

## 運用報告書 (全体版)

### みずほ J-R E I T ファンド

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	2003年12月18日から無期限です。	
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	みずほ J-R E I T ファンド	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	みずほ J-R E I T ファンド	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	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。）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や市況動向等を勘案して決定します。なお、毎月の安定分配を維持した上で、更に分配金額の加算を行う場合は、毎年3月、6月、9月および12月の決算時の分配で行うことを基本とします。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。	

第211期	<決算日	2021年7月12日>
第212期	<決算日	2021年8月10日>
第213期	<決算日	2021年9月10日>
第214期	<決算日	2021年10月11日>
第215期	<決算日	2021年11月10日>
第216期	<決算日	2021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、「みずほ J-R E I T ファンド」は、2021年12月10日に第216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/>

# みずほ J-R E I T ファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	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
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
第32 作成期	187期 (2019年7月10日)	円 9,886	円 40	% 4.1	ポイント 4,064.84	% 4.3	% 98.3	百万円 60,626
	188期 (2019年8月13日)	10,078	40	2.3	4,161.83	2.4	98.4	60,422
	189期 (2019年9月10日)	10,343	180	4.4	4,358.91	4.7	97.9	61,338
	190期 (2019年10月10日)	10,774	40	4.6	4,577.86	5.0	98.2	64,056
	191期 (2019年11月11日)	10,468	40	△2.5	4,467.84	△2.4	98.3	61,933
	192期 (2019年12月10日)	10,253	280	0.6	4,492.24	0.5	97.6	59,643
第33 作成期	193期 (2020年1月10日)	10,101	40	△1.1	4,424.86	△1.5	98.3	58,918
	194期 (2020年2月10日)	10,493	40	4.3	4,597.37	3.9	98.3	60,921
	195期 (2020年3月10日)	9,111	40	△12.8	3,981.30	△13.4	97.6	52,616
	196期 (2020年4月10日)	7,400	40	△18.3	3,244.00	△18.5	97.4	42,523
	197期 (2020年5月11日)	7,993	40	8.6	3,532.59	8.9	97.9	45,818
	198期 (2020年6月10日)	8,289	40	4.2	3,713.86	5.1	98.4	47,372
第34 作成期	199期 (2020年7月10日)	7,874	40	△4.5	3,521.95	△5.2	98.1	44,561
	200期 (2020年8月11日)	7,916	40	1.0	3,558.32	1.0	97.9	44,366
	201期 (2020年9月10日)	8,020	40	1.8	3,650.90	2.6	97.6	44,374
	202期 (2020年10月12日)	8,043	40	0.8	3,692.92	1.2	97.8	44,139
	203期 (2020年11月10日)	7,961	40	△0.5	3,678.15	△0.4	98.1	43,457
	204期 (2020年12月10日)	7,851	40	△0.9	3,648.73	△0.8	98.2	42,610
第35 作成期	205期 (2021年1月12日)	8,239	40	5.5	3,851.16	5.5	98.2	44,040
	206期 (2021年2月10日)	8,724	40	6.4	4,116.31	6.9	98.1	46,125
	207期 (2021年3月10日)	8,674	40	△0.1	4,126.53	0.2	97.7	45,660
	208期 (2021年4月12日)	9,324	40	8.0	4,468.25	8.3	98.1	48,750
	209期 (2021年5月10日)	9,345	40	0.7	4,503.65	0.8	98.3	48,202
	210期 (2021年6月10日)	9,766	40	4.9	4,732.62	5.1	98.5	49,578
第36 作成期	211期 (2021年7月12日)	9,831	40	1.1	4,800.45	1.4	98.6	49,097
	212期 (2021年8月10日)	9,590	40	△2.0	4,712.50	△1.8	98.4	47,513
	213期 (2021年9月10日)	9,561	40	0.1	4,717.66	0.1	98.0	46,617
	214期 (2021年10月11日)	9,182	40	△3.5	4,569.07	△3.1	98.0	44,565
	215期 (2021年11月10日)	9,144	40	0.0	4,585.80	0.4	98.0	43,810
	216期 (2021年12月10日)	9,164	40	0.7	4,623.21	0.8	98.3	43,002

(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 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

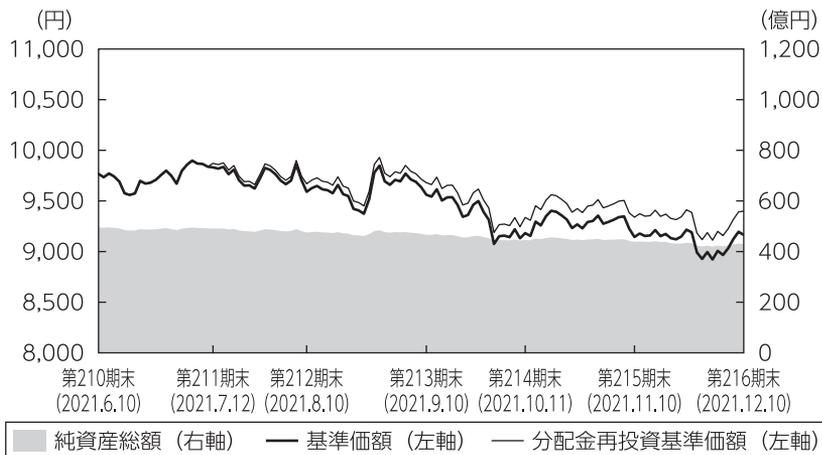
決算期	年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
第211期	(期首) 2021年6月10日	円	%	ポイント	%	%
	6月末	9,766	-	4,732.62	-	98.5
	(期末) 2021年7月12日	9,748	△0.2	4,732.24	△0.0	98.4
第212期	(期首) 2021年7月12日	9,871	1.1	4,800.45	1.4	98.6
	7月末	9,831	-	4,800.45	-	98.6
	(期末) 2021年8月10日	9,763	△0.7	4,767.40	△0.7	97.8
第213期	(期首) 2021年8月10日	9,630	△2.0	4,712.50	△1.8	98.4
	8月末	9,590	-	4,712.50	-	98.4
	(期末) 2021年9月10日	9,694	1.1	4,755.00	0.9	98.1
第214期	(期首) 2021年9月10日	9,601	0.1	4,717.66	0.1	98.0
	9月末	9,561	-	4,717.66	-	98.0
	(期末) 2021年10月11日	9,314	△2.6	4,605.71	△2.4	98.0
第215期	(期首) 2021年10月11日	9,222	△3.5	4,569.07	△3.1	98.0
	10月末	9,182	-	4,569.07	-	98.0
	(期末) 2021年11月10日	9,355	1.9	4,660.54	2.0	98.1
第216期	(期首) 2021年11月10日	9,184	0.0	4,585.80	0.4	98.0
	11月末	9,144	-	4,585.80	-	98.0
	(期末) 2021年12月10日	8,927	△2.4	4,470.13	△2.5	98.3
		9,204	0.7	4,623.21	0.8	98.3

(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211期～第216期の運用経過（2021年6月11日から2021年12月10日まで）

### 基準価額等の推移



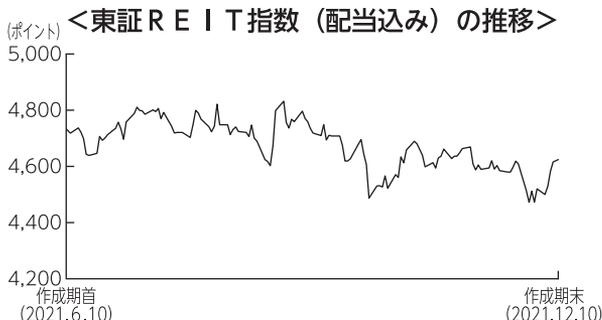
第211期首： 9,766円  
 第216期末： 9,164円  
 （既払分配金240円）  
 騰落率： △3.7%  
 （分配金再投資ベース）

- （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

「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などが影響し、基準価額は下落しました。

## 投資環境



J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）でみると2.3%下落しました。

作成期首は、FTSEグローバル株式指数への算入に向けた需要などを見越した利益確定の売りや相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などがあり、値動きの荒い展開となりました。その後は、断続的な公募増資の公表や中国不動産大手企業に端を発したクレジット市場悪化、新たな変異株の発生報道などが嫌気され軟調に推移し、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-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「NTT都市開発リート投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「ジャパン・ホテル・リート投資法人」などが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】

2021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	GLP投資法人	6.0%
3	日本都市ファンド投資法人	5.9%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.3%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	5.0%
6	オリックス不動産投資法人	4.4%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.3%
8	大和ハウスリート投資法人	3.2%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.0%

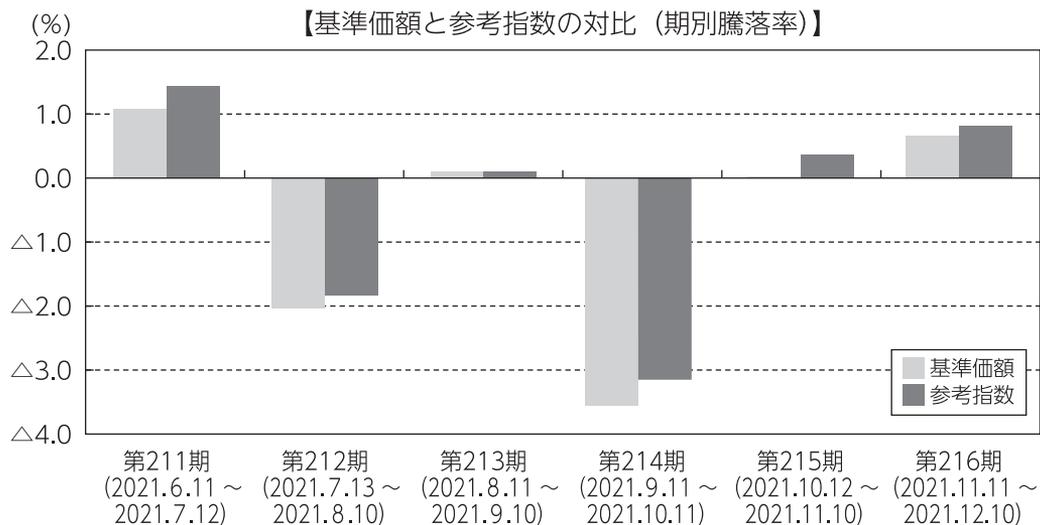
2021年12月10日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	GLP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、MHAM J-REIT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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
	2021年6月11日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月10日	2021年8月11日 ～2021年9月10日	2021年9月11日 ～2021年10月11日	2021年10月12日 ～2021年11月10日	2021年11月11日 ～2021年12月10日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.41%	0.42%	0.42%	0.43%	0.44%	0.43%
当期の収益	22円	18円	40円	8円	9円	17円
当期の収益以外	17円	21円	-円	31円	30円	22円
翌期繰越分配対象額	10,800円	10,779円	10,786円	10,755円	10,724円	10,702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

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、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	第211期～第216期		項目の概要
	(2021年6月11日～2021年12月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	52円	0.551%	(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9,474円です。
(投信会社)	(29)	(0.303)	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)	(21)	(0.220)	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)	( 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	3	0.031	(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)	( 3)	(0.031)	
(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	55	0.581	

(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。

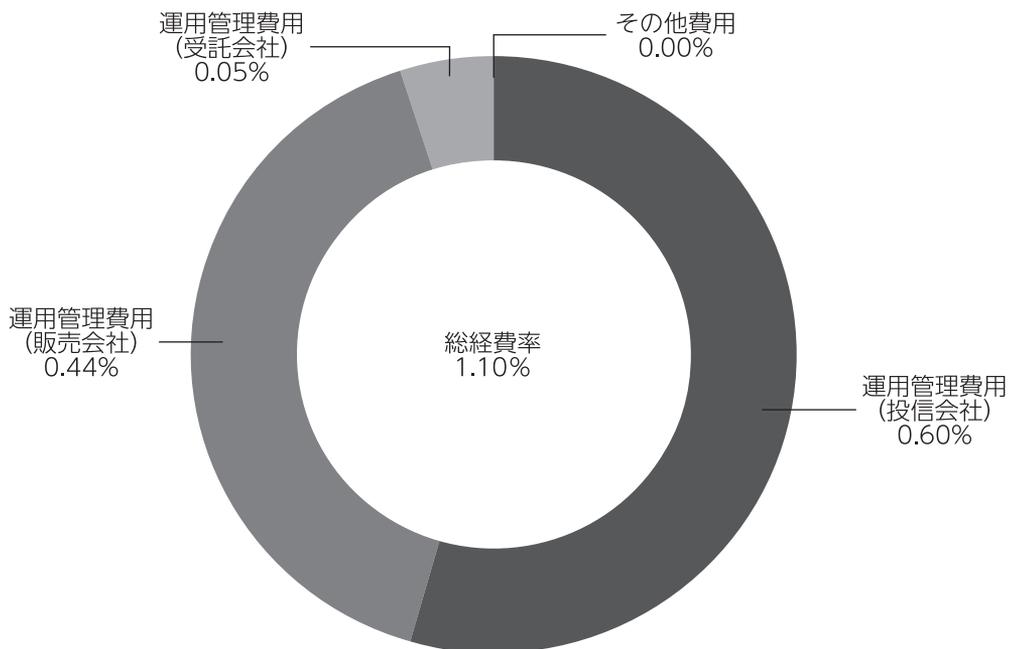
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2021年6月11日から2021年12月10日まで）

	第 211 期 ~ 第 216 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM J-REITマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,161,315	千円 5,061,760

## ■利害関係人との取引状況等（2021年6月11日から2021年12月10日まで）

### 【みずほ J-REIT 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  
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 211 期 ~ 第 216 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	14,346千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,397千円
(B) / (A)	16.7%

(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-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 211 期 ~ 第 216 期			第 216 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 14,095	百万円 1,628	% 11.6	百万円 19,047	百万円 3,813	% 20.0

平均保有割合 80.1%

(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211期~第216期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 352

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35作成期末		第36作成期末	
	□	数	□	数
MHAM J-REITマザーファンド		千口 11,145,886		千口 9,984,571
				千円 42,874,746

## ■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

項 目	第36作成期末	
	評 価 額	比 率
MHAM J-REITマザーファンド	千円 42,874,746	% 99.1
コール・ローン等、その他	391,377	0.9
投資信託財産総額	43,266,124	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7月12日)、(2021年8月10日)、(2021年9月10日)、(2021年10月11日)、(2021年11月10日)、(2021年12月10日)現在

項 目	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>49,376,969,486円</b>	<b>47,813,156,733円</b>	<b>46,914,308,322円</b>	<b>44,845,751,892円</b>	<b>44,105,327,156円</b>	<b>43,266,124,315円</b>
コール・ローン等	399,245,489	368,825,872	367,327,043	356,998,791	351,775,267	329,007,830
MHAM J-REITマザーファンド(評価額)	48,977,723,997	47,374,820,861	46,488,591,279	44,437,123,101	43,699,211,889	42,874,746,485
未 収 入 金	-	69,510,000	58,390,000	51,630,000	54,340,000	62,370,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>279,858,141</b>	<b>299,852,165</b>	<b>296,711,426</b>	<b>280,287,435</b>	<b>295,207,209</b>	<b>263,793,511</b>
未 払 収 益 分 配 金	199,771,405	198,173,338	195,033,442	194,139,826	191,649,461	187,703,720
未 払 解 約 金	32,791,896	59,341,336	57,319,953	43,505,840	62,938,665	37,054,022
未 払 信 託 報 酬	47,247,620	42,295,065	44,313,321	42,598,275	40,577,452	38,995,260
その他未払費用	47,220	42,426	44,710	43,494	41,631	40,509
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>49,097,111,345</b>	<b>47,513,304,568</b>	<b>46,617,596,896</b>	<b>44,565,464,457</b>	<b>43,810,119,947</b>	<b>43,002,330,804</b>
元 本	49,942,851,391	49,543,334,710	48,758,360,747	48,534,956,665	47,912,365,442	46,925,930,246
次 期 繰 越 損 益 金	△845,740,046	△2,030,030,142	△2,140,763,851	△3,969,492,208	△4,102,245,495	△3,923,599,442
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>49,942,851,391□</b>	<b>49,543,334,710□</b>	<b>48,758,360,747□</b>	<b>48,534,956,665□</b>	<b>47,912,365,442□</b>	<b>46,925,930,246□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,831円	9,590円	9,561円	9,182円	9,144円	9,164円

(注) 第210期末における元本額は50,765,062,179円、当作成期間(第211期~第216期)中における追加設定元本額は1,160,699,432円、同解約元本額は4,999,831,365円です。

## ■損益の状況

[自 2021年6月11日 至 2021年7月12日] [自 2021年7月13日 至 2021年8月10日] [自 2021年8月11日 至 2021年9月10日] [自 2021年9月11日 至 2021年10月11日] [自 2021年10月12日 至 2021年11月10日] [自 2021年11月11日 至 2021年12月10日]

項 目	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
(A)配 当 等 収 益	△4,669円	△5,909円	△3,867円	△2,061円	△3,409円	△4,544円
受 取 利 息	29	97	169	54	23	57
支 払 利 息	△4,698	△6,006	△4,036	△2,115	△3,432	△4,601
(B)有価証券売買損益	569,093,947	△949,115,664	95,624,635	△1,597,340,044	48,123,844	321,411,020
売 買 益	575,430,642	5,450,251	101,384,429	11,017,050	56,077,308	326,039,931
売 買 損	△6,336,695	△954,565,915	△5,759,794	△1,608,357,094	△7,953,464	△4,628,911
(C)信 託 報 酬 等	△47,294,840	△42,337,491	△44,358,031	△42,641,769	△40,619,083	△39,035,769
(D)当期損益金(A + B + C)	521,794,438	△991,459,064	51,262,737	△1,639,983,874	7,501,352	282,370,707
(E)前期繰越損益金	2,004,977,544	2,299,912,596	1,089,546,365	934,911,669	△885,647,736	△1,044,643,807
(F)追加信託差損益金	△3,172,740,623	△3,140,310,336	△3,086,539,511	△3,070,280,177	△3,032,449,650	△2,973,622,622
(配当等相当額)	(50,680,824,990)	(50,287,702,964)	(49,500,111,656)	(49,295,163,495)	(48,669,683,286)	(47,675,751,083)
(売買損益相当額)	(△53,853,565,613)	(△53,428,013,300)	(△52,586,651,167)	(△52,365,443,672)	(△51,702,132,936)	(△50,649,373,705)
(G)合 計 (D + E + F)	△645,968,641	△1,831,856,804	△1,945,730,409	△3,775,352,382	△3,910,596,034	△3,735,895,722
(H)収 益 分 配 金	△199,771,405	△198,173,338	△195,033,442	△194,139,826	△191,649,461	△187,703,720
次期繰越損益金(G + H)	△845,740,046	△2,030,030,142	△2,140,763,851	△3,969,492,208	△4,102,245,495	△3,923,599,442
追加信託差損益金	△3,172,740,623	△3,140,310,336	△3,086,539,511	△3,070,280,177	△3,032,449,650	△2,973,622,622
(配当等相当額)	(50,681,256,260)	(50,288,071,432)	(49,500,624,791)	(49,295,471,022)	(48,669,858,556)	(47,675,868,144)
(売買損益相当額)	(△53,853,996,883)	(△53,428,381,768)	(△52,587,164,302)	(△52,365,751,199)	(△51,702,308,206)	(△50,649,490,766)
分配準備積立金	3,261,609,569	3,119,562,983	3,091,638,359	2,904,621,689	2,715,201,906	2,546,262,340
繰 越 損 益 金	△934,608,992	△2,009,282,789	△2,145,862,699	△3,803,833,720	△3,784,997,751	△3,496,239,160

(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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
(a)経費控除後の配当等収益	113,253,914円	94,094,262円	225,364,818円	42,636,366円	46,044,866円	82,601,439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	50,681,256,260	50,288,071,432	49,500,624,791	49,295,471,022	48,669,858,556	47,675,868,144
(d)分 配 準 備 積 立 金	3,348,127,060	3,223,642,059	3,061,306,983	3,056,125,149	2,860,806,501	2,651,364,621
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	54,142,637,234	53,605,807,753	52,787,296,592	52,394,232,537	51,576,709,923	50,409,834,204
(f)1万口当たり当期分配対象額	10,840.92	10,819.98	10,826.31	10,795.15	10,764.80	10,742.43
(g)分 配 金	199,771,405	198,173,338	195,033,442	194,139,826	191,649,461	187,703,720
(h)1万口当たり分配金	40	40	40	40	40	40

## ■分配金のお知らせ

決算期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
1万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40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%

(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	7.5%
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%

## 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)	(-)	(-)
CRE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
NTT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-R E I T フォンド	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-R E I Tセレクション (毎月決算型)	54,143,678円
J-R E I Tセレクション (年1回決算型)	32,412,745円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型)	1,352,738,378円
MHAM J-R E I T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。