

運用報告書（全体版）

MHAM Jリートアクティブファンド （隔月決算型）

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	2023年10月2日から2044年3月7日までです。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	MHAM Jリート アクティブファンド （隔月決算型）	国内リートマザーファンド受益証券を 主要投資対象とします。
	国内リート マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場（これに 準じる場合を含みます。）している 不動産投資信託証券（J-REIT） を主要投資対象とします。
運用方法	東証REIT指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。 原則として、マザーファンド受益証券の組入比率は、 高位を維持することを基本とします。	
組入制限	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。	
分配方針	年6回の決算時（毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各5日（休業日の場合は翌営業日））に、 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益 （評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た 額。）等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、 市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。 ※第1期（2023年11月6日）の決算は収益分配を行 いません。	

<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。

愛称：Jインカム（隔月決算型）

第2期 <決算日 2024年1月5日>
第3期 <決算日 2024年3月5日>
第4期 <決算日 2024年5月7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リートアクティブ
ファンド（隔月決算型）」は、2024
年5月7日に第4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。

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

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

■設定以来の運用実績

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 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4) 東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPX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、JPX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JPXは責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

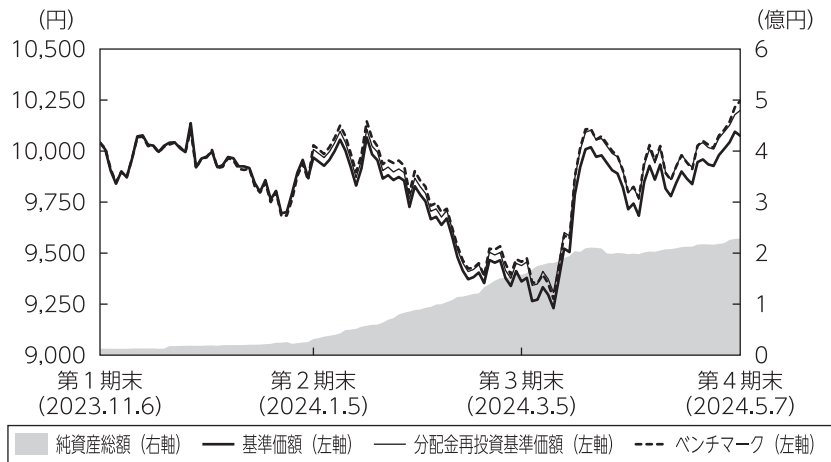
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		東 証 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	
第 2 期	(期 首) 2023年11月 6 日	円 10,041	% －	ポイント 4,428.01	% －	% 96.8
	11月末	10,137	1.0	4,455.46	0.6	97.2
	12月末	9,957	△0.8	4,382.85	△1.0	96.2
	(期 末) 2024年 1 月 5 日	10,008	△0.3	4,422.49	△0.1	96.8
第 3 期	(期 首) 2024年 1 月 5 日	9,968	－	4,422.49	－	96.8
	1 月末	9,855	△1.1	4,378.56	△1.0	97.0
	2 月末	9,378	△5.9	4,166.74	△5.8	96.6
	(期 末) 2024年 3 月 5 日	9,401	△5.7	4,170.61	△5.7	96.8
第 4 期	(期 首) 2024年 3 月 5 日	9,361	－	4,170.61	－	96.8
	3 月末	9,906	5.8	4,410.17	5.7	97.7
	4 月末	10,011	6.9	4,455.74	6.8	96.9
	(期 末) 2024年 5 月 7 日	10,115	8.1	4,518.39	8.3	97.3

(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2期～第4期の運用経過（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

基準価額等の推移



第2期首： 10,041円
第4期末： 10,075円
(既払分配金120円)
騰落率： 1.6%
(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

「国内リートマザーファンド」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などが影響し、基準価額は上昇しました。

投資環境

JーREIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると2.0%上昇しました。作成期首は日銀の金融政策の正常化観測を材料にレンジ相場となりました。2024年1月中旬以降は長期金利の上昇などが嫌気され、下落基調となりました。しかし、3月には、マイナス金利解除観測が強まる中で、JーREIT市場の相対的な割安感と、悪材料出尽くしへの期待などから大幅に上昇し、その後は底堅く推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

「国内リートマザーファンド」の組入比率を高位に維持しました。

●国内リートマザーファンド

分配金と資産価値の成長性、JーREIT価格の割安性などを重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、収益の改善が期待できることなどから、KDX不動産投資法人などを追加購入しました。一方で、投資口価格等のバリュエーションを評価し、野村不動産マスターファンド投資法人などの一部売却を行いました。上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

2023年11月6日現在

順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.3%
2	オリックス不動産投資法人	5.5%
3	GLP投資法人	5.2%
4	ラサールロジポート投資法人	5.2%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	4.9%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
8	KDX不動産投資法人	4.4%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.0%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.9%

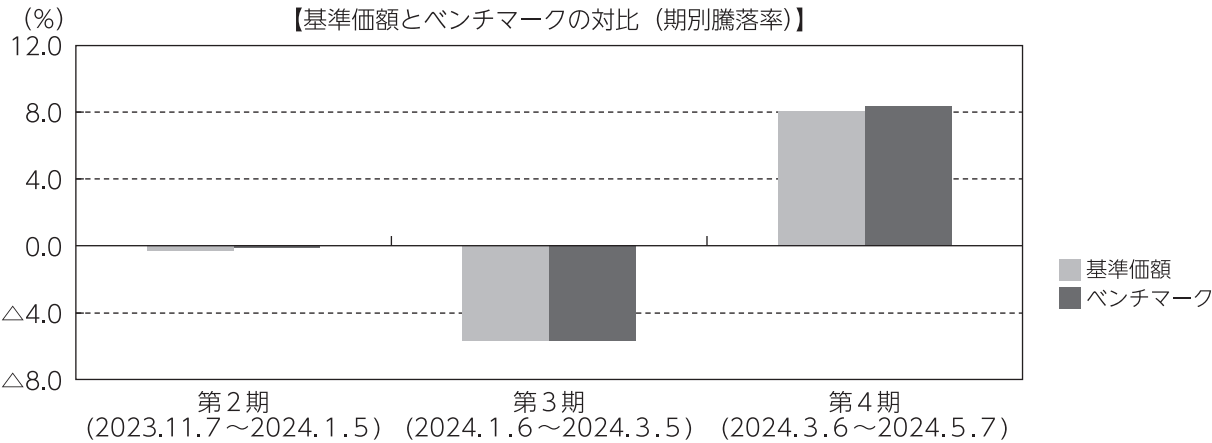
2024年5月7日現在

順位	銘柄	比率
1	ラサールロジポート投資法人	8.2%
2	KDX不動産投資法人	7.5%
3	日本都市ファンド投資法人	5.6%
4	積水ハウス・リート投資法人	5.3%
5	GLP投資法人	5.2%
6	アドバンス・レジデンス投資法人	5.0%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.9%
8	オリックス不動産投資法人	4.8%
9	日本ビルファンド投資法人	4.6%
10	日本プロロジスリート投資法人	3.5%

(注) 比率は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

「国内リートマザーファンド」受益証券への投資を通じて、Ｊ－ＲＥＩＴに投資を行った結果、分配金再投資基準価額の騰落率はベンチマークを0.5％下回りました。ラサールロジポート投資法人やスターアジア不動産投資法人のオーバーウェイトがプラス寄与しました。一方で、大和証券オフィス投資法人やジャパンエクセレント投資法人のオーバーウェイトがマイナスに影響しました。



(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につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりいたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、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2期	第3期	第4期
	2023年11月7日 ～2024年1月5日	2024年1月6日 ～2024年3月5日	2024年3月6日 ～2024年5月7日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.40%	0.43%	0.40%
当期の収益	40円	40円	40円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	97円	172円	528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、「国内リートマザーファンド」の組入比率を高位に維持します。

●国内リートマザーファンド

J－R E I T市場は、日米の金融政策に対する市場期待の変動や金利の推移、世界的な実物不動産売買動向を踏まえたリスク許容度の変化に左右される展開を想定しています。国内においては、オフィス賃貸市況や価格動向、需給や賃金上昇による賃料上昇率の変化が注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

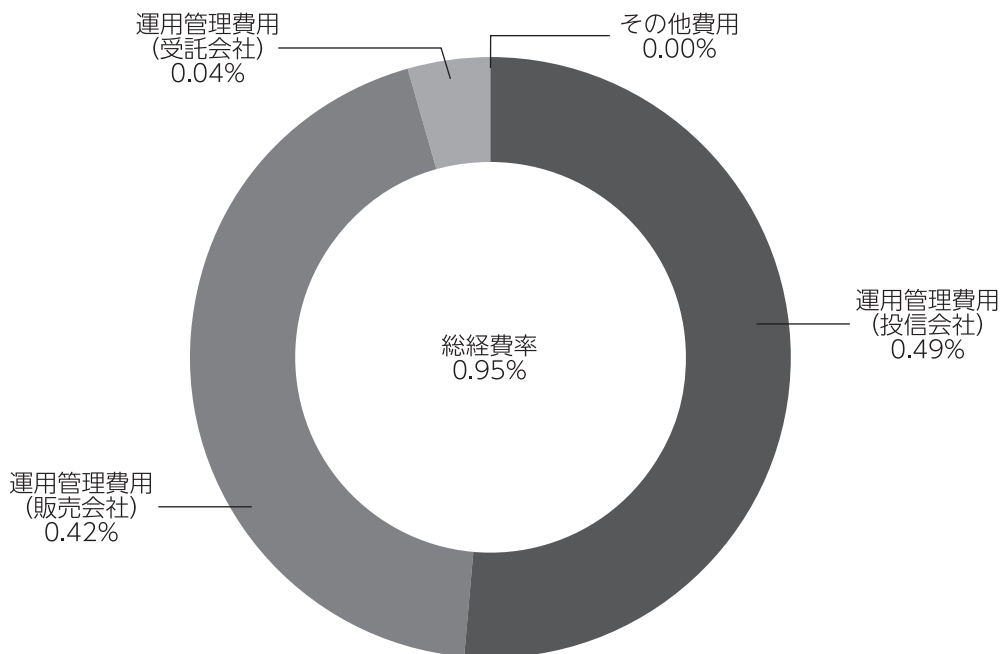
項目	第2期～第4期		項目の概要
	(2023年11月7日 ～2024年5月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.476%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,807円です。
（投信会社）	(24)	(0.246)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(21)	(0.212)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.035	(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)	(0.035)	
(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	50	0.511	

- (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0.95%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（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

	第 2 期 ～ 第 4 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 58,227	千円 224,120	千口 5,011	千円 19,760

■利害関係人との取引状況等（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

【MHAM リートアクティブファンド（隔月決算型）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 2 期 ～ 第 4 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	51千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2千円
(B)／(A)	4.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【国内リートマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 2 期 ～			第 4 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 9,852	百万円 380	% 3.9	百万円 12,849	百万円 471	% 3.7

平均保有割合 0.3%

(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2期～第4期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,052

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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 －	百万円 1	百万円 －	当初設定時又は当初運用時における取得の処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第1作成期末	第2作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,194	千□ 56,410	千円 227,865

<補足情報>

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（9,154,540,639□）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	2023年11月6日現在	2024年5月7日現在		
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□	千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人		－	0.704	90,041	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		2.276	1.033	94,622	0.3
東海道リート投資法人		－	1.859	240,182	0.6
日本アコモデーションファンド投資法人		0.818	0.049	33,173	0.1
森ヒルズリート投資法人		4.424	－	－	－
産業ファンド投資法人		－	7.99	1,045,891	2.8
アドバンス・レジデンス投資法人		4.291	5.274	1,835,352	5.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.998	－	－	－
G L P 投資法人		14.917	14.565	1,905,102	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.891	3.024	1,064,448	2.9
日本プロロジスリート投資法人		5.98	4.668	1,309,840	3.5
星野リゾート・リート投資法人		0.474	0.636	355,524	1.0
イオンリート投資法人		3.937	－	－	－
ヒューリックリート投資法人		3.509	2.049	313,906	0.8
日本リート投資法人		2.89	2.615	934,862	2.5
積水ハウス・リート投資法人		19.69	23.825	1,965,562	5.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.98	0.911	99,754	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		11.187	1.203	189,592	0.5
いちごホテルリート投資法人		1.289	0.568	66,853	0.2
ラサールロジポート投資法人		13.855	19.208	3,027,180	8.2
スターアジア不動産投資法人		14.378	16.511	1,038,541	2.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.327	－	－	－
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		－	0.533	42,586	0.1

銘	柄	2023年11月6日現在	2024年5月7日現在		
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
三菱地所物流リート投資法人		0.389	—	—	—
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.997	—	—	—
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.299	—	—	—
日本ビルファンド投資法人		2.369	2.816	1,714,944	4.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		3.515	1.514	829,672	2.2
日本都市ファンド投資法人		30.345	21.834	2,076,413	5.6
オリックス不動産投資法人		12.563	10.464	1,765,276	4.8
日本プライムリアルティ投資法人		0.377	—	—	—
東急リアル・エステート投資法人		3.736	1.212	197,677	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人		—	0.904	96,547	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人		13.583	11.907	1,819,389	4.9
インヴィンシブル投資法人		18.129	16.674	1,205,530	3.3
フロンティア不動産投資法人		—	0.89	410,735	1.1
平和不動産リート投資法人		2.092	1.318	188,078	0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.45	2.2	622,380	1.7
福岡リート投資法人		2.187	3.694	630,935	1.7
K D X 不動産投資法人		10.97188	17.735	2,779,074	7.5
いちごオフィスリート投資法人		3.086	2.811	234,156	0.6
大和証券オフィス投資法人		2.273	1.713	1,000,392	2.7
阪急阪神リート投資法人		2.885	3.268	467,324	1.3
スタートアッププロシード投資法人		—	1.795	383,053	1.0
大和ハウスリート投資法人		1.286	4.5	1,201,500	3.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人		15.465	11.493	975,755	2.6
大和証券リビング投資法人		5.519	5.291	574,602	1.6
ジャパンエクセレント投資法人		9.784	9.713	1,249,091	3.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	256.41188	240.971	36,075,549	—
	銘 柄 数<比 率>	41銘柄 <97.1%>	40銘柄 <97.6%>	—	97.6

(注1) < >内は、2024年5月7日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、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、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、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、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、福岡リート投資法人、K D X 不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップ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）が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

2024年5月7日現在

項 目	第2作成期末	
	評 価 額	比 率
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 227,865	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,099	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	230,964	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

		(2024年1月5日)、	(2024年3月5日)、	(2024年5月7日)現在
項 目		第2期末	第3期末	第4期末
(A)資 産		31,891,450円	159,255,460円	230,964,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		380,235	2,286,181	3,099,087
国内リートマザーファンド(評価額)		31,511,215	156,969,279	227,865,070
(B)負 債		280,241	1,855,717	2,444,072
未 払 収 益 分 配 金		126,844	672,545	907,275
未 払 解 約 金		120,000	1,023,892	1,150,793
未 払 信 託 報 酬		33,385	159,086	385,490
そ の 他 未 払 費 用		12	194	514
(C)純 資 産 総 額(A－B)		31,611,209	157,399,743	228,520,085
元 本		31,711,180	168,136,430	226,818,891
次 期 繰 越 損 益 金		△99,971	△10,736,687	1,701,194
(D)受 益 権 総 口 数		31,711,180口	168,136,430口	226,818,891口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)		9,968円	9,361円	10,075円

(注) 第1期末における元本額は12,646,127円、当作成期間(第2期～第4期)中における追加設定元本額は267,474,357円、同解約元本額は53,301,593円です。

■損益の状況

[自 2023年11月7日] [自 2024年1月6日] [自 2024年3月6日]
[至 2024年1月5日] [至 2024年3月5日] [至 2024年5月7日]

項 目	第2期	第3期	第4期
(A)配 当 等 収 益	△24円	△1円	221円
受 取 利 息	—	—	221
支 払 利 息	△24	△1	—
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	286,097	△5,049,390	14,815,533
売 買 益	339,080	472,724	16,293,670
売 買 損	△52,983	△5,522,114	△1,478,137
(C)信 託 報 酬 等	△33,397	△159,280	△386,004
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	252,676	△5,208,671	14,429,750
(E)前 期 繰 越 損 益 金	25,494	127,006	△4,945,527
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△251,297	△4,982,477	△6,875,754
(配 当 等 相 当 額)	(92,729)	(1,508,049)	(3,295,449)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△344,026)	(△6,490,526)	(△10,171,203)
(G)合 計(D + E + F)	26,873	△10,064,142	2,608,469
(H)収 益 分 配 金	△126,844	△672,545	△907,275
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△99,971	△10,736,687	1,701,194
追 加 信 託 差 損 益 金	△251,297	△4,982,477	△6,875,754
(配 当 等 相 当 額)	(157,068)	(2,177,604)	(3,409,130)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△408,365)	(△7,160,081)	(△10,284,884)
分 配 準 備 積 立 金	151,326	730,934	8,576,948
繰 越 損 益 金	—	△6,485,144	—

(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2期	第3期	第4期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	141,872円	1,276,473円	1,062,585円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	110,804	0	7,793,424
(c)収 益 調 整 金	157,068	2,177,604	3,409,130
(d)分 配 準 備 積 立 金	25,494	127,006	628,214
(e)当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	435,238	3,581,083	12,893,353
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	137.25	212.99	568.44
(g)分 配 金	126,844	672,545	907,275
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	40	40	40

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
1 万口当たり分配金	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。

《お知らせ》

■2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「国内リートマザーファンド」において、国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約を解除しました。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

国内リートマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年11月6日）

（計算期間 2022年11月8日～2023年11月6日）

国内リートマザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 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	（ベンチマーク）	期 中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429
20期（2023年11月6日）	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1	40,457

（注1）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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸが有しています。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

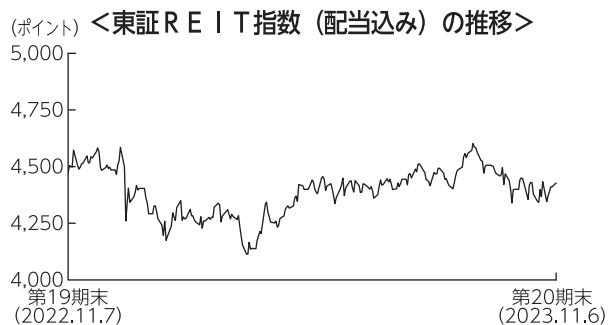
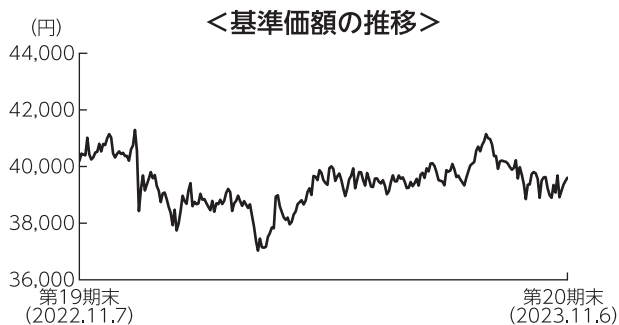
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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) 2022年11月 7 日	円 40,192	% －	ポイント 4,472.79	% －	% 96.7
11月末	41,026	2.1	4,565.38	2.1	97.1
12月末	39,699	△1.2	4,403.82	△1.5	96.7
2023年 1 月末	38,599	△4.0	4,263.06	△4.7	96.3
2 月末	39,096	△2.7	4,331.37	△3.2	96.2
3 月末	37,819	△5.9	4,204.73	△6.0	96.5
4 月末	39,668	△1.3	4,420.34	△1.2	97.1
5 月末	39,934	△0.6	4,448.91	△0.5	97.3
6 月末	39,478	△1.8	4,421.28	△1.2	97.6
7 月末	39,810	△1.0	4,472.88	0.0	97.2
8 月末	40,538	0.9	4,539.20	1.5	96.4
9 月末	39,977	△0.5	4,468.30	△0.1	96.6
10月末	39,146	△2.6	4,372.14	△2.3	96.9
(期 末) 2023年11月 6 日	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2022年11月8日から2023年11月6日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は39,604円（1万口当たり）となり、前期末比で1.5%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市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると1.0%下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などを受けて下落しました。5月以降は、日米の金融政策の動向と長期金利の推移に左右されるレンジ相場となりました。期末にかけては、日銀の金融政策正常化の可能性が意識されたことなどから、軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、Ｊ－ＲＥＩＴ価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、投資口価格等のバリュエーションを評価し、ラサールロジポ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東急リアル・エステート投資法人などの一部売却を行いました。上記のような運用を行った結果、基準価額は下落しました。

〔組入上位銘柄〕

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	G L P 投資法人	6.3%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.5%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
8	日本ビルファンド投資法人	4.1%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9%

(注) 各組入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	日本都市ファンド投資法人	7.3%
2	オリックス不動産投資法人	5.5%
3	G L P 投資法人	5.2%
4	ラサールロジポート投資法人	5.2%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	4.9%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
8	K D X 不動産投資法人	4.4%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.0%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.9%

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.5%下回りました。オフィスセクターのアンダーウェイトやジャパンリアルエステイト投資法人のオーバーウェイト、日本プライムリアルティ投資法人のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、産業セクターのオーバーウェイト、東急リアル・エステート投資法人や日本ロジスティクスファンド投資法人のオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、目先、日米の長期金利変動に振らされながら、日米の物価動向や今後の金融政策に対する市場の見方、リスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。なお、国内においては、オフィス空室率の変化や消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)	0.053% (0.053)	(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	21	0.053	
期中の平均基準価額は39,410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 (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	3.611	320,552
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.703	433,139	0.589	362,726
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	2.972	445,291	0.288	42,597
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	1.464	218,537	1.875	278,173
	(0.411)	(56,832)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人 新	0.411	56,832	—	—
	(△0.411)	(△56,832)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.795	267,037	1.889	623,943
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.542	124,828	0.2	42,034
	(△3.278)	(△690,348)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 新	0.028	5,645	—	—
	(△0.028)	(△5,645)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.175	69,626	1.846	740,058
	(—)	(—)	(—)	(—)
G L P 投資法人	2.148	328,206	6.723	955,768
	(0.507)	(73,584)	(—)	(—)
G L P 投資法人 新	0.507	73,584	—	—
	(△0.507)	(△73,584)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.664	526,369	1.33	428,886
	(0.026)	(7,267)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.026	7,267	—	—
	(△0.026)	(△7,267)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	0.955	285,950	1.652	476,752
	(0.173)	(51,378)	(—)	(—)

	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	0.173	51,378	—	—
	(△0.173)	(△51,378)	(—)	(—)
星野リゾート・リート投資法人	0.131	94,869	0.472	302,479
	(—)	(—)	(—)	(—)
イオンリート投資法人	0.799	125,251	4.268	630,011
	(0.103)	(13,951)	(—)	(—)
イオンリート投資法人 新	0.103	13,951	—	—
	(△0.103)	(△13,951)	(—)	(—)
ヒューリックリート投資法人	1.241	204,497	1.478	231,730
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本リート投資法人	1.624	566,327	0.388	139,982
	(—)	(—)	(—)	(—)
積水ハウス・リート投資法人	15.722	1,285,254	5.585	440,308
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス商業リート投資法人	0.534	155,405	0.571	150,015
	(△0.463)	(△134,710)	(—)	(—)
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	0.452	83,139
	(—)	(—)	(—)	(—)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.095	11,381	0.059	6,685
	(—)	(—)	(—)	(—)
野村不動産マスターファンド投資法人	8.764	1,412,471	6.127	983,612
	(—)	(—)	(—)	(—)
いちごホテルリート投資法人	1.901	214,553	0.612	64,040
	(—)	(—)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人	9.1	1,404,021	0.867	131,611
	(0.5)	(74,782)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人 新	0.5	74,782	—	—
	(△0.5)	(△74,782)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人	11.959	681,201	0.09	5,163
	(2.509)	(133,566)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人 新	2.509	133,566	—	—
	(△2.509)	(△133,566)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.426	200,884	0.248	117,881
	(0.133)	(63,540)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新	0.133	63,540	—	—
	(△0.133)	(△63,540)	(—)	(—)
大江戸温泉リート投資法人	—	—	0.475	31,603
	(—)	(—)	(—)	(—)
投資法人みらい	—	—	4.502	212,519
	(—)	(—)	(—)	(—)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.876	119,783	0.017	2,197
	(△0.943)	(△129,222)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.51	206,382	0.858	359,749
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.157	205,252	4.308	796,009
	(0.223)	(36,722)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人 新	0.223	36,722	-	-
	(△0.223)	(36,722)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.01	1,413	0.601	78,207
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.692	402,550	1.241	736,448
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.521	842,241	2.439	1,399,773
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.857	577,797	3.854	386,126
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	5.857	1,056,405	6.448	1,138,471
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.934	326,172	1.536	584,143
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T 都市開発リート投資法人	1.525	204,887	1.525	199,364
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.982	200,614	5.775	1,075,520
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.31	33,144	3.043	323,133
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.229	489,776	7.364	1,086,910
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラストリート投資法人	2.573	376,726	7.51312	539,259
	(4.59812)	(129,222)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	2.598	138,766	4.219	234,951
	(1.965)	(109,187)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人 新	1.965	109,187	-	-
	(△1.965)	(△109,187)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.213	111,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.277	41,586	0.978	141,980
	(0.055)	(8,153)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人 新	0.055	8,153	-	-
	(△0.055)	(△8,153)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.778	563,698	3.273	980,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	1.114	188,513	1.03	171,357
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
KDX不動産投資法人	0.679	236,009	0.215	60,579
	(8.11788)	(830,704)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	1.511	133,408	1.077	95,479
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.137	745,960	1.318	798,196
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	3.02	447,818	0.135	19,193
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.04	9,273	0.68	156,657
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.266	343,211	1.997	574,578
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	10.226	804,339	15.75	1,174,669
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	3.66	406,016	8.305	944,044
	(0.652)	(66,239)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人 新	0.652	66,239	-	-
	(△0.652)	(△66,239)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	7.134	933,195	1.108	132,297
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 19,790	百万円 1,601	8.1	百万円 22,103	百万円 1,876	8.5

(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 2,215

(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)	22,434千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,819千円
(B) / (A)	8.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首（前期末）	当 期			未
		□ 数	□ 数	評 価 額	比	率
不動産ファンド		千口	千口	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人		5.887	2.276	210,074		0.5
日本アコモデーションファンド投資法人		0.704	0.818	512,068		1.3
森ヒルズリート投資法人		1.74	4.424	631,747		1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		5.385	4.291	1,439,630		3.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.936	—	—		—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		2.669	0.998	408,182		1.0
G L P 投資法人		18.985	14.917	2,086,888		5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.531	1.891	608,902		1.5
日本プロロジスリート投資法人		6.504	5.98	1,620,580		4.0
星野リゾート・リート投資法人		0.815	0.474	287,244		0.7
イオンリート投資法人		7.303	3.937	570,865		1.4
ヒューリックリート投資法人		3.746	3.509	549,860		1.4
日本リート投資法人		1.654	2.89	1,004,275		2.5
積水ハウス・リート投資法人		9.553	19.69	1,577,169		3.9
ケネディクス商業リート投資法人		0.5	—	—		—
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.452	—	—		—
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.944	0.98	110,152		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		8.55	11.187	1,908,502		4.7
いちごホテルリート投資法人		—	1.289	134,056		0.3
ラサールロジポート投資法人		5.122	13.855	2,085,177		5.2
スターアジア不動産投資法人		—	14.378	831,048		2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.016	0.327	153,853		0.4
大江戸温泉リート投資法人		0.475	—	—		—
投資法人みらい		4.502	—	—		—
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.084	—	—		—
三菱地所物流リート投資法人		0.737	0.389	149,376		0.4
C R E ロジスティクスファンド投資法人		3.925	0.997	162,710		0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.89	1.299	161,725		0.4
日本ビルファンド投資法人		2.918	2.369	1,449,828		3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		4.433	3.515	2,000,035		4.9
日本都市ファンド投資法人		28.342	30.345	2,952,568		7.3
オリックス不動産投資法人		13.154	12.563	2,223,651		5.5
日本プライムリアルティ投資法人		0.979	0.377	133,458		0.3
東急リアル・エステート投資法人		8.529	3.736	675,842		1.7
グローバル・ワン不動産投資法人		2.733	—	—		—
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.718	13.583	2,080,915		5.1

銘	柄	期首（前期末）	当	期	末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
森トラストリート投資法人		0.342	—	—	—
インヴィンシブル投資法人		17.785	18.129	1,044,230	2.6
フロンティア不動産投資法人		0.213	—	—	—
平和不動産リート投資法人		2.738	2.092	299,992	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人		6.945	5.45	1,559,245	3.9
福岡リート投資法人		2.103	2.187	357,574	0.9
KDX不動産投資法人		2.39	10.97188	1,786,222	4.4
いちごオフィスリート投資法人		2.652	3.086	263,235	0.7
大和証券オフィス投資法人		2.454	2.273	1,509,272	3.7
阪急阪神リート投資法人		—	2.885	413,997	1.0
スターツプロシード投資法人		0.64	—	—	—
大和ハウスリート投資法人		2.017	1.286	355,964	0.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人		20.989	15.465	1,048,527	2.6
大和証券リビング投資法人		9.512	5.519	617,024	1.5
ジャパンエクセレント投資法人		3.758	9.784	1,316,926	3.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	249.953	256.41188	39,292,598	—
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <96.7%>	41銘柄 <97.1%>	—	97.1

(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、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、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、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、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、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）が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

2023年11月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	39,292,598	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,288,092	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	40,580,691	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

(2023年11月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,580,691,384円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	598,191,634
投 資 証 券(評価額)	39,292,598,564
未 収 入 金	262,355,455
未 収 配 当 金	427,545,731
(B) 負 債	123,079,164
未 払 金	118,449,164
未 払 解 約 金	4,630,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	40,457,612,220
元 本	10,215,558,114
次 期 繰 越 損 益 金	30,242,054,106
(D) 受 益 権 総 口 数	10,215,558,114口
1 万口当たり基準価額(C／D)	39,604円

- (注1) 期首元本額 11,303,194,076円
追加設定元本額 278,748,280円
一部解約元本額 1,366,384,242円
- (注2) 期末における元本の内訳
MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 3,959,048,813円
MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 727,467,904円
世界8資産ファンド<DC年金> 132,735,860円
世界8資産ファンド 安定コース 77,022,199円
世界8資産ファンド 分配コース 191,689,729円
世界8資産ファンド 成長コース 107,675,640円
MHAM リリートアクティブファンド (隔月決算型) 3,194,860円
MHAM リリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,110,648,745円
MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 906,074,364円
期末元本合計 10,215,558,114円

■損益の状況

当期 自2022年11月8日 至2023年11月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,653,246,811円
受 取 配 当 金	1,653,693,830
受 取 利 息	9,545
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△456,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,336,138,446
売 買 益	506,335,128
売 買 損	△2,842,473,574
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△682,891,635
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,018,964,374
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	817,238,720
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	30,242,054,106
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,242,054,106

- (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。