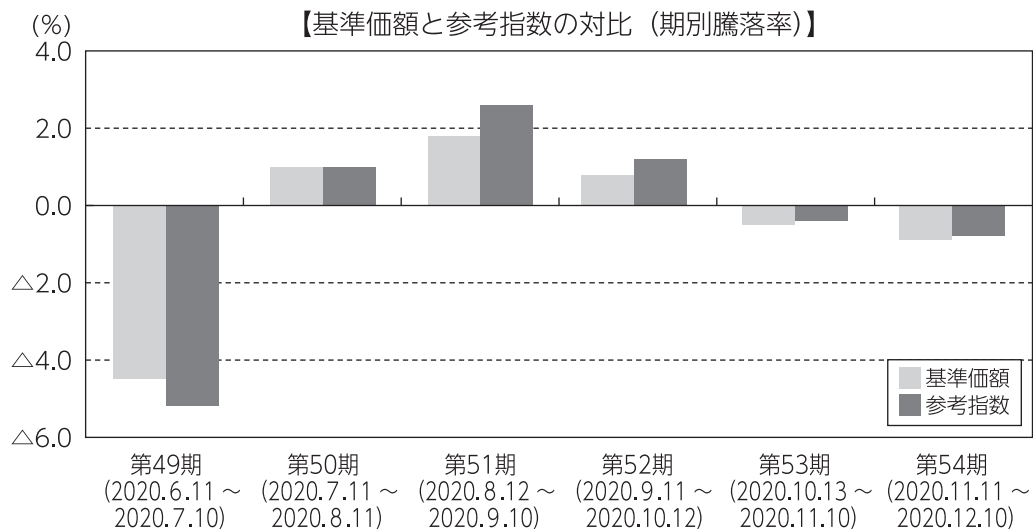
2020年12月10日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.1%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
3	G L P 投資法人	6.0%
4	日本プロロジスリート投資法人	5.3%
5	日本リテールファンド投資法人	4.4%
6	オリックス不動産投資法人	4.1%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.0%
8	大和ハウスリート投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.3%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.2%

(注) 比率は、MHAM J-R E I T マザー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

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

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2020年6月11日 ～2020年7月10日	2020年7月11日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020年9月10日	2020年9月11日 ～2020年10月12日	2020年10月13日 ～2020年11月10日	2020年11月11日 ～2020年12月10日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.20%	0.20%	0.20%	0.19%	0.20%	0.20%
当期の収益	20円	20円	20円	19円	13円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	0円	6円	－円
翌期繰越分配対象額	2,856円	2,875円	2,916円	2,915円	2,909円	2,910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

当ファンドの運用方針に従い、「MHAM J-R E I T 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 マザーファンド

J-R E I T市場は、新型コロナウイルス関連の報道などに一喜一憂し、目先値動きの荒い展開が続くと想定します。各種経済指標等の悪化懸念が上値を抑える可能性が残るものの、ワクチン開発など前向きな動きが下値を支えると考えます。低金利環境を背景に、各種の政策に対する期待などが支えとなり、今後、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。引き続き分散投資を基本としながら、個別銘柄の価格水準の評価及び収益の安定性に留意したポートフォリオの構築を目指します。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第49期～第54期 (2020年6月11日 ～2020年12月10日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬  (投信会社)  (販売会社)  (受託会社)	56円  (28)  (25)  ( 3)	
(b) 売買委託手数料  (投資証券)	2  ( 2)	0.016  (0.016)	(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
(c) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(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	58	0.567	

(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。

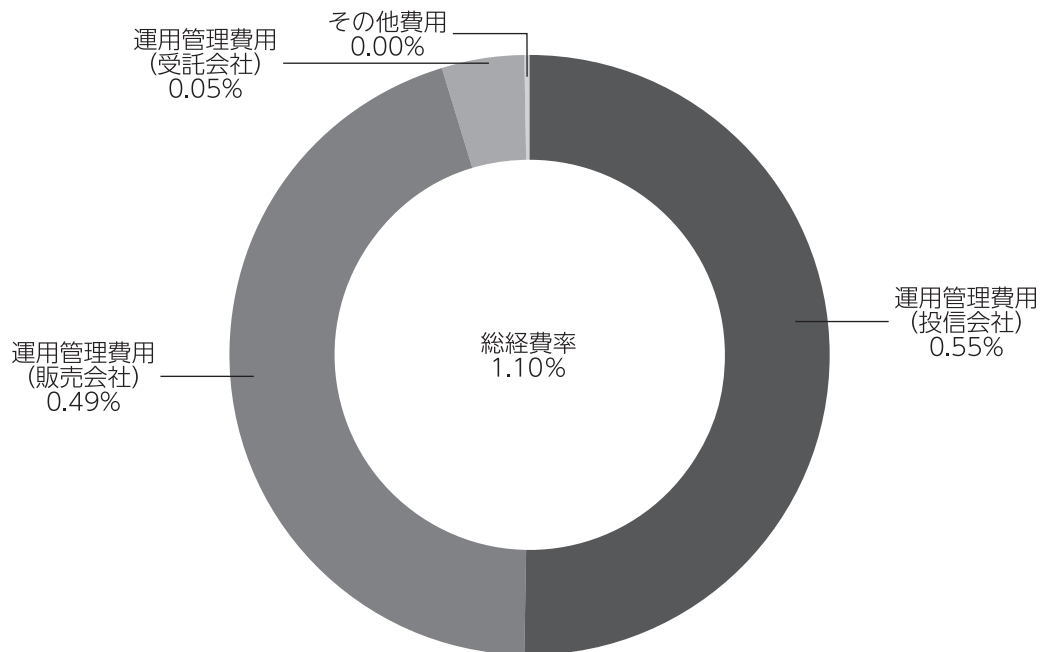
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.10%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（2020年6月11日から2020年12月10日まで）

	第 49 期 ~ 第 54 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM J-R E I Tマザーファンド	千口 1,868	千円 6,430	千口 10,229	千円 34,950

## ■利害関係人との取引状況等（2020年6月11日から2020年12月10日まで）

### 【J-R E I Tセレクション（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 49 期 ~ 第 54 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	44千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B) / (A)	15.7%

(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-R E I T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 49 期 ~			第 54 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 6,885	百万円 1,149	% 16.7	百万円 10,748	百万円 1,506	% 14.0

平均保有割合 0.5%

(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49期～第54期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 422

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8作成期末		第9作成期末	
	□	数	□	数
MHAM J-REITマザーファンド		千円 80,987		千円 72,626
				千円 250,787

## ■投資信託財産の構成

2020年12月10日現在

項 目	第9作成期末	
	評 価 額	比 率
MHAM J-REITマザーファンド	千円 250,787	% 99.2
コール・ローン等、その他	1,975	0.8
投資信託財産総額	252,763	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

(2020年7月10日)、(2020年8月11日)、(2020年9月10日)、(2020年10月12日)、(2020年11月10日)、(2020年12月10日)現在

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>266,057,931円</b>	<b>265,186,701円</b>	<b>270,169,140円</b>	<b>270,865,920円</b>	<b>264,920,557円</b>	<b>252,763,379円</b>
コール・ローン等	1,564,955	1,535,287	1,553,450	1,564,575	1,476,724	1,505,756
MHAM J-REITマザーファンド(評価額)	264,492,976	263,651,414	268,615,690	269,301,345	263,443,833	250,787,623
未 収 入 金	-	-	-	-	-	470,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>781,263</b>	<b>782,185</b>	<b>772,873</b>	<b>787,610</b>	<b>747,774</b>	<b>1,218,872</b>
未 払 収 益 分 配 金	532,058	525,855	527,332	525,638	517,790	498,334
未 払 解 約 金	-	-	-	-	-	484,162
未 払 信 託 報 酬	248,863	255,978	245,210	261,620	229,671	236,049
そ の 他 未 払 費 用	342	352	331	352	313	327
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>265,276,668</b>	<b>264,404,516</b>	<b>269,396,267</b>	<b>270,078,310</b>	<b>264,172,783</b>	<b>251,544,507</b>
元 本	266,029,114	262,927,880	263,666,458	262,819,404	258,895,492	249,167,065
次 期 繰 越 損 益 金	△752,446	1,476,636	5,729,809	7,258,906	5,277,291	2,377,442
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>266,029,114□</b>	<b>262,927,880□</b>	<b>263,666,458□</b>	<b>262,819,404□</b>	<b>258,895,492□</b>	<b>249,167,065□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,972円	10,056円	10,217円	10,276円	10,204円	10,095円

(注) 第48期末における元本額は272,989,633円、当作成期間(第49期~第54期)中における追加設定元本額は7,352,330円、同解約元本額は31,174,898円です。

## ■損益の状況

[自 2020年6月11日] [自 2020年7月11日] [自 2020年8月12日] [自 2020年9月11日] [自 2020年10月13日] [自 2020年11月11日]  
 [至 2020年7月10日] [至 2020年8月11日] [至 2020年9月10日] [至 2020年10月12日] [至 2020年11月10日] [至 2020年12月10日]

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(A)配 当 等 収 益	△24円	△25円	△34円	△17円	△5円	△2円
受 取 利 息	1	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△25	△25	△34	△17	△5	△2
(B)有価証券売買損益	△12,308,527	2,996,565	5,014,276	2,328,180	△1,122,571	△1,956,378
売 買 益	358,008	3,009,080	5,014,276	2,345,655	200,970	80,605
売 買 損	△12,666,535	△12,515	-	△17,475	△1,323,541	△2,036,983
(C)信 託 報 酬 等	△249,205	△256,330	△245,541	△261,972	△229,984	△236,376
(D)当期損益金(A + B + C)	△12,557,756	2,740,210	4,768,701	2,066,191	△1,352,560	△2,192,756
(E)前期繰越損益金	△289,461	△13,171,334	△10,956,979	△6,671,172	△5,001,219	△6,590,503
(F)追加信託差損益金	12,626,829	12,433,615	12,445,419	12,389,525	12,148,860	11,659,035
(配当等相当額)	(6,895,352)	(7,086,306)	(7,302,841)	(7,521,039)	(8,121,787)	(8,045,884)
(売買損益相当額)	(5,731,477)	(5,347,309)	(5,142,578)	(4,868,486)	(4,027,073)	(3,613,151)
(G)合 計 (D + E + F)	△220,388	2,002,491	6,257,141	7,784,544	5,795,081	2,875,776
(H)収 益 分 配 金	△532,058	△525,855	△527,332	△525,638	△517,790	△498,334
次期繰越損益金(G + H)	△752,446	1,476,636	5,729,809	7,258,906	5,277,291	2,377,442
追加信託差損益金	12,626,829	12,433,615	12,445,419	12,389,525	12,148,860	11,659,035
(配当等相当額)	(6,898,354)	(7,090,431)	(7,307,550)	(7,522,803)	(8,127,829)	(8,048,355)
(売買損益相当額)	(5,728,475)	(5,343,184)	(5,137,869)	(4,866,722)	(4,021,031)	(3,610,680)
分配準備積立金	69,086,956	68,524,466	69,595,855	69,111,755	67,188,466	64,478,768
繰 越 損 益 金	△82,466,231	△79,481,445	△76,311,465	△74,242,374	△74,060,035	△73,760,361

(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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a)経費控除後の配当等収益	583,408円	1,037,126円	1,598,721円	502,073円	337,589円	536,807円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	6,898,354	7,090,431	7,307,550	7,522,803	8,127,829	8,048,355
(d)分 配 準 備 積 立 金	69,035,606	68,013,195	68,524,466	69,135,320	67,368,667	64,440,295
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	76,517,368	76,140,752	77,430,737	77,160,196	75,834,085	73,025,457
(f)1万円当たり当期分配対象額	2,876.28	2,895.88	2,936.69	2,935.86	2,929.14	2,930.78
(g)分 配 金	532,058	525,855	527,332	525,638	517,790	498,334
(h)1万円当たり分配金	20	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決算期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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マザーファンド

## 運用報告書

第17期 (決算日 2020年12月10日)

(計算期間 2019年12月11日～2020年12月10日)

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第17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12月18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している不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。
主要投資対象	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上場してい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	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期 (2016年12月12日)	31,106	7.4	3,286.33	7.2	98.8	103,639
14期 (2017年12月11日)	29,943	△3.7	3,185.70	△3.1	98.7	82,963
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581

(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、(㈱)東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、(㈱)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、(㈱)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)。

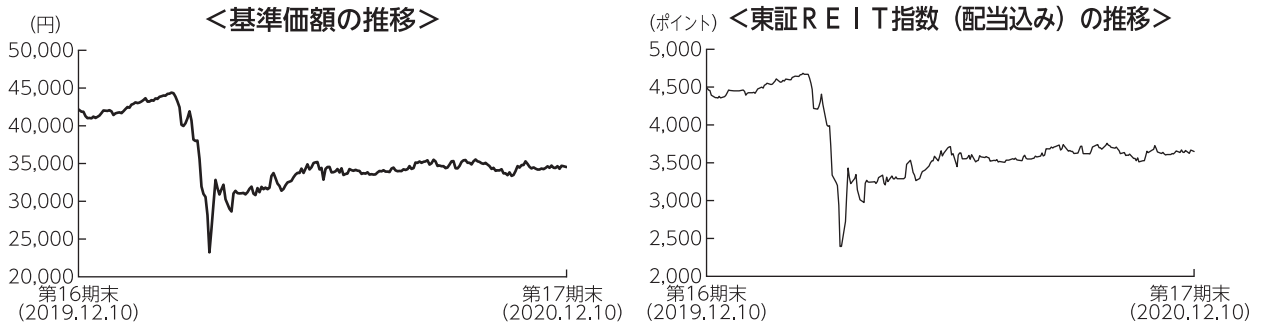
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2019年12月10日	42,165	% -	4,492.24	% -	% 98.9
12月末	41,973	△0.5	4,450.34	△0.9	98.7
2020年 1 月末	43,655	3.5	4,608.85	2.6	98.4
2 月末	40,134	△4.8	4,218.40	△6.1	98.1
3 月末	32,195	△23.6	3,343.59	△25.6	97.7
4 月末	31,815	△24.5	3,313.25	△26.2	97.9
5 月末	34,331	△18.6	3,586.37	△20.2	98.5
6 月末	33,617	△20.3	3,525.99	△21.5	98.4
7 月末	33,936	△19.5	3,535.10	△21.3	98.1
8 月末	35,434	△16.0	3,735.15	△16.9	97.9
9 月末	35,096	△16.8	3,698.94	△17.7	98.0
10月末	33,369	△20.9	3,512.43	△21.8	98.0
11月末	34,432	△18.3	3,635.82	△19.1	98.2
(期 末) 2020年12月10日	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年12月11日から2020年12月10日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で18.1%下落しました。

### 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、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

### 投資環境

#### ● J-REIT市況

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると18.8%下落しました。

期首から2月中旬までは、国内長期金利が低位で推移したことに加え、堅調な不動産市況などが支えになり、底堅く推移しました。しかし、2月下旬から3月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大を受けた内外金融市場の急落に伴い、損益確定売りにおされ大幅な下落となりました。その後は反発し値を戻したものの、期を通じては下落しました。



## ポートフォリオについて

銘柄選択については、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などから「G L P 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「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。

運用成果としましては、「日本ビルファンド投資法人」などが大きく下落したことなどもあり、基準価額は下落しました。

### 【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	7.6%
2	日本ビルファンド投資法人	6.9%
3	オリックス不動産投資法人	5.8%
4	日本リテールファンド投資法人	4.1%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
6	野村不動産マスターファンド投資法人	3.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	3.7%
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.3%
9	大和証券オフィス投資法人	3.2%
10	インヴェンシブル投資法人	3.2%

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.1%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
3	G L P 投資法人	6.0%
4	日本プロロジスリート投資法人	5.3%
5	日本リテールファンド投資法人	4.4%
6	オリックス不動産投資法人	4.1%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.0%
8	大和ハウスリート投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.3%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.2%

## 今後の運用方針

J-R E I T市場は、新型コロナウイルス関連の報道などに一喜一憂し、目先値動きの荒い展開が続くと想定します。各種経済指標等の悪化懸念が上値を抑える可能性が残るものの、ワクチン開発など前向きな動きが下値を支えと考えると考えます。低金利環境を背景に、各種の政策に対する期待などが支えとなり、今後、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。引き続き分散投資を基本としながら、個別銘柄の価格水準の評価及び収益の安定性に留意したポートフォリオの構築を目指します。

## ■ 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 (投資証券)	15円 (15)	0.041% (0.041)	(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	15	0.041	
期中の平均基準価額は35,669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 (2019年12月11日から2020年12月10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
サンケイリアルエステート投資法人	1.075	135,003	3.86	341,224
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.55	190,828	1.5	179,447
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	-	-	1.233	792,322
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity 投資法人	2.15	175,862	1.552	118,737
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.3	52,755	5.917	837,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	0.275	48,179	0.706	108,708
	(0.201)	(35,000)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人 新	0.201	35,000	-	-
	(△0.201)	(△35,000)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.4	114,421	3.321	1,083,795
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.775	123,074	0.668	118,839
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.33	157,200	0.942	343,227
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P 投資法人	12.9	1,900,441	9.196	1,246,017
	(0.797)	(122,860)	(-)	(-)
G L P 投資法人 新	0.797	122,860	-	-
	(△0.797)	(△122,860)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.09	30,451	2.421	764,895
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	5.1	1,560,088	5.638	1,695,684
	(0.14)	(40,995)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プロロジスリート投資法人 新	0.14	40,995	-	-
	(△0.14)	(△40,995)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.7	326,903	1.396	741,678
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	1.965	692,248	1.865	424,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	2.5	244,830	1.32	154,371
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	2.8	366,855	1.587	216,819
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.61	753,178	1.893	591,563
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	27.5	621,755	31.647	416,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	9.335	561,322	1.766	134,137
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	1.1	253,314	0.178	39,372
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.35	149,373	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.47	50,108	0.011	1,059
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.8	594,015	3.898	565,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.225	392,501	2.902	461,572
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	-	-	2.7881	132,250
	(7.8601)	(300,098)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.175	615,129	1.45	662,485
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	1.585	153,046	0.05	4,730
	(△3.145)	(△300,098)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	1.382	195,365
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.4	596,898	2.604	984,730
	(-)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	1.57	224,521	0.01	1,320
	(0.547)	(79,279)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人 新	0.547	79,279	-	-
	(△0.547)	(△79,279)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	1.965	231,035
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	2.63	378,060	2.75	352,454
	(-)	(-)	(-)	(-)

	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	0.75	496,594	1.324	924,090
	(0.813)	(428,646)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.813	428,646	-	-
	(△0.813)	(△428,646)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	-	-	1.622	983,913
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	4.525	676,353	3.561	562,309
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	-	-	4.364	647,511
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	-	-	0.36	170,008
	(0.045)	(21,366)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人 新	0.045	21,366	-	-
	(△0.045)	(△21,366)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.15	23,291	4.542	546,209
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.25	40,811	3.806	534,188
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	3.044	339,781
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	9.2	1,105,008	4.883	721,490
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	-	-	0.152	18,842
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	13.7	431,962	28.005	1,082,178
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.545	523,631	0.015	4,533
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	4.1	527,533	0.28	32,265
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.85	513,093	2.686	640,257
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	-	-	0.04	5,394
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.74	537,749	0.508	283,279
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.1	233,353	6.624	452,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.32	194,576	1	598,815
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	2.8	465,532	2.065	240,436
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	1.27	223,379	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
大和ハウスリート投資法人	5.25	1,278,664	2.925	813,806
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.1	920,370	21.518	1,077,589
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.1	10,121	3.175	297,095
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.1	133,849	1.223	162,923
	(0.02)	(3,467)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人 新	0.02	3,467	-	-
	(△0.02)	(△3,467)	(-)	(-)

(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 (2019年12月11日から2020年12月10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 20,529	百万円 3,513	% 17.1	百万円 25,080	百万円 3,092	% 12.3

### (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 521

### (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)	24,591千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,611千円
(B) / (A)	14.7%

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	%
サンケイリアルエステート投資法人	5.253		2.468		236,681	0.4
S O S I L A 物流リート投資法人	0.426		0.476		56,786	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	2.888		1.655		926,800	1.7
MCUBS MidCity 投資法人	8.43		9.028		778,213	1.5
森ヒルズリート投資法人	12.261		6.644		911,556	1.7
産業ファンド投資法人	8.579		8.349		1,422,669	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	8.603		5.682		1,694,372	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.991		4.098		719,608	1.3
アクティブア・プロパティーズ投資法人	4.491		3.879		1,569,055	2.9
GLP 投資法人	16.063		20.564		3,195,645	6.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.686		2.355		668,584	1.2
日本プロロジスリート投資法人	9.455		9.057		2,843,898	5.3
星野リゾート・リート投資法人	1.034		0.338		167,310	0.3
One リート投資法人	1.05		1.15		281,520	0.5
イオンリート投資法人	5.308		6.488		796,726	1.5
ヒューリックリート投資法人	3.106		4.319		619,344	1.2
日本リート投資法人	2.218		1.935		693,697	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	42.86		38.713		547,014	1.0
積水ハウス・リート投資法人	2.88		10.449		797,258	1.5
ケネディクス商業リート投資法人	2.406		3.328		799,718	1.5
ヘルスケア&メディカル投資法人	-		1.35		168,615	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.25		1.709		178,077	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	14.68		15.582		2,131,617	4.0
ラサールロジポート投資法人	8.672		7.995		1,227,232	2.3
スターアジア不動産投資法人	2.3		7.372		354,593	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.927		2.652		1,292,850	2.4
さくら総合リート投資法人	1.61		-		-	-
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.494		0.112		12,756	0.0
三菱地所物流リート投資法人	3.226		2.022		791,613	1.5
CRE ロジスティクスファンド投資法人	0.715		2.822		433,459	0.8
ザイマックス・リート投資法人	2.285		0.32		29,120	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.09		0.97		124,160	0.2
日本ビルファンド投資法人	6.312		6.551		3,799,580	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	7.517		5.895		3,230,460	6.0
日本リテールファンド投資法人	12.531		13.495		2,358,926	4.4
オリックス不動産投資法人	18.088		13.724		2,175,254	4.1

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円		%
日本プライムリアルティ投資法人	2.554	2.239	718,719		1.3
プレミアム投資法人	5.82	1.428	171,217		0.3
東急リアル・エステート投資法人	6.376	2.82	425,820		0.8
グローバル・ワン不動産投資法人	5.611	2.567	253,876		0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	7.836	12.153	1,460,790		2.7
森トラスト総合リート投資法人	0.559	0.407	51,811		0.1
インヴェンシブル投資法人	35.775	21.47	751,450		1.4
フロンティア不動産投資法人	—	1.53	582,930		1.1
平和不動産リート投資法人	—	3.82	459,164		0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.051	4.215	1,229,515		2.3
福岡リート投資法人	1.24	1.2	175,560		0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2.462	2.694	1,788,816		3.3
いちごオフィスリート投資法人	9.251	4.727	321,908		0.6
大和証券オフィス投資法人	2.883	2.203	1,341,627		2.5
阪急阪神リート投資法人	0.135	0.87	106,227		0.2
スタートアップシード投資法人	—	1.27	243,459		0.5
大和ハウスリート投資法人	5.101	7.426	1,820,112		3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	21.601	18.183	978,245		1.8
大和証券リビング投資法人	11.95	8.875	820,937		1.5
ジャパンエクセレント投資法人	8.311	8.208	984,960		1.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	363.201	331.851	52,721,925	—
	銘 柄 数<比 率>	52銘柄 <98.9%>	55銘柄 <98.4%>	—	98.4

(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、ラサールロジポート投資法人、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、インヴェンシブル投資法人、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、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

2020年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	52,721,925	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,328,819	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	54,050,744	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

(2020年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	54,050,744,392円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	492,520,804
投 資 証 券(評価額)	52,721,925,090
未 収 入 金	449,737,888
未 収 配 当 金	386,560,610
(B) 負 債	469,051,934
未 払 金	375,251,934
未 払 解 約 金	93,800,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	53,581,692,458
元 本	15,517,001,681
次 期 繰 越 損 益 金	38,064,690,777
(D) 受 益 権 総 口 数	15,517,001,681口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	34,531円

(注1) 期首元本額 17,448,440,417円  
 追加設定元本額 906,309,647円  
 一部解約元本額 2,837,748,383円

(注2) 期末における元本の内訳

みずほ J-R E I T フォンド	12,309,308,558円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	612,155,104円
MHAM6 資産バランスファンド	203,845,754円
MHAM6 資産バランスファンド (年1回決算型)	11,480,512円
日本3資産ファンド 安定コース	295,139,450円
日本3資産ファンド 成長コース	283,088,054円
日本3資産ファンド (年1回決算型)	7,031,821円
J-R E I Tセレクション (毎月決算型)	72,626,806円
J-R E I Tセレクション (年1回決算型)	43,665,066円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型)	1,671,769,132円
MHAM J-R E I TファンドVA [適格機関投資家専用]	6,891,424円
期末元本合計	15,517,001,681円

## ■損益の状況

当期 自2019年12月11日 至2020年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,523,724,213円
受 取 配 当 金	2,523,964,664
受 取 利 息	196
そ の 他 収 益 金	5
支 払 利 息	△240,652
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,520,002,172
売 買 益	992,027,547
売 買 損	△16,512,029,719
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△12,996,277,959
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	56,122,946,000
(E) 解 約 差 損 益 金	△7,324,641,617
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,262,664,353
(G) 合 計(C + D + E + F)	38,064,690,777
次 期 繰 越 損 益 金(G)	38,064,690,777

(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。