

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM リートアクティブファンド (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信
信託期間	2013年7月26日から2028年5月8日までです。
運用方針	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-R E I T）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。
主要投資対象	MHAM リートアクティブファンド (毎月決算型)
	国内リートマザーファンド
運用方法	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。
	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-R E I T）を主要投資対象とします。
組入制限	MHAM リートアクティブファンド (毎月決算型)
	国内リートマザーファンド
分配方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託証券に投資を行い、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 R E I T 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。
	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年12回（原則毎月5日）決算を行い、第3期以降、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、原則として配当等収益等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ます。
	毎年3月、6月、9月および12月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、値上がり益などを加えて分配する場合があります。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。 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

愛称：Jインカム

第106期	<決算日	2022年6月6日>
第107期	<決算日	2022年7月5日>
第108期	<決算日	2022年8月5日>
第109期	<決算日	2022年9月5日>
第110期	<決算日	2022年10月5日>
第111期	<決算日	2022年11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 リートアクティブファンド (毎月決算型)」は、2022年11月7日に第111期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型)

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
第15 作成期	82期 (2020年6月5日)	円 9,085	円 40	% 8.4	ポイント 3,625.64	% 9.6	% 98.2	百万円 20,576
	83期 (2020年7月6日)	8,943	40	△1.1	3,569.27	△1.6	97.4	20,274
	84期 (2020年8月5日)	9,016	40	1.3	3,600.29	0.9	97.8	20,404
	85期 (2020年9月7日)	9,036	40	0.7	3,652.57	1.5	97.7	20,476
	86期 (2020年10月5日)	9,151	40	1.7	3,731.53	2.2	98.0	20,780
	87期 (2020年11月5日)	8,944	40	△1.8	3,653.41	△2.1	98.2	20,402
第16 作成期	88期 (2020年12月7日)	8,787	40	△1.3	3,624.83	△0.8	98.3	19,988
	89期 (2021年1月5日)	9,253	40	5.8	3,836.70	5.8	98.2	21,073
	90期 (2021年2月5日)	9,593	40	4.1	4,015.33	4.7	98.5	21,663
	91期 (2021年3月5日)	9,811	40	2.7	4,138.42	3.1	98.1	22,004
	92期 (2021年4月5日)	10,416	40	6.6	4,425.99	6.9	98.2	23,046
	93期 (2021年5月6日)	10,606	40	2.2	4,533.48	2.4	98.5	23,093
第17 作成期	94期 (2021年6月7日)	10,853	40	2.7	4,660.79	2.8	98.3	23,234
	95期 (2021年7月5日)	11,085	40	2.5	4,788.68	2.7	98.9	23,199
	96期 (2021年8月5日)	11,090	40	0.4	4,820.96	0.7	98.5	22,874
	97期 (2021年9月6日)	10,993	40	△0.5	4,795.80	△0.5	97.9	22,374
	98期 (2021年10月5日)	10,304	40	△5.9	4,529.55	△5.6	98.0	20,797
	99期 (2021年11月5日)	10,516	40	2.4	4,662.09	2.9	97.9	20,989
第18 作成期	100期 (2021年12月6日)	10,098	40	△3.6	4,497.93	△3.5	98.3	19,934
	101期 (2022年1月5日)	10,189	40	1.3	4,576.40	1.7	98.2	19,971
	102期 (2022年2月7日)	9,532	40	△6.1	4,294.42	△6.2	98.5	18,610
	103期 (2022年3月7日)	9,378	40	△1.2	4,249.77	△1.0	98.0	18,282
	104期 (2022年4月5日)	10,056	40	7.7	4,580.03	7.8	98.1	19,527
	105期 (2022年5月6日)	9,891	40	△1.2	4,522.95	△1.2	98.2	19,173
第19 作成期	106期 (2022年6月6日)	9,935	40	0.8	4,567.99	1.0	98.5	19,166
	107期 (2022年7月5日)	9,722	40	△1.7	4,496.66	△1.6	97.9	18,745
	108期 (2022年8月5日)	9,975	40	3.0	4,629.22	2.9	98.3	19,148
	109期 (2022年9月5日)	9,938	40	0.0	4,642.71	0.3	96.6	18,968
	110期 (2022年10月5日)	9,677	40	△2.2	4,535.09	△2.3	96.7	18,426
	111期 (2022年11月7日)	9,519	40	△1.2	4,472.79	△1.4	96.5	18,074

(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

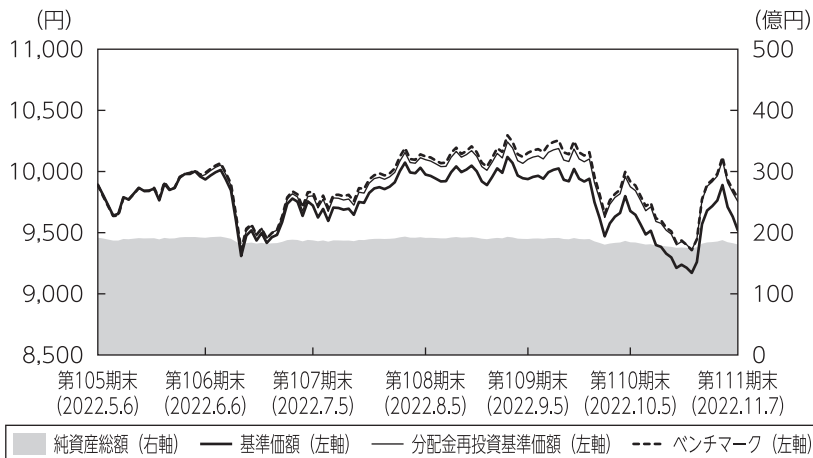
決算期	年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資証券比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
第106期	(期首) 2022年5月6日	円	%	ポイント	%	%
	5月末	9,891	-	4,522.95	-	98.2
	(期末) 2022年6月6日	9,980	0.9	4,563.32	0.9	98.3
第107期	(期首) 2022年6月6日	9,975	0.8	4,567.99	1.0	98.5
	6月末	9,935	-	4,567.99	-	98.5
	(期末) 2022年7月5日	9,753	△1.8	4,487.40	△1.8	97.5
第108期	(期首) 2022年7月5日	9,762	△1.7	4,496.66	△1.6	97.9
	7月末	9,722	-	4,496.66	-	97.9
	(期末) 2022年8月5日	10,004	2.9	4,628.79	2.9	97.8
第109期	(期首) 2022年8月5日	10,015	3.0	4,629.22	2.9	98.3
	8月末	9,975	-	4,629.22	-	98.3
	(期末) 2022年9月5日	10,070	1.0	4,683.62	1.2	96.9
第110期	(期首) 2022年9月5日	9,978	0.0	4,642.71	0.3	96.6
	9月末	9,938	-	4,642.71	-	96.6
	(期末) 2022年10月5日	9,631	△3.1	4,488.86	△3.3	96.6
第111期	(期首) 2022年10月5日	9,717	△2.2	4,535.09	△2.3	96.7
	10月末	9,677	-	4,535.09	-	96.7
	(期末) 2022年11月7日	9,764	0.9	4,564.72	0.7	96.4
		9,559	△1.2	4,472.79	△1.4	96.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ■第106期～第111期の運用経過（2022年5月7日から2022年11月7日まで）

### 基準価額等の推移



第106期首： 9,891円  
 第111期末： 9,519円  
 （既払分配金240円）  
 騰落率： △1.4%  
 （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1.1%下落しました。

作成期首から、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒い展開となりました。8月以降は米国株高に伴うリスク選好改善等が支えとなり横ばいで推移しました。しかし、9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり大幅に下落しました。その後もFRB（米連邦準備理事会）の利上げペース鈍化観測を受けて値を戻す場面もありましたが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

「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

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、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「日本ロジスティクスファンド投資法人」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。

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】

2022年5月6日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	5.7%
3	日本都市ファンド投資法人	5.4%
4	日本プロロジスリート投資法人	5.2%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2%
6	GLP投資法人	4.9%
7	オリックス不動産投資法人	4.7%
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.3%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	3.8%
10	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.5%

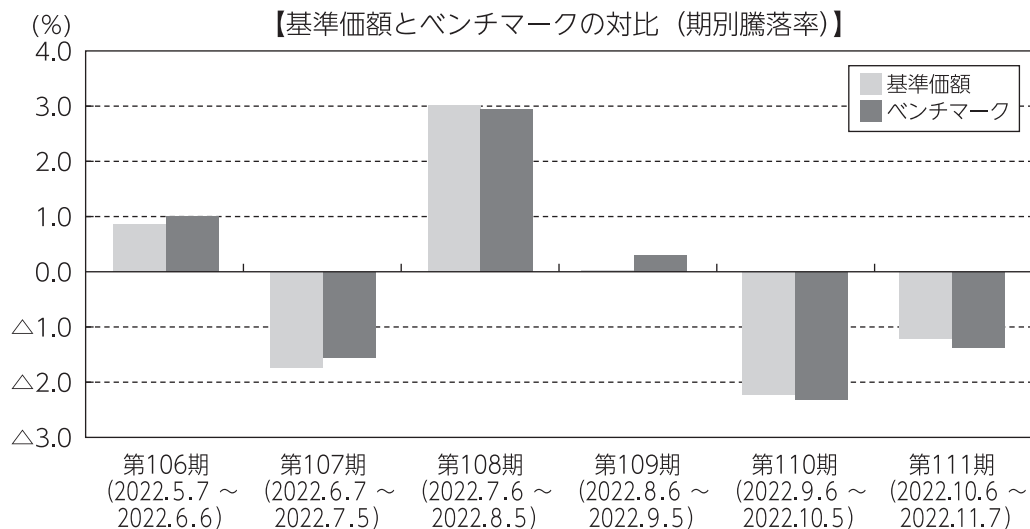
2022年11月7日現在

順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	GLP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・エステイト投資法人	3.9%

(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-R E I T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0.3%下回りました。ホテルセクターのオーバーウェイトや「ユナイテッド・アーバン投資法人」のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、物流セクターのオーバーウェイトや「GLP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。



(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、配当等収益等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、下記のとおりといたしました。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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年5月7日 ～2022年6月6日	2022年6月7日 ～2022年7月5日	2022年7月6日 ～2022年8月5日	2022年8月6日 ～2022年9月5日	2022年9月6日 ～2022年10月5日	2022年10月6日 ～2022年11月7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	0.40%	0.41%	0.40%	0.40%	0.41%	0.42%
当期の収益	21円	19円	30円	40円	8円	3円
当期の収益以外	18円	20円	9円	－円	31円	36円
翌期繰越分配対象額	2,903円	2,882円	2,872円	2,885円	2,853円	2,817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、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されると考えます。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、安定した分配金原資の獲得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106期～第111期 (2022年5月7日 ～2022年11月7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)	55円  (27)  (25)  ( 2)	
(b) 売買委託手数料  (投資証券)	3  ( 3)	0.032  (0.032)	(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	0.590	

(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。

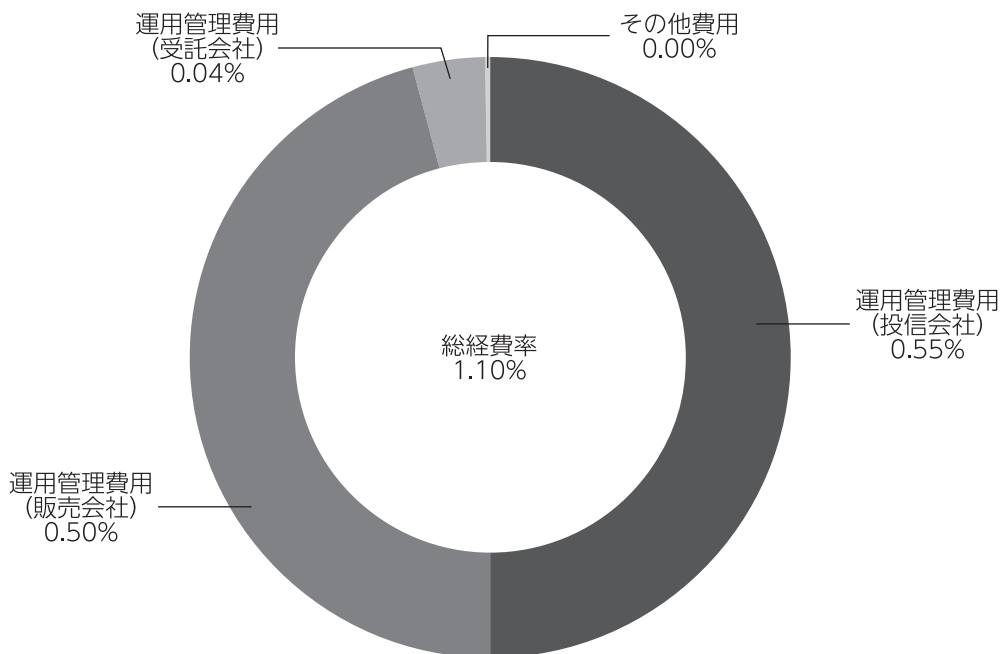
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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5月7日から2022年11月7日まで）

	第 106 期 ~ 第 111 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 45,750	千円 186,590	千口 281,422	千円 1,148,600

## ■利害関係人との取引状況等（2022年5月7日から2022年11月7日まで）

### 【MHAM リートアクティブファンド（毎月決算型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 106 期 ~ 第 111 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 0.006633	百万円 0.006633	% 100.0	百万円 0.006633	百万円 0.006633	% 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 106 期 ~ 第 111 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	6,067千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	764千円
(B) / (A)	12.6%

(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 106 期 ~ 第 111 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 13,065	百万円 1,334	% 10.2	百万円 14,691	百万円 2,152	% 14.7
金 銭 信 託	0.053453	0.053453	100.0	0.053453	0.053453	100.0

平均保有割合 39.9%

(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106期～第111期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 163

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

親投資信託残高

	第18作成期末		第19作成期末	
	□	数	□	数
国内リートマザーファンド		千円 4,720,678		千円 4,485,006
				千円 18,026,136

## ■投資信託財産の構成

2022年11月7日現在

項 目	第19作成期末	
	評 価 額	比 率
国内リートマザーファンド	千円 18,026,136	% 99.2
コール・ローン等、その他	152,946	0.8
投資信託財産総額	18,179,083	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6月6日)、 (2022年7月5日)、 (2022年8月5日)、 (2022年9月5日)、 (2022年10月5日)、 (2022年11月7日)現在

項 目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>19,305,327,990円</b>	<b>18,844,759,653円</b>	<b>19,259,215,786円</b>	<b>19,072,108,202円</b>	<b>18,523,141,535円</b>	<b>18,179,083,673円</b>
コール・ローン等	198,771,134	154,261,200	163,721,983	155,098,504	151,364,987	152,946,783
国内リートマザーファンド(評価額)	19,106,556,856	18,690,498,453	19,095,493,803	18,917,009,698	18,371,776,548	18,026,136,890
<b>(B) 負 債</b>	<b>139,281,597</b>	<b>99,172,925</b>	<b>110,687,810</b>	<b>103,559,660</b>	<b>96,411,551</b>	<b>104,252,928</b>
未払収益分配金	77,164,516	77,127,884	76,783,463	76,346,170	76,163,386	75,949,982
未払解約金	44,273,953	5,720,046	16,243,186	9,318,099	3,198,786	10,296,846
未払信託報酬	17,817,843	16,301,860	17,636,129	17,870,031	17,025,217	17,980,581
その他未払費用	25,285	23,135	25,032	25,360	24,162	25,519
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>19,166,046,393</b>	<b>18,745,586,728</b>	<b>19,148,527,976</b>	<b>18,968,548,542</b>	<b>18,426,729,984</b>	<b>18,074,830,745</b>
元 本	19,291,129,037	19,281,971,001	19,195,865,825	19,086,542,594	19,040,846,535	18,987,495,741
次期繰越損益金	△125,082,644	△536,384,273	△47,337,849	△117,994,052	△614,116,551	△912,664,996
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,291,129,037□</b>	<b>19,281,971,001□</b>	<b>19,195,865,825□</b>	<b>19,086,542,594□</b>	<b>19,040,846,535□</b>	<b>18,987,495,741□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,935円	9,722円	9,975円	9,938円	9,677円	9,519円

(注) 第105期末における元本額は19,383,773,601円、当作成期間(第106期~第111期)中における追加設定元本額は582,671,238円、同解約元本額は978,949,098円です。

## ■損益の状況

[自 2022年5月7日] [自 2022年6月7日] [自 2022年7月6日] [自 2022年8月6日] [自 2022年9月6日] [自 2022年10月6日]  
 [至 2022年6月6日] [至 2022年7月5日] [至 2022年8月5日] [至 2022年9月5日] [至 2022年10月5日] [至 2022年11月7日]

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(A)配 当 等 収 益	△1,410円	△2,641円	△699円	△1,947円	△3,699円	△3,703円
受 取 利 息	3	226	40	3	92	10
支 払 利 息	△1,413	△2,867	△739	△1,950	△3,791	△3,713
(B)有価証券売買損益	179,519,309	△315,840,769	580,416,075	23,338,000	△402,197,736	△204,246,365
売 買 益	180,417,878	2,353,961	582,262,642	23,298,838	1,872,707	3,811,478
売 買 損	△898,569	△318,194,730	△1,846,567	39,162	△404,070,443	△208,057,843
(C)信 託 報 酬 等	△17,843,128	△16,324,995	△17,661,161	△17,895,391	△17,049,379	△18,006,100
(D)当期損益金(A + B + C)	161,674,771	△332,168,405	562,754,215	5,440,662	△419,250,814	△222,256,168
(E)前期繰越損益金	△1,289,178,019	△1,197,691,986	△1,592,983,376	△1,096,410,676	△1,158,611,689	△1,639,446,355
(F)追加信託差損益金	1,079,585,120	1,070,604,002	1,059,674,775	1,049,322,132	1,039,909,338	1,024,987,509
(配当等相当額)	(4,946,744,011)	(4,947,989,928)	(4,928,631,499)	(4,902,910,197)	(4,894,418,918)	(4,884,028,575)
(売買損益相当額)	(△3,867,158,891)	(△3,877,385,926)	(△3,868,956,724)	(△3,853,588,065)	(△3,854,509,580)	(△3,859,041,066)
(G)合 計 (D + E + F)	△47,918,128	△459,256,389	29,445,614	△41,647,882	△537,953,165	△836,715,014
(H)収 益 分 配 金	△77,164,516	△77,127,884	△76,783,463	△76,346,170	△76,163,386	△75,949,982
次期繰越損益金(G + H)	△125,082,644	△536,384,273	△47,337,849	△117,994,052	△614,116,551	△912,664,996
追加信託差損益金	1,079,585,120	1,070,604,002	1,059,674,775	1,049,322,132	1,039,909,338	1,024,987,509
(配当等相当額)	(4,946,863,714)	(4,948,135,884)	(4,928,705,328)	(4,903,096,806)	(4,894,499,128)	(4,884,109,144)
(売買損益相当額)	(△3,867,278,594)	(△3,877,531,882)	(△3,869,030,553)	(△3,853,774,674)	(△3,854,589,790)	(△3,859,121,635)
分配準備積立金	653,653,425	609,893,051	585,978,924	604,568,180	539,490,017	465,003,953
繰 越 損 益 金	△1,858,321,189	△2,216,881,326	△1,692,991,548	△1,771,884,364	△2,193,515,906	△2,402,656,458

(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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
(a)経費控除後の配当等収益	41,654,280円	37,152,573円	58,184,556円	100,547,388円	15,593,396円	6,219,290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	4,946,863,714	4,948,135,884	4,928,705,328	4,903,096,806	4,894,499,128	4,884,109,144
(d)分 配 準 備 積 立 金	689,163,661	649,868,362	604,577,831	580,366,962	600,060,007	534,734,645
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	5,677,681,655	5,635,156,819	5,591,467,715	5,584,011,156	5,510,152,531	5,425,063,079
(f)1万円当たり当期分配対象額	2,943.16	2,922.50	2,912.85	2,925.63	2,893.86	2,857.18
(g)分 配 金	77,164,516	77,127,884	76,783,463	76,346,170	76,163,386	75,949,982
(h)1万円当たり分配金	40	40	40	40	40	40

## ■分配金のお知らせ

決算期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■信託期間を延長し、償還日を2028年5月8日とする変更を行いました。

(2022年8月6日)

# 国内リートマザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2022年11月7日）

（計算期間 2021年11月6日～2022年11月7日）

国内リートマザーファンドの第19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REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
15期（2018年11月5日）	31,396	13.4	3,487.01	13.1	98.5	61,201
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

（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）。

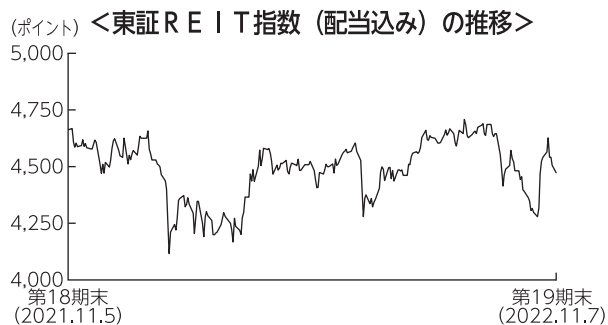
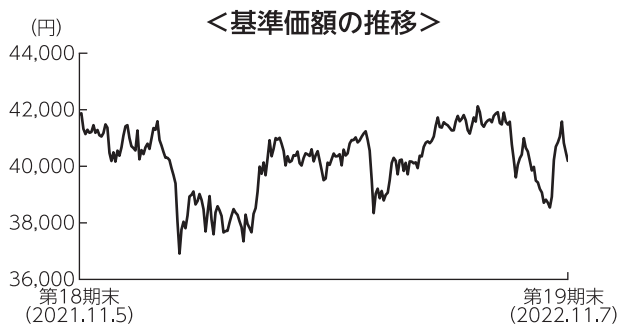
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		投資証券 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年11月5日	円 41,843	% -	ポイント 4,662.09	% -	% 98.0
11月末	40,187	△4.0	4,470.13	△4.1	98.4
12月末	41,293	△1.3	4,624.94	△0.8	98.5
2022年1月末	39,110	△6.5	4,372.24	△6.2	98.3
2月末	38,013	△9.2	4,243.65	△9.0	98.2
3月末	40,617	△2.9	4,536.64	△2.7	98.3
4月末	40,172	△4.0	4,483.12	△3.8	98.1
5月末	40,927	△2.2	4,563.32	△2.1	98.6
6月末	40,195	△3.9	4,487.40	△3.7	97.7
7月末	41,437	△1.0	4,628.79	△0.7	98.0
8月末	41,917	0.2	4,683.62	0.5	97.1
9月末	40,284	△3.7	4,488.86	△3.7	96.9
10月末	41,050	△1.9	4,564.72	△2.1	96.6
(期末) 2022年11月7日	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2021年11月6日から2022年11月7日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は40,192円（1万口当たり）となり、前期末比で3.9%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4.1%下落しました。

期首から2022年3月にかけては、長期金利の上昇基調を背景に、コロナ新規感染者数の拡大やJ-REITの断続的な公募増資による需給悪化懸念などが嫌気され、下落基調となりました。4月以降は、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒いレンジ相場となりました。9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり、軟調に推移し期末を迎えました。



## ポートフォリオについて

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、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「日本ロジスティクスファンド投資法人」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。

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	日本ビルファンド投資法人	7.8%
2	G L P 投資法人	5.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.6%
5	日本都市ファンド投資法人	5.5%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.8%
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	3.3%
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	3.1%

(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	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%

## 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0.2%上回りました。ホテルセクターのオーバーウェイトや「ユナイテッド・アーバン投資法人」のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、物流施設セクターのオーバーウェイトや「サンケイリアルエステート投資法人」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-R E I T市場は、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されると考えます。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、安定した分配金原資の獲得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)	19円 (19)	0.046% (0.046)	(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	19	0.046	
期中の平均基準価額は40,201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 (2021年11月6日から2022年11月7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	—	—	1,737	169,855
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	1,472	967,960	1,127	725,623
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	—	—	0.2	29,171
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	2.44	457,996	7,304	1,272,801
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.48	884,294	0,994	350,819
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,418	521,708	0.12	23,787
	(—)	(—)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,259	544,088	0.09	36,582
	(—)	(—)	(—)	(—)
GLP投資法人	5,369	897,291	2,895	513,706
	(0.36)	(52,108)	(—)	(—)
GLP投資法人 新	0.36	52,108	—	—
	(△0.36)	(△52,108)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,395	460,306	2,738	894,099
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	1,157	426,250	1.24	415,538
	(0.053)	(19,165)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.053	19,165	—	—
	(△0.053)	(△19,165)	(—)	(—)
星野リゾート・リート投資法人	0.174	115,476	0.043	29,936
	(—)	(—)	(—)	(—)
Oneリート投資法人	0.05	14,949	2,425	664,041
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
イオンリート投資法人	4.103	646,794	0.06	9,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	3.776	630,220	0.845	134,114
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.09	32,957	0.734	275,819
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	-	-	9.56	753,069
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	3.136	846,251
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.558	98,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.184	22,692	2.22	292,468
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.65	107,434	9.515	1,579,740
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.05	8,360	3.263	531,182
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	2.15	132,740	8.843	535,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	-	1.993	1,072,320
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	2.22	149,083	1.745	116,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.15	7,233	9.798	468,945
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.084	11,806	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.18	81,779	1.345	635,931
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	-	-	1.613	329,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	3.865	649,893	2.775	390,260
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.050	33,405	2.669	1,774,049
	(0.041)	(27,041)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.041	27,041	-	-
	(△0.041)	(△27,041)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.971	616,729	0.702	435,075
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.492	577,701	5.065	500,162
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
オリックス不動産投資法人	8.007	1,389,037	3.821	687,704
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.538	212,320	1.328	530,426
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	-	-	0.69	101,227
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	5.514	1,094,985	0.03	5,943
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	1.885	208,657	0.07	7,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.763	842,539	0.923	134,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.342	50,029	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	1.5	63,410	17.453	726,192
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.8	412,104	1.827	967,650
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.428	222,340	0.04	6,145
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.402	2,041,567	0.05	16,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.113	353,309	0.01	1,729
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.36	255,782	0.53	346,818
	(1.205)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.22	188,547	3.85	324,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.225	838,671	0.487	336,911
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.82	189,977
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	-	-	3.247	1,024,403
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6.163	415,980	6.481	428,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.096	10,495	1.18	133,098
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	3.716	495,219	0.03	4,128
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2021年11月6日から2022年11月7日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	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	18,192	1,647	9.1	21,878	3,628	16.6
金銭信託	0.053453	0.053453	100.0	0.053453	0.053453	100.0

### (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	464

### (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)	21,966千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	2,899千円
(B) / (A)	13.2%

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、みずほ信託銀行です。

## ■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		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
<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			7.624		5.887		544,547		1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.359		0.704		432,960		1.0
森ヒルズリート投資法人			1.94		1.74		278,400		0.6
産業ファンド投資法人			4.864		—		—		—
アドバンス・レジデンス投資法人			3.899		5.385		1,795,897		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.638		2.936		607,164		1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			1.5		2.669		1,159,680		2.6
G L P 投資法人			16.151		18.985		2,870,532		6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.874		1.531		473,079		1.0
日本プロロジスリート投資法人			6.534		6.504		2,006,484		4.4
星野リゾート・リート投資法人			0.684		0.815		560,720		1.2
Oneリート投資法人			2.375		—		—		—
イオンリート投資法人			3.26		7.303		1,157,525		2.5
ヒューリックリート投資法人			0.815		3.746		639,067		1.4
日本リート投資法人			2.298		1.654		589,651		1.3
積水ハウス・リート投資法人			19.113		9.553		757,552		1.7
ケネディクス商業リート投資法人			3.636		0.5		131,400		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.01		0.452		87,823		0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人			2.98		0.944		110,164		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人			17.415		8.55		1,432,980		3.2
ラサールロジポート投資法人			8.335		5.122		820,032		1.8
スターアジア不動産投資法人			6.693		—		—		—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.009		0.016		7,832		0.0
大江戸温泉リート投資法人			—		0.475		32,205		0.1
投資法人みらい			14.15		4.502		213,169		0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人			—		0.084		11,768		0.0
三菱地所物流リート投資法人			1.902		0.737		327,965		0.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人			5.538		3.925		785,392		1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.8		1.89		267,057		0.6
日本ビルファンド投資法人			5.496		2.918		1,879,192		4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人			4.164		4.433		2,664,233		5.9
日本都市ファンド投資法人			27.915		28.342		3,032,594		6.7
オリックス不動産投資法人			8.968		13.154		2,495,313		5.5
日本プライムリアルティ投資法人			1.769		0.979		384,747		0.8
N T T 都市開発リート投資法人			0.69		—		—		—
東急リアル・エステート投資法人			3.045		8.529		1,784,266		3.9

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人	0.918	2.733		305,002	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.878	17.718		2,726,800	6.0
森トラスト総合リート投資法人	－	0.342		49,658	0.1
インヴェンシブル投資法人	33.738	17.785		803,882	1.8
フロンティア不動産投資法人	1.24	0.213		109,695	0.2
平和不動産リート投資法人	1.35	2.738		416,997	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.593	6.945		2,225,872	4.9
福岡リート投資法人	－	2.103		356,248	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	1.355	2.39		803,040	1.8
いちごオフィスリート投資法人	4.282	2.652		224,624	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.716	2.454		1,649,088	3.6
スタートアップロシード投資法人	1.46	0.64		147,264	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.264	2.017		599,452	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	21.307	20.989		1,586,768	3.5
大和証券リビング投資法人	10.596	9.512		1,084,368	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.072	3.758		510,712	1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	288.212	249.953	43,940,873	－
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <98.0%>	48銘柄 <96.7%>	－	96.7

(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、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、投資法人みらい、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、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、スタートアッ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

2022年11月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	43,940,873	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,663,023	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	45,603,896	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11月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,603,896,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,054,068,833
投 資 証 券(評価額)	43,940,873,000
未 収 入 金	175,063,893
未 収 配 当 金	433,890,788
(B) 負 債	174,031,043
未 払 金	174,031,043
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	45,429,865,471
元 本	11,303,194,076
次 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(D) 受 益 権 総 口 数	11,303,194,076口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	40,192円

(注1) 期首元本額 12,528,456,882円  
 追加設定元本額 292,309,767円  
 一部解約元本額 1,517,572,573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 4,428,766,182円  
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 773,758,355円  
 MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 148,287,623円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 126,350,327円  
 世界8資産ファンド 安定コース 79,502,358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 115,238,411円  
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,485,006,193円  
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 954,594,898円  
 期末元本合計 11,303,194,076円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月6日 至2022年11月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,706,241,988円
受 取 配 当 金	1,706,414,630
受 取 利 息	4,047
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△176,692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,733,753,823
売 買 益	868,044,517
売 買 損	△4,601,798,340
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△2,027,511,835
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	39,893,800,424
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,626,877,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	887,260,233
(G) 合 計(C + D + E + F)	34,126,671,395
次 期 繰 越 損 益 金(G)	34,126,671,395

(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。