

## 償還 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2022年10月25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(評価益を含みません)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73期	<決算日	2022年7月11日>
第74期	<決算日	2022年8月10日>
第75期	<決算日	2022年9月12日>
第76期	<決算日	2022年10月11日>
第77期	<償還日	2022年10月25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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

**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/>

<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。

# 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9 作成期	49期 (2020年7月10日)	円 9,972	円 20	% △4.5	ポイント 3,521.95	% △5.2	% 98.1	百万円 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
第10 作成期	55期 (2021年1月12日)	10,625	20	5.4	3,851.16	5.5	98.2	265
	56期 (2021年2月10日)	11,282	20	6.4	4,116.31	6.9	98.0	277
	57期 (2021年3月10日)	11,251	20	△0.1	4,126.53	0.2	97.7	259
	58期 (2021年4月12日)	12,128	20	8.0	4,468.25	8.3	98.0	275
	59期 (2021年5月10日)	12,186	20	0.6	4,503.65	0.8	98.3	273
	60期 (2021年6月10日)	12,769	20	4.9	4,732.62	5.1	98.5	277
第11 作成期	61期 (2021年7月12日)	12,886	20	1.1	4,800.45	1.4	98.6	269
	62期 (2021年8月10日)	12,604	20	△2.0	4,712.50	△1.8	98.4	256
	63期 (2021年9月10日)	12,597	20	0.1	4,717.66	0.1	98.0	256
	64期 (2021年10月11日)	12,132	20	△3.5	4,569.07	△3.1	98.0	236
	65期 (2021年11月10日)	12,113	20	0.0	4,585.80	0.4	97.9	235
	66期 (2021年12月10日)	12,173	20	0.7	4,623.21	0.8	98.3	233
第12 作成期	67期 (2022年1月11日)	11,805	20	△2.9	4,511.99	△2.4	98.2	225
	68期 (2022年2月10日)	11,379	20	△3.4	4,347.06	△3.7	98.2	214
	69期 (2022年3月10日)	11,160	20	△1.7	4,271.99	△1.7	97.5	194
	70期 (2022年4月11日)	11,729	20	5.3	4,506.76	5.5	97.8	204
	71期 (2022年5月10日)	11,556	20	△1.3	4,443.73	△1.4	97.9	200
	72期 (2022年6月10日)	11,829	20	2.5	4,567.19	2.8	97.9	203
第13 作成期	73期 (2022年7月11日)	11,587	20	△1.9	4,485.26	△1.8	97.2	184
	74期 (2022年8月10日)	11,869	20	2.6	4,603.87	2.6	96.9	183
	75期 (2022年9月12日)	12,009	20	1.3	4,683.17	1.7	96.1	183
	76期 (2022年10月11日)	11,404	20	△4.9	4,443.51	△5.1	96.7	167
	(償還日) 2022年10月25日	(償還価額) 11,437.42	0	0.3	4,319.51	△2.8	-	161

(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)の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません(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)。

## ■当作成期中の基準価額と市況の推移

決算期	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	(参考指数)	騰 落 率	
第73期	(期 首)	円	%	ポイント	%	%
	2022年 6月10日	11,829	-	4,567.19	-	97.9
	6月末	11,619	△1.8	4,487.40	△1.7	97.2
第74期	(期 末)					
	2022年 7月11日	11,607	△1.9	4,485.26	△1.8	97.2
	(期 首)					
第74期	2022年 7月11日	11,587	-	4,485.26	-	97.2
	7月末	11,941	3.1	4,628.79	3.2	96.9
	(期 末)					
第75期	2022年 8月10日	11,889	2.6	4,603.87	2.6	96.9
	(期 首)					
	2022年 8月10日	11,869	-	4,603.87	-	96.9
第75期	8月末	12,047	1.5	4,683.62	1.7	96.4
	(期 末)					
	2022年 9月12日	12,029	1.3	4,683.17	1.7	96.1
第76期	(期 首)					
	2022年 9月12日	12,009	-	4,683.17	-	96.1
	9月末	11,551	△3.8	4,488.86	△4.1	96.7
第76期	(期 末)					
	2022年10月11日	11,424	△4.9	4,443.51	△5.1	96.7
	(期 首)					
第77期	2022年10月11日	11,404	-	4,443.51	-	96.7
	(償還日)	(償還価額)				
	2022年10月25日	11,437.42	0.3	4,319.51	△2.8	-

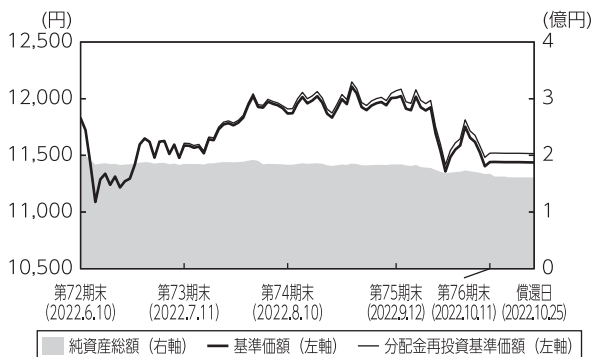
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

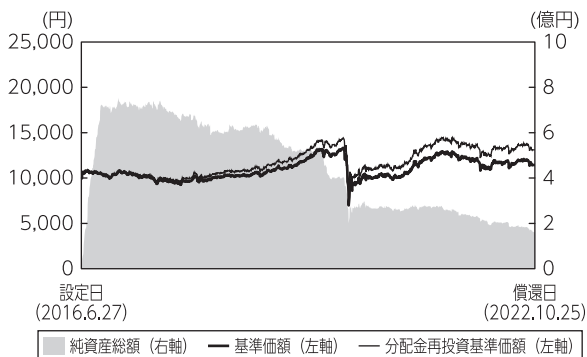
## ■設定以来の運用経過 (2016年6月27日から2022年10月25日まで)

### 基準価額等の推移

<第13作成期の基準価額等の推移>



<設定以来の基準価額等の推移>



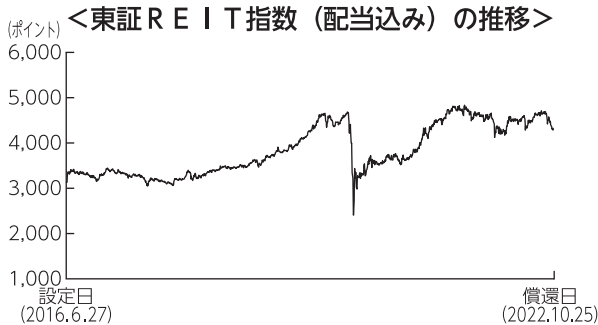
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第13作成期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

当作成期は「MHAM J-REITマザーファンド」受益証券への投資を通じて、J-REITに投資した結果、市況が下落したことが影響し、基準価額は下落しました。

設定来では「MHAM J-REITマザーファンド」受益証券への投資を通じて、J-REITに投資した結果、市況が上昇したことが寄与し、基準価額は上昇しました。

## 設定来の投資環境



J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると38.1%上昇しました。

設定日から2018年10月中旬にかけては、長期金利の上昇基調を背景に、横ばいで推移しました。その後は長期金利が低下に転じたことなどが好感され大幅に上昇しました。2020年2月中旬には、新型コロナが世界的に流行したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり急落しました。しかし、2020年3月中旬以降は、相対的に高い分配金利回りが見直され、上昇基調に推移しました。

## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

「MHAM J-REITマザーファンド」の組入比率を高位に維持しました。

### ●MHAM J-REITマザーファンド

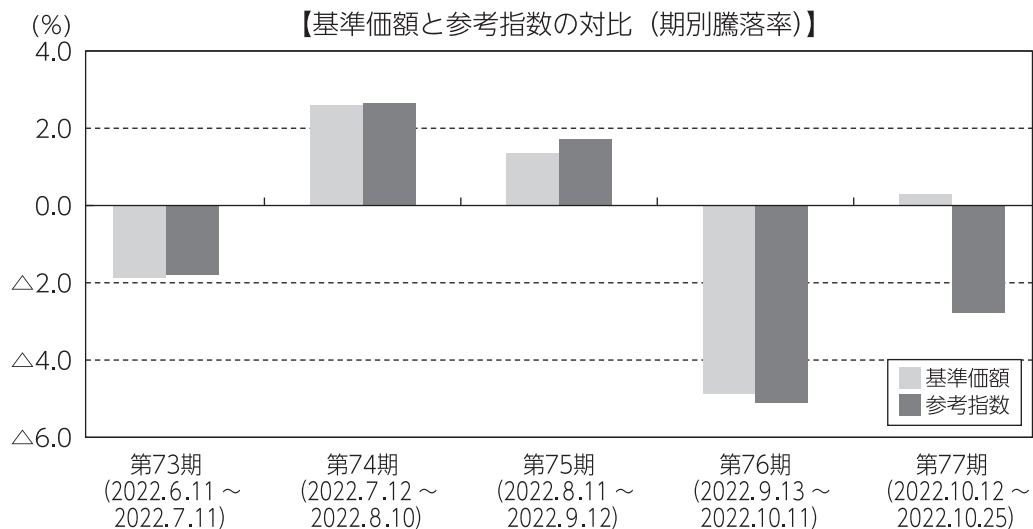
銘柄選択については、分配金の維持・向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には、投資口価格の相対的な割安感を評価し「東急リアル・エステート投資法人」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「日本ビルファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「三菱地所物流リート投資法人」などが上昇したことなどもあり、基準価額は上昇しました。

## 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いたしました。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第73期	第74期	第75期	第76期
	2022年6月11日 ～2022年7月11日	2022年7月12日 ～2022年8月10日	2022年8月11日 ～2022年9月12日	2022年9月13日 ～2022年10月11日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
当期の収益	20円	20円	20円	9円
当期の収益以外	-円	-円	-円	10円
翌期繰越分配対象額	3,089円	3,105円	3,154円	3,144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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第73期～第77期 (2022年6月11日 ～2022年10月25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)	48円  (24)  (22)  ( 2)	
(b) 売買委託手数料  (投資証券)	3  ( 3)	0.022  (0.022)	(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)	0.000 (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	51	0.436	

(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。

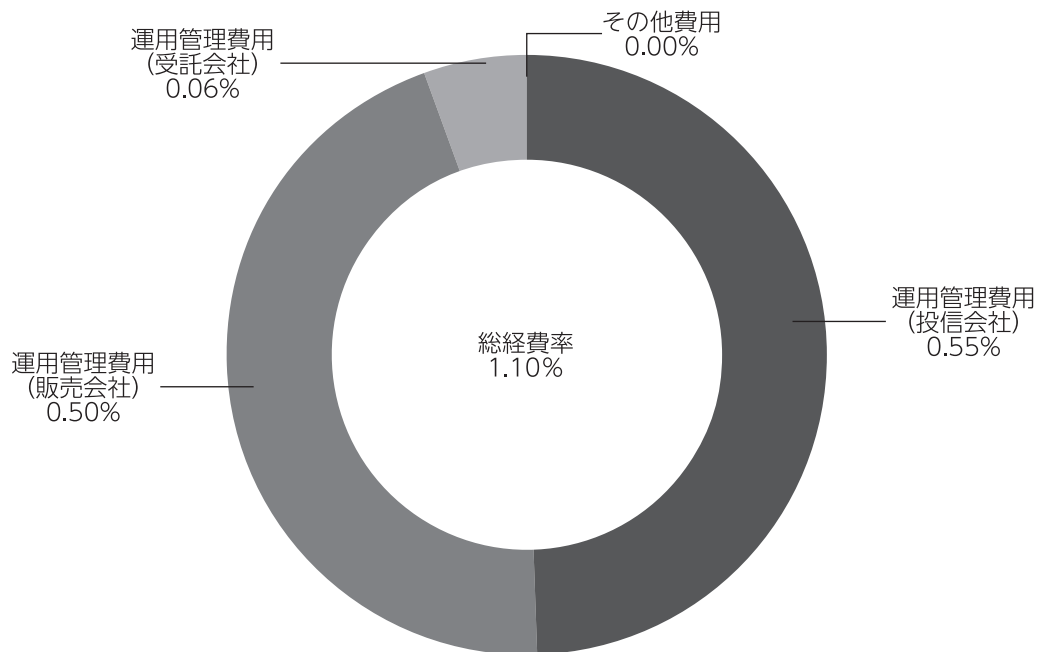
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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（2022年6月11日から2022年10月25日まで）

	第 73 期 ~ 第 77 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM J-REITマザーファンド	千口 219	千円 930	千口 48,137	千円 199,741

## ■利害関係人との取引状況等（2022年6月11日から2022年10月25日まで）

### 【J-REIT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

決 算 期	第 73 期 ~ 第 77 期					
区 分	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000057	百万円 0.000057	% 100.0	百万円 0.000057	百万円 0.000057	% 100.0

#### (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 73 期 ~ 第 77 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	29千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4千円
(B) / (A)	15.0%

(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 73 期 ~ 第 77 期					
区 分	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 10,978	百万円 1,249	% 11.4	百万円 12,054	百万円 1,850	% 15.3
金 銭 信 託	0.092781	0.092781	100.0	0.092781	0.092781	100.0

平均保有割合 0.4%

(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73期~第77期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 84

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、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第12作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 12 作 成 期 末	
	□	数
M H A M J - R E I T マザーファンド		千□ 47,917

## ■投資信託財産の構成

2022年10月25日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 161,215	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	161,215	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

(2022年7月11日)、 (2022年8月10日)、 (2022年9月12日)、 (2022年10月11日)、 (2022年10月25日)現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	償還時
<b>(A) 資 産</b>	<b>185,999,140円</b>	<b>183,907,588円</b>	<b>184,426,420円</b>	<b>167,954,639円</b>	<b>161,215,675円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	927,471	1,002,111	1,008,582	932,332	161,215,675
MHAM J-R E I T マザーファンド(評価額)	184,341,669	182,905,477	183,417,838	166,552,307	-
未 収 入 金	730,000	-	-	470,000	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>1,119,909</b>	<b>477,983</b>	<b>489,397</b>	<b>911,576</b>	<b>73,781</b>
未 払 収 益 分 配 金	319,120	309,080	306,327	292,956	-
未 払 解 約 金	625,281	-	-	464,933	-
未 払 信 託 報 酬	175,283	168,680	182,839	153,484	73,434
未 払 利 息	-	-	-	-	347
そ の 他 未 払 費 用	225	223	231	203	-
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>184,879,231</b>	<b>183,429,605</b>	<b>183,937,023</b>	<b>167,043,063</b>	<b>161,141,894</b>
元 本	159,560,370	154,540,120	153,163,863	146,478,348	140,890,092
次 期 繰 越 損 益 金	25,318,861	28,889,485	30,773,160	20,564,715	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	20,251,802
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>159,560,370□</b>	<b>154,540,120□</b>	<b>153,163,863□</b>	<b>146,478,348□</b>	<b>140,890,092□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,587円	11,869円	12,009円	11,404円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	11,437円42銭

(注) 第72期末における元本額は172,158,304円、第73期～償還時における追加設定元本額は1,707,173円、同解約元本額は32,975,385円です。

## ■損益の状況

[自 2022年6月11日] [自 2022年7月12日] [自 2022年8月11日] [自 2022年9月13日] [自 2022年10月12日]  
 [至 2022年7月11日] [至 2022年8月10日] [至 2022年9月12日] [至 2022年10月11日] [至 2022年10月25日]

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(A)配 当 等 収 益	△10円	-円	△4円	△14円	△2,920円
受 取 利 息	1	-	-	-	-
支 払 利 息	△11	-	△4	△14	△2,920
(B)有価証券売買損益	△3,346,132	4,845,244	2,628,226	△8,413,654	547,419
売 買 益	431,303	5,003,808	2,632,361	137,894	548,778
売 買 損	△3,777,435	△158,564	△4,135	△8,551,548	△1,359
(C)信 託 報 酬 等	△175,508	△168,903	△183,070	△153,687	△73,434
(D)当期損益金(A + B + C)	△3,521,650	4,676,341	2,445,152	△8,567,355	471,065
(E)前期繰越損益金	20,555,806	16,152,962	20,288,283	21,399,149	12,043,360
(F)追加信託差損益金	8,603,825	8,369,262	8,346,052	8,025,877	7,737,377
(配当等相当額)	(7,572,159)	(7,425,475)	(7,457,741)	(7,224,177)	(7,002,275)
(売買損益相当額)	(1,031,666)	(943,787)	(888,311)	(801,700)	(735,102)
(G)合 計 (D + E + F)	25,637,981	29,198,565	31,079,487	20,857,671	20,251,802
(H)収 益 分 配 金	△319,120	△309,080	△306,327	△292,956	-
次期繰越損益金(G + H)	25,318,861	28,889,485	30,773,160	20,564,715	-
追加信託差損益金	8,603,825	8,369,262	8,346,052	8,025,877	-
(配当等相当額)	(7,573,523)	(7,426,617)	(7,460,511)	(7,224,882)	(-)
(売買損益相当額)	(1,030,302)	(942,645)	(885,541)	(800,995)	(-)
償還差損益金	-	-	-	-	20,251,802
分配準備積立金	41,715,693	40,567,077	40,858,637	38,837,891	-
繰越損益金	△25,000,657	△20,046,854	△18,431,529	△26,299,053	-

(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73期	第74期	第75期	第76期
(a)経費控除後の配当等収益	336,229円	563,234円	1,056,416円	144,989円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	7,573,523	7,426,617	7,460,511	7,224,882
(d)分 配 準 備 積 立 金	41,698,584	40,312,923	40,108,548	38,985,858
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	49,608,336	48,302,774	48,625,475	46,355,729
(f)1万円当たり当期分配対象額	3,109.06	3,125.58	3,174.74	3,164.68
(g)分 配 金	319,120	309,080	306,327	292,956
(h)1万円当たり分配金	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決算期	第73期	第74期	第75期	第76期
1万口当たり分配金	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。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年6月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年10月25日		資産総額	161,215,675円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	73,781円
	受益権口数	1,000,000口	140,890,092口	139,890,092口	純資産総額
元本額	1,000,000円	140,890,092円	139,890,092円	受益権口数	140,890,092口
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	142,782,831円	150,729,053円	10,557円	0円	0.00%
第2期	368,620,776	392,340,905	10,643	0	0.00
第3期	550,144,622	579,422,093	10,532	20	0.20
第4期	691,873,831	718,599,422	10,386	20	0.20
第5期	699,902,597	710,405,751	10,150	20	0.20
第6期	685,998,529	710,953,359	10,364	20	0.20
第7期	681,529,484	726,447,805	10,659	20	0.20
第8期	685,747,584	716,998,232	10,456	20	0.20
第9期	693,777,217	715,893,546	10,319	20	0.20
第10期	698,032,356	711,031,797	10,186	20	0.20
第11期	703,282,871	721,485,814	10,259	20	0.20
第12期	721,454,806	723,867,012	10,033	20	0.20
第13期	749,585,934	714,265,471	9,529	20	0.20
第14期	740,607,345	719,466,206	9,715	20	0.20
第15期	719,034,339	689,211,347	9,585	20	0.20
第16期	722,678,881	684,057,630	9,466	20	0.20
第17期	704,222,166	652,257,172	9,262	20	0.20
第18期	696,761,443	671,808,470	9,642	20	0.20
第19期	668,872,184	654,356,701	9,783	20	0.20
第20期	648,316,790	623,877,564	9,623	20	0.20
第21期	647,167,190	622,936,310	9,626	20	0.20
第22期	639,825,629	633,683,577	9,904	20	0.20
第23期	601,899,482	606,644,785	10,079	20	0.20
第24期	592,239,946	597,366,678	10,087	20	0.20
第25期	584,413,228	600,864,485	10,282	20	0.20
第26期	611,862,363	623,038,252	10,183	20	0.20
第27期	595,899,960	605,357,063	10,159	20	0.20
第28期	611,594,279	630,887,364	10,315	20	0.20
第29期	607,510,729	633,908,982	10,435	20	0.20
第30期	592,558,964	621,539,921	10,489	20	0.20
第31期	589,384,071	618,319,620	10,491	20	0.20
第32期	548,190,035	588,507,767	10,735	20	0.20
第33期	522,665,364	568,851,593	10,884	20	0.20

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第34期	504,889,755円	553,327,342円	10,959円	20円	0.20%
第35期	481,538,585	532,259,237	11,053	20	0.20
第36期	460,795,445	518,410,582	11,250	20	0.20
第37期	447,181,360	522,969,724	11,695	20	0.20
第38期	435,047,548	519,834,338	11,949	20	0.20
第39期	421,870,025	525,639,365	12,460	20	0.20
第40期	411,255,502	534,984,027	13,009	20	0.20
第41期	391,966,652	496,546,018	12,668	20	0.20
第42期	322,123,815	410,128,200	12,732	20	0.20
第43期	317,296,325	398,820,557	12,569	20	0.20
第44期	303,353,824	397,044,572	13,088	20	0.20
第45期	288,358,423	328,558,070	11,394	20	0.20
第46期	287,243,655	266,710,247	9,285	20	0.20
第47期	285,486,178	287,212,309	10,060	20	0.20
第48期	272,989,633	285,707,662	10,466	20	0.20
第49期	266,029,114	265,276,668	9,972	20	0.20
第50期	262,927,880	264,404,516	10,056	20	0.20
第51期	263,666,458	269,396,267	10,217	20	0.20
第52期	262,819,404	270,078,310	10,276	20	0.20
第53期	258,895,492	264,172,783	10,204	20	0.20
第54期	249,167,065	251,544,507	10,095	20	0.20
第55期	249,419,121	265,008,637	10,625	20	0.20
第56期	246,115,528	277,670,944	11,282	20	0.20
第57期	230,616,978	259,465,086	11,251	20	0.20
第58期	226,830,712	275,093,746	12,128	20	0.20
第59期	224,630,322	273,743,397	12,186	20	0.20
第60期	217,085,605	277,197,356	12,769	20	0.20
第61期	208,899,382	269,189,365	12,886	20	0.20
第62期	203,633,095	256,658,290	12,604	20	0.20
第63期	203,472,421	256,304,587	12,597	20	0.20
第64期	194,641,322	236,138,857	12,132	20	0.20
第65期	194,623,478	235,753,963	12,113	20	0.20
第66期	191,527,650	233,154,285	12,173	20	0.20
第67期	191,073,343	225,552,664	11,805	20	0.20
第68期	188,446,075	214,430,432	11,379	20	0.20
第69期	174,069,546	194,264,773	11,160	20	0.20
第70期	174,516,198	204,697,332	11,729	20	0.20
第71期	173,462,191	200,445,739	11,556	20	0.20
第72期	172,158,304	203,647,433	11,829	20	0.20
第73期	159,560,370	184,879,231	11,587	20	0.20
第74期	154,540,120	183,429,605	11,869	20	0.20
第75期	153,163,863	183,937,023	12,009	20	0.20
第76期	146,478,348	167,043,063	11,404	20	0.20

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	11,437円42銭
----------------	------------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。



# MHAM J-R E I Tマザーファンド

## 運用報告書

第18期 (決算日 2021年12月10日)

(計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日)

MHAM J-R E I T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	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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
14期 (2017年12月11日)	29,943	△3.7	ポイント 3,185.70	% △3.1	% 98.7	百万円 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
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774

(注1) 東証 R E I T 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 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)。

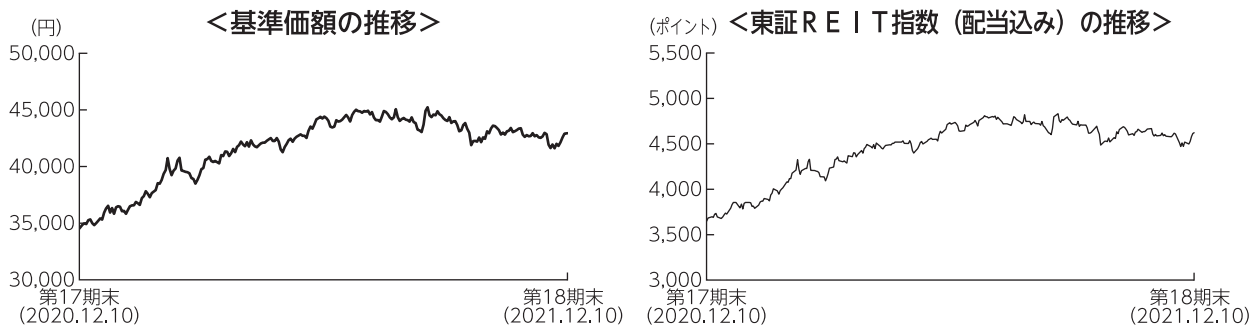
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2020年12月10日	円 34,531	% -	ポイント 3,648.73	% -	% 98.4
12月末	36,538	5.8	3,854.76	5.6	98.4
2021年 1 月末	37,824	9.5	4,004.00	9.7	98.3
2 月末	39,652	14.8	4,207.24	15.3	97.9
3 月末	41,307	19.6	4,399.26	20.6	98.2
4 月末	42,402	22.8	4,518.99	23.9	98.5
5 月末	42,719	23.7	4,551.00	24.7	98.8
6 月末	44,327	28.4	4,732.24	29.7	98.7
7 月末	44,616	29.2	4,767.40	30.7	98.0
8 月末	44,524	28.9	4,755.00	30.3	98.4
9 月末	42,986	24.5	4,605.71	26.2	98.2
10月末	43,406	25.7	4,660.54	27.7	98.3
11月末	41,629	20.6	4,470.13	22.5	98.5
(期 末) 2021年12月10日	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年12月11日から2021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24.4%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26.7%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や新たな変異株の発生報道などが嫌気され軟調となり、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

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「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「ジャパンエクセレント投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「C R E ロジスティクスファンド投資法人」などが大きく上昇したことなどもあり、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	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%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	G L P 投資法人	6.0%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.4%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%
5	日本都市ファンド投資法人	5.4%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
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	3.4%
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	3.2%

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 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、もみ合う展開をベースシナリオと考えます。国内において、低金利政策の継続や経済対策、第三回目のワクチン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。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)	24円 (24)	0.057% (0.057)	(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	24	0.057	
期中の平均基準価額は41,678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12月11日から2021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	6.69	854,912	1.025	113,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.8	263,640	2.276	376,501
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.65	412,665	1.98	1,260,627
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity 投資法人	-	-	-	-
	(△9.028)	(△778,213)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.95	144,821	5.56	820,247
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	2.25	445,451	5.3	1,018,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	-	-	1.75	621,455
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	3.35	705,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.35	143,252	2.715	1,281,287
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP 投資法人	2.7	494,632	6.885	1,270,168
	(0.146)	(27,414)	(-)	(-)
GLP 投資法人 新	0.146	27,414	-	-
	(△0.146)	(△27,414)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.18	1,116,935	3.425	1,129,933
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.7	654,726	4.1	1,427,169
	(0.081)	(26,969)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.159	55,176	-	-
	(△0.081)	(△26,969)	(-)	(-)

	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	0.66	436,710	0.235	123,634
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	2.445	810,512	1.02	312,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	3.65	582,715	6.36	947,018
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	-	-	3.29	575,920
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.425	609,388	0.98	419,031
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	7.5	152,561	46.213	931,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	15.3	1,462,875	5.4	476,598
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	1	290,176	0.59	166,193
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.25	37,636
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.805	221,971	0.2	23,925
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.55	794,187	2.625	447,836
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	3.15	613,135	2.675	454,983
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	4.1	248,393	2.23	120,036
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.605	355,122	1.51	891,048
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	15.4	856,601	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.112	15,966
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.065	484,458	1.96	940,777
	(0.075)	(30,273)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.075	30,273	-	-
	(△0.075)	(△30,273)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	3.4	579,074	0.66	140,986
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.32	39,394
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.865	816,191	0.97	125,948
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.695	486,600	1.58	1,118,926
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.36	249,533	1.97	1,331,846
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	1.4	152,830	7.1	891,867
	(21.123)	(778,213)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.8	148,972	5.17	1,019,574
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.78	317,194	0.88	373,404
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	8.55	1,367,609	9.268	1,425,223
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	3.8	707,709	3.49	651,736
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	1.6	195,731
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	8.3	1,238,580	7.1	1,141,012
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.25	196,183	1.657	261,350
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	13.55	587,214	1.2	52,225
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.62	827,394	0.98	475,421
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.7	107,894	3.2	522,528
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	62,004	3.795	1,170,826
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	-	-	1.2	221,157
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	1.415	1,088,505	2.665	1,927,450
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	5.75	568,959	6.58	594,888
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.645	503,643	1.13	835,740
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.87	136,671
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.85	200,741	1.31	307,864
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.88	643,015	3.91	1,221,985
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	15.95	1,060,189	11.35	752,614
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	4.55	548,138	2.39	246,338
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパンエクセレント投資法人	千口 2.33 (-)	千円 310,573 (-)	千口 10.115 (-)	千円 1,458,193 (-)

(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12月11日から2021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 25,331	百万円 3,231	% 12.8	百万円 35,548	百万円 6,261	% 17.6

### (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 379

### (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)	33,123千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	5,214千円
(B) / (A)	15.7%

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			2.468		8.133		1,014,998		1.9
S O S I L A 物流リート投資法人			0.476		—		—		—
日本アコモデーションファンド投資法人			1.655		0.325		207,025		0.4
MCUBS MidCity 投資法人			9.028		—		—		—
森ヒルズリート投資法人			6.644		2.034		317,304		0.6
産業ファンド投資法人			8.349		5.299		1,139,285		2.1
アドバンス・レジデンス投資法人			5.682		3.932		1,411,588		2.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			4.098		0.748		165,382		0.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			3.879		1.514		654,805		1.2
GLP 投資法人			20.564		16.525		3,238,900		6.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.355		2.11		694,190		1.3
日本プロロジスリート投資法人			9.057		6.816		2,634,384		4.9
星野リゾート・リート投資法人			0.338		0.763		503,580		0.9
One リート投資法人			1.15		2.575		785,375		1.5
イオンリート投資法人			6.488		3.778		592,768		1.1
ヒューリックリート投資法人			4.319		1.029		176,782		0.3
日本リート投資法人			1.935		2.38		1,022,210		1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			38.713		—		—		—
積水ハウス・リート投資法人			10.449		20.349		1,721,525		3.2
ケネディクス商業リート投資法人			3.328		3.738		1,064,208		2.0
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.35		1.1		171,270		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			1.709		3.314		408,947		0.8
野村不動産マスターファンド投資法人			15.582		17.507		2,921,918		5.4
ラサールロジポート投資法人			7.995		8.47		1,677,060		3.1
スターアジア不動産投資法人			7.372		9.242		592,412		1.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.652		1.747		1,083,140		2.0
投資法人みらい			—		15.4		826,980		1.5
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.112		—		—		—
三菱地所物流リート投資法人			2.022		1.202		603,404		1.1
CRE ロジスティクスファンド投資法人			2.822		5.562		1,240,326		2.3
ザイマックス・リート投資法人			0.32		—		—		—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.97		4.865		855,267		1.6
日本ビルファンド投資法人			6.551		5.666		4,045,524		7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人			5.895		4.285		2,892,375		5.4
日本都市ファンド投資法人			13.495		28.918		2,886,016		5.4

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円		%
オリックス不動産投資法人	13.724	9.354	1,728,619		3.2
日本プライムリアルティ投資法人	2.239	2.139	890,893		1.7
N T T都市開発リート投資法人	1.428	0.71	106,571		0.2
東急リアル・エステート投資法人	2.82	3.13	616,923		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2.567	0.967	117,683		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.153	13.353	1,898,796		3.5
森トラスト総合リート投資法人	0.407	—	—		—
インヴィンシブル投資法人	21.47	33.82	1,312,216		2.4
フロンティア不動産投資法人	1.53	2.17	1,100,190		2.0
平和不動産リート投資法人	3.82	1.32	204,732		0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.215	0.62	210,180		0.4
福岡リート投資法人	1.2	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人	2.694	1.444	1,012,244		1.9
いちごオフィスリート投資法人	4.727	3.897	341,766		0.6
大和証券オフィス投資法人	2.203	1.718	1,231,806		2.3
阪急阪神リート投資法人	0.87	—	—		—
スターツプロシード投資法人	1.27	0.81	191,160		0.4
大和ハウスリート投資法人	7.426	5.396	1,840,036		3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.183	22.783	1,344,197		2.5
大和証券リビング投資法人	8.875	11.035	1,274,542		2.4
ジャパンエクセレント投資法人	8.208	0.423	58,162		0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	331.851	304.415	53,029,672	—
	銘 柄 数<比 率>	55銘柄 <98.4%>	48銘柄 <98.6%>	—	98.6

(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、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）

## ■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	53,029,672	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	833,956	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	53,863,628	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12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,863,628,714円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	446,218,704
投 資 証 券(評価額)	53,029,672,200
未 収 入 金	59,908,636
未 収 配 当 金	327,829,174
(B) 負 債	89,040,000
未 払 解 約 金	89,040,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	53,774,588,714
元 本	12,523,041,021
次 期 繰 越 損 益 金	41,251,547,693
(D) 受 益 権 総 口 数	12,523,041,021口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	42,941円

(注1) 期首元本額 15,517,001,681円  
追加設定元本額 73,391,271円  
一部解約元本額 3,067,351,931円

(注2) 期末における元本の内訳  
みずほ J-REIT ファンド 9,984,571,036円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 475,803,645円  
MHAM6資産バランスファンド 155,998,440円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,904,503円  
日本3資産ファンド 安定コース 220,662,887円  
日本3資産ファンド 成長コース 222,301,334円  
日本3資産ファンド (年1回決算型) 7,820,769円  
J-REITセレクション (毎月決算型) 54,143,678円  
J-REITセレクション (年1回決算型) 32,412,745円  
みずほ J-REIT ファンド (年1回決算型) 1,352,738,378円  
MHAM J-REITファンドVA [適格機関投資家専用] 4,683,606円  
期末元本合計 12,523,041,021円

## ■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,092,707,845円
受 取 配 当 金	2,092,801,015
受 取 利 息	1,003
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△94,175
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,525,178,411
売 買 益	10,827,535,762
売 買 損	△302,357,351
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	12,617,886,256
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	38,064,690,777
(E) 解 約 差 損 益 金	△9,661,238,069
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	230,208,729
(G) 合 計(C + D + E + F)	41,251,547,693
次 期 繰 越 損 益 金(G)	41,251,547,693

(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。