

運用報告書 (全体版)

MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月22日から無期限です。	
運用方針	主として海外の債券ならびに国内の株式および不動産投資信託証券(不動産投信)へ分散投資を行い、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	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM好配当利回り株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海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債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 J-REIT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(上場予定を含みます。)不動産投信を主要投資対象とします。
運用方法	各資産への基本配分比率は原則として、海外債券50%(±10%)、国内株式25%(±5%)、国内不動産投信25%(±5%)を基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	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 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期以降の毎計算期末に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。以下同じ。)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場動向等を勘案して決定します。 なお、売買益等については、毎年3月、6月、9月および12月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。	

愛称：ファンド3兄弟

第217期	<決算日	2023年10月10日>
第218期	<決算日	2023年11月9日>
第219期	<決算日	2023年12月11日>
第220期	<決算日	2024年1月9日>
第221期	<決算日	2024年2月9日>
第222期	<決算日	2024年3月11日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMトリニティオープン(毎月決算型)」は、2024年3月11日に第222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/>

MHAMトリニティオープン（毎月決算型）

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落) 円	税込み 分配金 円	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33 作成期	193期(2021年10月11日)	9,971	10	△1.7	506.78	△1.0	1,996.58	△3.3	4,569.07	△3.5	48.7	23.7	23.9	8,334
	194期(2021年11月9日)	10,067	10	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0	8,344
	195期(2021年12月9日)	10,039	10	△0.2	515.73	△0.5	1,990.79	△1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4	8,249
	196期(2022年1月11日)	10,005	10	△0.2	511.33	△0.9	1,986.82	△0.2	4,511.99	△2.2	48.5	24.1	23.9	8,156
	197期(2022年2月9日)	9,775	10	△2.2	504.94	△1.3	1,952.22	△1.7	4,275.99	△5.2	48.7	24.2	23.5	7,886
	198期(2022年3月9日)	9,417	10	△3.6	496.17	△1.7	1,758.89	△9.9	4,167.07	△2.5	49.8	23.3	23.8	7,538
第34 作成期	199期(2022年4月11日)	9,901	10	5.2	510.65	2.9	1,889.64	7.4	4,506.76	8.2	48.7	23.3	24.6	7,877
	200期(2022年5月9日)	9,915	10	0.2	511.86	0.2	1,878.39	△0.6	4,481.67	△0.6	48.5	23.5	24.3	7,833
	201期(2022年6月9日)	10,242	10	3.4	525.84	2.7	1,969.05	4.8	4,604.39	2.7	48.5	24.0	24.1	8,030
	202期(2022年7月11日)	9,972	10	△2.5	520.57	△1.0	1,914.66	△2.8	4,485.26	△2.6	48.8	23.8	24.0	7,791
	203期(2022年8月9日)	10,085	10	1.2	529.63	1.7	1,937.02	1.2	4,613.94	2.9	48.6	23.1	24.4	7,859
第35 作成期	204期(2022年9月9日)	10,243	10	1.7	534.89	1.0	1,965.53	1.5	4,673.40	1.3	48.8	23.9	23.6	7,946
	205期(2022年10月11日)	9,810	10	△4.1	514.21	△3.9	1,871.24	△4.8	4,443.51	△4.9	49.0	23.6	23.5	7,560
	206期(2022年11月9日)	9,955	10	1.6	521.35	1.4	1,949.49	4.2	4,501.63	1.3	48.2	24.1	23.6	7,637
	207期(2022年12月9日)	9,969	10	0.2	520.38	△0.2	1,961.56	0.6	4,485.21	△0.4	49.0	23.8	23.8	7,599
	208期(2023年1月10日)	9,617	10	△3.4	500.23	△3.9	1,880.88	△4.1	4,325.60	△3.6	48.7	23.7	23.9	7,290
	209期(2023年2月9日)	9,670	10	0.7	497.69	△0.5	1,985.00	5.5	4,266.68	△1.4	48.2	23.8	23.7	7,262
第36 作成期	210期(2023年3月9日)	9,854	10	2.0	504.05	1.3	2,071.09	4.3	4,289.81	0.5	48.3	24.4	23.4	7,335
	211期(2023年4月10日)	9,766	10	△0.8	509.45	1.1	1,976.53	△4.6	4,251.14	△0.9	49.2	22.7	23.5	7,221
	212期(2023年5月9日)	10,097	10	3.5	519.71	2.0	2,097.55	6.1	4,431.40	4.2	48.4	23.9	23.9	7,431
	213期(2023年6月9日)	10,299	10	2.1	525.56	1.1	2,224.32	6.0	4,438.24	0.2	48.7	23.9	23.7	7,494
	214期(2023年7月10日)	10,418	10	1.3	534.32	1.7	2,243.33	0.9	4,402.46	△0.8	48.7	24.3	23.7	7,435
	215期(2023年8月9日)	10,548	10	1.3	542.54	1.5	2,282.57	1.7	4,468.43	1.5	48.9	23.6	24.1	7,401
第37 作成期	216期(2023年9月11日)	10,361	380	1.8	549.49	1.3	2,360.48	3.4	4,526.98	1.3	49.4	24.4	23.1	7,145
	217期(2023年10月10日)	10,238	10	△1.1	538.60	△2.0	2,312.19	△2.0	4,440.83	△1.9	49.4	24.0	23.0	7,062
	218期(2023年11月9日)	10,332	10	1.0	560.61	4.1	2,335.12	1.0	4,341.91	△2.2	49.8	23.7	22.5	7,064
	219期(2023年12月11日)	10,343	10	0.2	552.11	△1.5	2,358.55	1.0	4,394.95	1.2	49.0	24.2	23.2	6,989
	220期(2024年1月9日)	10,460	10	1.2	562.75	1.9	2,413.09	2.3	4,413.51	0.4	49.4	24.2	23.2	6,993
	221期(2024年2月9日)	10,637	10	1.8	575.08	2.2	2,557.88	6.0	4,277.82	△3.1	49.5	24.9	22.2	7,064
222期(2024年3月11日)	10,330	420	1.1	576.94	0.3	2,666.83	4.3	4,143.17	△3.1	49.8	23.4	22.5	6,791	

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

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。各指数は各親投資信託のベンチマークまたは参考指数を記載しています（以下同じ）。

(注4) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注5) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的として延び、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

- (注6) 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7) 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8) △ (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

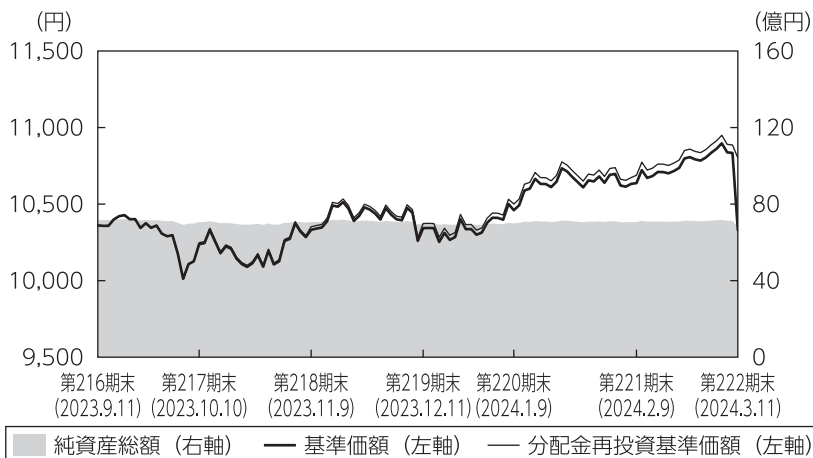
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノ ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰落率		騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率			
第217期	(期首)2023年9月11日	10,361	-	549.49	-	2,360.48	-	4,526.98	-	49.4	24.4	23.1
	9月末	10,290	△0.7	542.87	△1.2	2,323.39	△1.6	4,468.30	△1.3	49.1	24.0	23.0
第218期	(期末)2023年10月10日	10,248	△1.1	538.60	△2.0	2,312.19	△2.0	4,440.83	△1.9	49.4	24.0	23.0
	(期首)2023年10月10日	10,238	-	538.60	-	2,312.19	-	4,440.83	-	49.4	24.0	23.0
第219期	10月末	10,126	△1.1	541.40	0.5	2,253.72	△2.5	4,372.14	△1.5	49.5	23.8	23.1
	(期末)2023年11月9日	10,342	1.0	560.61	4.1	2,335.12	1.0	4,341.91	△2.2	49.8	23.7	22.5
第220期	(期首)2023年11月9日	10,332	-	560.61	-	2,335.12	-	4,341.91	-	49.8	23.7	22.5
	11月末	10,473	1.4	563.37	0.5	2,374.93	1.7	4,455.46	2.6	49.3	23.8	23.2
第221期	(期末)2023年12月11日	10,353	0.2	552.11	△1.5	2,358.55	1.0	4,394.95	1.2	49.0	24.2	23.2
	(期首)2023年12月11日	10,343	-	552.11	-	2,358.55	-	4,394.95	-	49.0	24.2	23.2
第222期	12月末	10,410	0.6	559.66	1.4	2,366.39	0.3	4,382.85	△0.3	49.8	23.8	23.2
	(期末)2024年1月9日	10,470	1.2	562.75	1.9	2,413.09	2.3	4,413.51	0.4	49.4	24.2	23.2
第223期	(期首)2024年1月9日	10,460	-	562.75	-	2,413.09	-	4,413.51	-	49.4	24.2	23.2
	1月末	10,681	2.1	573.73	2.0	2,551.10	5.7	4,378.56	△0.8	49.1	25.2	22.7
第224期	(期末)2024年2月9日	10,647	1.8	575.08	2.2	2,557.88	6.0	4,277.82	△3.1	49.5	24.9	22.2
	(期首)2024年2月9日	10,637	-	575.08	-	2,557.88	-	4,277.82	-	49.5	24.9	22.2
第225期	2月末	10,784	1.4	580.86	1.0	2,675.73	4.6	4,166.74	△2.6	49.5	25.2	21.4
	(期末)2024年3月11日	10,750	1.1	576.94	0.3	2,666.83	4.3	4,143.17	△3.1	49.8	23.4	22.5

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

■第217期～第222期の運用経過（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

基準価額等の推移



第217期首：10,361円
 第222期末：10,330円
 （既払分配金470円）
 騰落率：4.3%
 （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

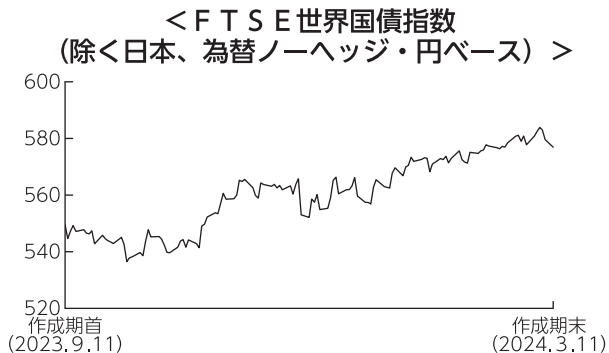
海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、海外債券と国内株式がプラス寄与となり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

【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海外債券マザーファンド	5.0%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	17.8%
MHAM J-REITマザーファンド	△7.9%

投資環境

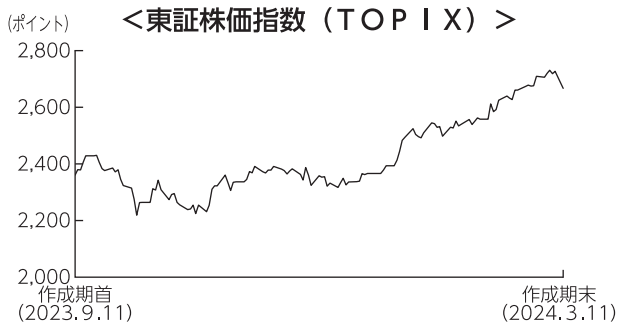
● 海外債券市況と為替市場



海外債券市場は、F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ヘッジなし・円ベース) では5.0%上昇しました。米国10年債利回りは、米国債の増発による需給悪化懸念やF R B (米連邦準備理事会) による利上げ観測から上昇したのち、F R B が今後の利下げを示唆したことによる政策転換が意識され低下し、前期末対比低下しました。ドイツ10年国債利回りは、E C B (欧州中央銀行) が利上げ局面の終了を示唆したことや欧州景気の悪化懸念から前期末対比低下しました。

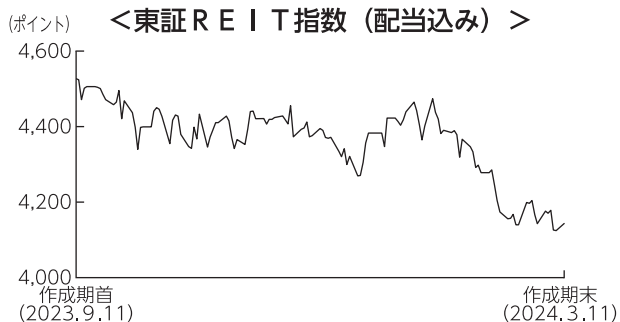
為替市場では、前作成期末対比対円で米ドルは小幅に下落し、ユーロは上昇しました。米ドルはF R B が利下げを議論し政策転換を示唆したことや日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、米国の消費者物価の上振れなどから米国の早期利下げ観測が後退するなかで下落幅を縮小しました。ユーロは日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、E C B による早期利下げ観測の後退などを背景に上昇に転じました。

● 国内株式市況



国内株式市場は、金融引締めとの累積効果による景気・企業業績の減速懸念や中国景気の悪化懸念などがあつた一方、米欧のインフレ懸念が後退し、米欧の金融政策が緩和スタンスに転換すると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、株価バリュエーションの割安感などから、上昇しました。

●国内不動産投信市況



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると8.5%下落しました。作成期首は植田日銀総裁のインタビュー記事を受けて年内の金融政策正常化の可能性が意識されたことなどから下落しました。10月は、イスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きや、長期金利が大幅に上昇したことから、軟調に推移しました。その後は日銀の金融政策正常化観測に左右される値動きの荒い下落基調の展開となりました。

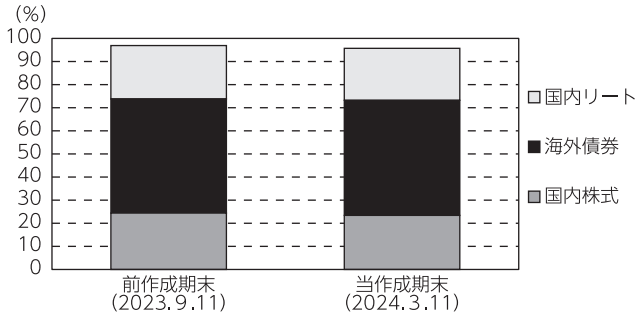
ポートフォリオについて

●当ファンド

MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券およびMHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券へ分散投資を行いました。

各マザーファンド受益証券への組入れは、原則としてMHAM海外債券マザーファンド受益証券50%、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券25%、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券25%とし、基本投資配分比率からの乖離を修正するため、適宜配分調整を行いました。

<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用いております。

●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デューレーションは期を通じてベンチマーク対比オーバーウェイトとしました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏でベンチマーク対比オーバーウェイトとし、中国はアンダーウェイトとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降のゾーンをオーバーウェイトとしました。通貨別配分は米ドルのオーバーウェイトを期中に解消し、ユーロやポーランドズロチ・英ポンドなどをオーバーウェイトとしました。

【組入上位通貨】

2023年9月11日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	47.6%
2	ユーロ	38.8%
3	イギリス・ポンド	4.3%
4	オーストラリア・ドル	3.4%
5	ポーランド・ズロチ	2.9%

2024年3月11日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	47.6%
2	ユーロ	35.0%
3	イギリス・ポンド	6.9%
4	カナダ・ドル	4.0%
5	ポーランド・ズロチ	2.8%

【組入上位銘柄】

2023年9月11日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	10.7%
2	米国国債	アメリカ・ドル	1.625%	2031/05/15	7.8%
3	米国国債	アメリカ・ドル	4.125%	2032/11/15	7.5%
4	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.5%
5	スペイン国債	ユーロ	1.950%	2030/07/30	6.0%

2024年3月11日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	10.7%
2	米国国債	アメリカ・ドル	1.625%	2031/05/15	7.2%
3	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.5%
4	スペイン国債	ユーロ	1.950%	2030/07/30	6.3%
5	スペイン国債	ユーロ	3.550%	2033/10/31	6.0%

(注) ウェイトについてはMHAM海外債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものです。

●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、輸送用機器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9月11日現在

2024年3月11日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	18.3%
2	輸送用機器	13.4%
3	銀行業	9.0%
4	化学	8.9%
5	保険業	7.0%
6	情報・通信業	6.7%
7	電気機器	6.1%
8	建設業	5.9%
9	その他金融業	5.5%
10	機械	4.9%

順位	業種	比率
1	卸売業	17.1%
2	銀行業	11.8%
3	輸送用機器	10.6%
4	保険業	9.1%
5	化学	9.1%
6	情報・通信業	7.1%
7	建設業	6.4%
8	ガラス・土石製品	5.2%
9	電気機器	4.9%
10	その他金融業	4.6%

(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9月11日現在

2024年3月11日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.2%
2	三井住友フィナンシャルグループ	4.4%
3	豊田通商	4.3%
4	トヨタ自動車	4.3%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2%
6	本田技研工業	3.8%
7	伊藤忠商事	3.8%
8	オリックス	3.5%
9	日本電信電話	3.5%
10	日立製作所	3.2%

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	6.7%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	6.0%
3	トヨタ自動車	5.6%
4	三井住友フィナンシャルグループ	5.4%
5	豊田通商	4.5%
6	伊藤忠商事	4.1%
7	日本電信電話	3.8%
8	オリックス	3.8%
9	三菱商事	3.6%
10	三井化学	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。

●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「大和証券リビング投資法人」などを追加購入しました。一方で、J-R E I T価格の割高感などから「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9月11日現在

2024年3月11日現在

順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	7.2%
2	日本都市ファンド投資法人	6.9%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.0%
4	G L P 投資法人	5.0%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.9%
6	オリックス不動産投資法人	4.7%
7	積水ハウス・リート投資法人	4.5%
8	ラサールロジポート投資法人	4.3%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.2%
10	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.2%

順位	銘柄	比率
1	ラサールロジポート投資法人	7.3%
2	K D X 不動産投資法人	6.9%
3	日本都市ファンド投資法人	6.7%
4	G L P 投資法人	5.5%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.0%
6	オリックス不動産投資法人	5.0%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.9%
8	アドバンス・レジデンス投資法人	4.1%
9	積水ハウス・リート投資法人	4.0%
10	日本ビルファンド投資法人	3.8%

(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。

分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当収入相当分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、基準価額の水準や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。

222期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準を勘案して決定しました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
	2023年9月12日 ~2023年10月10日	2023年10月11日 ~2023年11月9日	2023年11月10日 ~2023年12月11日	2023年12月12日 ~2024年1月9日	2024年1月10日 ~2024年2月9日	2024年2月10日 ~2024年3月11日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	420円
対基準価額比率	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.09%	3.91%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	112円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	307円
翌期繰越分配対象額	747円	752円	754円	818円	996円	688円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、原則として各マザーファンドの受益証券を基本配分比率であるMHAM海外債券マザーファンド受益証券50%、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券25%、MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド受益証券25%に基づき組入れることにより、海外の公社債ならびにわが国の株式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を図るとともに、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

●MHAM海外債券マザーファンド

米国では雇用面ではフルタイム労働者の減少がみられているほか、消費者ローンの延滞率上昇などが懸念される状況にあり、景気には脆弱さがみられます。FRBは早期利下げには慎重な姿勢を示していますが、インフレの鎮静化傾向が続く状況では過度な利下げ慎重論は景気や物価の下振れリスクを高めると考えます。また欧州でも景気後退のリスクが高まっていると考えることから、欧米では今後再度利下げ観測が高まり、金利の低下とイールドカーブのスティープ化を見込みます。

●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一方、米欧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 J-R-E-I-Tマザーファンド

J-R-E-I-T市場は、日米の金融政策に対する市場の思惑や金利の推移、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、オフィス賃貸市況の変化と市場の反応、消費動向や実物不動産価格の動向が注目される展開になると考えています。ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得と資産価値の上昇を考慮した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217期～第222期		項目の概要
	(2023年9月12日～2024年3月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.601%	(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10,447円です。 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
(投信会社)	(25)	(0.241)	
(販売会社)	(34)	(0.328)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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)	(0.005)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
(c) その他費用	3	0.024	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(2)	(0.023)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	66	0.636	

(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。

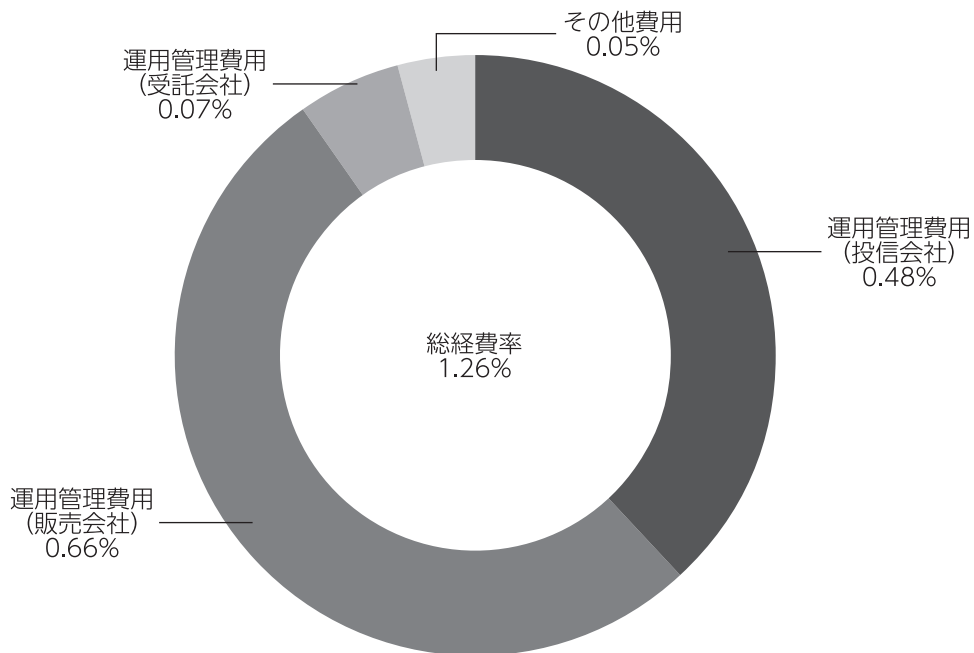
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.26%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9月12日から2024年3月11日まで）

	第 217 期 ~ 第 222 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM海外債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 101,156	千円 320,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	-	-	49,408	390,000

■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 217 期 ~ 第 222 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	1,870,270千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,930,467千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.37

(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9月12日から2024年3月11日まで）

【MHAMトリニティオープン（毎月決算型）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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 217 期 ~ 第 222 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	772千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	57千円
(B)／(A)	7.4%

(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海外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】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【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 217 期 ~ 第 222 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 396	百万円 22	% 5.6	百万円 1,474	百万円 161	% 11.0

平均保有割合 34.7%

(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

決算期	第 217 期 ~ 第 222 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 8,848	百万円 133	% 1.5	百万円 10,561	百万円 873	% 8.3

平均保有割合 4.0%

(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217期~第222期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,015

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36作成期末	第 37 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
MHAM海外債券マザーファンド	1,162,684	1,061,528	3,436,804
MHAM好配当利回り株マザーファンド	251,987	202,579	1,666,620
MHAM J-R E I Tマザーファンド	408,325	408,325	1,571,806

<補足情報>

■MHAM海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM海外債券マザーファンド（1,439,440,626口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2024年3月11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			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 16,960	千アメリカ・ドル 14,856	千円 2,181,209	% 46.8	% -	% 25.8	% 19.9	% 1.1	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,770	千カナダ・ドル 1,669	千円 181,865	3.9	-	2.0	-	1.9	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,510	千オーストラリア・ドル 1,275	千円 124,087	2.7	-	1.6	-	1.1	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,950	千イギリス・ポンド 1,671	千円 315,500	6.8	-	2.9	1.4	2.4	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,500	千デンマーク・クローネ 1,404	千円 30,266	0.6	-	-	0.6	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,238	千円 17,439	0.4	-	-	-	0.4	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,590	千ポーランド・ズロチ 3,460	千円 129,269	2.8	-	0.6	2.2	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	902	144,989	3.1	-	-	3.1	-	
フ ラ ン ス	2,290	2,094	336,515	7.2	-	5.2	2.0	-	
ド イ ツ	2,930	2,769	445,005	9.5	-	4.4	5.1	-	
ス ペ イ ン	4,330	4,230	679,774	14.6	-	14.6	-	-	
合 計	-	-	千円 4,585,925	98.4	-	57.1	34.5	6.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年3月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2024年3月11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

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2024年3月11日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,260	2,028	297,808	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	860	904	132,746	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	105	99	14,661	2027/03/31
US T N/B 3.875 04/30/25	国債証券	3.8750	345	341	50,100	2025/04/30
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,660	2,260	331,815	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,340	842	123,749	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,200	810	119,013	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,580	1,274	187,161	2030/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	870	127,775	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	620	491	72,147	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,560	3,329	488,868	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,600	1,603	235,361	2032/11/15
小計	-	-	16,960	14,856	2,181,209	-
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	960	868	94,565	2032/06/01
CANADA 3.5 08/01/25	国債証券	3.5000	810	801	87,299	2025/08/01
小計	-	-	1,770	1,669	181,865	-
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	510	506	49,255	2025/04/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	800	652	63,427	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	200	117	11,404	2051/06/21
小計	-	-	1,510	1,275	124,087	-
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	161	30,415	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	470	259	48,929	2057/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	380	344	64,960	2028/10/22
UK TREASURY 3.5 10/22/25	国債証券	3.5000	610	599	113,271	2025/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	290	306	57,924	2038/12/07
小計	-	-	1,950	1,671	315,500	-
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,500	1,404	30,266	2027/11/15
小計	-	-	1,500	1,404	30,266	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,238	17,439	2025/03/13
小計	-	-	1,270	1,238	17,439	-
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	2,930	2,765	103,277	2026/07/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	660	695	25,991	2033/10/25
小計	-	-	3,590	3,460	129,269	-
(ユーロ・・・オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	902	144,989	2028/07/15
小計	-	-	970	902	144,989	-
(ユーロ・・・フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	70	71	11,409	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	440	450	72,325	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	234	37,730	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	370	369	59,318	2030/05/25

銘 柄	2024年3月11日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国 債 証 券	2.7500	520	522	83,969	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国 債 証 券	2.0000	470	446	71,763	2032/11/25
小 計	—	—	2,290	2,094	336,515	—
(ユーロ・・・ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国 債 証 券	0.5000	300	279	44,956	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	320	322	51,840	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国 債 証 券	0.0000	775	688	110,575	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国 債 証 券	1.7000	290	278	44,794	2032/08/15
BUNDESUBL 1.3 10/15/27	国 債 証 券	1.3000	1,245	1,200	192,838	2027/10/15
小 計	—	—	2,930	2,769	445,005	—
(ユーロ・・・スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	1,880	1,789	287,501	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国 債 証 券	2.9000	800	720	115,777	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国 債 証 券	3.5500	1,650	1,720	276,495	2033/10/31
小 計	—	—	4,330	4,230	679,774	—
合 計	—	—	—	—	4,585,925	—

■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（619,132,888口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年9月11日現在		2024年3月11日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
建設業 (6.8%)				
西松建設	6.3	12	53,832	
東鉄工業	13.1	13.1	39,431	
東亜建設工業	20.2	20.2	100,394	
五洋建設	37	37	28,941	
住友林業	—	8	33,784	
積水ハウス	—	10	33,210	
エクシオグループ	26.3	11.9	38,044	
大気社	6.5	—	—	
インフロンニア・ホールディングス	17	—	—	
化学 (9.5%)				
東ソー	27.2	26.5	53,609	
信越化学工業	30.9	12.8	81,715	
三菱瓦斯化学	42.6	39.7	97,840	
三井化学	42.5	42.5	176,502	
住友ベークライト	—	6	52,572	
積水化学工業	6.7	—	—	
ゴム製品 (1.5%)				
横浜ゴム	6.7	13.7	52,388	
ブリヂストン	3	3	18,462	
ガラス・土石製品 (5.4%)				
フジミインコーポレーテッド	25.7	28.1	101,862	
ニチアス	39.4	41.1	160,495	
機械 (2.3%)				
アマダ	80.6	30	49,980	
CKD	19.7	17.5	56,437	
竹内製作所	15.2	—	—	
スター精密	7.5	2.5	4,367	
電気機器 (5.2%)				
日立製作所	16.7	10	124,850	
東京エレクトロン	7.2	3.4	126,310	
輸送用機器 (11.2%)				
デンソー	15.5	34.9	93,881	
いすゞ自動車	27.2	12.7	24,911	
トヨタ自動車	86.1	82.1	287,185	
新明和工業	46.5	5.9	7,062	
本田技研工業	40.3	60	103,500	
ヤマハ発動機	—	19	25,241	
その他製品 (—%)				
パラマウントベッドホールディングス	5.6	—	—	
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 (7.5%)				
日本電信電話	1,050.7	1,050.7	191,647	
KDDI	37.7	37.7	172,100	

銘柄	2023年9月11日現在		2024年3月11日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
卸売業 (17.9%)				
マクニカホールディングス	21.1	3.2	24,291	
伊藤忠商事	34.4	32.9	210,066	
丸紅	21.4	21.4	52,087	
豊田通商	25.5	24.4	229,628	
三井物産	24.5	22.3	145,440	
三菱商事	20.4	56	181,160	
イエローハット	21.6	14.6	27,710	
小売業 (2.6%)				
パルグループホールディングス	19.2	6.5	16,438	
J. フロント リテイリング	32.9	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	2.3	6.9	14,514	
丸井グループ	21.8	16.7	39,453	
サンドラッグ	19.7	11.4	55,221	
銀行業 (12.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	174.2	193.6	303,564	
三井住友トラスト・ホールディングス	3.6	7.2	23,241	
三井住友フィナンシャルグループ	31.4	31.4	275,440	
証券・商品先物取引業 (1.3%)				
SBIホールディングス	—	17	65,076	
保険業 (9.5%)				
SOMPOホールディングス	3	3	27,585	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.6	12.2	95,770	
東京海上ホールディングス	78.5	76.1	339,025	
その他金融業 (4.9%)				
オリックス	64.1	60.8	191,520	
三菱HCキャピタル	103.6	43.6	44,428	
不動産業 (0.5%)				
野村不動産ホールディングス	6.6	6.6	24,492	
サービス業 (1.5%)				
メイテックホールディングス	51	24.1	72,263	
合計				
	株数	株数	金額	金額
	2,611.9	2,383.9	4,848,981	4,848,981
	銘柄数 <比率>	53銘柄	51銘柄	<95.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年3月11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3月11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 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(9,768,444,965円)の内容です。

国内投資証券

銘柄	2023年9月11日現在		2024年3月11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		—		0.776	88,929	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		2.568		1.247	105,995	0.3
東海道リート投資法人		—		1.338	161,496	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人		1.356		—	—	—
森ヒルズリート投資法人		4.616		2.425	318,887	0.8
産業ファンド投資法人		0.165		5.458	696,440	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人		3.766		5.206	1,556,594	4.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		3.425		—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1.058		0.534	200,517	0.5
GLP投資法人		15.68		17.317	2,069,381	5.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		2.593		1.86	528,240	1.4
日本プロロジスリート投資法人		6.521		5.082	1,247,122	3.3
星野リゾート・リート投資法人		0.52		0.7	394,800	1.0
イオンリート投資法人		4.867		—	—	—
ヒューリックリート投資法人		4.383		2.892	417,315	1.1
日本リート投資法人		2.455		2.83	943,805	2.5
積水ハウス・リート投資法人		23.355		20	1,486,000	4.0
ケネディクス商業リート投資法人		0.508		—	—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.989		0.969	98,450	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		12.833		4.487	634,013	1.7
いちごホテルリート投資法人		0.966		1.27	135,763	0.4
ラサールロジポート投資法人		12.839		18.737	2,743,096	7.3
スターアジア不動産投資法人		13.631		15.647	860,585	2.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.556		—	—	—
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		—		0.587	45,786	0.1
三菱地所物流リート投資法人		0.307		—	—	—
CREロジスティクスファンド投資法人		0.865		0.032	4,579	0.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.732		0.336	38,740	0.1
日本ビルファンド投資法人		2.559		2.513	1,447,488	3.8
ジャパンリアルエステイト投資法人		5.347		3.557	1,895,881	5.0
日本都市ファンド投資法人		30.943		28.248	2,531,020	6.7
オリックス不動産投資法人		11.489		12.197	1,878,338	5.0
日本プライムリアルティ投資法人		0.58		—	—	—
東急リアル・エステート投資法人		5.271		1.969	319,962	0.9
グローバル・ワン不動産投資法人		—		1.152	123,379	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人		13.638		12.842	1,856,953	4.9
インヴィンシブル投資法人		18.977		18.231	1,185,015	3.2
フロンティア不動産投資法人		—		0.274	116,039	0.3
平和不動産リート投資法人		2.054		2.125	281,775	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人		6.06		4.006	1,027,138	2.7
福岡リート投資法人		2.327		3.967	660,505	1.8
KDX不動産投資法人		3.034		18.027	2,597,690	6.9
いちごオフィスリート投資法人		3.22		3.1	239,940	0.6

銘 柄	2023年3月9日現在		2024年3月11日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
大和証券オフィス投資法人	2.067	2.045	1,165,650	3.1	
阪急阪神リート投資法人	2.481	3.677	496,762	1.3	
スタートアップシード投資法人	—	1.247	236,680	0.6	
大和ハウスリート投資法人	0.354	2.647	647,720	1.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.516	13.356	988,344	2.6	
大和証券リビング投資法人	1.262	7.421	740,615	2.0	
ジャパンエクセレント投資法人	8.303	10.969	1,328,345	3.5	
合 計	□ 数 ・ 金 額	261.036	263.3	36,541,785	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	44銘柄<96.8%>	43銘柄<97.2%>	—	97.2

(注1) < >内は、2024年3月11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、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、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、スタートアップシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2024年3月11日現在

項 目	第 37 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,436,804	% 48.5
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,666,620	23.5
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,571,806	22.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	405,759	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	7,080,990	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,637,281千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1イギリス・ポンド=188.80円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローナ=14.39円、1ポーランド・ズロチ=37.35円、1ユーロ=160.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月10日)、 (2023年11月9日)、 (2023年12月11日)、 (2024年1月9日)、 (2024年2月9日)、 (2024年3月11日)現在

項 目	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末
(A) 資 産	7,081,720,564円	7,081,217,911円	7,009,900,788円	7,010,560,301円	7,079,112,936円	7,080,990,822円
コール・ローン等	102,342,550	124,219,294	110,766,789	99,561,420	125,902,778	405,759,441
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	3,540,375,346	3,580,388,268	3,471,467,054	3,495,903,843	3,540,783,860	3,436,804,075
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,758,948,744	1,735,878,139	1,761,536,910	1,742,431,800	1,793,743,648	1,666,620,386
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	1,680,053,924	1,640,732,210	1,666,130,035	1,672,663,238	1,618,682,650	1,571,806,920
(B) 負 債	19,409,103	17,006,908	20,046,204	17,168,731	14,146,732	289,110,231
未払収益分配金	6,897,992	6,837,190	6,758,365	6,685,798	6,641,742	276,147,353
未払解約金	5,663,928	3,204,594	5,757,934	3,783,684	227,428	5,660,006
未払信託報酬	6,826,778	6,944,372	7,507,466	6,679,284	7,255,876	7,281,114
その他未払費用	20,405	20,752	22,439	19,965	21,686	21,758
(C) 純資産総額(A-B)	7,062,311,461	7,064,211,003	6,989,854,584	6,993,391,570	7,064,966,204	6,791,880,591
元 本	6,897,992,210	6,837,190,874	6,758,365,013	6,685,798,304	6,641,742,765	6,574,936,990
次期繰越損益金	164,319,251	227,020,129	231,489,571	307,593,266	423,223,439	216,943,601
(D) 受 益 権 総 口 数	6,897,992,210口	6,837,190,874口	6,758,365,013口	6,685,798,304口	6,641,742,765口	6,574,936,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,238円	10,332円	10,343円	10,460円	10,637円	10,330円

(注) 第221期末における元本額は6,895,953,862円、当作成期間(第217期~第222期)中における追加設定元本額は49,199,917円、同解約元本額は370,216,789円です。

■損益の状況

[自 2023年9月12日] [自 2023年10月11日] [自 2023年11月10日] [自 2023年12月12日] [自 2024年1月10日] [自 2024年2月10日]
 至 2023年10月10日 至 2023年11月9日 至 2023年12月11日 至 2024年1月9日 至 2024年2月9日 至 2024年3月11日

項 目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
(A) 配 当 等 収 益	△4,553円	△1,238円	△1,325円	△1,151円	△919円	△589円
受 取 利 息	183	3	60	2	27	-
支 払 利 息	△4,736	△1,241	△1,385	△1,153	△946	△589
(B) 有価証券売買損益	△71,259,523	78,083,688	21,367,060	91,975,016	131,569,763	81,423,093
売 買 益	192,697	120,378,760	51,157,661	92,526,395	186,191,865	128,896,953
売 買 損	△71,452,220	△42,295,072	△29,790,601	△551,379	△54,622,102	△47,473,860
(C) 信 託 報 酬 等	△6,847,183	△6,965,124	△7,529,905	△6,699,249	△7,277,562	△7,302,872
(D) 当期損益金(A + B + C)	△78,111,259	71,117,326	13,835,830	85,274,616	124,291,282	74,119,632
(E) 前期繰越損益金	487,559,918	398,333,018	457,139,375	459,127,080	534,075,924	645,052,315
(F) 追加信託差損益金	△238,231,416	△235,593,025	△232,727,269	△230,122,632	△228,502,025	△226,080,993
(配当等相当額)	(8,984,144)	(9,761,763)	(9,816,152)	(9,825,946)	(9,860,424)	(9,879,583)
(売買損益相当額)	(△247,215,560)	(△245,354,788)	(△242,543,421)	(△239,948,578)	(△238,362,449)	(△235,960,576)
(G) 合 計(D + E + F)	171,217,243	233,857,319	238,247,936	314,279,064	429,865,181	493,090,954
(H) 収 益 分 配 金	△6,897,992	△6,837,190	△6,758,365	△6,685,798	△6,641,742	△276,147,353
次期繰越損益金(G + H)	164,319,251	227,020,129	231,489,571	307,593,266	423,223,439	216,943,601
追加信託差損益金	△238,231,416	△235,593,025	△232,727,269	△230,122,632	△228,502,025	△226,080,993
(配当等相当額)	(8,998,246)	(9,775,780)	(9,817,910)	(9,828,454)	(9,860,948)	(9,881,292)
(売買損益相当額)	(△247,229,662)	(△245,368,805)	(△242,545,179)	(△239,951,086)	(△238,362,973)	(△235,962,285)
分配準備積立金	506,891,731	504,582,533	500,421,990	537,715,898	651,725,464	443,024,594
繰越損益金	△104,341,064	△41,969,379	△36,205,150	-	-	-

(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217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
(a) 経費控除後の配当等収益	26,229,805円	9,838,856円	8,568,197円	12,571,621円	11,786,781円	18,263,038円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	36,894,806	112,504,501	55,856,594
(c) 収 益 調 整 金	8,998,246	9,775,780	9,817,910	9,828,454	9,860,948	9,881,292
(d) 分 配 準 備 積 立 金	487,559,918	501,580,867	498,612,158	494,935,269	534,075,924	645,052,315
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	522,787,969	521,195,503	516,998,265	554,230,150	668,228,154	729,053,239
(f) 1万口当たり当期分配対象額	757.88	762.29	764.98	828.97	1,006.10	1,108.84
(g) 分 配 金	6,897,992	6,837,190	6,758,365	6,685,798	6,641,742	276,147,353
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	420

■分配金のお知らせ

決算期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	420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海外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海外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	主にFTSE世界国債指数（除く日本）に採用されている国の公社債に投資を行い、同指数（為替ノーヘッジ・円ベース）を中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、A格相当（欧米の主要格付け機関から取得したもの）以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進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割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (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	騰落率	騰落率			
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7%	460.23	2.4%	98.6%	-	6,616 百万円
20期 (2020年6月30日)	28,423	6.8%	488.81	6.2%	98.8%	-	5,571
21期 (2021年6月30日)	29,262	3.0%	508.66	4.1%	99.1%	-	5,515
22期 (2022年6月30日)	29,891	2.1%	527.33	3.7%	98.7%	-	5,110
23期 (2023年6月30日)	31,101	4.0%	548.02	3.9%	98.6%	-	5,084

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注3) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（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）。

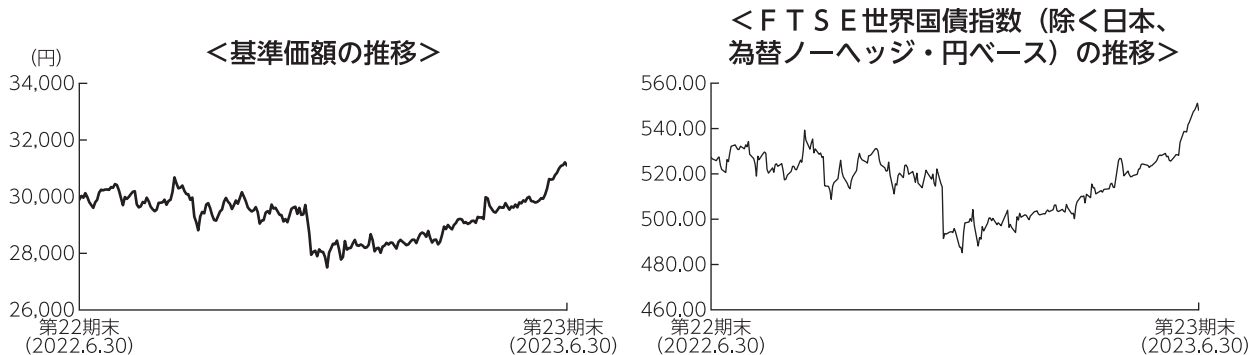
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 6 月30日	円 29,891	% -	527.33	% -	% 98.7	% -
7 月 末	30,214	1.1	528.62	0.2	98.6	-
8 月 末	29,799	△0.3	523.32	△0.8	98.8	-
9 月 末	29,462	△1.4	516.03	△2.1	98.6	-
10 月 末	30,157	0.9	531.09	0.7	99.1	-
11 月 末	29,348	△1.8	516.24	△2.1	98.2	-
12 月 末	27,867	△6.8	494.38	△6.2	98.8	-
2023年 1 月 末	28,271	△5.4	498.37	△5.5	98.4	-
2 月 末	28,478	△4.7	503.37	△4.5	98.1	-
3 月 末	28,944	△3.2	507.64	△3.7	98.2	-
4 月 末	29,209	△2.3	513.97	△2.5	98.5	-
5 月 末	29,870	△0.1	527.86	0.1	98.0	-
(期 末) 2023年 6 月30日	31,101	4.0	548.02	3.9	98.6	-

(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31,101円となり、前期末比で4.05%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場において米国ほか先進国各国で大幅な利上げが行われたことや、市場の利下げ観測が後退したことで、先進国各国の金利が上昇（債券価格は下落）したことが基準価額の下落要因となったものの、為替市場において日銀が金融緩和姿勢の継続を示したことで幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R B（米連邦準備制度理事会）がインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し大幅な利上げを行ったことから上昇した後は利上げの最終局面が意識される中でレンジ内での推移となりましたが、前期末対比では上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、E C B（欧州中央銀行）がインフレ高騰への警戒感から大幅利上げの実施や資産購入策の終了など引き締め姿勢を強めたことから、前期末対比で上昇しました。

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルはF R Bによる積極的な金融引き締めを背景に上昇した後、日本政府・日銀の円買い為替介入から下落しましたが、日銀による緩和策継続やF R Bによる金融引き締め長期化観測を背景に再度上昇しました。ユーロは対円で方向感に乏しい展開が続いた後、E C Bによる利上げ継続姿勢から上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分は、期中に米ドルをオーバーウェイトからアンダーウェイトとしたほか、ユーロや豪ドル、ポーランドズロチのオーバーウェイトを構築するなど、機動的に運用しました。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	51.7%
2	ユーロ	37.6%
3	イギリス・ポンド	5.0%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	1.8%

期末		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	48.6%
2	ユーロ	36.3%
3	イギリス・ポンド	5.3%
4	オーストラリア・ドル	3.5%
5	ポーランド・ズロチ	2.8%

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	12.8%
2	DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	ユーロ	8.1%
3	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	7.8%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	5.9%
5	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	5.6%

期末			
順位	銘柄	通貨	比率
1	SPAIN 3.8 04/30/24	ユーロ	8.8%
2	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	8.3%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.8%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.2%
5	SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	5.8%

(注) 比率はMHAM海外債券マザーファンドの債券合計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

ベンチマークは前期末比で3.92%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.13%上回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国や英国等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間にプラスに寄与しました。ポーランドズロチのオーバーウェイトや中国元のアンダーウェイトがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、一部銀行が破綻するなど金融システムへの脆弱性が懸念される状況にあります。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、今後は特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、景気への逆風が強まることでインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国をはじめ先進国各国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、今後は金利低下基調が強まると見込みます。

■ 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) その他費用 (保管費用) (その他)	17円 (17) (0)	0.059% (0.059) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	17	0.059	
期中の平均基準価額は29,340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7月1日から2023年6月30日まで)

公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 8,021	千アメリカ・ドル 9,255 (-)
			千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 92 (-)
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 2,308	千オーストラリア・ドル 1,386 (-)
			千イギリス・ポンド 1,067	千イギリス・ポンド 854 (-)
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 195 (-)
			千ノルウェー・クローネ 1,224	千ノルウェー・クローネ 1,247 (-)
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 5,677	千ポーランド・ズロチ 2,721 (-)
			千ユーロ 1,658	千ユーロ 2,574 (-)
	イ ン ド イ ツ	国 債 証 券	3,097	7,375 (-)
			千スペイン 5,321	1,189 (-)

(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7月1日から2023年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.001269	百万円 0.001269	100.0	百万円 0.001269	百万円 0.001269	100.0

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、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 18,640	千アメリカ・ドル 16,817	千円 2,438,360	% 48.0	% -	% 34.8	% 8.6	% 4.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,150	千カナダ・ドル 1,026	千円 112,275	2.2	-	2.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,080	千オーストラリア・ドル 1,855	千円 177,693	3.5	-	1.3	-	2.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,457	千円 266,579	5.2	-	4.2	-	1.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,020	千デンマーク・クローネ 1,829	千円 38,706	0.8	-	-	0.8	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,221	千円 16,401	0.3	-	-	-	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,150	千ポーランド・ズロチ 3,978	千円 141,058	2.8	-	2.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オランダ	970	879	138,550	2.7	-	2.7	-	-
フランス	3,370	3,065	483,046	9.5	-	5.2	4.3	-
ドイツ	2,190	2,007	316,306	6.2	-	4.8	1.4	-
スペイン	5,910	5,603	883,159	17.4	-	8.7	-	8.7
合 計	-	-	千円 5,012,138	98.6	-	66.8	15.1	16.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,410	2,129	308,730	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,120	1,203	174,533	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,710	1,602	232,369	2027/03/31	
US T N/B 3.875 04/30/25	国債証券	3.8750	1,610	1,578	228,892	2025/04/30	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,190	2,707	392,517	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,215	818	118,658	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,336	193,812	2049/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	872	126,537	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	265	38,467	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,550	1,427	206,983	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,820	2,875	416,857	2032/11/15	
小計	—	—	18,640	16,817	2,438,360	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,150	1,026	112,275	2032/06/01	
小計	—	—	1,150	1,026	112,275	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	1,180	1,162	111,341	2025/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	449	43,091	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	410	242	23,261	2051/06/21	
小計	—	—	2,080	1,855	177,693	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	152	27,891	2032/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	290	281	51,520	2024/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	530	293	53,708	2057/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	440	379	69,355	2028/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	350	64,103	2038/12/07	
小計	—	—	1,800	1,457	266,579	—	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,020	1,829	38,706	2027/11/15	
小計	—	—	2,020	1,829	38,706	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,221	16,401	2025/03/13	
小計	—	—	1,270	1,221	16,401	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	1,500	1,278	45,315	2029/10/25	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,650	2,700	95,743	2033/10/25	
小計	—	—	4,150	3,978	141,058	—	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	879	138,550	2028/07/15	
小計	—	—	970	879	138,550	—	

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	343	54,210	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	500	500	78,829	2045/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	227	35,926	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	200	196	30,903	2030/05/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,055	166,373	2025/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	800	741	116,801	2032/11/25	
小計	—	—	3,370	3,065	483,046	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	360	327	51,681	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	470	476	75,130	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	120	114	18,104	2025/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,020	879	138,643	2029/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	220	207	32,745	2032/08/15	
小計	—	—	2,190	2,007	316,306	—	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	2,800	2,803	441,806	2024/04/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	2,000	1,838	289,794	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,110	961	151,559	2046/10/31	
小計	—	—	5,910	5,603	883,159	—	
合計	—	—	—	—	5,012,138	—	

■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 5,012,138	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,907	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,084,046	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,059,185千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.99円、1カナダ・ドル=109.34円、1オーストラリア・ドル=95.77円、1イギリス・ポンド=182.95円、1デンマーク・クローネ=21.16円、1ノルウェー・クローネ=13.43円、1スウェーデン・クローナ=13.36円、1ポーランド・ズロチ=35.455円、1ユーロ=157.60円です。

■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	5,084,046,265円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,355,909
公 社 債(評価額)	5,012,138,441
未 収 利 息	33,114,893
前 払 費 用	9,437,022
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,084,046,265
元 本	1,634,693,779
次 期 繰 越 損 益 金	3,449,352,486
(D) 受 益 権 総 口 数	1,634,693,779口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,101円

(注1) 期首元本額 1,709,847,263円
 追加設定元本額 14,394,196円
 一部解約元本額 89,547,680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 9,392,971円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 57,242,226円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 77,378,608円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 17,095,213円
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,225,822,629円
 MHAM6資産バランスファンド 225,327,048円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 22,435,084円
 期末元本合計 1,634,693,779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	121,284,170円
受 取 利 息	121,294,313
そ の 他 収 益 金	2,337
支 払 利 息	△12,480
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,432,610
売 買 益	421,936,030
売 買 損	△343,503,420
(C) そ の 他 費 用	△2,896,821
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	196,819,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,401,069,043
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,712,320
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,175,804
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,449,352,486
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,449,352,486

(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。

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	騰落率	(参考指数)	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）。

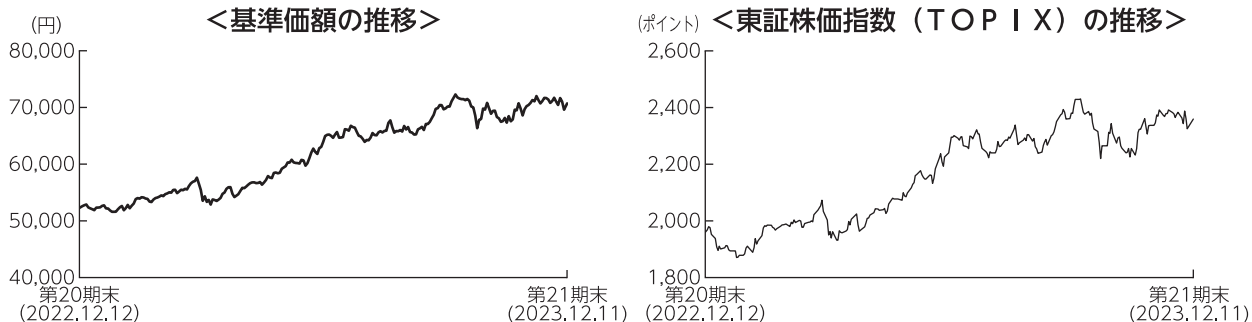
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	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%

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%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

【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%

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%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		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	
大気社	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 (-%)				
麒麟ホールディングス	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	
C K D	26	12.5	29,812	
竹内製作所	16.3	15.2	64,524	
I H I	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 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)。

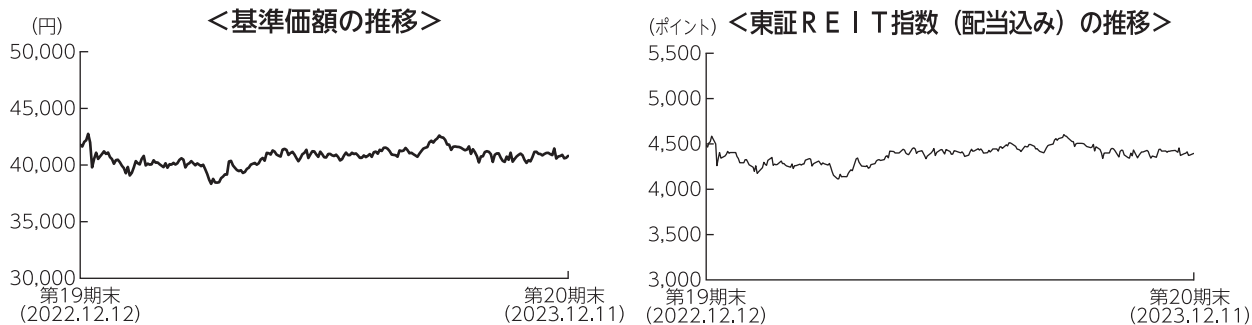
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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)		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	□ 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	□ 数 ・ 金 額 265.90122	評 価 額 40,407,938	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 > 45銘柄 <97.4%>	銘 柄 数 < 比 率 > 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 フア 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 フア ン ド (年1回決算型) 1,198,111,532円
MHAM J-R E I Tフア 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。