

## 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241期	<決算日	2024年1月10日>
第242期	<決算日	2024年2月13日>
第243期	<決算日	2024年3月11日>
第244期	<決算日	2024年4月10日>
第245期	<決算日	2024年5月10日>
第246期	<決算日	2024年6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、2024年6月10日に第246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

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

# みずほ J-R E I T フォンド

## 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37 作成期	217期 (2022年 1月11日)	円 8,863	円 40	% △2.8	ポイント 4,511.99	% △2.4	% 98.2	百万円 41,178
	218期 (2022年 2月10日)	8,518	40	△3.4	4,347.06	△3.7	98.2	39,458
	219期 (2022年 3月10日)	8,328	40	△1.8	4,271.99	△1.7	97.5	38,004
	220期 (2022年 4月11日)	8,728	40	5.3	4,506.76	5.5	97.9	39,632
	221期 (2022年 5月10日)	8,574	40	△1.3	4,443.73	△1.4	98.0	38,748
	222期 (2022年 6月10日)	8,751	40	2.5	4,567.19	2.8	98.0	39,551
第38 作成期	223期 (2022年 7月11日)	8,545	40	△1.9	4,485.26	△1.8	97.3	38,541
	224期 (2022年 8月10日)	8,728	40	2.6	4,603.87	2.6	96.9	39,548
	225期 (2022年 9月12日)	8,805	40	1.3	4,683.17	1.7	96.1	39,865
	226期 (2022年10月11日)	8,335	40	△4.9	4,443.51	△5.1	96.7	37,719
	227期 (2022年11月10日)	8,401	40	1.3	4,497.56	1.2	96.7	38,071
	228期 (2022年12月12日)	8,350	40	△0.1	4,485.75	△0.3	97.1	37,823
第39 作成期	229期 (2023年 1月10日)	8,031	40	△3.3	4,325.60	△3.6	96.8	36,189
	230期 (2023年 2月10日)	7,887	40	△1.3	4,256.08	△1.6	96.4	35,443
	231期 (2023年 3月10日)	7,857	40	0.1	4,279.87	0.6	96.0	35,269
	232期 (2023年 4月10日)	7,701	40	△1.5	4,251.14	△0.7	96.6	34,412
	233期 (2023年 5月10日)	7,939	40	3.6	4,399.44	3.5	96.9	35,471
	234期 (2023年 6月12日)	7,897	40	△0.0	4,415.85	0.4	97.0	35,160
第40 作成期	235期 (2023年 7月10日)	7,791	40	△0.8	4,402.46	△0.3	97.3	34,295
	236期 (2023年 8月10日)	7,910	40	2.0	4,492.42	2.0	96.7	34,599
	237期 (2023年 9月11日)	7,919	40	0.6	4,526.98	0.8	96.4	34,510
	238期 (2023年10月10日)	7,748	40	△1.7	4,440.83	△1.9	96.5	33,716
	239期 (2023年11月10日)	7,566	40	△1.8	4,365.46	△1.7	96.9	32,631
	240期 (2023年12月11日)	7,590	40	0.8	4,394.95	0.7	97.1	32,503
第41 作成期	241期 (2024年 1月10日)	7,556	40	0.1	4,403.44	0.2	96.8	32,081
	242期 (2024年 2月13日)	7,308	40	△2.8	4,285.35	△2.7	96.9	30,727
	243期 (2024年 3月11日)	7,027	40	△3.3	4,143.17	△3.3	96.9	29,211
	244期 (2024年 4月10日)	7,389	40	5.7	4,389.12	5.9	97.1	31,238
	245期 (2024年 5月10日)	7,443	40	1.3	4,450.42	1.4	97.7	31,208
	246期 (2024年 6月10日)	7,120	40	△3.8	4,270.72	△4.0	97.8	29,685

(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) 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)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

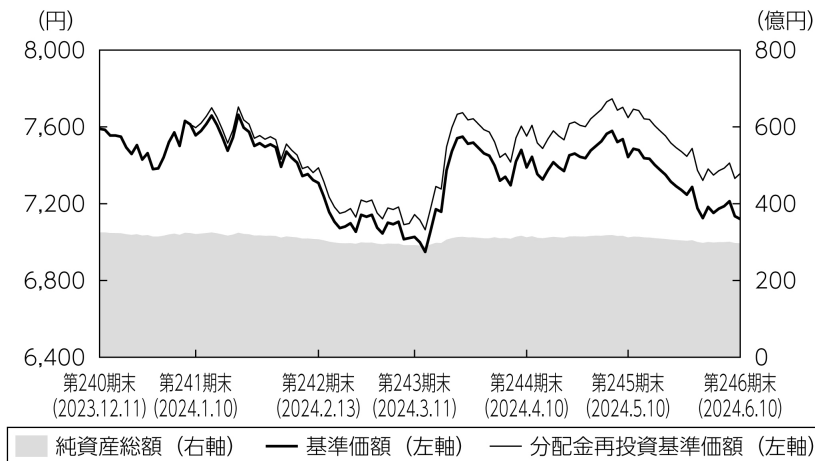
決算期	年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 込 込 込) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第241期	(期 首) 2023年12月11日	円	%	ポイント	%	%
	12月末	7,590	-	4,394.95	-	97.1
	(期 末) 2024年1月10日	7,571	△0.3	4,382.85	△0.3	96.8
第242期	(期 首) 2024年1月10日	7,596	0.1	4,403.44	0.2	96.8
	1月末	7,556	-	4,403.44	-	96.8
	(期 末) 2024年2月13日	7,494	△0.8	4,378.56	△0.6	97.0
第243期	(期 首) 2024年2月13日	7,348	△2.8	4,285.35	△2.7	96.9
	2月末	7,308	-	4,285.35	-	96.9
	(期 末) 2024年3月11日	7,075	△3.2	4,166.74	△2.8	96.6
第244期	(期 首) 2024年3月11日	7,067	△3.3	4,143.17	△3.3	96.9
	3月末	7,027	-	4,143.17	-	96.9
	(期 末) 2024年4月10日	7,462	6.2	4,410.17	6.4	97.6
第245期	(期 首) 2024年4月10日	7,429	5.7	4,389.12	5.9	97.1
	4月末	7,389	-	4,389.12	-	97.1
	(期 末) 2024年5月10日	7,501	1.5	4,455.74	1.5	96.9
第246期	(期 首) 2024年5月10日	7,483	1.3	4,450.42	1.4	97.7
	5月末	7,443	-	4,450.42	-	97.7
	(期 末) 2024年6月10日	7,183	△3.5	4,302.09	△3.3	97.5
		7,160	△3.8	4,270.72	△4.0	97.8

(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。

## ■第241期～第246期の運用経過（2023年12月12日から2024年6月10日まで）

### 基準価額等の推移



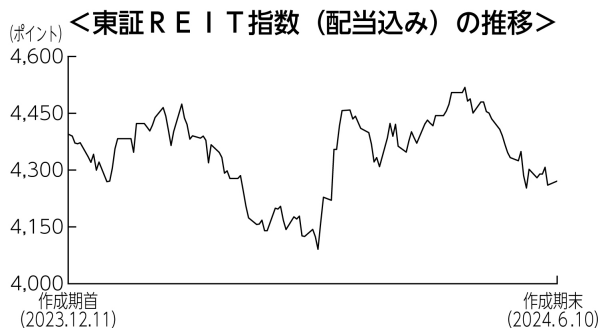
第241期首： 7,590円  
第246期末： 7,120円  
(既払分配金240円)  
騰落率： △3.1%  
(分配金再投資ベース)

- (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市場は下落しました。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が、2024年1月中旬以降は長期金利の上昇を背景に下落基調となりました。3月中旬には、マイナス金利解除観測が強まる中で、J-REIT市場の相対的な割安感や悪材料出尽くしへの期待などから大幅に上昇し値を戻す場面があったものの、日銀が国債買い入れ減額に踏み切り国内長期金利が上昇したことなどを受けて下落しました。

## 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

分配金と資産価値の成長性、J-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、投資口価格の割安感を評価し「KDX不動産投資法人」や「大和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「野村不動産マスターファンド投資法人」や「ジャパンリアルエステイト投資法人」などの一部売却を行いました。

### 【組入上位銘柄】

2023年12月11日現在

順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.5%
2	ラサールロジポート投資法人	6.0%
3	オリックス不動産投資法人	5.4%
4	KDX不動産投資法人	5.3%
5	GLP投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.0%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.0%
8	野村不動産マスターファンド投資法人	4.1%
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%

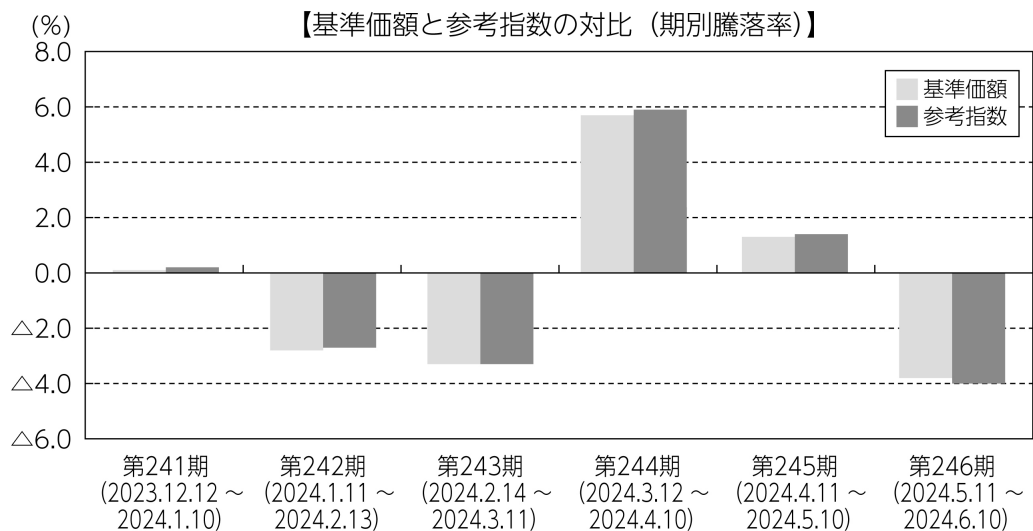
2024年6月10日現在

順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	8.6%
2	ラサールロジポート投資法人	8.4%
3	GLP投資法人	6.2%
4	積水ハウス・リート投資法人	6.1%
5	日本都市ファンド投資法人	5.5%
6	アドバンス・レジデンス投資法人	4.6%
7	オリックス不動産投資法人	4.6%
8	大和証券オフィス投資法人	4.1%
9	日本ビルファンド投資法人	3.8%
10	日本プロロジスリート投資法人	3.3%

(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、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
	2023年12月12日 ～2024年1月10日	2024年1月11日 ～2024年2月13日	2024年2月14日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年4月10日	2024年4月11日 ～2024年5月10日	2024年5月11日 ～2024年6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	0.53%	0.54%	0.57%	0.54%	0.53%	0.56%
当期の収益	23円	15円	40円	10円	25円	14円
当期の収益以外	16円	24円	－円	29円	14円	25円
翌期繰越分配対象額	10,222円	10,197円	10,207円	10,178円	10,163円	10,137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-REITマザーファンド」の組入比率を高位に維持します。

### ●MHAM J-REITマザーファンド

J-REIT市場は、日米の物価指標や金融政策の先行きに対する市場の見方、世界的な不動産売買市場の動向を踏まえたり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。国内においては、賃金上昇による住宅賃料変動率の推移、オフィス賃貸市況動向、インバウンド消費の変化などが注目される展開になると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第241期～第246期		項目の概要
	(2023年12月12日 ～2024年6月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	40円	0.547%	(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7,364円です。
(投信会社)	(22)	(0.301)	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)	(16)	(0.219)	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)	( 2)	(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	0.036	(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)	(0.036)	
(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	43	0.583	

(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。

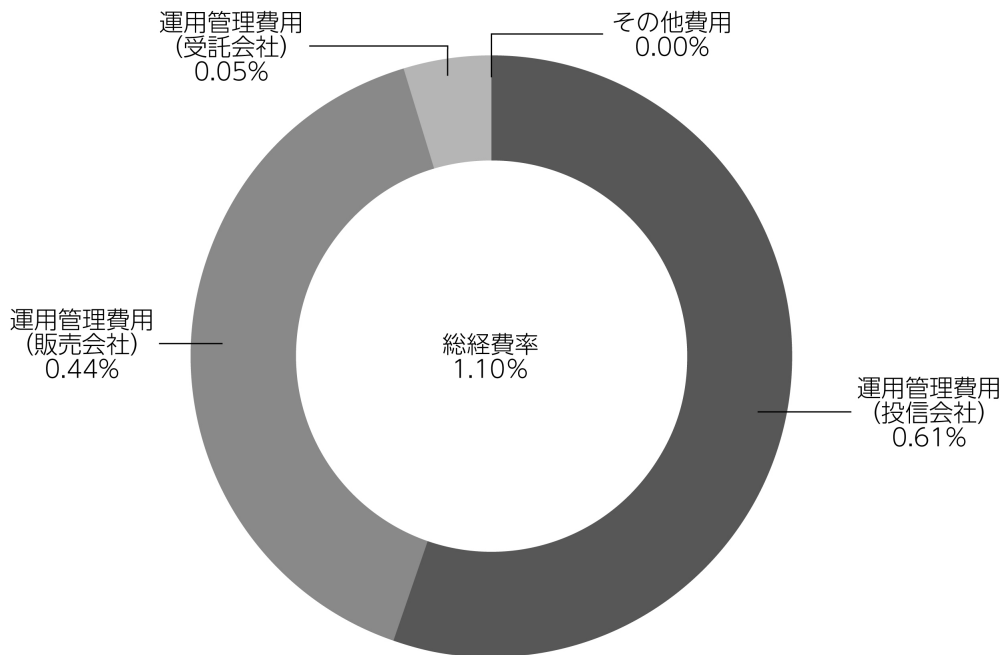
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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（2023年12月12日から2024年6月10日まで）

	第 241 期 ~ 第 246 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM J-REITマザーファンド	千口 151,601	千円 616,500	千口 642,906	千円 2,580,920

## ■利害関係人との取引状況等（2023年12月12日から2024年6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 241 期 ~ 第 246 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	11,155千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	478千円
(B) / (A)	4.3%

(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 241 期 ~ 第 246 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 13,036	百万円 577	% 4.4	百万円 13,776	百万円 545	% 4.0

平均保有割合 77.6%

(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241期～第246期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,163

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、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第40作成期末		第41作成期末		
	□	数	□	数	評 価 額
MHAM J-REITマザーファンド		千□ 7,942,702		千□ 7,451,397	千円 29,622,284

### <補足情報>

#### ■MHAM J-REITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-REITマザーファンド(9,683,330,405□)の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2023年12月11日現在		2024年6月10日現在			
		□	数	□	数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>			千□		千□	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人			-		0.769	92,203	0.2
サンケイリアルエステート投資法人			2.208		0.483	41,151	0.1
東海道リート投資法人			-		2.431	297,554	0.8
日本アコモデーションファンド投資法人			0.73		0.152	97,128	0.3
森ヒルズリート投資法人			4.559		-	-	-
産業ファンド投資法人			-		3.76	470,000	1.2
アドバンス・レジデンス投資法人			4.421		5.465	1,756,997	4.6
アクティビア・プロパティーズ投資法人			1.032		-	-	-
GLP投資法人			15.296		18.238	2,403,768	6.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			1.948		3.571	1,137,363	3.0
日本プロロジスリート投資法人			6.215		5.131	1,259,660	3.3
星野リゾート・リート投資法人			0.488		0.978	513,450	1.3
イオンリート投資法人			3.562		-	-	-
ヒューリックリート投資法人			3.62		2.248	329,556	0.9
日本リート投資法人			2.927		2.813	945,168	2.5
積水ハウス・リート投資法人			20.293		29.467	2,345,573	6.1
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.988		1.013	106,466	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人			10.131		2.284	319,531	0.8
いちごホテルリート投資法人			1.418		0.698	77,198	0.2
ラサールロジポート投資法人			16.589		21.387	3,214,466	8.4
スターアジア不動産投資法人			14.553		18.475	1,117,737	2.9
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.337		-	-	-
日本ホテル&レジデンシャル投資法人			-		0.583	43,258	0.1
三菱地所物流リート投資法人			0.399		-	-	-
CREロジスティクスファンド投資法人			1.028		-	-	-
アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.922		-	-	-

銘柄	2023年12月11日現在		2024年6月10日現在		
	□ 数	□ 数	□ 数	評価額	比率
	千口	千口	千円		%
日本ビルファンド投資法人	2.537	2.536	1,453,128		3.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.622	2.091	1,070,592		2.8
日本都市ファンド投資法人	31.147	23.541	2,128,106		5.5
オリックス不動産投資法人	12.947	11.047	1,752,054		4.6
日本プライムリアルティ投資法人	0.354	—	—		—
東急リアル・エステート投資法人	2.799	1.381	215,159		0.6
グローバル・ワン不動産投資法人	0.195	0.997	100,397		0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	14	8.759	1,231,515		3.2
インヴィンシブル投資法人	18.808	18.143	1,257,309		3.3
フロンティア不動産投資法人	—	0.977	441,115		1.1
平和不動産リート投資法人	2.165	1.621	214,620		0.6
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.307	2.419	654,823		1.7
福岡リート投資法人	2.416	3.33	531,135		1.4
KDX不動産投資法人	13.62622	21.899	3,304,559		8.6
いちごオフィスリート投資法人	3.18	3.073	251,064		0.7
大和証券オフィス投資法人	2.32	5.603	1,578,925		4.1
阪急阪神リート投資法人	3.37	3.245	426,393		1.1
スタートアップリート投資法人	—	2.32	464,464		1.2
大和ハウスリート投資法人	1.326	5.057	1,255,147		3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14.795	13.115	1,059,692		2.8
大和証券リビング投資法人	5.658	5.698	589,173		1.5
ジャパンエクセレント投資法人	11.665	9.548	1,161,991		3.0
合計	□ 数 ・ 金額	265.90122	266.346	37,709,601	—
	銘柄数<比率>	42銘柄 <97.4%>	40銘柄 <98.0%>	—	98.0

(注1) < >内は、2024年6月10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、KDX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

2024年6月10日現在

項 目	第41作成期末	
	評 価 額	比 率
MHAM J-REIT マザーファンド	千円 29,622,284	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	270,285	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	29,892,569	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10日)、 (2024年2月13日)、 (2024年3月11日)、 (2024年4月10日)、 (2024年5月10日)、 (2024年6月10日)現在

項 目	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末
<b>(A)資 産</b>	<b>32,313,452,330円</b>	<b>30,947,397,301円</b>	<b>29,428,629,602円</b>	<b>31,467,028,548円</b>	<b>31,446,700,740円</b>	<b>29,892,569,813円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	269,860,196	273,551,764	262,624,683	295,025,328	274,408,006	270,285,639
MHAM J-REIT マザーファンド(評価額)	32,006,632,134	30,639,265,537	29,132,674,919	31,172,003,220	31,115,512,734	29,622,284,174
未 収 入 金	36,960,000	34,580,000	33,330,000	-	56,780,000	-
<b>(B)負 債</b>	<b>232,236,359</b>	<b>219,963,982</b>	<b>217,083,165</b>	<b>228,092,555</b>	<b>237,843,911</b>	<b>206,864,302</b>
未 払 収 益 分 配 金	169,822,322	168,176,058	166,280,818	169,113,831	167,716,488	166,775,266
未 払 解 約 金	33,426,183	19,375,656	26,691,224	31,230,031	41,653,400	11,548,264
未 払 信 託 報 酬	28,954,513	32,374,784	24,082,515	27,716,195	28,441,005	28,507,281
そ の 他 未 払 費 用	33,341	37,484	28,608	32,498	33,018	33,491
<b>(C)純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>32,081,215,971</b>	<b>30,727,433,319</b>	<b>29,211,546,437</b>	<b>31,238,935,993</b>	<b>31,208,856,829</b>	<b>29,685,705,511</b>
元 本	42,455,580,658	42,044,014,514	41,570,204,564	42,278,457,796	41,929,122,225	41,693,816,506
次 期 繰 越 損 益 金	△10,374,364,687	△11,316,581,195	△12,358,658,127	△11,039,521,803	△10,720,265,396	△12,008,110,995
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>42,455,580,658口</b>	<b>42,044,014,514口</b>	<b>41,570,204,564口</b>	<b>42,278,457,796口</b>	<b>41,929,122,225口</b>	<b>41,693,816,506口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,556円	7,308円	7,027円	7,389円	7,443円	7,120円

(注) 第240期末における元本額は42,823,299,183円、当作成期間(第241期~第246期)中における追加設定元本額は1,934,740,986円、同解約元本額は3,064,223,663円です。

## ■損益の状況

[自 2023年12月12日] [自 2024年1月11日] [自 2024年2月14日] [自 2024年3月12日] [自 2024年4月11日] [自 2024年5月11日]  
 [至 2024年1月10日] [至 2024年2月13日] [至 2024年3月11日] [至 2024年4月10日] [至 2024年5月10日] [至 2024年6月10日]

項 目	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
(A)配 当 等 収 益	△1,862円	△1,169円	△589円	4,474円	7,124円	8,058円
受 取 利 息	4	42	1	4,715	7,124	8,058
支 払 利 息	△1,866	△1,211	△590	△241	-	-
(B)有価証券売買損益	56,450,503	△841,960,812	△976,816,364	1,683,891,808	423,703,388	△1,151,757,174
売 買 益	59,015,719	3,130,966	13,305,163	1,695,010,128	427,051,346	5,747,221
売 買 損	△2,565,216	△845,091,778	△990,121,527	△11,118,320	△3,347,958	△1,157,504,395
(C)信 託 報 酬 等	△28,987,854	△32,412,268	△24,111,123	△27,748,693	△28,474,023	△28,540,772
(D)当期損益金(A + B + C)	27,460,787	△874,374,249	△1,000,928,076	1,656,147,589	395,236,489	△1,180,289,888
(E)前期繰越損益金	△7,006,515,810	△7,061,376,405	△7,965,201,863	△9,032,551,586	△7,372,389,758	△7,018,450,746
(F)追加信託差損益金	△3,225,487,342	△3,212,654,483	△3,226,247,370	△3,494,003,975	△3,575,395,639	△3,642,595,095
(配当等相当額)	(43,306,647,457)	(42,887,506,074)	(42,392,032,733)	(43,116,248,633)	(42,676,478,715)	(42,376,173,246)
(売買損益相当額)	(△46,532,134,799)	(△46,100,160,557)	(△45,618,280,103)	(△46,610,252,608)	(△46,251,874,354)	(△46,018,768,341)
(G)合 計 (D + E + F)	△10,204,542,365	△11,148,405,137	△12,192,377,309	△10,870,407,972	△10,552,548,908	△11,841,335,729
(H)収 益 分 配 金	△169,822,322	△168,176,058	△166,280,818	△169,113,831	△167,716,488	△166,775,266
次期繰越損益金(G + H)	△10,374,364,687	△11,316,581,195	△12,358,658,127	△11,039,521,803	△10,720,265,396	△12,008,110,995
追加信託差損益金	△3,225,487,342	△3,225,017,185	△3,226,247,370	△3,578,420,201	△3,636,936,502	△3,750,250,006
(配当等相当額)	(43,307,091,472)	(42,875,216,087)	(42,392,910,553)	(43,032,043,774)	(42,615,328,361)	(42,268,674,103)
(売買損益相当額)	(△46,532,578,814)	(△46,100,233,272)	(△45,619,157,923)	(△46,610,463,975)	(△46,252,264,863)	(△46,018,924,109)
分配準備積立金	91,680,006	-	39,755,843	-	-	-
繰 越 損 益 金	△7,240,557,351	△8,091,564,010	△9,172,166,600	△7,461,101,602	△7,083,328,894	△8,257,860,989

(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241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
(a)経費控除後の配当等収益	100,371,801円	65,255,494円	206,036,661円	45,376,477円	106,175,625円	59,120,355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	43,307,091,472	42,887,578,789	42,392,910,553	43,116,460,000	42,676,869,224	42,376,329,014
(d)分 配 準 備 積 立 金	161,130,527	90,557,862	0	39,321,128	0	0
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	43,568,593,800	43,043,392,145	42,598,947,214	43,201,157,605	42,783,044,849	42,435,449,369
(f)1万円当たり当期分配対象額	10,262.16	10,237.70	10,247.47	10,218.24	10,203.66	10,177.88
(g)分 配 金	169,822,322	168,176,058	166,280,818	169,113,831	167,716,488	166,775,266
(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241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246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》

- 2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「MHAM J-R E I T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。

# MHAM J-R E I Tマザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM J-R E I T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	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) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1%	4,492.24	25.9%	98.9%	73,571 百万円
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
19期 (2022年12月12日)	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570
20期 (2023年12月11日)	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4	41,493

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) 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 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準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)。

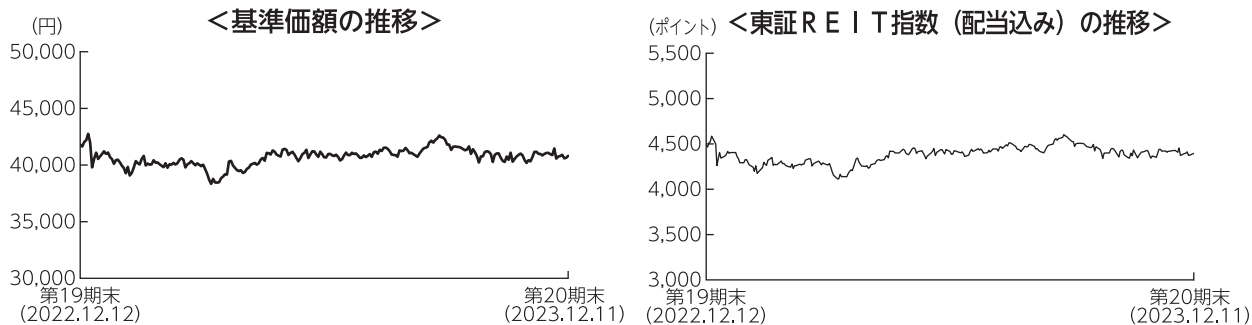


## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 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) 2022年12月12日	円 41,800	% -	ポイント 4,485.75	% -	% 97.4
12月末	41,101	△1.7	4,403.82	△1.8	96.8
2023年 1 月末	39,961	△4.4	4,263.06	△5.0	96.4
2 月末	40,474	△3.2	4,331.37	△3.4	96.3
3 月末	39,153	△6.3	4,204.73	△6.3	96.4
4 月末	41,070	△1.7	4,420.34	△1.5	97.1
5 月末	41,346	△1.1	4,448.91	△0.8	97.4
6 月末	40,872	△2.2	4,421.28	△1.4	97.5
7 月末	41,215	△1.4	4,472.88	△0.3	97.1
8 月末	41,972	0.4	4,539.20	1.2	96.5
9 月末	41,392	△1.0	4,468.30	△0.4	96.6
10月末	40,531	△3.0	4,372.14	△2.5	96.9
11月末	41,462	△0.8	4,455.46	△0.7	97.4
(期 末) 2023年12月11日	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年12月13日から2023年12月11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2.4%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。その後はやや値を戻し、日米の金融政策の動向などに左右されるレンジ相場となりました。9月初旬にかけて、資産入れ替え期待などから買い戻され上昇する場面があったものの、その後はイスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きなどを受けて、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-R-E-I-T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、安定的な収益の確保を期待し「ラサールロジポート投資法人」や「ジャパンエクセレント投資法人」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」や「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

### 【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	GLP投資法人	6.7%
2	日本都市ファンド投資法人	6.6%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.9%
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	5.6%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.4%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
8	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4.2%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.1%
10	東急リアル・エステート投資法人	4.0%

(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	日本都市ファンド投資法人	7.5%
2	ラサールロジポート投資法人	6.0%
3	オリックス不動産投資法人	5.4%
4	KDX不動産投資法人	5.3%
5	GLP投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.0%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.0%
8	野村不動産マスターファンド投資法人	4.1%
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%

## 今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、目先、日米の経済指標と金融政策に対する市場の見方、市場金利の状況や地政学情勢を踏まえた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。また、オフィス空室率の変化や国内消費動向、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。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

## ■ 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40,686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12月13日から2023年12月11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	—	—	4.006	356,143
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.739	455,197	0.717	440,577
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	2.884	428,496	0.406	59,416
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	1.558	232,527	1.98	293,892
	(0.422)	(58,353)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人 新	0.422	58,353	—	—
	(△0.422)	(△58,353)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.836	280,873	2.032	672,064
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.554	128,449	0.236	50,315
	(△3.469)	(△745,239)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.173	68,719	1.917	768,195
	(—)	(—)	(—)	(—)
G L P 投資法人	1.783	268,308	7.655	1,088,768
	(0.534)	(77,503)	(—)	(—)
G L P 投資法人 新	0.534	77,503	—	—
	(△0.534)	(△77,503)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.212	383,332	1.285	415,692
	(0.027)	(7,547)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.027	7,547	—	—
	(△0.027)	(△7,547)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	0.798	235,795	1.808	522,043
	(0.192)	(57,729)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.14	40,621	—	—
	(△0.192)	(△57,729)	(—)	(—)

	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	0.141	102,560	0.461	292,065
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.75	117,202	4.981	732,628
	(0.137)	(18,557)	(-)	(-)
イオンリート投資法人 新	0.137	18,557	-	-
	(△0.137)	(△18,557)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	1.255	206,622	1.583	248,378
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.718	599,292	0.498	176,877
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	16.658	1,360,242	6.184	487,607
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.523	152,480	0.016	4,565
	(△0.507)	(△147,815)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.024	2,697	0.086	9,810
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	9.166	1,478,012	8.006	1,300,576
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	2.094	235,475	0.676	71,186
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	11.627	1,782,871	0.803	120,184
	(0.526)	(78,671)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人 新	0.526	78,671	-	-
	(△0.526)	(△78,671)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	12.577	716,618	0.653	37,979
	(2.629)	(139,954)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人 新	2.629	139,954	-	-
	(△2.629)	(△139,954)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.451	212,697	0.253	120,108
	(0.139)	(66,407)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新	0.139	66,407	-	-
	(△0.139)	(△66,407)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.004	527
	(△1.034)	(△137,005)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.472	187,876	0.74	306,246
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.201	213,286	4.35	801,209
	(0.236)	(38,863)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人 新	0.236	38,863	-	-
	(△0.236)	(△38,863)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	-	0.953	120,083
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ビルファンド投資法人	0.809	474,474	1.032	602,968
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.565	865,917	2.61	1,498,594
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.557	541,682	4.739	472,338
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	5.96	1,072,318	7.125	1,259,388
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.982	343,348	1.136	426,873
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	1.593	214,023	1.593	208,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.78	158,729	6.958	1,279,896
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.496	53,869	3.17	336,519
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.069	464,086	7.938	1,172,340
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラストリート投資法人	1.564	228,762	7.97656	570,140
	(4.93356)	(137,005)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人	2.898	157,367	4.785	269,463
	(2.092)	(116,244)	(-)	(-)
インヴェンシブル投資法人 新	2.092	116,244	-	-
	(△2.092)	(△116,244)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.179	93,634
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.251	37,109	0.991	143,280
	(0.059)	(8,746)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人 新	0.059	8,746	-	-
	(△0.059)	(△8,746)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.216	379,765	3.866	1,154,274
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.805	134,144	1.097	182,236
	(-)	(-)	(-)	(-)
KDX不動産投資法人	2.977	624,983	0.438	104,754
	(8.54922)	(893,055)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	1.334	118,493	1.203	106,716
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.166	764,425	1.442	878,082
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	2.946	431,749	0.236	33,510
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
スタートアッププロシード投資法人	0.055	12,751	0.705	162,429
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.301	351,165	2.096	601,373
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.14	571,126	17.781	1,316,765
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	3.847	426,748	6.596	741,326
	(0.684)	(69,490)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人 新	0.684	69,490	-	-
	(△0.684)	(△69,490)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	8.878	1,163,237	1.15	137,463
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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12月13日から2023年12月11日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 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
投 資 証 券	百万円 20,160	百万円 1,395	% 6.9	百万円 23,249	百万円 1,947	% 8.4

### (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 2,262

### (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)	23,192千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,742千円
(B) / (A)	7.5%

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	□ 数	評 価 額	比	率
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千円		%	
サンケイリアルエステート投資法人		6.214	2.208	201,590		0.5	
日本アコモデーションファンド投資法人		0.708	0.73	444,570		1.1	
森ヒルズリート投資法人		2.081	4.559	636,436		1.5	
アドバンス・レジデンス投資法人		5.617	4.421	1,456,719		3.5	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		3.151	—	—		—	
アクティブア・プロパティーズ投資法人		2.776	1.032	411,768		1.0	
G L P 投資法人		20.634	15.296	2,116,966		5.1	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.994	1.948	639,918		1.5	
日本プロロジスリート投資法人		7.033	6.215	1,668,106		4.0	
日本プロロジスリート投資法人 新		0.052	—	—		—	
星野リゾート・リート投資法人		0.808	0.488	294,264		0.7	
イオンリート投資法人		7.656	3.562	504,379		1.2	
ヒューリックリート投資法人		3.948	3.62	541,190		1.3	
日本リート投資法人		1.707	2.927	1,005,424		2.4	
積水ハウス・リート投資法人		9.819	20.293	1,627,498		3.9	
サムティ・レジデンシャル投資法人		1.05	0.988	109,272		0.3	
野村不動産マスターファンド投資法人		8.971	10.131	1,686,811		4.1	
いちごホテルリート投資法人		—	1.418	154,703		0.4	
ラサールロジポート投資法人		5.239	16.589	2,480,055		6.0	
スターアジア不動産投資法人		—	14.553	855,716		2.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—	0.337	152,998		0.4	
森トラスト・ホテルリート投資法人		1.038	—	—		—	
三菱地所物流リート投資法人		0.667	0.399	150,024		0.4	
C R E ロジスティクスファンド投資法人		3.941	1.028	162,732		0.4	
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.875	0.922	118,569		0.3	
日本ビルファンド投資法人		2.76	2.537	1,570,403		3.8	
ジャパンリアルエステイト投資法人		4.667	3.622	2,079,028		5.0	
日本都市ファンド投資法人		30.329	31.147	3,114,700		7.5	
オリックス不動産投資法人		14.112	12.947	2,239,831		5.4	
日本プライムリアルティ投資法人		0.508	0.354	126,732		0.3	
東急リアル・エステート投資法人		8.977	2.799	490,664		1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人		2.869	0.195	21,840		0.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人		18.869	14	2,055,200		5.0	
森トラストリート投資法人		1.479	—	—		—	
インヴェンシブル投資法人		18.603	18.808	1,109,672		2.7	



銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	率
フロンティア不動産投資法人	千口 0.179	千口 -	千口 -	千円 -		% -
平和不動産リート投資法人	2.846	2.165		294,223		0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.957	5.307		1,510,372		3.6
福岡リート投資法人	2.708	2.416		404,680		1.0
KDX不動産投資法人	2.538	13.62622		2,200,634		5.3
いちごオフィスリート投資法人	3.049	3.18		266,166		0.6
大和証券オフィス投資法人	2.596	2.32		1,552,080		3.7
阪急阪神リート投資法人	0.66	3.37		471,126		1.1
スターツプロシード投資法人	0.65	-		-		-
大和ハウスリート投資法人	2.121	1.326		353,511		0.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	25.436	14.795		1,003,101		2.4
大和証券リビング投資法人	7.723	5.658		603,142		1.5
ジャパンエクセレント投資法人	3.937	11.665		1,521,116		3.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	262.552	265.90122	40,407,938		-
	銘 柄 数<比 率>	45銘柄 <97.4%>	42銘柄 <97.4%>	-		97.4

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、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12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,407,938	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,251,722	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	41,659,660	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12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,659,660,933円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	796,190,702
投 資 証 券(評価額)	40,407,938,930
未 収 入 金	169,290,856
未 収 配 当 金	286,240,445
(B) 負 債	166,050,584
未 払 金	106,510,584
未 払 解 約 金	59,540,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	41,493,610,349
元 本	10,168,936,726
次 期 繰 越 損 益 金	31,324,673,623
(D) 受 益 権 総 口 数	10,168,936,726口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	40,804円

(注1) 期首元本額 11,380,488,624円  
追加設定元本額 85,304,661円  
一部解約元本額 1,296,856,559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 7,942,702,143円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 408,325,173円  
MHAM6資産バランスファンド 153,667,492円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 18,296,144円  
日本3資産ファンド 安定コース 212,054,107円  
日本3資産ファンド 成長コース 222,667,661円  
日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,847,524円  
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,198,111,532円  
MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,264,950円  
期末元本合計 10,168,936,726円

## ■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,712,593,941円
受 取 配 当 金	1,712,986,415
受 取 利 息	10,725
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△403,201
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,827,712,488
売 買 益	453,237,818
売 買 損	△3,280,950,306
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△1,115,118,547
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	36,189,680,272
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,015,323,441
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	265,435,339
(G) 合 計(C + D + E + F)	31,324,673,623
次 期 繰 越 損 益 金(G)	31,324,673,623

(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。