

運用報告書 (全体版)

日本3資産ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定コース		成長コース
	追加型投資/国内/資産複合		
信託期間	2006年12月28日から無期限です。		
運用方針	主としてわが国の株式、公社債および不動産投資信託証券への分散投資を行い、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	日本3資産ファンド 安定コース 成長コース	MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM物価連動国債マザーファンド受益証券およびMHAM J-REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。	
	MHAM日本債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。	
	MHAM物価連動国債マザーファンド	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。	
	MHAM J-REITマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場の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	国内の3つの資産 (株式、公社債、J-REIT) へ分散投資を行います。各資産への投資は、各マザーファンドを通じて行い、マザーファンド受益証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。		
組入制限	日本3資産ファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の45%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	株式 (新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。) への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。	
	MHAM日本債券マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。	
	MHAM物価連動国債マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。	
	MHAM J-REITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。	
分配方針	第3期以降、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資産 (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、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を行うとともに、売資産等についても継続的に分配を行う基本方針のもと、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

愛称：円のめぐみ

<安定コース・成長コース>

第204期	<決算日	2024年1月10日>
第205期	<決算日	2024年2月13日>
第206期	<決算日	2024年3月11日>
第207期	<決算日	2024年4月10日>
第208期	<決算日	2024年5月10日>
第209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、「日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]」は、2024年6月10日に第209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/>

日本3資産ファンド 安定コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX)		NOMURA-BPI 総合		東証REIT指数 (配当込み)		株式組入比率	債券組入比率	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	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
第31作成期	180期(2022年1月11日)	円	円	%	ポイント	%		%	ポイント	%	%	%	%	百万円
	181期(2022年2月10日)	10,961	15	0.3	1,986.82	0.6	385.14	△0.6	4,511.99	△2.4	29.6	38.4	28.5	3,183
	182期(2022年3月10日)	10,789	15	△1.4	1,962.61	△1.2	381.51	△0.9	4,347.06	△3.7	29.7	38.2	28.1	3,118
	183期(2022年4月11日)	10,551	15	△2.1	1,830.03	△6.8	382.02	0.1	4,271.99	△1.7	28.9	39.4	28.1	3,043
	184期(2022年5月10日)	10,858	15	3.1	1,889.64	3.3	379.56	△0.6	4,506.76	5.5	28.5	38.4	29.0	3,122
第32作成期	185期(2022年6月10日)	10,837	15	△0.1	1,862.38	△1.4	378.84	△0.2	4,443.73	△1.4	29.0	38.7	28.8	3,109
	186期(2022年7月11日)	11,093	15	2.5	1,943.09	4.3	378.47	△0.1	4,567.19	2.8	29.5	37.8	28.9	3,175
	187期(2022年8月10日)	10,850	15	△2.1	1,914.66	△1.5	375.56	△0.8	4,485.26	△1.8	28.8	38.4	28.8	3,102
	188期(2022年9月12日)	10,910	15	0.7	1,933.65	1.0	379.51	1.1	4,603.87	2.6	28.4	38.7	29.7	3,086
	189期(2022年10月11日)	11,052	15	1.4	1,980.22	2.4	375.51	△1.1	4,683.17	1.7	28.9	38.4	28.9	3,097
第33作成期	190期(2022年11月10日)	10,740	15	△2.7	1,871.24	△5.5	373.26	△0.6	4,443.51	△5.1	28.3	39.0	28.8	2,944
	191期(2022年12月12日)	10,845	15	1.1	1,936.66	3.5	372.01	△0.3	4,497.56	1.2	28.4	38.4	29.2	2,942
	192期(2023年1月10日)	10,842	15	0.1	1,957.33	1.1	372.36	0.1	4,485.75	△0.3	28.7	38.3	29.4	2,939
	193期(2023年2月10日)	10,611	15	△2.0	1,880.88	△3.9	365.59	△1.8	4,325.60	△3.6	28.8	38.5	28.9	2,872
	194期(2023年3月10日)	10,740	15	1.4	1,986.96	5.6	366.71	0.3	4,256.08	△1.6	28.7	38.5	28.4	2,881
第34作成期	195期(2023年4月10日)	10,874	15	1.4	2,031.58	2.2	369.76	0.8	4,279.87	0.6	29.5	38.3	28.1	2,906
	196期(2023年5月10日)	10,719	15	△1.3	1,976.53	△2.7	372.75	0.8	4,251.14	△0.7	28.6	38.5	28.3	2,857
	197期(2023年6月12日)	11,064	15	3.4	2,085.91	5.5	375.03	0.6	4,399.44	3.5	29.7	37.7	28.7	2,940
	198期(2023年7月10日)	11,308	15	2.3	2,238.77	7.3	375.38	0.1	4,415.85	0.4	29.2	37.8	28.8	2,931
	199期(2023年8月10日)	11,361	15	0.6	2,243.33	0.2	373.84	△0.4	4,402.46	△0.3	29.3	38.2	28.9	2,911
第35作成期	200期(2023年9月11日)	11,469	15	1.1	2,303.51	2.7	369.82	△1.1	4,492.42	2.0	29.6	37.6	29.2	2,922
	201期(2023年10月10日)	11,608	15	1.3	2,360.48	2.5	366.16	△1.0	4,526.98	0.8	30.9	37.0	29.0	2,954
	202期(2023年11月10日)	11,527	15	△0.6	2,312.19	△2.0	364.00	△0.6	4,440.83	△1.9	29.6	37.7	29.1	2,906
	203期(2023年12月11日)	11,461	15	△0.4	2,336.72	1.1	362.80	△0.3	4,365.46	△1.7	28.9	38.2	29.0	2,866
	204期(2024年1月10日)	11,506	15	0.5	2,358.55	0.9	364.07	0.3	4,394.95	0.7	28.6	38.3	29.5	2,857
第35作成期	205期(2024年2月13日)	11,632	15	1.2	2,444.48	3.6	369.70	1.5	4,403.44	0.2	29.7	38.1	28.9	2,859
	206期(2024年3月11日)	11,796	15	1.5	2,612.03	6.9	366.18	△1.0	4,285.35	△2.7	30.7	37.5	28.0	2,877
	207期(2024年4月10日)	11,790	15	0.1	2,666.83	2.1	365.55	△0.2	4,143.17	△3.3	30.6	37.7	27.2	2,861
	208期(2024年5月10日)	12,165	15	3.3	2,742.79	2.8	364.62	△0.3	4,389.12	5.9	30.5	37.0	28.2	2,927
	209期(2024年6月10日)	12,187	15	0.3	2,728.21	△0.5	361.14	△1.0	4,450.42	1.4	30.4	36.9	29.0	2,908
	209期(2024年6月10日)	12,049	15	△1.0	2,782.49	2.0	357.72	△0.9	4,270.72	△4.0	30.5	37.6	28.5	2,844

(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、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、主として国内の株式、公社債および不動産投資信託証券への分散投資を基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。なお、表に記載の各指数は、親投資信託のベンチマークまたは参考指数です（以下同じ）。

(注4) NOMURA-BPI 総合は、小数第3位を四捨五入しております（以下同じ）。

(注5) 東証株価指数 (TOPIX) 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6) NOMURA-BPI 総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注7) 東証REIT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8) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

日本3資産ファンド 安定コース

■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		東証株価指数 (TOPIX)		NOMURA-BPI 総合		東証REIT指数 (配当込み)		株式組入比率	債券組入比率	投資証券組入比率
		円	騰落率	ポイント	騰落率	%	騰落率	ポイント	騰落率			
第204期	(期首) 2023年12月11日	11,506	-	2,358.55	-	364.07	-	4,394.95	-	28.6	38.3	29.5
	12月末	11,502	△0.0	2,366.39	0.3	368.38	1.2	4,382.85	△0.3	29.0	38.3	29.1
	(期末) 2024年1月10日	11,647	1.2	2,444.48	3.6	369.70	1.5	4,403.44	0.2	29.7	38.1	28.9
第205期	(期首) 2024年1月10日	11,632	-	2,444.48	-	369.70	-	4,403.44	-	29.7	38.1	28.9
	1月末	11,768	1.2	2,551.10	4.4	365.75	△1.1	4,378.56	△0.6	30.1	37.6	28.6
	(期末) 2024年2月13日	11,811	1.5	2,612.03	6.9	366.18	△1.0	4,285.35	△2.7	30.7	37.5	28.0
第206期	(期首) 2024年2月13日	11,796	-	2,612.03	-	366.18	-	4,285.35	-	30.7	37.5	28.0
	2月末	11,842	0.4	2,675.73	2.4	366.90	0.2	4,166.74	△2.8	30.9	37.7	27.0
	(期末) 2024年3月11日	11,805	0.1	2,666.83	2.1	365.55	△0.2	4,143.17	△3.3	30.6	37.7	27.2
第207期	(期首) 2024年3月11日	11,790	-	2,666.83	-	365.55	-	4,143.17	-	30.6	37.7	27.2
	3月末	12,204	3.5	2,768.62	3.8	366.50	0.3	4,410.17	6.4	30.9	36.8	28.3
	(期末) 2024年4月10日	12,180	3.3	2,742.79	2.8	364.62	△0.3	4,389.12	5.9	30.5	37.0	28.2
第208期	(期首) 2024年4月10日	12,165	-	2,742.79	-	364.62	-	4,389.12	-	30.5	37.0	28.2
	4月末	12,214	0.4	2,743.17	0.0	362.35	△0.6	4,455.74	1.5	29.9	36.8	28.6
	(期末) 2024年5月10日	12,202	0.3	2,728.21	△0.5	361.14	△1.0	4,450.42	1.4	30.4	36.9	29.0
第209期	(期首) 2024年5月10日	12,187	-	2,728.21	-	361.14	-	4,450.42	-	30.4	36.9	29.0
	5月末	12,069	△1.0	2,772.49	1.6	356.53	△1.3	4,302.09	△3.3	30.0	37.1	28.3
	(期末) 2024年6月10日	12,064	△1.0	2,782.49	2.0	357.72	△0.9	4,270.72	△4.0	30.5	37.6	28.5

(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、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

日本3資産ファンド 成長コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX)		NOMURA-BPI 総 合		東証REIT指数 (配当込み)		株式 組入比率	債券 組入比率	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	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率					
第31 作成期	180期(2022年1月11日)	円	円	%	ポイント	%		%	ポイント	%	%	%	%	百万円
	181期(2022年2月10日)	10,818	20	1.4	1,986.82	0.6	385.14	△0.6	4,511.99	△2.4	48.8	18.2	28.6	3,189
	182期(2022年3月10日)	10,647	20	△1.4	1,962.61	△1.2	381.51	△0.9	4,347.06	△3.7	49.0	18.4	28.2	3,128
	183期(2022年4月11日)	10,273	20	△3.3	1,830.03	△6.8	382.02	0.1	4,271.99	△1.7	47.5	19.4	28.9	2,981
	184期(2022年5月10日)	10,689	20	4.2	1,889.64	3.3	379.56	△0.6	4,506.76	5.5	47.3	18.3	29.5	3,089
第32 作成期	184期(2022年5月10日)	10,678	20	0.1	1,862.38	△1.4	378.84	△0.2	4,443.73	△1.4	47.6	18.6	29.6	3,048
	185期(2022年6月10日)	11,048	20	3.7	1,943.09	4.3	378.47	△0.1	4,567.19	2.8	48.5	17.7	29.3	3,139
	186期(2022年7月11日)	10,733	20	△2.7	1,914.66	△1.5	375.56	△0.8	4,485.26	△1.8	47.9	18.4	29.8	3,004
	187期(2022年8月10日)	10,751	20	0.4	1,933.65	1.0	379.51	1.1	4,603.87	2.6	47.1	18.5	30.2	3,006
	188期(2022年9月12日)	10,984	20	2.4	1,980.22	2.4	375.51	△1.1	4,683.17	1.7	48.3	18.2	29.1	3,057
第33 作成期	189期(2022年10月11日)	10,595	20	△3.4	1,871.24	△5.5	373.26	△0.6	4,443.51	△5.1	47.7	18.8	28.9	2,947
	190期(2022年11月10日)	10,743	20	1.6	1,936.66	3.5	372.01	△0.3	4,497.56	1.2	47.7	18.7	29.1	2,967
	191期(2022年12月12日)	10,755	20	0.3	1,957.33	1.1	372.36	0.1	4,485.75	△0.3	48.1	18.6	29.2	2,971
	192期(2023年1月10日)	10,523	20	△2.0	1,880.88	△3.9	365.59	△1.8	4,325.60	△3.6	48.3	18.8	28.7	2,905
	193期(2023年2月10日)	10,756	20	2.4	1,986.96	5.6	366.71	0.3	4,256.08	△1.6	48.7	18.5	27.8	2,957
第34 作成期	194期(2023年3月10日)	10,956	20	2.0	2,031.58	2.2	369.76	0.8	4,279.87	0.6	49.9	18.2	27.2	3,010
	195期(2023年4月10日)	10,705	20	△2.1	1,976.53	△2.7	372.75	0.8	4,251.14	△0.7	48.2	18.8	27.7	2,934
	196期(2023年5月10日)	11,182	20	4.6	2,085.91	5.5	375.03	0.6	4,399.44	3.5	49.9	18.3	27.8	3,046
	197期(2023年6月12日)	11,599	20	3.9	2,238.77	7.3	375.38	0.1	4,415.85	0.4	50.6	17.8	27.2	3,121
	198期(2023年7月10日)	11,725	20	1.3	2,243.33	0.2	373.84	△0.4	4,402.46	△0.3	51.2	17.8	26.9	3,133
第35 作成期	199期(2023年8月10日)	11,928	20	1.9	2,303.51	2.7	369.82	△1.1	4,492.42	2.0	50.5	17.3	28.2	3,176
	200期(2023年9月11日)	12,196	20	2.4	2,360.48	2.5	366.16	△1.0	4,526.98	0.8	52.3	16.9	27.8	3,244
	201期(2023年10月10日)	12,111	20	△0.5	2,312.19	△2.0	364.00	△0.6	4,440.83	△1.9	50.2	17.3	27.8	3,187
	202期(2023年11月10日)	12,057	20	△0.3	2,336.72	1.1	362.80	△0.3	4,365.46	△1.7	50.5	17.4	27.6	3,161
	203期(2023年12月11日)	12,109	20	0.6	2,358.55	0.9	364.07	0.3	4,394.95	0.7	50.1	17.4	27.9	3,165
第35 作成期	204期(2024年1月10日)	12,285	20	1.6	2,444.48	3.6	369.70	1.5	4,403.44	0.2	51.1	17.5	27.7	3,183
	205期(2024年2月13日)	12,726	20	3.8	2,612.03	6.9	366.18	△1.0	4,285.35	△2.7	52.3	17.0	26.5	3,253
	206期(2024年3月11日)	12,815	20	0.9	2,666.83	2.1	365.55	△0.2	4,143.17	△3.3	49.7	17.0	28.6	3,254
	207期(2024年4月10日)	13,354	20	4.4	2,742.79	2.8	364.62	△0.3	4,389.12	5.9	49.3	16.5	29.3	3,365
	208期(2024年5月10日)	13,414	20	0.6	2,728.21	△0.5	361.14	△1.0	4,450.42	1.4	48.8	16.4	29.9	3,361
209期(2024年6月10日)	13,295	20	△0.7	2,782.49	2.0	357.72	△0.9	4,270.72	△4.0	50.0	16.4	29.1	3,329	

(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、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

日本3資産ファンド 成長コース

■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		東証株価指数 (TOPIX)		NOMURA-BPI 総合		東証REIT指数 (配当込み)		株式組入比率	債券組入比率	投資証券組入比率
		円	%	ポイント	%	%	%	ポイント	%			
第204期	(期首) 2023年12月11日	12,109	-	2,358.55	-	364.07	-	4,394.95	-	50.1	17.4	27.9
	12月末	12,070	△0.3	2,366.39	0.3	368.38	1.2	4,382.85	△0.3	50.2	17.7	28.1
	(期末) 2024年1月10日	12,305	1.6	2,444.48	3.6	369.70	1.5	4,403.44	0.2	51.1	17.5	27.7
第205期	(期首) 2024年1月10日	12,285	-	2,444.48	-	369.70	-	4,403.44	-	51.1	17.5	27.7
	1月末	12,602	2.6	2,551.10	4.4	365.75	△1.1	4,378.56	△0.6	51.5	17.1	27.1
	(期末) 2024年2月13日	12,746	3.8	2,612.03	6.9	366.18	△1.0	4,285.35	△2.7	52.3	17.0	26.5
第206期	(期首) 2024年2月13日	12,726	-	2,612.03	-	366.18	-	4,285.35	-	52.3	17.0	26.5
	2月末	12,871	1.1	2,675.73	2.4	366.90	0.2	4,166.74	△2.8	50.1	16.9	28.3
	(期末) 2024年3月11日	12,835	0.9	2,666.83	2.1	365.55	△0.2	4,143.17	△3.3	49.7	17.0	28.6
第207期	(期首) 2024年3月11日	12,815	-	2,666.83	-	365.55	-	4,143.17	-	49.7	17.0	28.6
	3月末	13,390	4.5	2,768.62	3.8	366.50	0.3	4,410.17	6.4	48.9	16.4	29.5
	(期末) 2024年4月10日	13,374	4.4	2,742.79	2.8	364.62	△0.3	4,389.12	5.9	49.3	16.5	29.3
第208期	(期首) 2024年4月10日	13,354	-	2,742.79	-	364.62	-	4,389.12	-	49.3	16.5	29.3
	4月末	13,434	0.6	2,743.17	0.0	362.35	△0.6	4,455.74	1.5	48.4	16.4	29.8
	(期末) 2024年5月10日	13,434	0.6	2,728.21	△0.5	361.14	△1.0	4,450.42	1.4	48.8	16.4	29.9
第209期	(期首) 2024年5月10日	13,414	-	2,728.21	-	361.14	-	4,450.42	-	48.8	16.4	29.9
	5月末	13,336	△0.6	2,772.49	1.6	356.53	△1.3	4,302.09	△3.3	49.4	16.3	29.0
	(期末) 2024年6月10日	13,315	△0.7	2,782.49	2.0	357.72	△0.9	4,270.72	△4.0	50.0	16.4	29.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

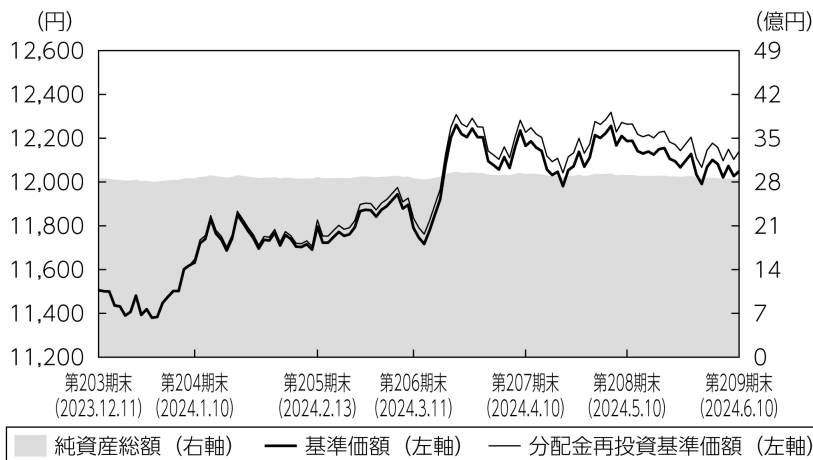
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

■第204期～第209期の運用経過 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

■日本3資産ファンド 安定コース

基準価額等の推移



第204期首： 11,506円
 第209期末： 12,049円
 (既払分配金90円)
 騰落率： 5.5%
 (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。

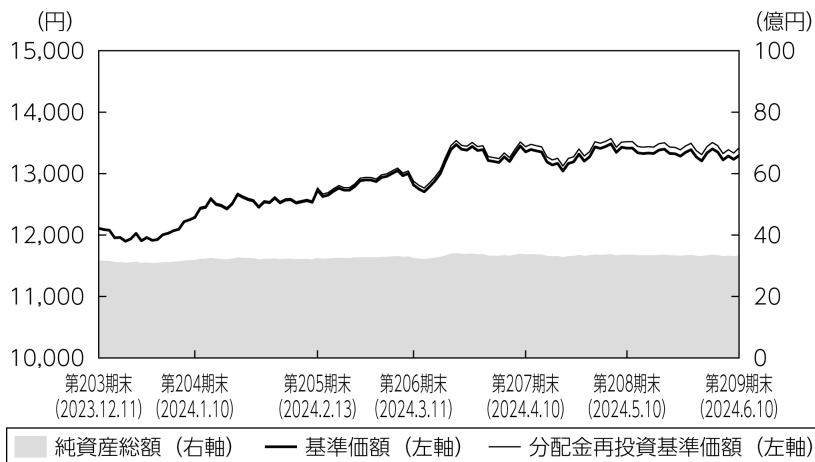
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通して、国内の株式、公社債および不動産投資信託に分散投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主に国内株式の上昇がプラスに寄与しました。

[組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

組入マザーファンド	騰落率
MHAM好配当利回り株マザーファンド	24.8%
MHAM日本債券マザーファンド	△1.5%
MHAM物価連動国債マザーファンド	0.4%
MHAM J-REITマザーファンド	△2.6%

■ 日本3資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第204期首： 12,109円
 第209期末： 13,295円
 (既払分配金120円)
 騰落率： 10.8%
 (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

各マザーファンドを通して、国内の株式、公社債および不動産投資信託に分散投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主に国内株式の上昇がプラスに寄与しました。

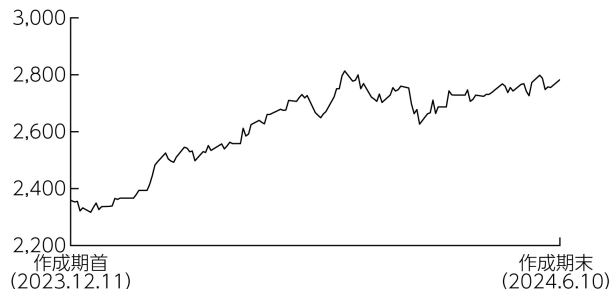
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
MHAM好配当利回り株マザーファンド	24.8%
MHAM日本債券マザーファンド	△1.5%
MHAM物価連動国債マザーファンド	0.4%
MHAM J-REITマザーファンド	△2.6%

■ 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

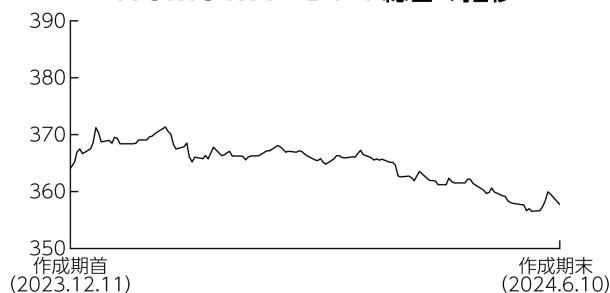
投資環境

(ポイント) <東証株価指数 (TOPIX) の推移>



国内株式市場は、日銀の金融政策変更に対する警戒感などから軟調に推移する局面があったものの、米欧の金融政策が緩和スタンスに転換する期待が出てきたこと、日銀の緩和的な金融政策の継続や円安進行、国内企業の堅調な業績などから、上昇基調となりました。

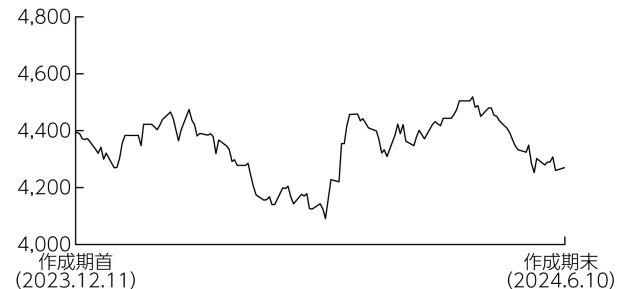
<NOMURA-BPI総合の推移>



国内債券市場は、NOMURA-BPI総合(以下、ベンチマーク)で見ると、1.7%下落しました。作成期首0.775%で始まった新発10年国債利回りは、3月に日銀がマイナス金利政策を含む金融緩和政策を解除したことを受け上昇し、その後も急速な円安進行を背景に更なる利上げ期待が高まったことで水準を切り上げ、1.015%で作成期末を迎えました。

物価連動国債市場は上昇しました。金利の上昇がマイナスに影響したものの、全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合指数、コアCPI)の上昇と期待インフレ率の上昇がプラスに寄与しました。

(ポイント) <東証REIT指数(配当込み)の推移>



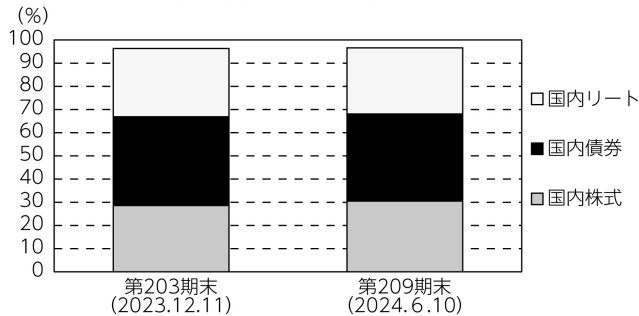
J-REIT市場は下落しました。作成期首は日銀の金融政策の正常化観測を材料にレンジ相場となりましたが、2024年1月中旬以降は長期金利の上昇を背景に下落基調となりました。3月中旬には、マイナス金利解除観測が強まる中で、J-REIT市場の相対的な割安感や悪材料出尽くしへの期待などから大幅に上昇し値を戻す場面があったものの、日銀が国債買い入れ減額に踏み切り国内長期金利が上昇したことなどを受けて下落しました。

ポートフォリオについて

●日本3資産ファンド 安定コース

当ファンドは原則としてMHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券30%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計40%、MHAM J-R EITマザーファンド受益証券30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

<資産別組入比率の推移>

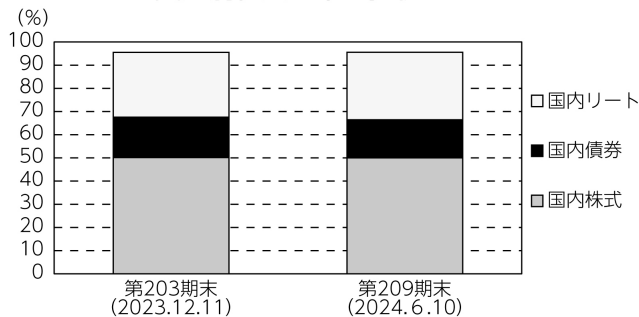


(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

●日本3資産ファンド 成長コース

当ファンドは原則としてMHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券50%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計20%、MHAM J-R EITマザーファンド受益証券30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

<資産別組入比率の推移>



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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では、卸売業、銀行業、保険業などの比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

2023年12月11日現在

2024年6月10日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	18.3%
2	輸送用機器	10.6%
3	銀行業	9.9%
4	化学	8.6%
5	保険業	7.9%
6	情報・通信業	7.0%
7	電気機器	6.2%
8	建設業	6.0%
9	その他金融業	5.2%
10	機械	4.5%

順位	業種	比率
1	卸売業	19.8%
2	銀行業	12.0%
3	保険業	11.8%
4	化学	9.1%
5	建設業	8.0%
6	情報・通信業	7.5%
7	輸送用機器	5.2%
8	その他金融業	5.1%
9	ガラス・土石製品	4.9%
10	電気機器	3.5%

(注) 比率は、MHAM好配当利回り株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。

【組入上位銘柄】

2023年12月11日現在

2024年6月10日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9%
3	トヨタ自動車	4.6%
4	三井住友フィナンシャルグループ	4.6%
5	豊田通商	4.2%
6	伊藤忠商事	4.0%
7	日本電信電話	3.6%
8	本田技研工業	3.6%
9	三井化学	3.5%
10	KDDI	3.4%

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	8.4%
2	三井住友フィナンシャルグループ	5.5%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.4%
4	伊藤忠商事	4.8%
5	豊田通商	4.5%
6	オリックス	4.2%
7	ニチアス	3.7%
8	三菱商事	3.6%
9	三井物産	3.4%
10	丸紅	3.3%

(注) 比率は、MHAM好配当利回り株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。

●MHAM日本債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ中長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2023年12月11日現在

2024年6月10日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	440回 利付国庫債券(2年)	0.005%	2024/9/1	10.3%
2	156回 利付国庫債券(5年)	0.20%	2027/12/20	9.2%
3	146回 利付国庫債券(5年)	0.10%	2025/12/20	8.2%
4	140回 利付国庫債券(20年)	1.70%	2032/9/20	4.6%
5	370回 利付国庫債券(10年)	0.50%	2033/3/20	3.3%

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	10.0%
2	156回 利付国庫債券(5年)	0.20%	2027/12/20	8.8%
3	1228回 国庫短期証券	-	2024/8/5	4.5%
4	140回 利付国庫債券(20年)	1.70%	2032/9/20	4.5%
5	26回 物価連動国債(10年)	0.005%	2031/3/10	2.2%

(注) 比率は、MHAM日本債券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。

●MHAM物価連動国債マザーファンド

物価連動国債を高位に組入れた運用を継続しました。当期間の投資行動としては、資金の流入、流出に対応し物価連動国債の追加購入および一部売却を行い、さらに保有銘柄の入替売買を行いました。また、物価連動国債以外の公社債は組入れませんでした。

【組入上位銘柄】

2023年12月11日現在

2024年6月10日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	24回 物価連動国債(10年)	0.10%	2029/3/10	24.7%
2	26回 物価連動国債(10年)	0.005%	2031/3/10	21.9%
3	23回 物価連動国債(10年)	0.10%	2028/3/10	21.5%
4	22回 物価連動国債(10年)	0.10%	2027/3/10	12.1%
5	21回 物価連動国債(10年)	0.10%	2026/3/10	7.6%

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	24回 物価連動国債(10年)	0.10%	2029/3/10	23.2%
2	26回 物価連動国債(10年)	0.005%	2031/3/10	20.0%
3	23回 物価連動国債(10年)	0.10%	2028/3/10	19.6%
4	28回 物価連動国債(10年)	0.005%	2033/3/10	13.7%
5	22回 物価連動国債(10年)	0.10%	2027/3/10	10.6%

(注) 比率は、MHAM物価連動国債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。

●MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド

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、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

2024年6月10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%

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-R-E-I-T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。

■ 日本3資産ファンド 安定コース 分配金

当作成期の収益分配金は、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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.13%	0.13%	0.13%	0.12%	0.12%	0.12%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	3円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	11円
翌期繰越分配対象額	2,785円	2,948円	2,952円	3,316円	3,339円	3,327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。

■ 日本3資産ファンド 成長コース 分配金

当作成期の収益分配金は、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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	2円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	17円
翌期繰越分配対象額	4,068円	4,508円	4,597円	5,136円	5,196円	5,179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。

■ 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

今後の運用方針

●日本3資産ファンド 安定コース

わが国の株式、公社債および不動産投資信託証券への分散投資を行い、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。各マザーファンド受益証券への組入れは運用方針に従い、原則、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券30%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計40%、MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド受益証券30%とします。

●日本3資産ファンド 成長コース

わが国の株式、公社債および不動産投資信託証券への分散投資を行い、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。各マザーファンド受益証券への組入れは運用方針に従い、原則、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券50%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計20%、MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド受益証券30%とします。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

今後の国内株式市場は、世界的に金融引締め政策の累積効果による景気・企業業績の減速が懸念される半面、欧米における先行きの金融緩和期待などから、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

●MHAM日本債券マザーファンド

円安の進行や企業の値上げによって物価上昇圧力が継続すると見込まれ、日銀の金融政策正常化が期待されることから、金利は緩やかに上昇するものと見込みます。

金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。

種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●MHAM物価連動国債マザーファンド

物価連動国債市場は、中長期的には底堅く推移する展開を想定します。今後日銀が政策金利の引き上げを行うことはマイナス要因となりますが、賃金上昇傾向の継続、為替市場での円安定着、海外主要国の物価高止まりなどの動きが今後も国内物価の持続的な上昇に寄与し、物価連動国債へのプラス要因として作用すると見られます。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

J-R E I T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。

日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第204期～第209期 (2023年12月12日～2024年6月10日)				項目の概要
	安定コース		成長コース		
	金額(円)	比率(%)	金額(円)	比率(%)	
	平均基準価額	11,891	—	12,876	
(a) 信託報酬 (投信会社)	59 (26)	0.492 (0.219)	70 (32)	0.547 (0.246)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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)	(29)	(0.246)	(35)	(0.274)	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)	(3)	(0.027)	(4)	(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	2	0.019	3	0.024	(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
(株式)	(1)	(0.008)	(2)	(0.013)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	(1)	(0.011)	
(c) その他費用	0	0.002	0	0.002	(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)	(0.002)	(0)	(0.002)	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	61	0.512	74	0.573	

(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。

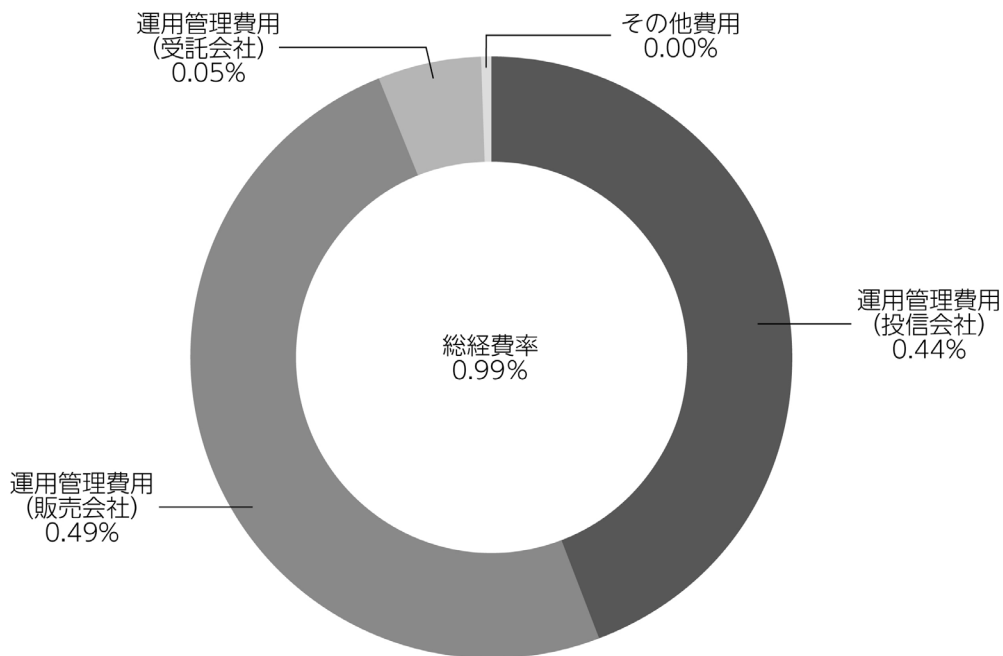
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■ 日本3資産ファンド 安定コース (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0.99%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。

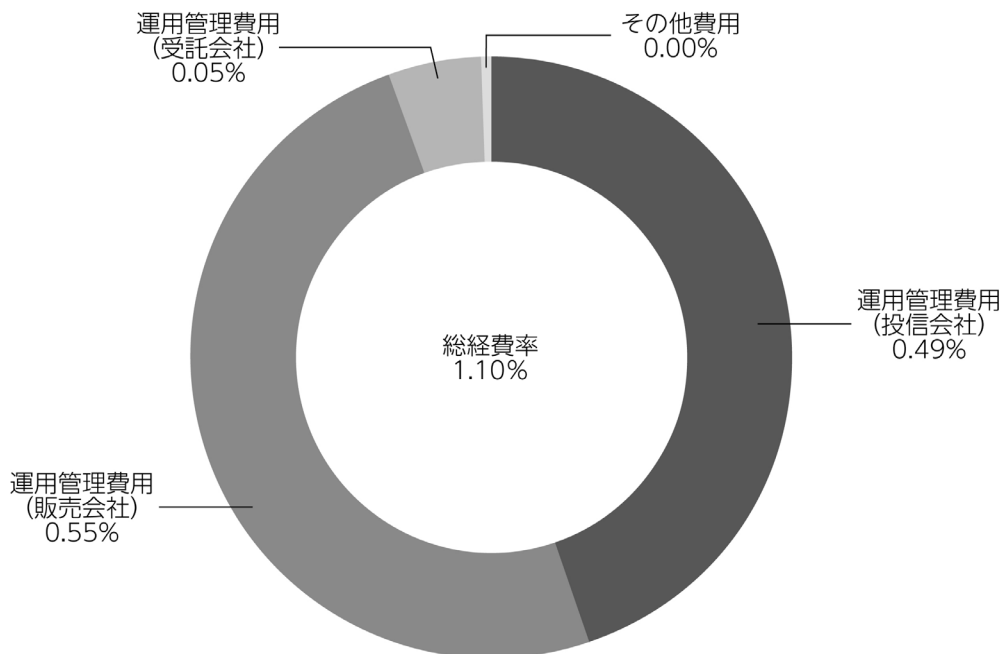
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

■ 日本3資産ファンド 成長コース (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 204 期 ~ 第 209 期				第 209 期			
	安 定 コ ー ス				成 長 コ ー ス			
	設 定		解 約		設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
MHAM日本債券マザーファンド	—	—	3,624	5,000	—	—	—	—
MHAM好配当利回り株マザーファンド	—	—	17,011	140,000	—	—	35,430	280,000
MHAM J-REITマザーファンド	—	—	3,693	15,000	25,941	100,000	—	—
MHAM物価連動国債マザーファンド	—	—	7,091	10,000	—	—	—	—

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 204 期 ~ 第 209 期	
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,450,415千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,976,580千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.49	

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■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）

【日本3資産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 204 期 ~ 第 209 期	
	安 定 コ ー ス	成 長 コ ー ス
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	541千円	799千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	30千円	48千円
(B)/(A)	5.7%	6.1%

(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好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 204 期 ~			第 209 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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 682	百万円 49	% 7.2	百万円 1,768	百万円 136	% 7.7

平均保有割合=安定コース 17.5% 成長コース 32.9%

(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。

【MHAM日本債券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 204 期 ~			第 209 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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 4,581	百万円 439	% 9.6	百万円 4,395	百万円 318	% 7.3

平均保有割合=安定コース 15.0% 成長コース 7.3%

(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204期~第209期
	買 付 額
公 社 債	百万円 419

【MHAM物価連動国債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 204 期 ~			第 209 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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 3,771	百万円 490	% 13.0	百万円 1,616	百万円 -	% -

平均保有割合=安定コース 1.1% 成長コース 0.6%

(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。

【MHAM J-R E I T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

区 分	第 204 期 ~			第 209 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 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=安定コース 2.1% 成長コース 2.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第204期～第209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 34 作 成 期 末		第 35 作 成 期 末			
	安 定 コ ー ス	成 長 コ ー ス	安 定 コ ー ス		成 長 コ ー ス	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
MHAM日本債券マザーファンド	千口 563,015	千口 274,854	千口 559,390	千円 752,660	千口 274,854	千円 369,816
MHAM好配当利回り株マザーファンド	120,239	233,686	103,227	910,643	198,255	1,748,946
MHAM J-R E I Tマザーファンド	212,054	222,667	208,360	828,318	248,609	988,321
MHAM物価連動国債マザーファンド	238,017	129,098	230,926	327,384	129,098	183,022

<補足情報>

■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（572,535,487口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年12月11日現在		2024年6月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (8.4%)				
西松建設	6.3	12	52,560	
東鉄工業	13.1	—	—	
東亜建設工業	20.2	80.8	81,527	
五洋建設	37	—	—	
住友林業	—	25	135,000	
積水ハウス	—	27.7	98,473	
エクシオグループ	26.3	23.8	37,568	
大気社	6.5	—	—	
インフロニア・ホールディングス	17	—	—	
化学 (9.6%)				
東ソー	37.2	26.5	55,650	
信越化学工業	12.8	12.8	79,436	
三菱瓦斯化学	54	34	99,688	
三井化学	42.5	29.5	138,148	
住友ベークライト	—	19	86,830	
ゴム製品 (1.5%)				
横浜ゴム	6.7	13.7	51,635	
ブリヂストン	3	3	20,136	
ガラス・土石製品 (5.2%)				
フジインコーポレーテッド	25.7	20.1	59,114	
ニチアス	41.1	41.1	188,854	
機械 (2.2%)				
アマダ	80.6	30	52,530	
CKD	12.5	17.5	54,862	
竹内製作所	15.2	—	—	
スター精密	7.5	—	—	
電気機器 (3.7%)				
日立製作所	15.8	6.5	111,475	
東京エレクトロン	6.7	1.9	66,082	
輸送用機器 (5.4%)				
デンソー	34.9	28	69,300	
いすゞ自動車	12.7	12.7	25,590	
トヨタ自動車	86.1	20	65,440	
新明和工業	14.9	—	—	
本田技研工業	120.9	47	80,276	
ヤマハ発動機	—	13.6	20,488	
倉庫・運輸関連業 (-%)				
三井倉庫ホールディングス	9.9	—	—	
情報・通信業 (7.9%)				
日本電信電話	1,050.7	1,050.7	158,865	
KDDI	37.7	37.7	162,072	
ソフトバンク	—	30	58,785	

銘柄	2023年12月11日現在		2024年6月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
卸売業 (20.8%)				
マクニカホールディングス	21.1	0.6	3,996	
伊藤忠商事	34.4	32.9	242,571	
丸紅	21.4	55.4	166,255	
豊田通商	25.5	24.4	227,408	
三井物産	24.5	22.3	171,977	
三菱商事	20.4	56	182,560	
イエローハット	14.6	2.6	5,590	
小売業 (2.3%)				
パルグループホールディングス	6.5	6.5	11,979	
J. フロントリテイリング	19.5	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	2.3	6.9	14,131	
丸井グループ	16.7	16.7	38,660	
サンドラッグ	11.4	11.4	44,927	
銀行業 (12.6%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	193.6	166.3	274,311	
三井住友トラスト・ホールディングス	3.6	15.2	55,236	
三井住友フィナンシャルグループ	31.4	26.6	275,709	
証券・商品先物取引業 (1.1%)				
SBIホールディングス	—	13.3	55,195	
保険業 (12.4%)				
SOMPOホールディングス	3	9	30,897	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.6	44.6	141,560	
東京海上ホールディングス	78.5	76.1	425,170	
その他金融業 (5.3%)				
オリックス	64.1	60.8	210,854	
三菱HCキャピタル	93.4	43.6	45,322	
不動産業 (0.2%)				
野村不動産ホールディングス	6.6	2.8	11,673	
サービス業 (1.3%)				
メイテックグループホールディングス	47.8	20.9	63,661	
合計				
	株数・金額	千株	千株	千円
		2,609.4	2,379.5	4,810,039
	銘柄数<比率>	51銘柄	48銘柄	<95.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年6月10日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >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評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■MHAM日本債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本債券マザーファンド（3,807,113,037円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024年6月10日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,166,500	3,966,342	77.4	—	45.1	12.7	19.6
地 方 債 証 券	10,000	9,958	0.2	0.2	0.2	—	—
普 通 社 債 券	1,100,000	1,091,767	21.3	—	2.9	12.5	5.8
合 計	5,276,500	5,068,069	98.9	0.2	48.2	25.3	25.5

(注) 組入比率は、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評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024年6月10日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 2 7回 国庫短期証券	—	79,000	78,996	2024/07/29
1 2 2 8回 国庫短期証券	—	233,000	232,988	2024/08/05
1 2 3 6回 国庫短期証券	—	55,000	54,997	2024/09/09
2 0回 物価連動国債（10年）	0.1000	50,000	55,309	2025/03/10
1 2 2 0回 国庫短期証券	—	514,000	513,419	2025/03/21
4 5 2回 利付国庫債券（2年）	0.0050	10,000	9,973	2025/09/01
4 5 7回 利付国庫債券（2年）	0.1000	59,000	58,801	2026/02/01
1 5 2回 利付国庫債券（5年）	0.1000	100,000	99,136	2027/03/20
1 5 6回 利付国庫債券（5年）	0.2000	454,000	449,668	2027/12/20
3 4 9回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	74,024	2027/12/20
1 5 7回 利付国庫債券（5年）	0.2000	16,000	15,822	2028/03/20
1 6 1回 利付国庫債券（5年）	0.3000	14,000	13,875	2028/06/20
3 5 9回 利付国庫債券（10年）	0.1000	60,000	58,069	2030/06/20
3 6 0回 利付国庫債券（10年）	0.1000	51,000	49,233	2030/09/20
3 6 1回 利付国庫債券（10年）	0.1000	12,000	11,554	2030/12/20
2 6回 物価連動国債（10年）	0.0050	99,000	114,269	2031/03/10
1 2 6回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	40,162	2031/03/20
3 6 3回 利付国庫債券（10年）	0.1000	68,000	65,050	2031/06/20
3 6 4回 利付国庫債券（10年）	0.1000	48,000	45,736	2031/09/20
3 6 5回 利付国庫債券（10年）	0.1000	61,000	57,906	2031/12/20
1 3 5回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	29,854	2032/03/20
1 4 0回 利付国庫債券（20年）	1.7000	215,000	229,220	2032/09/20
3 7 4回 利付国庫債券（10年）	0.8000	65,000	63,672	2034/03/20
1 5 3回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	88,914	2035/06/20
1 5 6回 利付国庫債券（20年）	0.4000	74,000	67,440	2036/03/20
1 6 0回 利付国庫債券（20年）	0.7000	11,000	10,226	2037/03/20
1 6 1回 利付国庫債券（20年）	0.6000	27,000	24,674	2037/06/20

銘 柄	2024年6月10日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	36,000	32,594	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	18,000	16,000	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	123,000	108,810	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.7000	21,000	19,024	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	3,000	2,626	2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	2.3000	7,000	7,761	2039/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	124,000	106,347	2039/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	4,000	3,357	2039/06/20
1 7 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	18,000	14,931	2039/12/20
1 7 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	13,000	10,909	2040/12/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	65,000	53,722	2041/09/20
1 7 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	3,000	2,467	2041/12/20
3 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	23,000	23,195	2043/03/20
1 8 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.1000	6,000	5,380	2043/03/20
1 8 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.1000	22,000	19,650	2043/06/20
1 8 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	104,000	99,250	2043/09/20
1 8 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	6,000	5,514	2043/12/20
1 8 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	47,000	45,364	2044/03/20
4 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.7000	61,000	59,606	2044/09/20
4 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.5000	58,000	54,573	2044/12/20
5 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.3000	20,000	14,267	2046/06/20
5 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.5000	40,000	29,834	2046/09/20
5 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	10,000	7,936	2047/03/20
5 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	3,000	2,370	2047/06/20
5 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	29,000	22,723	2047/12/20
5 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	28,000	21,847	2048/03/20
5 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	5,000	3,791	2048/06/20
6 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.9000	3,000	2,379	2048/09/20
6 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	19,000	14,266	2048/12/20
6 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.4000	25,000	17,129	2049/06/20
6 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.4000	39,000	26,561	2049/09/20
6 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	51,000	36,887	2050/12/20
7 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	30,000	21,516	2051/06/20
7 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.0000	36,000	27,785	2052/03/20
7 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.3000	19,000	15,829	2052/06/20
7 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.6000	67,000	59,849	2052/12/20
7 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.4000	10,000	8,493	2053/03/20
8 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	95,000	88,627	2053/09/20
8 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.6000	76,000	67,475	2053/12/20
8 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	74,000	68,860	2054/03/20
1 4 回 利付国庫債券 (4 0 年)	0.7000	1,000	616	2061/03/20
1 6 回 利付国庫債券 (4 0 年)	1.3000	69,000	51,680	2063/03/20
1 7 回 利付国庫債券 (4 0 年)	2.2000	53,000	51,524	2064/03/20
小 計	-	4,166,500	3,966,342	-

銘 柄	2024年6月10日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
255回 共同発行市場公募地方債	1.0810	10,000	9,958	2034/06/23
小 計	—	10,000	9,958	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,977	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,789	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,551	2025/06/24
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,139	2026/06/19
22回 J E R A社債	0.5000	100,000	99,255	2027/02/25
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,403	2027/03/19
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,666	2027/04/23
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	98,943	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,411	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,649	2029/04/18
32回 NTTファイナンス社債	0.9670	100,000	100,281	2029/06/20
48回 光通信社債	2.0500	50,000	49,703	2031/04/25
小 計	—	1,100,000	1,091,767	—
合 計	—	5,276,500	5,068,069	—

■MHAM物価連動国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM物価連動国債マザーファンド（20,643,530,501口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024年6月10日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	25,667,000	29,049,761	99.3	—	38.8	53.5	7.0
合 計	25,667,000	29,049,761	99.3	—	38.8	53.5	7.0

(注) 組入比率は、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評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024年6月10日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
21回 物価連動国債(10年)	0.1000	1,829,000	2,050,615	2026/03/10
22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2,724,000	3,115,078	2027/03/10
23回 物価連動国債(10年)	0.1000	5,054,000	5,741,664	2028/03/10
24回 物価連動国債(10年)	0.1000	5,988,000	6,797,646	2029/03/10
26回 物価連動国債(10年)	0.0050	5,072,000	5,854,315	2031/03/10
27回 物価連動国債(10年)	0.0050	1,300,000	1,472,398	2032/03/10
28回 物価連動国債(10年)	0.0050	3,700,000	4,018,042	2033/03/10
合 計	—	25,667,000	29,049,761	—

■MHAM J-R-E-I-Tマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド（9,683,330,405円）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
不動産ファンド		千口	千口	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	—	—	—
G L P 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	—	—	—
C R E 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	—	—	—
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
K D X 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

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	%
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、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）

日本3資産ファンド 安定コース

■投資信託財産の構成

2024年6月10日現在

項 目	第 35 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	752,660	26.3
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	910,643	31.9
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	828,318	29.0
M H A M 物 価 連 動 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	327,384	11.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,466	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,856,473	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204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
(A) 資 産	2,869,560,651円	2,884,182,371円	2,867,336,181円	2,936,409,557円	2,915,102,989円	2,856,473,919円
コール・ローン等	41,759,249	44,937,157	53,905,537	51,451,091	38,970,007	37,466,689
M H A M 日 本 債 券 マザーファンド(評価額)	773,525,867	767,036,932	765,750,333	764,407,794	758,646,067	752,660,583
MHAM好配当利回り株 マザーファンド(評価額)	874,587,425	918,071,915	921,209,917	943,908,618	930,989,683	910,643,818
MHAM J - R E I T マザーファンド(評価額)	851,633,837	828,922,490	802,064,760	848,841,800	860,405,834	828,318,243
MHAM物価連動国債 マザーファンド(評価額)	328,054,273	325,213,877	324,405,634	327,800,254	326,091,398	327,384,586
(B) 負 債	10,136,398	6,311,447	5,749,677	8,558,039	6,645,988	11,994,532
未払収益分配金	3,687,230	3,659,491	3,640,698	3,610,299	3,579,873	3,541,200
未払解約金	4,139,979	200	304	2,566,526	686,677	6,020,961
未払信託報酬	2,300,107	2,641,323	2,100,377	2,371,852	2,370,078	2,422,800
その他未払費用	9,082	10,433	8,298	9,362	9,360	9,571
(C) 純資産総額(A-B)	2,859,424,253	2,877,870,924	2,861,586,504	2,927,851,518	2,908,457,001	2,844,479,387
元 本	2,458,153,951	2,439,660,881	2,427,132,394	2,406,866,437	2,386,582,035	2,360,800,646
次期繰越損益金	401,270,302	438,210,043	434,454,110	520,985,081	521,874,966	483,678,741
(D) 受益権総口数	2,458,153,951口	2,439,660,881口	2,427,132,394口	2,406,866,437口	2,386,582,035口	2,360,800,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,632円	11,796円	11,790円	12,165円	12,187円	12,049円

(注) 第203期末における元本額は2,483,575,459円、当作成期間(第204期~第209期)中における追加設定元本額は28,768,810円、同解約元本額は151,543,623円です。

■損益の状況

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

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(A) 配 当 等 収 益	△619円	△385円	△166円	1,309円	2,513円	2,150円
受 取 利 息	1	15	-	1,385	2,513	2,150
支 払 利 息	△620	△400	△166	△76	-	-
(B) 有価証券売買損益	37,127,602	46,232,816	4,222,838	96,073,113	11,238,205	△26,547,527
売 買 益	37,146,965	78,484,490	33,186,260	97,902,783	19,030,719	11,443,607
売 買 損	△19,363	△32,251,674	△28,963,422	△1,829,670	△7,792,514	△37,991,134
(C) 信 託 報 酬 等	△2,309,189	△2,651,756	△2,108,675	△2,381,214	△2,379,438	△2,432,371
(D) 当期損益金(A + B + C)	34,817,794	43,580,675	2,113,997	93,693,208	8,861,280	△28,977,748
(E) 前期繰越損益金	387,894,589	415,002,418	451,799,292	445,802,198	530,427,662	528,260,538
(F) 追加信託差損益金	△17,754,851	△16,713,559	△15,818,481	△14,900,026	△13,834,103	△12,062,849
(配当等相当額)	(265,611,520)	(264,488,782)	(263,919,748)	(262,437,216)	(261,172,153)	(260,017,754)
(売買損益相当額)	(△283,366,371)	(△281,202,341)	(△279,738,229)	(△277,337,242)	(△275,006,256)	(△272,080,603)
(G) 合 計(D + E + F)	404,957,532	441,869,534	438,094,808	524,595,380	525,454,839	487,219,941
(H) 収 益 分 配 金	△3,687,230	△3,659,491	△3,640,698	△3,610,299	△3,579,873	△3,541,200
次期繰越損益金(G + H)	401,270,302	438,210,043	434,454,110	520,985,081	521,874,966	483,678,741
追加信託差損益金	△17,754,851	△16,713,559	△15,818,481	△14,900,026	△13,834,103	△12,062,849
(配当等相当額)	(265,616,686)	(264,489,919)	(263,926,316)	(262,442,642)	(261,177,595)	(260,023,891)
(売買損益相当額)	(△283,371,537)	(△281,203,478)	(△279,744,797)	(△277,342,668)	(△275,011,698)	(△272,086,740)
分配準備積立金	419,025,153	454,923,602	452,792,074	535,885,107	535,709,069	525,463,125
繰越損益金	-	-	△2,519,483	-	-	△29,721,535

(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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,643,090円	2,928,156円	4,633,480円	13,018,109円	3,212,554円	743,787円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,735,564	40,652,519	0	78,180,629	5,648,726	0
(c) 収 益 調 整 金	265,616,686	264,489,919	263,926,316	262,442,642	261,177,595	260,023,891
(d) 分 配 準 備 積 立 金	415,333,729	415,002,418	451,799,292	448,296,668	530,427,662	528,260,538
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	688,329,069	723,073,012	720,359,088	801,938,048	800,466,537	789,028,216
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,800.19	2,963.83	2,967.94	3,331.88	3,354.03	3,342.21
(g) 分 配 金	3,687,230	3,659,491	3,640,698	3,610,299	3,579,873	3,541,200
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決算期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

日本3資産ファンド 成長コース

■投資信託財産の構成

2024年6月10日現在

項 目	第 35 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	369,816	11.1
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,748,946	52.4
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	988,321	29.6
M H A M 物 価 連 動 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	183,022	5.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,601	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,338,709	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204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
(A) 資 産	3,194,420,263円	3,273,747,651円	3,263,739,971円	3,373,615,790円	3,370,671,469円	3,338,709,837円
コール・ローン等	47,089,836	59,644,844	49,191,981	44,470,112	58,715,528	48,601,925
M H A M 日 本 債 券 マザーファンド(評価額)	380,068,961	376,880,648	376,248,482	375,588,831	372,757,828	369,816,884
MHAM好配当利回り株 マザーファンド(評価額)	1,673,755,049	1,769,574,425	1,699,945,561	1,757,492,358	1,730,291,132	1,748,946,936
MHAM J - R E I T マザーファンド(評価額)	910,109,530	885,838,755	956,996,812	1,012,809,610	1,026,607,429	988,321,590
MHAM物価連動国債 マザーファンド(評価額)	183,396,887	181,808,979	181,357,135	183,254,879	182,299,552	183,022,502
(B) 負 債	10,625,278	19,812,407	9,463,810	8,457,272	9,180,103	8,824,798
未払収益分配金	5,183,195	5,113,943	5,078,922	5,039,781	5,011,777	5,009,321
未払解約金	2,609,514	11,391,263	1,718,747	392,022	1,135,015	684,913
未払信託報酬	2,822,532	3,295,487	2,656,698	3,014,752	3,022,567	3,119,477
その他未払費用	10,037	11,714	9,443	10,717	10,744	11,087
(C) 純資産総額(A-B)	3,183,794,985	3,253,935,244	3,254,276,161	3,365,158,518	3,361,491,366	3,329,885,039
元 本	2,591,597,602	2,556,971,614	2,539,461,441	2,519,890,978	2,505,888,973	2,504,660,549
次期繰越損益金	592,197,383	696,963,630	714,814,720	845,267,540	855,602,393	825,224,490
(D) 受益権総口数	2,591,597,602口	2,556,971,614口	2,539,461,441口	2,519,890,978口	2,505,888,973口	2,504,660,549口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,285円	12,726円	12,815円	13,354円	13,414円	13,295円

(注) 第203期末における元本額は2,614,661,431円、当作成期間(第204期～第209期)中における追加設定元本額は32,610,638円、同解約元本額は142,611,520円です。

■損益の状況

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

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(A) 配 当 等 収 益	△697円	△449円	△212円	1,804円	2,542円	2,952円
受 取 利 息	1	25	-	1,884	2,542	2,952
支 払 利 息	△698	△474	△212	△80	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	53,829,062	120,772,802	30,348,780	143,978,727	23,032,424	△21,809,134
売 買 益	54,030,024	150,819,376	60,380,828	145,266,696	27,690,158	19,399,097
売 買 損	△200,962	△30,046,574	△30,032,048	△1,287,969	△4,657,734	△41,208,231
(C) 信 託 報 酬 等	△2,832,569	△3,307,201	△2,666,141	△3,025,469	△3,033,311	△3,130,564
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	50,995,796	117,465,152	27,682,427	140,955,062	20,001,655	△24,936,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	717,562,706	750,119,903	855,647,654	870,539,963	997,576,188	1,010,908,371
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△171,177,924	△165,507,482	△163,436,439	△161,187,704	△156,963,673	△155,737,814
(配 当 等 相 当 額)	(291,131,017)	(290,305,177)	(289,244,343)	(287,964,899)	(289,661,644)	(290,684,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△462,308,941)	(△455,812,659)	(△452,680,782)	(△449,152,603)	(△446,625,317)	(△446,422,142)
(G) 合 計 (D + E + F)	597,380,578	702,077,573	719,893,642	850,307,321	860,614,170	830,233,811
(H) 収 益 分 配 金	△5,183,195	△5,113,943	△5,078,922	△5,039,781	△5,011,777	△5,009,321
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	592,197,383	696,963,630	714,814,720	845,267,540	855,602,393	825,224,490
追 加 信 託 差 損 益 金	△171,177,924	△165,507,482	△163,436,439	△161,187,704	△156,963,673	△155,737,814
(配 当 等 相 当 額)	(291,138,838)	(290,315,279)	(289,251,267)	(287,974,955)	(289,665,041)	(290,686,258)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△462,316,762)	(△455,822,761)	(△452,687,706)	(△449,162,659)	(△446,628,714)	(△446,424,072)
分 配 準 備 積 立 金	763,375,307	862,471,112	878,251,159	1,006,455,244	1,012,566,066	1,006,532,192
繰 越 損 益 金	-	-	-	-	-	△25,569,888

(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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,852,939円	3,091,040円	7,238,570円	22,480,297円	4,346,592円	633,142円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	16,761,381	114,374,112	20,443,857	118,474,765	15,655,063	0
(c) 収 益 調 整 金	291,138,838	290,315,279	289,251,267	287,974,955	289,665,041	290,686,258
(d) 分 配 準 備 積 立 金	747,944,182	750,119,903	855,647,654	870,539,963	997,576,188	1,010,908,371
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	1,059,697,340	1,157,900,334	1,172,581,348	1,299,469,980	1,307,242,884	1,302,227,771
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,088.97	4,528.41	4,617.44	5,156.85	5,216.68	5,199.22
(g) 分 配 金	5,183,195	5,113,943	5,078,922	5,039,781	5,011,777	5,009,321
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	20	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決算期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《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好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第21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好配当利回り株マザーファンドの第21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	2002年12月25日から無期限とします。
運用方針	株式への投資により、高水準の配当収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 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		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—	5,891
20期 (2022年12月12日)	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	—	5,589
21期 (2023年12月11日)	70,712	35.2	2,358.55	20.5	96.0	—	5,019

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) 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3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

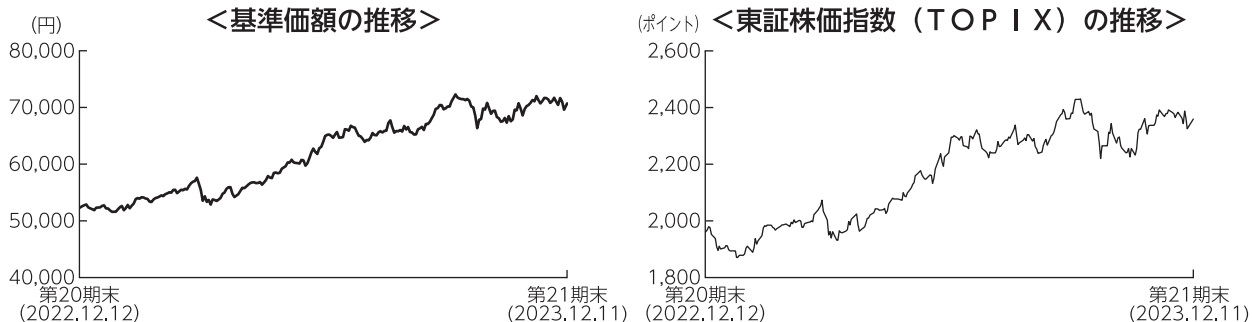
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X) (参考指数)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2022年12月12日	52,291	—	1,957.33	—	96.4	—
12月末	52,182	△0.2	1,891.71	△3.4	97.6	—
2023年 1 月末	53,941	3.2	1,975.27	0.9	96.1	—
2 月末	55,395	5.9	1,993.28	1.8	96.1	—
3 月末	55,641	6.4	2,003.50	2.4	94.9	—
4 月末	57,219	9.4	2,057.48	5.1	94.6	—
5 月末	59,725	14.2	2,130.63	8.9	94.5	—
6 月末	65,890	26.0	2,288.60	16.9	96.1	—
7 月末	67,272	28.6	2,322.56	18.7	98.0	—
8 月末	68,101	30.2	2,332.00	19.1	98.3	—
9 月末	70,176	34.2	2,323.39	18.7	96.3	—
10月末	67,889	29.8	2,253.72	15.1	96.5	—
11月末	71,137	36.0	2,374.93	21.3	95.7	—
(期 末)						
2023年12月11日	70,712	35.2	2,358.55	20.5	96.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■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35.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念されたものの、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し金融引き締めペース鈍化の見方が広がったこと、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などから、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期首から2023年3月までは、中国の経済活動再開による景気回復期待などがあったものの、米欧の金融システム不安などから一時的に下落し、ボックス圏での推移となりました。2023年4月から期末にかけては、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し、金融引き締めペース鈍化の見方が広がったこと、日銀の緩和的な金融政策の継続や円安進行などを受けて、上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では卸売業、輸送用機器、銀行業などの比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

期 首		
順位	業 種	比率
1	卸売業	12.7%
2	銀行業	11.8%
3	保険業	9.8%
4	電気機器	8.9%
5	輸送用機器	8.7%
6	情報・通信業	8.2%
7	小売業	5.9%
8	建設業	5.0%
9	化学	4.8%
10	医薬品	3.3%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	業 種	比率
1	卸売業	18.3%
2	輸送用機器	10.6%
3	銀行業	9.9%
4	化学	8.6%
5	保険業	7.9%
6	情報・通信業	7.0%
7	電気機器	6.2%
8	建設業	6.0%
9	その他金融業	5.2%
10	機械	4.5%

【組入上位銘柄】

期 首		
順位	銘 柄	比率
1	日本電信電話	4.5%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.1%
4	東京海上ホールディングス	3.8%
5	トヨタ自動車	3.1%
6	武田薬品工業	3.0%
7	伊藤忠商事	2.8%
8	三井物産	2.8%
9	三菱商事	2.7%
10	KDDI	2.7%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	銘 柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9%
3	トヨタ自動車	4.6%
4	三井住友フィナンシャルグループ	4.6%
5	豊田通商	4.2%
6	伊藤忠商事	4.0%
7	日本電信電話	3.6%
8	本田技研工業	3.6%
9	三井化学	3.5%
10	KDDI	3.4%

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、インフレ沈静化を目的とした世界的な金融引き締め政策の継続、それに伴う先行きの景気・企業業績の減速が懸念される一方、バリュエーション上の割安感などから、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 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 (株式)	33円 (33)	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
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	33	0.053	
期中の平均基準価額は61,912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)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上	千株	千円	千株	千円
内	場	675.1 (1,659.1)	1,867,894 (-)	2,013.5	3,939,421

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,807,316千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,206,220千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	1.11

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■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		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ C
株 式	百万円 1,867	百万円 326	% 17.5	百万円 3,939	百万円 405	% 10.3

(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	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		2,891千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		402千円
(B) / (A)		13.9%

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

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (-%)				
INPEX	31.2	-	-	-
建設業 (6.2%)				
東急建設	29.8	-	-	-
長谷工コーポレーション	15.8	-	-	-
西松建設	22.3	6.3	24,620	
東鉄工業	9.2	13.1	39,955	
東亜建設工業	5.7	20.2	70,498	
五洋建設	39.8	37	29,011	
日特建設	17.7	-	-	
エクシオグループ	16.5	26.3	82,503	
大氣社	5.5	6.5	27,137	
インフロニア・ホールディングス	18.3	17	26,877	
食料品 (-%)				
キリンホールディングス	29.2	-	-	
化学 (8.9%)				
東ソー	31.9	37.2	68,782	
信越化学工業	-	12.8	63,040	
三菱瓦斯化学	45.8	54	120,663	
三井化学	35.6	42.5	178,075	
積水化学工業	11.5	-	-	
医薬品 (-%)				
武田薬品工業	41.8	-	-	
アステラス製薬	7.6	-	-	
ゴム製品 (0.8%)				
横浜ゴム	-	6.7	21,842	
ブリヂストン	6.6	3	18,240	
ガラス・土石製品 (4.3%)				
AGC	4.5	-	-	
フジミインコーポレーテッド	9.8	25.7	71,317	
ニチアス	-	41.1	133,575	
非鉄金属 (-%)				
住友電気工業	41.1	-	-	
機械 (4.7%)				
アマダ	17.5	80.6	117,877	
CKD	26	12.5	29,812	
竹内製作所	16.3	15.2	64,524	
IHI	9.6	-	-	
スター精密	-	7.5	13,312	
電気機器 (6.5%)				
日立製作所	17.9	15.8	156,720	
三菱電機	30.1	-	-	
芝浦メカトロニクス	6	-	-	
日東工業	8.8	-	-	
京セラ	15.6	-	-	
キャノン	25.9	-	-	
東京エレクトロン	1.3	6.7	154,133	
輸送用機器 (11.0%)				
デンソー	11.6	34.9	75,558	
いすゞ自動車	86.8	12.7	24,079	
トヨタ自動車	87.2	86.1	232,943	
新明和工業	-	14.9	17,373	
マツダ	36	-	-	
本田技研工業	13.1	120.9	180,685	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電気・ガス業 (-%)				
東京瓦斯	7.3	-	-	-
陸運業 (-%)				
九州旅客鉄道	40.6	-	-	-
倉庫・運輸関連業 (1.0%)				
三井倉庫ホールディングス	12.1	9.9	47,322	
情報・通信業 (7.3%)				
兼松エレクトロニクス	12	-	-	-
日本電信電話	68	1,050.7	180,720	
KDDI	38	37.7	170,592	
卸売業 (19.0%)				
マクニカホールディングス	16	21.1	160,317	
伊藤忠商事	37	34.4	201,756	
丸紅	63.6	21.4	48,834	
豊田通商	16.4	25.5	212,670	
三井物産	39.4	24.5	128,331	
三菱商事	34.4	20.4	139,495	
イエローハット	-	14.6	25,973	
小売業 (3.0%)				
パルグループホールディングス	23.4	6.5	16,237	
J・フロント リテイリング	59.4	19.5	25,876	
セブン&アイ・ホールディングス	6.8	2.3	13,317	
丸井グループ	49.4	16.7	38,894	
サンドラッグ	13.9	11.4	52,029	
銀行業 (10.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	312.6	193.6	247,904	
りそなホールディングス	107.1	-	-	
三井住友トラスト・ホールディングス	13.9	3.6	20,170	
三井住友フィナンシャルグループ	49.3	31.4	231,198	
千葉銀行	19.4	-	-	
ふくおかフィナンシャルグループ	19.2	-	-	
保険業 (8.2%)				
SOMPOホールディングス	25.9	3	21,738	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	13.6	76,758	
第一生命ホールディングス	35	-	-	
東京海上ホールディングス	75.6	78.5	295,631	
T&Dホールディングス	27.2	-	-	
その他金融業 (5.4%)				
オリックス	35.4	64.1	170,538	
三菱HCキャピタル	73.5	93.4	90,887	
不動産業 (0.5%)				
大東建託	4.9	-	-	
野村不動産ホールディングス	15.3	6.6	24,182	
サービス業 (2.8%)				
メイテックグループホールディングス	36.1	47.8	134,796	
合 計				
	株 数	金額	株 数	金額
	2,288.7	2,288.7	2,609.4	4,819,330
	銘柄数 < 比率 >	71銘柄	51銘柄	<96.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■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
株 式	千円 4,819,330	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,927	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,019,258	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	5,019,258,411円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	197,301,071
株 式(評価額)	4,819,330,590
未 収 配 当 金	2,626,750
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,019,258,411
元 本	709,813,590
次 期 繰 越 損 益 金	4,309,444,821
(D) 受 益 権 総 口 数	709,813,590口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	70,712円

(注1) 期首元本額 1,068,896,663円
 追加設定元本額 1,220,735円
 一部解約元本額 360,303,808円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 249,114,282円
 MHAM6資産バランスファンド 90,713,380円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,232,079円
 日本3資産ファンド 安定コース 120,239,689円
 日本3資産ファンド 成長コース 233,686,001円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 4,828,159円
 期末元本合計 709,813,590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	177,744,791円
受 取 配 当 金	177,811,119
受 取 利 息	1,731
そ の 他 収 益 金	209
支 払 利 息	△68,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,501,929,655
売 買 益	1,548,883,917
売 買 損	△46,954,262
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,679,668,506
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,520,446,791
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,896,389,741
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,719,265
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,309,444,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,309,444,821

(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) (F)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) (G)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

MHAM日本債券マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年6月30日）

（計算期間 2022年7月1日～2023年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第23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	2000年7月28日から無期限です。
運用方針	わが国の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合を、中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、BBB格相当以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期 (2019年7月1日)	14,449	2.9%	392.17	2.4%	98.8%	-	5,596 百万円
20期 (2020年6月30日)	14,261	△1.3	386.56	△1.4	98.8	-	4,575
21期 (2021年6月30日)	14,297	0.3	386.90	0.1	99.1	-	4,736
22期 (2022年6月30日)	13,985	△2.2	376.08	△2.8	98.8	-	4,843
23期 (2023年6月30日)	14,030	0.3	376.29	0.1	98.7	-	5,072

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合は、小数第3位を四捨五入しております（以下同じ）。

(注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

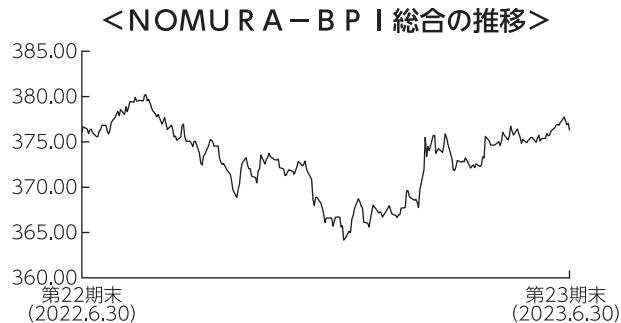
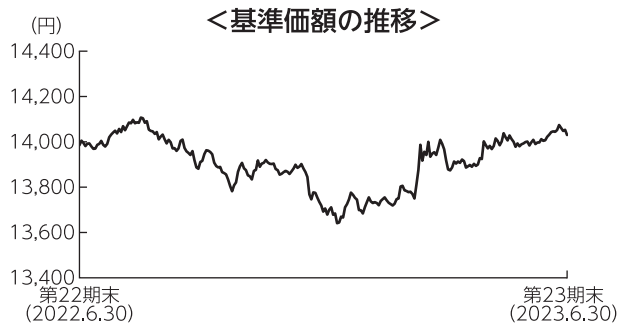
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 6 月30日	円 13,985	% -	376.08	% -	% 98.8	% -
7 月 末	14,057	0.5	378.55	0.7	99.0	-
8 月 末	14,032	0.3	377.67	0.4	99.2	-
9 月 末	13,916	△0.5	373.60	△0.7	99.4	-
10月 末	13,907	△0.6	373.25	△0.8	99.0	-
11月 末	13,859	△0.9	371.33	△1.3	98.9	-
12月 末	13,706	△2.0	366.60	△2.5	99.0	-
2023年 1 月 末	13,684	△2.2	365.59	△2.8	98.9	-
2 月 末	13,803	△1.3	369.57	△1.7	98.9	-
3 月 末	13,967	△0.1	374.74	△0.4	98.9	-
4 月 末	14,002	0.1	375.61	△0.1	98.9	-
5 月 末	13,993	0.1	375.27	△0.2	98.9	-
(期 末) 2023年 6 月30日	14,030	0.3	376.29	0.1	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は14,030円となり、前期末比で0.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日銀の政策修正を受け、金利が大きく上昇する中で、2023年1月にかけて基準価額は下落したものの、その後は米国発の金融システム不安が高まったことや、日銀の金融緩和政策の修正期待が後退したことなどから金利が低下し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、0.1%上昇しました。期初0.225%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、2022年12月に日銀が許容する長期金利のレンジを±0.25%程度から±0.5%程度まで拡大したことなどから水準を切り上げ、2023年2月には0.5%程度に張り付いて推移しました。その後は、米国発の金融システム不安が高まったことなどから低下し、0.395%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

金利戦略は、金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2024/6/20	9.2%
2	146回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2025/12/20	6.8%
3	143回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2025/3/20	6.2%
4	360回 利付国庫債券（10年）	0.100%	2030/9/20	4.9%
5	136回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2023/6/20	4.7%

期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	12.2%
2	146回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2025/12/20	7.5%
3	370回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2033/3/20	6.0%
4	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	4.8%
5	440回 利付国庫債券（2年）	0.005%	2024/9/1	4.1%

（注）比率はMHAM日本債券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

基準価額の騰落率はベンチマークを0.27%上回りました。7-12月の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンのアンダーウェイトを維持したことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

日銀が粘り強く金融緩和を継続していくことを示したことなどから、引き続き金利は低位で推移すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	6,476,115	6,249,990 (-)
	地方債証券	30,000	30,340 (-)
	特殊債証券	-	- (-)
	社債証券	900,000	900,338 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月1日から2023年6月30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	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	公社債	7,406	663	9.0	7,180	1,061	14.8
	金銭信託	0.005245	0.005245	100.0	0.005245	0.005245	100.0

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 2.8%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 19.7%、MHAMライフ ナビゲーション 2030 29.7%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 8.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 700

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、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,345,500	4,391,644	86.6	—	48.6	33.3	4.6
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,995	2.0	—	—	—	2.0
普 通 社 債 券	520,000	517,139	10.2	—	1.9	—	8.3
合 計	4,965,500	5,008,778	98.7	—	50.5	33.3	14.9

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 4 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	207,000	207,324	2024/09/01
4 4 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	5,000	5,008	2024/12/01
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	2,000	2,006	2025/03/20
4 4 7 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	21,000	21,032	2025/04/01
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	380,000	381,736	2025/12/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	165,000	165,344	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	68,000	68,129	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,702	2027/03/20
1 5 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	206,000	206,910	2027/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	20,000	20,249	2027/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	613,000	617,781	2027/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	75,267	2027/12/20
1 5 7 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	20,000	20,141	2028/03/20
3 5 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	140,000	139,228	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	132,000	131,013	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	12,000	11,889	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	99,000	112,246	2031/03/10
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	41,946	2031/03/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	48,000	47,286	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	31,328	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	215,000	241,343	2032/09/20
3 7 0 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	303,000	305,975	2033/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	18,783	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	32,365	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	149,000	163,327	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	94,920	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	74,000	72,081	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	23,000	23,057	2037/03/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	48,000	47,388	2037/06/20
163回 利付国庫債券(20年)	0.6000	36,000	35,387	2037/12/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,392	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	20,785	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	42,000	40,238	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	8,537	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	105,305	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	16,474	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	12,141	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	60,177	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	49,000	45,251	2041/12/20
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	16,000	17,154	2042/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	26,267	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	68,593	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	63,013	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	16,789	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	35,106	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	9,339	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	3,000	2,794	2047/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	26,882	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	25,889	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	16,997	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	20,552	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	31,949	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	51,000	44,581	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,353	2051/06/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	36,000	33,777	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	19,000	19,181	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	67,000	72,596	2052/12/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	9,312	2053/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	26,686	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	1,000	810	2061/03/20
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	17,000	16,502	2063/03/20
小 計	-	4,345,500	4,391,644	-
(特殊債券(除く金融債券))	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,995	2023/09/20
小 計	-	100,000	99,995	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
49回 クレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,101	2024/01/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,947	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,837	2025/01/23
76回 西日本高速道路債券	0.1160	100,000	100,049	2025/05/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,702	2025/06/24
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,503	2028/10/12
小 計	-	520,000	517,139	-
合 計	-	4,965,500	5,008,778	-

■投資信託財産の構成

2023年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,008,778	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,728	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,072,506	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6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,072,506,788円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,140,657
公 社 債 (評価額)	5,008,778,415
未 収 利 息	4,331,354
前 払 費 用	256,362
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,072,506,788
元 本	3,615,501,654
次 期 繰 越 損 益 金	1,457,005,134
(D) 受 益 権 総 口 数	3,615,501,654口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	14,030円

(注1) 期首元本額 3,463,485,329円
 追加設定元本額 215,469,459円
 一部解約元本額 63,453,134円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMライフ ナビゲーション インカム 302,405,377円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,101,310,742円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 726,232,456円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 110,478,545円
 MHAM6資産バランスファンド 462,218,901円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 51,928,646円
 日本3資産ファンド (安定コース) 563,015,760円
 日本3資産ファンド (成長コース) 274,854,615円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 23,056,612円
 期末元本合計 3,615,501,654円

■損益の状況

当期 自2022年7月1日 至2023年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,632,336円
受 取 利 息	19,653,405
支 払 利 息	△21,069
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,724,808
売 買 益	38,190,057
売 買 損	△40,914,865
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	16,907,528
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,380,223,931
(E) 解 約 差 損 益 金	△24,546,866
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	84,420,541
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,457,005,134
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,457,005,134

(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。

MHAM物価連動国債マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年9月25日）

（計算期間 2022年9月27日～2023年9月25日）

MHAM物価連動国債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3月3日から無期限とします。
運用方針	主としてわが国の物価連動国債に投資を行い、将来のインフレリスクをヘッジし、実質的な資産価値の保全を図りつつ、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	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
16期（2019年9月25日）	円	%		%	%	%	百万円
17期（2020年9月25日）	13,065	0.3	10,473.48	0.6	98.9	—	25,463
18期（2021年9月27日）	12,626	△3.4	10,478.64	0.0	98.7	—	20,282
19期（2022年9月26日）	12,977	2.8	10,506.87	0.3	98.8	—	18,054
20期（2023年9月25日）	13,567	4.5	10,749.01	2.3	99.7	—	24,553
	14,010	3.3	11,089.82	3.2	99.0	—	26,534

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数（単位未満は四捨五入）は『全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）』から算出した物価連動国債の適用指数について設定日の前営業日を10,000とし、当社が指数化したもので、2006年9月10日以降については2005年基準に、2011年9月10日以降は2010年基準に、2016年9月10日以降は2015年基準に、2021年9月10日以降は2020年基準の同指数に基づき連続するよう調整を実施しています（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

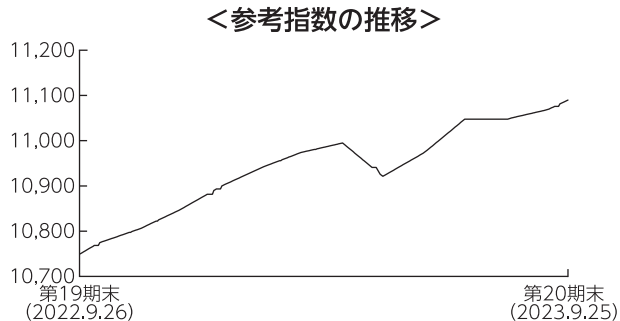
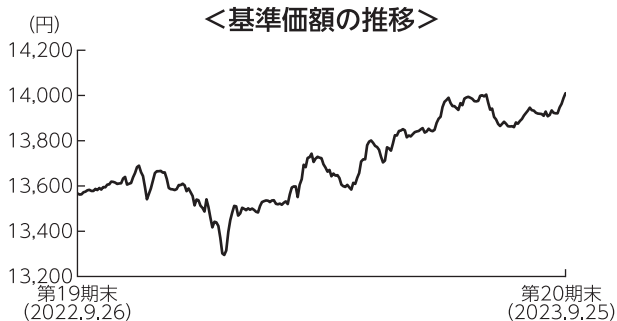
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 9月26日	円 13,567	% -	10,749.01	% -	% 99.7	% -
9 月末	13,575	0.1	10,755.97	0.1	99.7	-
10月末	13,640	0.5	10,794.97	0.4	99.7	-
11月末	13,660	0.7	10,833.35	0.8	99.7	-
12月末	13,507	△0.4	10,881.42	1.2	99.7	-
2023年 1 月末	13,493	△0.5	10,928.64	1.7	99.6	-
2 月末	13,526	△0.3	10,962.59	2.0	98.9	-
3 月末	13,663	0.7	10,988.10	2.2	99.3	-
4 月末	13,780	1.6	10,950.67	1.9	99.0	-
5 月末	13,815	1.8	10,956.89	1.9	99.0	-
6 月末	13,967	2.9	11,023.10	2.5	99.1	-
7 月末	13,937	2.7	11,047.66	2.8	99.5	-
8 月末	13,933	2.7	11,061.89	2.9	98.6	-
(期 末) 2023年 9月25日	14,010	3.3	11,089.82	3.2	99.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年9月27日から2023年9月25日まで）



基準価額の推移

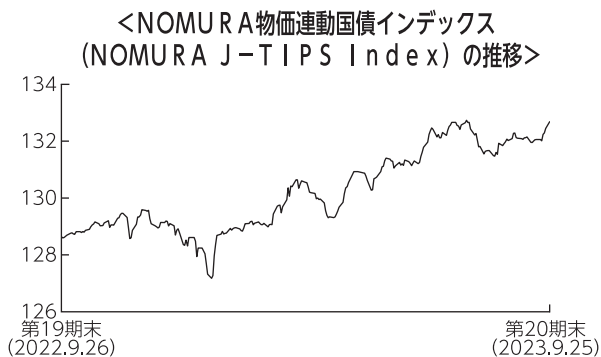
当ファンドの基準価額は1万口あたり14,010円となり、前期末の同13,567円から3.27%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主としてわが国の物価連動国債に投資を行った結果、金利の上昇がマイナス要因になったものの、全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）および期待インフレ率*の上昇により、物価連動国債の価格が上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

(※) 期待インフレ率＝物価連動国債とほぼ同残存年数の10年国債との利回り格差（物価連動国債が償還までにどれだけの物価上昇（年率）を織り込んでいるかを示す値）

投資環境



当期間の物価連動国債市場は、NOMURA物価連動国債インデックスで見ると、3.14%上昇しました。

物価連動国債とほぼ同残存の固定利付国債（10年国債）利回りが概ね上昇（価格は下落）したことがマイナスに影響したものの、全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）および期待インフレ率の上昇がプラス寄与した結果、物価連動国債の価格は上昇しました。

ポートフォリオについて

物価連動国債を高位に組み入れた運用を継続しました。当期間の投資行動としては、ファンドの残高増減に伴う物価連動国債の購入および売却と、保有銘柄の入替売買を行いました。また、物価連動国債以外の公社債は組み入れませんでした。

【組入上位銘柄】

期首				
順位	銘柄名	利率	償還日	比率
1	26回 物価連動国債(10年)	0.005%	2031/03/10	16.4%
2	23回 物価連動国債(10年)	0.100%	2028/03/10	13.6%
3	22回 物価連動国債(10年)	0.100%	2027/03/10	12.7%
4	24回 物価連動国債(10年)	0.100%	2029/03/10	12.4%
5	21回 物価連動国債(10年)	0.100%	2026/03/10	12.1%

期末				
順位	銘柄名	利率	償還日	比率
1	24回 物価連動国債(10年)	0.100%	2029/03/10	25.0%
2	23回 物価連動国債(10年)	0.100%	2028/03/10	21.9%
3	26回 物価連動国債(10年)	0.005%	2031/03/10	18.7%
4	22回 物価連動国債(10年)	0.100%	2027/03/10	12.2%
5	21回 物価連動国債(10年)	0.100%	2026/03/10	11.9%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

今後の運用方針

物価連動国債市場は、中長期的には底堅く推移する展開を想定します。

日銀による金融緩和政策の見直しが想定され、長期金利に上昇圧力が掛かりやすいことは物価連動国債のマイナス要因となりますが、企業による販売価格引き上げの動きの継続、海外との金利差に着目した一段の円安進行、さらに政府による経済対策に伴う財政支出などを背景に、引き続き物価が堅調に推移することが見込まれ、これらのプラス要因が物価連動国債市場を支えるものと見ています。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2022年9月27日から2023年9月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	10,174,341	9,233,214 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、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9月27日から2023年9月25日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,174	百万円 674	% 6.6	百万円 9,233	百万円 217	% 2.4

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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	23,363,000	26,282,075	99.0	—	47.5	45.9		5.6
合 計	23,363,000	26,282,075	99.0	—	47.5	45.9		5.6

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
20回 物価連動国債(10年)	0.1000	1,346,000	1,493,252	2025/03/10
21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2,822,000	3,163,522	2026/03/10
22回 物価連動国債(10年)	0.1000	2,824,000	3,225,192	2027/03/10
23回 物価連動国債(10年)	0.1000	5,154,000	5,800,572	2028/03/10
24回 物価連動国債(10年)	0.1000	5,938,000	6,639,885	2029/03/10
26回 物価連動国債(10年)	0.0050	4,379,000	4,967,041	2031/03/10
27回 物価連動国債(10年)	0.0050	700,000	779,479	2032/03/10
28回 物価連動国債(10年)	0.0050	200,000	213,129	2033/03/10
合 計	—	23,363,000	26,282,075	—

■投資信託財産の構成

2023年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,282,075	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	312,778	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	26,594,854	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9月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,594,854,842円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	311,973,679
公 社 債 (評価額)	26,282,075,993
未 収 利 息	805,170
(B) 負 債	60,060,000
未 払 解 約 金	60,060,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	26,534,794,842
元 本	18,939,846,787
次 期 繰 越 損 益 金	7,594,948,055
(D) 受 益 権 総 口 数	18,939,846,787口
1万口当たり基準価額 (C/D)	14,010円

(注1) 期首元本額 18,098,177,700円
 追加設定元本額 3,801,247,844円
 一部解約元本額 2,959,578,757円

(注2) 期末における元本の内訳
 日本3資産ファンド 安定コース 241,535,909円
 日本3資産ファンド 成長コース 129,098,189円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 9,279,784円
 MHAM物価連動国債ファンド 18,529,696,164円
 MHAM物価連動国債ファンドVA [適格機関投資家専用] 30,236,741円
 期末元本合計 18,939,846,787円

■損益の状況

当期 自2022年9月27日 至2023年9月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,422,925円
受 取 利 息	19,571,942
支 払 利 息	△149,017
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	865,948,856
売 買 益	867,622,243
売 買 損	△1,673,387
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	885,371,781
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,454,835,361
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,116,631,243
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,371,372,156
(G) 合 計 (C+D+E+F)	7,594,948,055
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	7,594,948,055

(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まず。

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年9月13日)

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
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
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)。

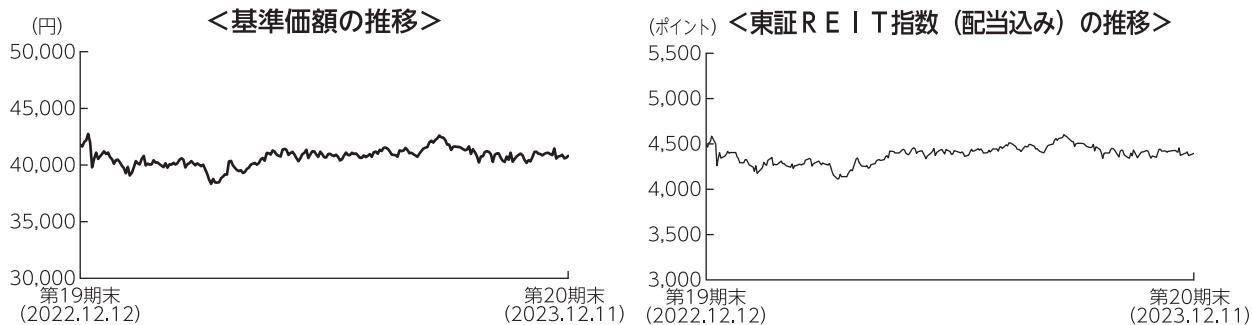
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (参考指数)		投 資 証 券 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2022年12月12日	41,800	% -	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、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
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	—	—	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□	千円	千□	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	評 価 額	比 率
不動産ファンド			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	評 価 額	比 率	
フロンティア不動産投資法人	千口 0.179	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。