

## 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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>株式への投資は行いません。<br>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。<br>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223期 | <決算日 | 2024年4月9日>  |
| 第224期 | <決算日 | 2024年5月9日>  |
| 第225期 | <決算日 | 2024年6月10日> |
| 第226期 | <決算日 | 2024年7月9日>  |
| 第227期 | <決算日 | 2024年8月9日>  |
| 第228期 | <決算日 | 2024年9月9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9月9日に第228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<br>(除く日本、為替ノー<br>ヘッジ・円ベース) |           | 東証株価指数<br>(TOPIX) |           | 東証REIT指数<br>(配当込み) |      | 債券<br>組入比率 | 株式<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------|-------------------|--------|------------|-----------|---------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|--------------------|------|------------|------------|--------------|-----------|
|            |                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                             | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率         | 期中<br>騰落率 |                    |      |            |            |              |           |
| 第34<br>作成期 | 199期(2022年4月11日)  | 円      | 円          | %         |                                       | %         | ポイント              | %         | ポイント               | %    | %          | %          | %            | 百万円       |
|            | 200期(2022年5月9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     |
|            | 201期(2022年6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     |
|            | 202期(2022年7月11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     |
|            | 203期(2022年8月9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     |
|            | 204期(2022年9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<br>作成期 | 205期(2022年10月11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     |
|            | 206期(2022年11月9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     |
|            | 207期(2022年12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     |
|            | 208期(2023年1月10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     |
|            | 209期(2023年2月9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     |
|            | 210期(2023年3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<br>作成期 | 211期(2023年4月10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     |
|            | 212期(2023年5月9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     |
|            | 213期(2023年6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     |
|            | 214期(2023年7月10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     |
|            | 215期(2023年8月9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     |
|            | 216期(2023年9月11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<br>作成期 | 217期(2023年10月10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     |
|            | 218期(2023年11月9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     |
|            | 219期(2023年12月11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     |
|            | 220期(2024年1月9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     |
|            | 221期(2024年2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     |
|            | 222期(2024年3月11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     |
| 第38<br>作成期 | 223期(2024年4月9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     |
|            | 224期(2024年5月9日)   | 10,700 | 10         | 3.7       | 585.67                                | 1.5       | 2,754.69          | 3.3       | 4,422.98           | 6.8  | 48.9       | 23.7       | 23.2         | 7,026     |
|            | 225期(2024年6月10日)  | 10,803 | 10         | 1.1       | 598.26                                | 2.1       | 2,713.46          | △1.5      | 4,487.63           | 1.5  | 49.0       | 23.6       | 23.5         | 7,065     |
|            | 226期(2024年7月9日)   | 10,398 | 390        | △0.1      | 605.00                                | 1.1       | 2,782.49          | 2.5       | 4,270.72           | △4.8 | 49.5       | 23.0       | 23.6         | 6,742     |
|            | 227期(2024年8月9日)   | 10,688 | 10         | 2.9       | 626.25                                | 3.5       | 2,895.55          | 4.1       | 4,261.76           | △0.2 | 50.0       | 23.8       | 22.8         | 6,923     |
|            | 228期(2024年9月9日)   | 9,906  | 10         | △7.2      | 586.18                                | △6.4      | 2,483.30          | △14.2     | 4,203.78           | △1.4 | 48.9       | 22.2       | 24.0         | 6,391     |
|            | 228期(2024年9月9日)   | 10,030 | 10         | 1.4       | 580.78                                | △0.9      | 2,579.73          | 3.9       | 4,365.61           | 3.8  | 48.2       | 22.7       | 24.6         | 6,454     |

(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

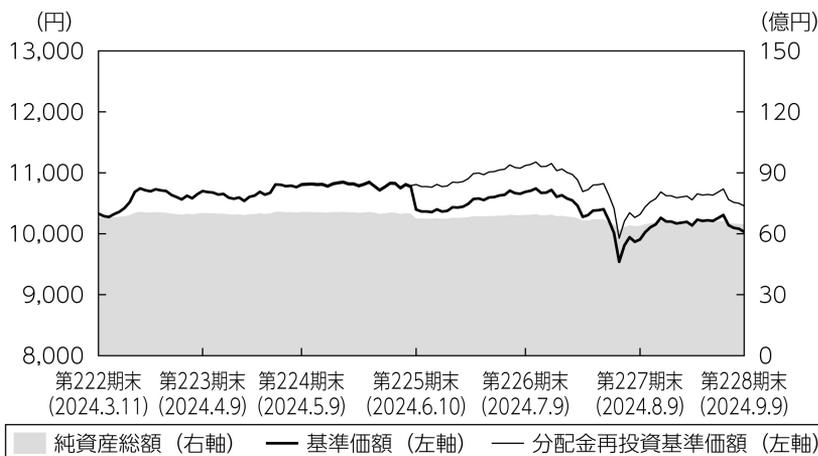
| 決算期   | 年 月 日          | 基準価額   |      | FTSE世界国債指数<br>(除く日本、為替ノ<br>ヘッジ・円ベース) |      | 東証株価指数<br>(TOPIX) |       | 東証REIT指数<br>(配当込み) |      | 債券<br>組入比率 | 株式<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-------|----------------|--------|------|--------------------------------------|------|-------------------|-------|--------------------|------|------------|------------|--------------|
|       |                | 円      | 騰落率  |                                      | 騰落率  | ポイント              | 騰落率   | ポイント               | 騰落率  |            |            |              |
| 第223期 | (期首)2024年3月11日 | 10,330 | -    | 576.94                               | -    | 2,666.83          | -     | 4,143.17           | -    | 49.8       | 23.4       | 22.5         |
|       | 3月末            | 10,701 | 3.6  | 587.85                               | 1.9  | 2,768.62          | 3.8   | 4,410.17           | 6.4  | 48.9       | 23.4       | 23.2         |
|       | (期末)2024年4月9日  | 10,710 | 3.7  | 585.67                               | 1.5  | 2,754.69          | 3.3   | 4,422.98           | 6.8  | 48.9       | 23.7       | 23.2         |
| 第224期 | (期首)2024年4月9日  | 10,700 | -    | 585.67                               | -    | 2,754.69          | -     | 4,422.98           | -    | 48.9       | 23.7       | 23.2         |
|       | 4月末            | 10,809 | 1.0  | 597.53                               | 2.0  | 2,743.17          | △0.4  | 4,455.74           | 0.7  | 49.4       | 23.5       | 23.2         |
|       | (期末)2024年5月9日  | 10,813 | 1.1  | 598.26                               | 2.1  | 2,713.46          | △1.5  | 4,487.63           | 1.5  | 49.0       | 23.6       | 23.5         |
| 第225期 | (期首)2024年5月9日  | 10,803 | -    | 598.26                               | -    | 2,713.46          | -     | 4,487.63           | -    | 49.0       | 23.6       | 23.5         |
|       | 5月末            | 10,765 | △0.4 | 601.57                               | 0.6  | 2,772.49          | 2.2   | 4,302.09           | △4.1 | 49.4       | 24.1       | 22.7         |
|       | (期末)2024年6月10日 | 10,788 | △0.1 | 605.00                               | 1.1  | 2,782.49          | 2.5   | 4,270.72           | △4.8 | 49.5       | 23.0       | 23.6         |
| 第226期 | (期首)2024年6月10日 | 10,398 | -    | 605.00                               | -    | 2,782.49          | -     | 4,270.72           | -    | 49.5       | 23.0       | 23.6         |
|       | 6月末            | 10,596 | 1.9  | 621.56                               | 2.7  | 2,809.63          | 1.0   | 4,277.59           | 0.2  | 50.0       | 23.1       | 23.0         |
|       | (期末)2024年7月9日  | 10,698 | 2.9  | 626.25                               | 3.5  | 2,895.55          | 4.1   | 4,261.76           | △0.2 | 50.0       | 23.8       | 22.8         |
| 第227期 | (期首)2024年7月9日  | 10,688 | -    | 626.25                               | -    | 2,895.55          | -     | 4,261.76           | -    | 50.0       | 23.8       | 22.8         |
|       | 7月末            | 10,403 | △2.7 | 608.33                               | △2.9 | 2,794.26          | △3.5  | 4,290.75           | 0.7  | 48.7       | 23.4       | 23.6         |
|       | (期末)2024年8月9日  | 9,916  | △7.2 | 586.18                               | △6.4 | 2,483.30          | △14.2 | 4,203.78           | △1.4 | 48.9       | 22.2       | 24.0         |
| 第228期 | (期首)2024年8月9日  | 9,906  | -    | 586.18                               | -    | 2,483.30          | -     | 4,203.78           | -    | 48.9       | 22.2       | 24.0         |
|       | 8月末            | 10,210 | 3.1  | 586.82                               | 0.1  | 2,712.63          | 9.2   | 4,411.38           | 4.9  | 47.5       | 23.7       | 24.7         |
|       | (期末)2024年9月9日  | 10,040 | 1.4  | 580.78                               | △0.9 | 2,579.73          | 3.9   | 4,365.61           | 3.8  | 48.2       | 22.7       | 24.6         |

(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223期～第228期の運用経過（2024年3月12日から2024年9月9日まで）

### 基準価額等の推移



第223期首：10,330円  
 第228期末：10,030円  
 （既払分配金440円）  
 騰落率：1.2%  
 （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、海外債券と不動産投資信託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。

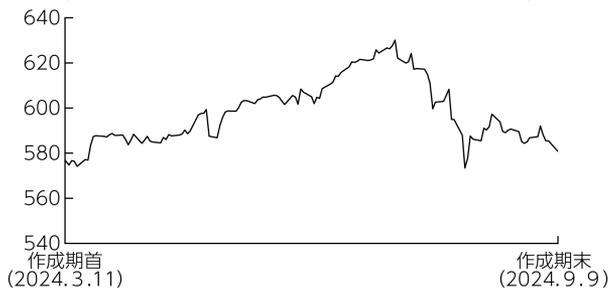
#### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

| 組入マザーファンド          | 騰落率   |
|--------------------|-------|
| MHAM海外債券マザーファンド    | 1.1%  |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド | △0.2% |
| MHAM J-REITマザーファンド | 4.9%  |

## 投資環境

### ● 海外債券市場と為替市場

< 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) >

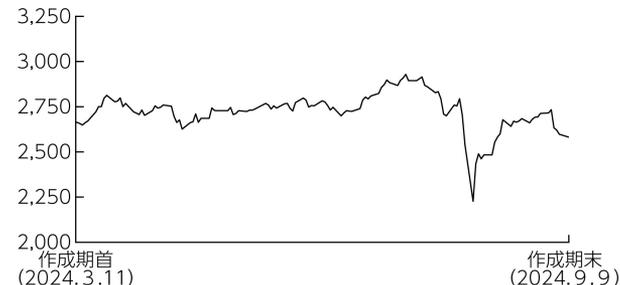


海外債券市場は、F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ヘッジなし・円ベース) では0.7%上昇しました。米国10年債利回りは、消費者物価指数の上振れから一時上昇しましたが、その後は労働市場の悪化懸念を背景にF R B (米連邦準備制度理事会) による利下げ観測が高まったことから前期末対比低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ユーロ圏における政治的不透明感の高まりやドイツの景気後退懸念を背景に前期末対比低下しました。

為替市場では、前期末対比対円で米ドル・ユーロはともに下落しました。米ドルは米国の消費者物価の上振れから上昇した後、F R B (米連邦準備制度理事会) による利下げ観測の高まりや、円買い・ドル売りの為替介入の実施および日銀による利上げなどを背景に下落しました。ユーロはE C B (欧州中央銀行) による利下げ実施や、日銀による利上げを背景に日本円が堅調に推移したことから下落しました。

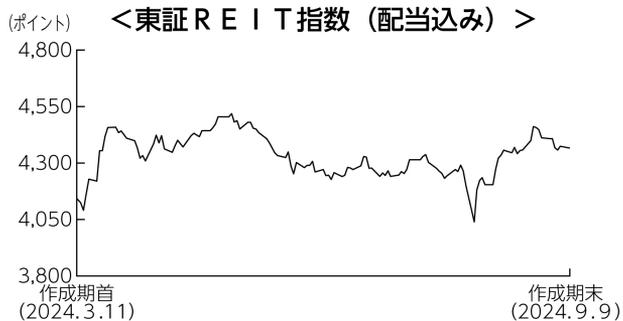
### ● 国内株式市場

(ポイント) < 東証株価指数 (TOPIX) >



国内株式市場は、期初から2024年7月中旬までは、世界的に金融引締め効果による景気・企業業績の減速懸念があった一方、インフレ鈍化が定着しつつあるなか、欧米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などから堅調に推移しました。2024年7月中旬から期末までは、米国の景気減速懸念や円高ドル安進行などを受け、軟調に推移しました。

## ●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5.4%上昇しました。期初から、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と、悪材料出尽くしへの期待などから上昇しました。5月以降は、長期金利の上昇基調を背景に、軟調に推移しました。8月には、急速な円高や米景気後退懸念を受けて、リスク回避の動きが強まり、値動きの荒い展開となりました。

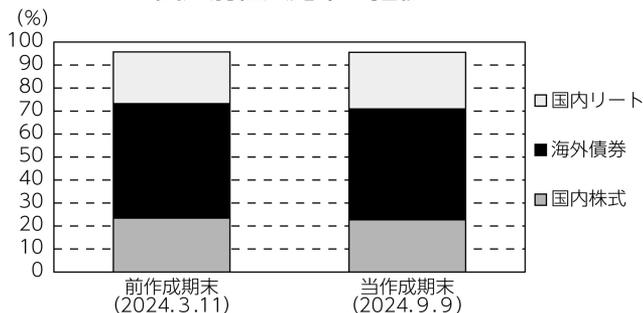
## ポートフォリオについて

### ●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のオーバーウェイトを拡大、ユーロ圏のオーバーウェイトを縮小し、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長期ゾーン中心にオーバーウェイトとしました。通貨別配分は中国元をアンダーウェイトとした一方、米ドルやユーロのほか期中に豪ドルや英ポンド・カナダドルなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

【組入上位通貨】

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%  |

2024年9月9日現在

| 順位 | 通貨         | ウェイト  |
|----|------------|-------|
| 1  | アメリカ・ドル    | 51.2% |
| 2  | ユーロ        | 36.6% |
| 3  | イギリス・ポンド   | 7.2%  |
| 4  | カナダ・ドル     | 2.1%  |
| 5  | オーストラリア・ドル | 1.3%  |

【組入上位銘柄】

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%  |

2024年9月9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 | 4.375% | 2034/05/15 | 9.8% |
| 2  | 米国国債   | アメリカ・ドル | 1.750% | 2029/01/31 | 7.0% |
| 3  | スペイン国債 | ユーロ     | 2.500% | 2027/05/31 | 7.0% |
| 4  | 米国国債   | アメリカ・ドル | 1.625% | 2031/05/15 | 6.4% |
| 5  | スペイン国債 | ユーロ     | 1.950% | 2030/07/30 | 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、保険業、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】

2024年3月11日現在

2024年9月9日現在

| 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%  |

| 順位 | 業種       | 比率    |
|----|----------|-------|
| 1  | 卸売業      | 17.5% |
| 2  | 保険業      | 11.7% |
| 3  | 銀行業      | 10.7% |
| 4  | 建設業      | 9.2%  |
| 5  | 情報・通信業   | 9.1%  |
| 6  | 化学       | 8.2%  |
| 7  | その他金融業   | 5.4%  |
| 8  | ガラス・土石製品 | 5.0%  |
| 9  | 輸送用機器    | 4.7%  |
| 10 | 小売業      | 3.6%  |

(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】

2024年3月11日現在

2024年9月9日現在

| 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% |

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | 東京海上ホールディングス      | 8.0% |
| 2  | 伊藤忠商事             | 5.3% |
| 3  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 4.5% |
| 4  | オリックス             | 4.5% |
| 5  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 4.4% |
| 6  | KDDI              | 4.1% |
| 7  | 豊田通商              | 4.1% |
| 8  | ニチアス              | 4.0% |
| 9  | 日本電信電話            | 3.5% |
| 10 | 住友林業              | 3.2% |

(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、収益の改善を期待し「野村不動産マスターファンド投資法人」や「日本ビルファンド投資法人」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「ジャパンリアルエステイト投資法人」や「ユナイテッド・アーバン投資法人」などの一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2024年3月11日現在

2024年9月9日現在

| 順位 | 銘柄               | 比率   |
|----|------------------|------|
| 1  | ラサールロジポート投資法人    | 7.3% |
| 2  | KDX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% |

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | KDX不動産投資法人        | 9.7% |
| 2  | 日本ビルファンド投資法人      | 8.1% |
| 3  | ラサールロジポート投資法人     | 7.8% |
| 4  | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 7.2% |
| 5  | G L P 投資法人        | 6.9% |
| 6  | 日本都市ファンド投資法人      | 6.2% |
| 7  | アドバンス・レジデンス投資法人   | 5.8% |
| 8  | 大和証券オフィス投資法人      | 4.8% |
| 9  | 積水ハウス・リート投資法人     | 4.0% |
| 10 | オリックス不動産投資法人      | 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。

## 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。

225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223期                    | 第224期                    | 第225期                     | 第226期                    | 第227期                    | 第228期                    |
|------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 2024年3月12日<br>～2024年4月9日 | 2024年4月10日<br>～2024年5月9日 | 2024年5月10日<br>～2024年6月10日 | 2024年6月11日<br>～2024年7月9日 | 2024年7月10日<br>～2024年8月9日 | 2024年8月10日<br>～2024年9月9日 |
| 当期分配金（税引前） | 10円                      | 10円                      | 390円                      | 10円                      | 10円                      | 10円                      |
| 対基準価額比率    | 0.09%                    | 0.09%                    | 3.62%                     | 0.09%                    | 0.10%                    | 0.10%                    |
| 当期の収益      | 10円                      | 10円                      | 9円                        | 10円                      | 9円                       | 10円                      |
| 当期の収益以外    | －円                       | －円                       | 380円                      | －円                       | 0円                       | －円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 1,058円                   | 1,161円                   | 780円                      | 1,046円                   | 1,046円                   | 1,064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%に基づき組み入れることにより、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

先進国各国において中央銀行は利下げに転じつつあり、米国においても利下げを開始すると見込まれます。米国ではインフレ鎮静化傾向に加えて労働市場の悪化を背景とした景気減速に対する懸念が高まっており、また過去の局面では労働市場の悪化が進行すると急速に悪化が進行する傾向にあることから、今後は中銀による利下げを金融市場が先行して織り込む形で金利低下やイールドカーブのスティープ化が進行すると予想します。

### ●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 J-R-E-I-Tマザーファンド

J-R-E-I-T市場は、日米の金融政策の先行きに対する市場の見方や市場金利の反応、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、オフィス賃貸市況動向やオフィス鑑定評価額の変化など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223期～第228期                |         | 項目の概要  |
|-------------|----------------------------|---------|--|
|             | (2024年3月12日<br>～2024年9月9日) |         |  |
|             | 金額                         | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 63円                        | 0.602%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,511円です。                   |
| (投信会社)      | (25)                       | (0.241) | 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)      | (35)                       | (0.329) | 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)      | ( 3)                       | (0.033) | 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                          | 0.016   | (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<br>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)        | ( 0)                       | (0.004) |  |
| (投資証券)      | ( 1)                       | (0.012) |  |
| (c) その他費用   | 2                          | 0.022   | (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)      | ( 2)                       | (0.021) | 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)      | ( 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          | 67                         | 0.641   |  |

(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。

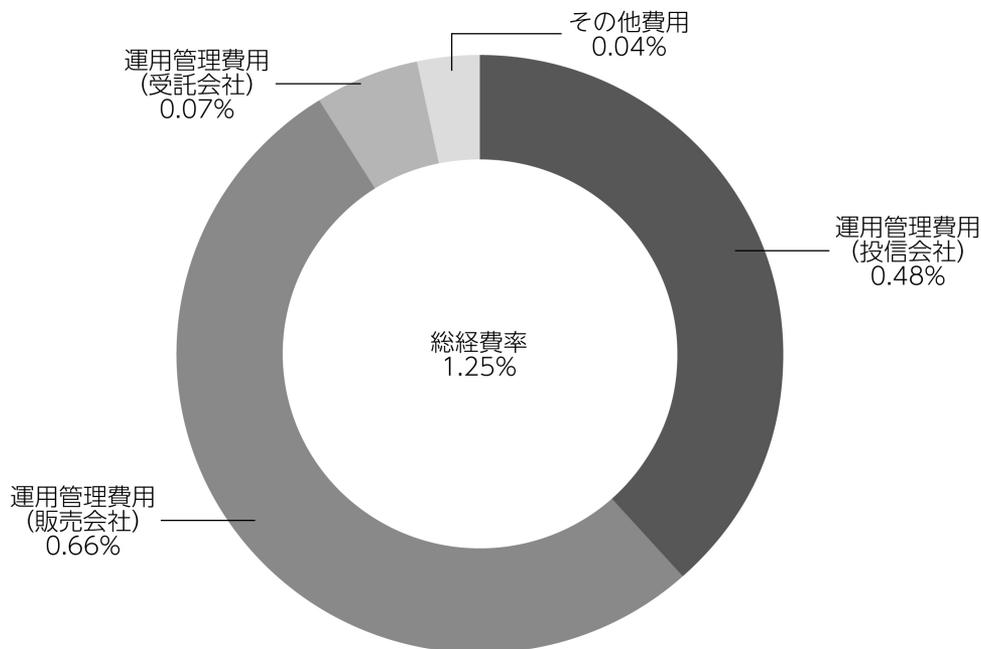
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.25%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（2024年3月12日から2024年9月9日まで）

|                       | 第 223 期 ~ 第 228 期 |         |              |               |
|-----------------------|-------------------|---------|--------------|---------------|
|                       | 設 定               |         | 解 約          |               |
|                       | □ 数               | 金 額     | □ 数          | 金 額           |
| MHAM海外債券マザーファンド       | 千□<br>-           | 千円<br>- | 千□<br>98,027 | 千円<br>330,000 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 8,963             | 70,000  | 21,461       | 190,000       |
| MHAM J-R E I Tマザーファンド | -                 | -       | 4,897        | 20,000        |

■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 223 期 ~ 第 228 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         | 1,594,972千円        |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,859,860千円        |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.32               |

(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（2024年3月12日から2024年9月9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 223 期 ~ 第 228 期 |
|----------------------------|-------------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)       | 1,117千円           |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 36千円              |
| (B)／(A)                    | 3.2%              |

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

【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 223 期 ~ 第 228 期 |                     |               |              |                     |               |
|-----|-------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| 区 分 | 買付額等<br>A         | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式 | 百万円<br>586        | 百万円<br>27           | %<br>4.6      | 百万円<br>1,008 | 百万円<br>48           | %<br>4.8      |

平均保有割合 33.3%

(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。

## 【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 223 期 ~ 第 228 期 |                     |               |               |                     |               |
|---------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| 区 分     | 買付額等<br>A         | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>17,931     | 百万円<br>546          | %<br>3.0      | 百万円<br>18,410 | 百万円<br>421          | %<br>2.3      |

平均保有割合 4.2%

(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223期~第228期 |
|---------|-------------|
|         | 買 付 額       |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>803  |

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37作成期末   | 第 38 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       | 1,061,528 | 963,500      | 3,153,441 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 202,579   | 190,081      | 1,560,438 |
| MHAM J-R E I Tマザーファンド | 408,325   | 403,428      | 1,628,518 |

<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（1,321,324,600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9月9日現在          |                      |                 |           |                    |                   |           |         |  |
|-----------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------|---------|--|
|           | 額 面 金 額              | 評 価 額                |                 | 組 入 比 率   | うちBB格以下<br>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<br>16,280   | 千アメリカ・ドル<br>15,297   | 千円<br>2,184,126 | %<br>50.5 | %<br>-             | %<br>36.0         | %<br>14.5 | %<br>-  |  |
| カ ナ ダ     | 千カナダ・ドル<br>890       | 千カナダ・ドル<br>835       | 千円<br>87,930    | 2.0       | -                  | 2.0               | -         | -       |  |
| オーストラリア   | 千オーストラリア・ドル<br>740   | 千オーストラリア・ドル<br>564   | 千円<br>53,828    | 1.2       | -                  | 1.2               | -         | -       |  |
| イ ギ リ ス   | 千イギリス・ポンド<br>1,710   | 千イギリス・ポンド<br>1,640   | 千円<br>307,681   | 7.1       | -                  | 4.6               | 2.5       | -       |  |
| デ ン マ ー ク | 千デンマーク・クローネ<br>1,500 | 千デンマーク・クローネ<br>1,433 | 千円<br>30,402    | 0.7       | -                  | -                 | 0.7       | -       |  |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェー・クローネ<br>970   | 千ノルウェー・クローネ<br>957   | 千円<br>12,757    | 0.3       | -                  | -                 | -         | 0.3     |  |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランド・ズロチ<br>660    | 千ポーランド・ズロチ<br>698    | 千円<br>25,802    | 0.6       | -                  | 0.6               | -         | -       |  |
| ユ ー ロ     | 千ユーロ                 | 千ユーロ                 | 千円              |           |                    |                   |           |         |  |
| オ ラ ン ダ   | 970                  | 918                  | 145,403         | 3.4       | -                  | -                 | 3.4       | -       |  |
| フ ラ ン ス   | 1,950                | 1,738                | 275,106         | 6.4       | -                  | 5.2               | 1.2       | -       |  |
| ド イ ツ     | 1,685                | 1,593                | 252,149         | 5.8       | -                  | 2.2               | 3.6       | -       |  |
| ス ペ イ ン   | 5,730                | 5,626                | 890,274         | 20.6      | -                  | 11.1              | 6.9       | 2.6     |  |
| 合 計       | -                    | -                    | 千円<br>4,265,462 | 98.6      | -                  | 62.9              | 32.8      | 2.9     |  |

(注1) 邦貨換算金額は、2024年9月9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9月9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9月9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    |            |
| <b>(アメリカ)</b>              |             | %      | 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       | 2,097       | 299,527   | 2029/01/31 |
| US T N/B 4.5 02/15/36      | 国債証券        | 4.5000 | 860         | 928         | 132,551   | 2036/02/15 |
| US T N/B 4.125 03/31/31    | 国債証券        | 4.1250 | 740         | 763         | 108,956   | 2031/03/31 |
| US T N/B 1.625 05/15/31    | 国債証券        | 1.6250 | 2,180       | 1,926       | 275,100   | 2031/05/15 |
| US T N/B 4.375 05/15/34    | 国債証券        | 4.3750 | 2,780       | 2,927       | 418,046   | 2034/05/15 |
| US T N/B 2.0 08/15/51      | 国債証券        | 2.0000 | 640         | 420         | 60,069    | 2051/08/15 |
| US T N/B 2.25 08/15/49     | 国債証券        | 2.2500 | 990         | 697         | 99,609    | 2049/08/15 |
| US T N/B 0.625 08/15/30    | 国債証券        | 0.6250 | 1,510       | 1,274       | 182,020   | 2030/08/15 |
| US T N/B 5.25 11/15/28     | 国債証券        | 5.2500 | 830         | 886         | 126,539   | 2028/11/15 |
| US T N/B 2.75 11/15/42     | 国債証券        | 2.7500 | 620         | 512         | 73,239    | 2042/11/15 |
| US T N/B 2.25 11/15/27     | 国債証券        | 2.2500 | 1,470       | 1,413       | 201,835   | 2027/11/15 |
| US T N/B 4.125 11/15/32    | 国債証券        | 4.1250 | 1,400       | 1,447       | 206,630   | 2032/11/15 |
| 小計                         | -           | -      | 16,280      | 15,297      | 2,184,126 | -          |
| <b>(カナダ)</b>               |             | %      | 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 | 890         | 835         | 87,930    | 2032/06/01 |
| 小計                         | -           | -      | 890         | 835         | 87,930    | -          |
| <b>(オーストラリア)</b>           |             | %      | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円        |            |
| AUSTRALIAN 1.25 05/21/32   | 国債証券        | 1.2500 | 540         | 449         | 42,810    | 2032/05/21 |
| AUSTRALIAN 1.75 06/21/51   | 国債証券        | 1.7500 | 200         | 115         | 11,017    | 2051/06/21 |
| 小計                         | -           | -      | 740         | 564         | 53,828    | -          |
| <b>(イギリス)</b>              |             | %      | 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 | 170         | 140         | 26,307    | 2032/01/31 |
| UK TREASURY 3.25 01/31/33  | 国債証券        | 3.2500 | 370         | 355         | 66,672    | 2033/01/31 |
| UK TREASURY 4.375 07/31/54 | 国債証券        | 4.3750 | 255         | 252         | 47,379    | 2054/07/31 |
| UK TREASURY 1.25 07/22/27  | 国債証券        | 1.2500 | 480         | 448         | 84,029    | 2027/07/22 |
| UK TREASURY 1.625 10/22/28 | 国債証券        | 1.6250 | 145         | 134         | 25,150    | 2028/10/22 |
| UK TREASURY 4.75 12/07/38  | 国債証券        | 4.7500 | 290         | 310         | 58,140    | 2038/12/07 |
| 小計                         | -           | -      | 1,710       | 1,640       | 307,681   | -          |
| <b>(デンマーク)</b>             |             | %      | 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       | 1,433       | 30,402    | 2027/11/15 |
| 小計                         | -           | -      | 1,500       | 1,433       | 30,402    | -          |
| <b>(ノルウェー)</b>             |             | %      | 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 | 970         | 957         | 12,757    | 2025/03/13 |
| 小計                         | -           | -      | 970         | 957         | 12,757    | -          |
| <b>(ポーランド)</b>             |             | %      | 千ポーランド・ズロチ  | 千ポーランド・ズロチ  | 千円        |            |
| POLAND 6.0 10/25/33        | 国債証券        | 6.0000 | 660         | 698         | 25,802    | 2033/10/25 |
| 小計                         | -           | -      | 660         | 698         | 25,802    | -          |
| <b>(ユーロ・・・オランダ)</b>        |             | %      | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円        |            |
| NETHERLANDS 0.75 07/15/28  | 国債証券        | 0.7500 | 970         | 918         | 145,403   | 2028/07/15 |
| 小計                         | -           | -      | 970         | 918         | 145,403   | -          |
| <b>(ユーロ・・・フランス)</b>        |             | %      | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円        |            |
| FRANCE OAT 3.25 05/25/45   | 国債証券        | 3.2500 | 440         | 439         | 69,580    | 2045/05/25 |
| FRANCE OAT 0.75 05/25/52   | 国債証券        | 0.7500 | 420         | 227         | 35,927    | 2052/05/25 |
| FRANCE OAT 2.5 05/25/30    | 国債証券        | 2.5000 | 370         | 369         | 58,458    | 2030/05/25 |
| FRANCE OAT 2.75 10/25/27   | 国債証券        | 2.7500 | 320         | 323         | 51,111    | 2027/10/25 |
| FRANCE OAT 2.0 11/25/32    | 国債証券        | 2.0000 | 400         | 379         | 60,027    | 2032/11/25 |
| 小計                         | -           | -      | 1,950       | 1,738       | 275,106   | -          |

| 銘 柄                      | 2024年9月9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・・・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     | 285       | 45,122      | 2028/02/15 |  |
| DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 | 国 債 証 券     | 2.5000 | 320     | 322       | 51,036      | 2046/08/15 |  |
| DEUTSCHLAND 08/15/29     | 国 債 証 券     | 0.0000 | 775     | 703       | 111,273     | 2029/08/15 |  |
| DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32 | 国 債 証 券     | 1.7000 | 290     | 282       | 44,716      | 2032/08/15 |  |
| 小 計                      | —           | —      | 1,685   | 1,593     | 252,149     | —          |  |
| (ユーロ・・・スペイン)             |             | %      | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |  |
| SPAIN 2.5 05/31/27       | 国 債 証 券     | 2.5000 | 1,880   | 1,881     | 297,636     | 2027/05/31 |  |
| SPAIN 2.8 05/31/26       | 国 債 証 券     | 2.8000 | 720     | 722       | 114,343     | 2026/05/31 |  |
| SPAIN 1.95 07/30/30      | 国 債 証 券     | 1.9500 | 1,680   | 1,623     | 256,902     | 2030/07/30 |  |
| SPAIN 2.9 10/31/46       | 国 債 証 券     | 2.9000 | 880     | 799       | 126,520     | 2046/10/31 |  |
| SPAIN 3.55 10/31/33      | 国 債 証 券     | 3.5500 | 570     | 599       | 94,872      | 2033/10/31 |  |
| 小 計                      | —           | —      | 5,730   | 5,626     | 890,274     | —          |  |
| 合 計                      | —           | —      | —       | —         | 4,265,462   | —          |  |

## ■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（568,111,056口）の内容です。

国内株式

| 銘柄                     | 2024年3月11日現在 |         | 2024年9月9日現在 |         |
|------------------------|--------------|---------|-------------|---------|
|                        | 株数           | 株数      | 株数          | 評価額     |
|                        | 千株           | 千株      |             | 千円      |
| <b>建設業 (9.8%)</b>      |              |         |             |         |
| 西松建設                   | 12           | 12      |             | 62,400  |
| 東鉄工業                   | 13.1         | -       |             | -       |
| 東亜建設工業                 | 20.2         | 80.8    |             | 73,285  |
| 五洋建設                   | 37           | -       |             | -       |
| 住友林業                   | 8            | 24.3    |             | 146,942 |
| 積水ハウス                  | 10           | 27.7    |             | 106,589 |
| エクシオグループ               | 11.9         | 23.8    |             | 37,663  |
| <b>化学 (8.8%)</b>       |              |         |             |         |
| 東ソー                    | 26.5         | 26.5    |             | 48,866  |
| 信越化学工業                 | 12.8         | 20.9    |             | 117,186 |
| 三菱瓦斯化学                 | 39.7         | 34      |             | 87,499  |
| 三井化学                   | 42.5         | 22.4    |             | 85,276  |
| 住友ベークライト               | 6            | 12.4    |             | 45,198  |
| <b>ゴム製品 (1.8%)</b>     |              |         |             |         |
| 横浜ゴム                   | 13.7         | 19.7    |             | 61,720  |
| ブリヂストン                 | 3            | 3       |             | 16,323  |
| <b>ガラス・土石製品 (5.3%)</b> |              |         |             |         |
| フジミインコーポレーテッド          | 28.1         | 20.1    |             | 44,461  |
| ニチアス                   | 41.1         | 36.5    |             | 186,880 |
| <b>機械 (2.2%)</b>       |              |         |             |         |
| アマダ                    | 30           | 35.2    |             | 51,392  |
| CKD                    | 17.5         | 17.5    |             | 45,482  |
| スター精密                  | 2.5          | -       |             | -       |
| <b>電気機器 (3.0%)</b>     |              |         |             |         |
| 日立製作所                  | 10           | 27.3    |             | 88,806  |
| 東京エレクトロン               | 3.4          | 1.9     |             | 40,850  |
| <b>輸送用機器 (5.0%)</b>    |              |         |             |         |
| デンソー                   | 34.9         | 28      |             | 57,176  |
| いすゞ自動車                 | 12.7         | 12.7    |             | 26,041  |
| トヨタ自動車                 | 82.1         | 20      |             | 50,000  |
| 新明和工業                  | 5.9          | -       |             | -       |
| 本田技研工業                 | 60           | 47      |             | 70,923  |
| ヤマハ発動機                 | 19           | 13.6    |             | 16,564  |
| <b>情報・通信業 (9.7%)</b>   |              |         |             |         |
| 日本電信電話                 | 1,050.7      | 1,050.7 |             | 162,017 |
| KDDI                   | 37.7         | 39.3    |             | 190,801 |
| ソフトバンク                 | -            | 34.6    |             | 69,459  |
| <b>卸売業 (18.6%)</b>     |              |         |             |         |
| マクニカホールディングス           | 3.2          | 0.6     |             | 3,384   |
| 伊藤忠商事                  | 32.9         | 32.9    |             | 248,098 |

| 銘柄                        | 2024年3月11日現在 |         | 2024年9月9日現在 |           |
|---------------------------|--------------|---------|-------------|-----------|
|                           | 株数           | 株数      | 株数          | 評価額       |
|                           | 千株           | 千株      |             | 千円        |
| 丸紅                        | 21.4         | 55.4    |             | 127,503   |
| 豊田通商                      | 24.4         | 73.2    |             | 189,039   |
| 三井物産                      | 22.3         | 39.4    |             | 112,171   |
| 三菱商事                      | 56           | 45.2    |             | 128,933   |
| イエローハット                   | 14.6         | 2.6     |             | 6,315     |
| <b>小売業 (3.9%)</b>         |              |         |             |           |
| パルグループホールディングス            | 6.5          | 6.5     |             | 15,509    |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 6.9          | 6.9     |             | 15,076    |
| 丸井グループ                    | 16.7         | 29.4    |             | 73,808    |
| サンドラッグ                    | 11.4         | 15.4    |             | 65,311    |
| <b>銀行業 (11.5%)</b>        |              |         |             |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 193.6        | 143.4   |             | 206,926   |
| 三井住友トラスト・ホールディングス         | 7.2          | 24.2    |             | 84,022    |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 31.4         | 23.4    |             | 210,366   |
| <b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>  |              |         |             |           |
| SBIホールディングス               | 17           | 13.3    |             | 43,437    |
| <b>保険業 (12.5%)</b>        |              |         |             |           |
| SOMPOホールディングス             | 3            | 9       |             | 29,358    |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 12.2         | 44.6    |             | 143,478   |
| 東京海上ホールディングス              | 76.1         | 73      |             | 373,103   |
| <b>その他金融業 (5.8%)</b>      |              |         |             |           |
| オリックス                     | 60.8         | 60.8    |             | 208,240   |
| 三菱HCキャピタル                 | 43.6         | 43.6    |             | 45,627    |
| <b>不動産業 (0.3%)</b>        |              |         |             |           |
| 野村不動産ホールディングス             | 6.6          | 2.8     |             | 11,393    |
| <b>サービス業 (1.0%)</b>       |              |         |             |           |
| メイテックグループホールディングス         | 24.1         | 13.5    |             | 44,968    |
| <b>合計</b>                 |              |         | 千株          | 千円        |
|                           | 株数・金額        | 2,383.9 | 2,451       | 4,375,878 |
|                           | 銘柄数<比率>      | 51銘柄    | 48銘柄        | <93.8%>   |

(注1) 銘柄欄の( )内は、2024年9月9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9月9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-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（9,414,426,795円）の内容です。

### 国内投資証券

| 銘 柄                  | 2024年3月11日現在 |        | 2024年9月9日現在 |           |     |
|----------------------|--------------|--------|-------------|-----------|-----|
|                      | □ 数          | 千円     | □ 数         | 評 価 額     | 比 率 |
| <b>不動産ファンド</b>       |              | 千円     |             | 千円        | %   |
| エスコンジャパンリート投資法人      | 0.776        | 0.776  | 0.792       | 91,872    | 0.2 |
| サンケイリアルエステート投資法人     | 1.247        | 1.247  | —           | —         | —   |
| 東海道リート投資法人           | 1.338        | 1.338  | 2.804       | 316,010   | 0.8 |
| 森ヒルズリート投資法人          | 2.425        | 2.425  | —           | —         | —   |
| 産業ファンド投資法人           | 5.458        | 5.458  | —           | —         | —   |
| アドバンス・レジデンス投資法人      | 5.206        | 5.206  | 6.663       | 2,202,121 | 5.8 |
| アクティブ・プロパティーズ投資法人    | 0.534        | 0.534  | —           | —         | —   |
| G L P投資法人            | 17.317       | 17.317 | 19.816      | 2,623,638 | 6.9 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人   | 1.86         | 1.86   | 2.232       | 724,284   | 1.9 |
| 日本プロロジスリート投資法人       | 5.082        | 5.082  | 2.033       | 546,877   | 1.4 |
| 星野リゾート・リート投資法人       | 0.7          | 0.7    | 0.542       | 259,076   | 0.7 |
| ヒューリックリート投資法人        | 2.892        | 2.892  | 1.943       | 270,077   | 0.7 |
| 日本リート投資法人            | 2.83         | 2.83   | 1.132       | 353,750   | 0.9 |
| 積水ハウス・リート投資法人        | 20           | 20     | 18.622      | 1,510,244 | 4.0 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人     | 0.969        | 0.969  | 0.977       | 96,918    | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人    | 4.487        | 4.487  | 18.149      | 2,740,499 | 7.2 |
| いちごホテルリート投資法人        | 1.27         | 1.27   | 0.594       | 71,933    | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人        | 18.737       | 18.737 | 20.657      | 2,949,819 | 7.8 |
| スターアジア不動産投資法人        | 15.647       | 15.647 | 23.552      | 1,243,545 | 3.3 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人  | —            | —      | 0.33        | 142,230   | 0.4 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人    | 0.587        | 0.587  | 0.574       | 40,237    | 0.1 |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人 | 0.032        | 0.032  | —           | —         | —   |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人    | 0.336        | 0.336  | 1.009       | 123,299   | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人         | 2.513        | 2.513  | 4.548       | 3,060,804 | 8.1 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人     | 3.557        | 3.557  | 0.569       | 336,279   | 0.9 |
| 日本都市ファンド投資法人         | 28.248       | 28.248 | 23.5        | 2,359,400 | 6.2 |
| オリックス不動産投資法人         | 12.197       | 12.197 | 8.334       | 1,269,268 | 3.3 |
| 日本プライムリアルティ投資法人      | —            | —      | 1.897       | 645,928   | 1.7 |
| 東急リアル・エステート投資法人      | 1.969        | 1.969  | 2.42        | 354,530   | 0.9 |
| グローバル・ワン不動産投資法人      | 1.152        | 1.152  | 2.636       | 265,181   | 0.7 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人      | 12.842       | 12.842 | 2.044       | 278,597   | 0.7 |
| インヴィンシブル投資法人         | 18.231       | 18.231 | 19.913      | 1,152,962 | 3.0 |
| フロンティア不動産投資法人        | 0.274        | 0.274  | 1.735       | 734,772   | 1.9 |
| 平和不動産リート投資法人         | 2.125        | 2.125  | 1.069       | 135,656   | 0.4 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人    | 4.006        | 4.006  | 3.939       | 1,035,957 | 2.7 |
| 福岡リート投資法人            | 3.967        | 3.967  | 1.38        | 197,064   | 0.5 |
| K D X不動産投資法人         | 18.027       | 18.027 | 23.749      | 3,685,844 | 9.7 |
| いちごオフィスリート投資法人       | 3.1          | 3.1    | 4.365       | 357,930   | 0.9 |
| 大和証券オフィス投資法人         | 2.045        | 2.045  | 5.914       | 1,812,641 | 4.8 |
| 阪急阪神リート投資法人          | 3.677        | 3.677  | 2.065       | 255,027   | 0.7 |
| スターツプロシード投資法人        | 1.247        | 1.247  | 2.467       | 470,950   | 1.2 |
| 大和ハウスリート投資法人         | 2.647        | 2.647  | —           | —         | —   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人     | 13.356       | 13.356 | 11.946      | 829,052   | 2.2 |

| 銘 柄            | 2024年3月11日現在             |             | 2024年9月9日現在   |            |          |
|----------------|--------------------------|-------------|---------------|------------|----------|
|                | 口 数                      | 口 数         | 口 数           | 評 価 額      | 比 率      |
| 大和証券リビング投資法人   | 千口<br>7.421              | 千口<br>3.676 | 千円<br>369,805 |            | %<br>1.0 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 10.969                   | 8.934       | 1,097,095     |            | 2.9      |
| 合 計            | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 263.3       | 259,521       | 37,011,181 | —        |
|                |                          | 43銘柄<97.2%> | 39銘柄<97.4%>   | —          | 97.4     |

(注1) < >内は、2024年9月9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) 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、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、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9月9日現在

| 項 目                                 | 第 38 作 成 期 末 |       |
|-------------------------------------|--------------|-------|
|                                     | 評 価 額        | 比 率   |
| M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド       | 3,153,441    | 48.8  |
| M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 1,560,438    | 24.1  |
| M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド   | 1,628,518    | 25.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他             | 126,012      | 1.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                     | 6,468,410    | 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、4,302,766千円、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9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.78円、1カナダ・ドル=105.27円、1オーストラリア・ドル=95.28円、1イギリス・ポンド=187.51円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.32円、1スウェーデン・クローナ=13.84円、1ポーランド・ズロチ=36.959円、1ユーロ=158.23円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月9日)、 (2024年5月9日)、 (2024年6月10日)、 (2024年7月9日)、 (2024年8月9日)、 (2024年9月9日)現在

| 項 目                        | 第223期末                | 第224期末                | 第225期末                | 第226期末                | 第227期末                | 第228期末                |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>             | <b>7,040,159,072円</b> | <b>7,088,841,055円</b> | <b>7,006,880,047円</b> | <b>6,936,737,013円</b> | <b>6,407,300,875円</b> | <b>6,468,410,348円</b> |
| コール・ローン等                   | 108,207,074           | 106,288,772           | 367,033,018           | 95,549,015            | 108,209,284           | 126,012,058           |
| MHAM海外債券マザーファンド(評価額)       | 3,491,685,089         | 3,525,899,488         | 3,388,536,840         | 3,519,768,556         | 3,179,841,452         | 3,153,441,532         |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)    | 1,765,317,050         | 1,758,550,899         | 1,628,054,297         | 1,704,329,260         | 1,529,231,916         | 1,560,438,414         |
| MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額) | 1,674,949,859         | 1,698,101,896         | 1,623,255,892         | 1,617,090,182         | 1,590,018,223         | 1,628,518,344         |
| <b>(B) 負 債</b>             | <b>14,120,637</b>     | <b>23,032,716</b>     | <b>264,606,649</b>    | <b>13,431,665</b>     | <b>15,551,282</b>     | <b>14,182,502</b>     |
| 未払収益分配金                    | 6,566,250             | 6,540,679             | 252,895,257           | 6,477,699             | 6,452,561             | 6,435,221             |
| 未払解約金                      | 849,231               | 9,506,978             | 4,225,749             | 374,651               | 2,174,014             | 1,007,893             |
| 未払信託報酬                     | 6,685,177             | 6,964,244             | 7,463,337             | 6,559,709             | 6,904,068             | 6,719,308             |
| その他未払費用                    | 19,979                | 20,815                | 22,306                | 19,606                | 20,639                | 20,080                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>      | <b>7,026,038,435</b>  | <b>7,065,808,339</b>  | <b>6,742,273,398</b>  | <b>6,923,305,348</b>  | <b>6,391,749,593</b>  | <b>6,454,227,846</b>  |
| 元 本                        | 6,566,250,160         | 6,540,679,500         | 6,484,493,789         | 6,477,699,896         | 6,452,561,362         | 6,435,221,011         |
| 次期繰越損益金                    | 459,788,275           | 525,128,839           | 257,779,609           | 445,605,452           | △60,811,769           | 19,006,835            |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>     | <b>6,566,250,160口</b> | <b>6,540,679,500口</b> | <b>6,484,493,789口</b> | <b>6,477,699,896口</b> | <b>6,452,561,362口</b> | <b>6,435,221,011口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 10,700円               | 10,803円               | 10,398円               | 10,688円               | 9,906円                | 10,030円               |

(注) 第222期末における元本額は6,574,936,990円、当作成期間(第223期～第228期)中における追加設定元本額は86,693,109円、同解約元本額は226,409,088円です。

## ■損益の状況

[自 2024年3月12日 至 2024年4月9日] [自 2024年4月10日 至 2024年5月9日] [自 2024年5月10日 至 2024年6月10日] [自 2024年6月11日 至 2024年7月9日] [自 2024年7月10日 至 2024年8月9日] [自 2024年8月10日 至 2024年9月9日]

| 項 目                       | 第223期          | 第224期          | 第225期          | 第226期          | 第227期          | 第228期          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 3,856円         | 4,983円         | 5,587円         | 6,552円         | 8,458円         | 16,357円        |
| 受 取 利 息                   | 4,174          | 4,983          | 5,587          | 6,552          | 8,458          | 16,357         |
| 支 払 利 息                   | △318           | -              | -              | -              | -              | -              |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 256,041,748    | 80,650,885     | △2,463,008     | 201,126,426    | △491,304,279   | 92,799,166     |
| 売 買 益                     | 256,770,173    | 87,459,428     | 72,284,477     | 207,547,000    | 731,663        | 119,706,619    |
| 売 買 損                     | △728,425       | △6,808,543     | △74,747,485    | △6,420,574     | △492,035,942   | △26,907,453    |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △6,705,156     | △6,985,059     | △7,485,643     | △6,579,315     | △6,924,707     | △6,739,388     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 249,340,448    | 73,670,809     | △9,943,064     | 194,553,663    | △498,220,528   | 86,076,135     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 439,437,224    | 679,294,098    | 739,821,711    | 474,227,660    | 659,189,469    | 154,065,927    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △222,423,147   | △221,295,389   | △219,203,781   | △216,698,172   | △215,328,149   | △214,700,006   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (12,870,296)   | (13,137,430)   | (13,217,347)   | (15,536,590)   | (16,070,792)   | (16,181,508)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△235,293,443) | (△234,432,819) | (△232,421,128) | (△232,234,762) | (△231,398,941) | (△230,881,514) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 466,354,525    | 531,669,518    | 510,674,866    | 452,083,151    | △54,359,208    | 25,442,056     |
| (H) 収 益 分 配 金             | △6,566,250     | △6,540,679     | △252,895,257   | △6,477,699     | △6,452,561     | △6,435,221     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 459,788,275    | 525,128,839    | 257,779,609    | 445,605,452    | △60,811,769    | 19,006,835     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △222,423,147   | △221,295,389   | △219,203,781   | △216,698,172   | △215,328,149   | △214,700,006   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (12,927,176)   | (13,139,582)   | (13,218,721)   | (15,587,337)   | (16,074,512)   | (16,183,787)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△235,350,323) | (△234,434,971) | (△232,422,502) | (△232,285,509) | (△231,402,661) | (△230,883,793) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 682,211,422    | 746,424,228    | 492,980,195    | 662,303,624    | 659,149,447    | 669,088,896    |
| 繰 越 損 益 金                 | -              | -              | △15,996,805    | -              | △504,633,067   | △435,382,055   |

(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223期       | 第224期       | 第225期       | 第226期       | 第227期       | 第228期       |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益                   | 29,894,211円 | 13,396,755円 | 6,053,741円  | 13,233,054円 | 6,412,539円  | 18,296,249円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益               | 219,446,237 | 60,274,054  | 0           | 165,416,224 | 0           | 0           |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 12,927,176  | 13,139,582  | 13,218,721  | 15,587,337  | 16,074,512  | 16,183,787  |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 439,437,224 | 679,294,098 | 739,821,711 | 490,132,045 | 659,189,469 | 657,227,868 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 701,704,848 | 766,104,489 | 759,094,173 | 684,368,660 | 681,676,520 | 691,707,904 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 1,068.65    | 1,171.29    | 1,170.63    | 1,056.50    | 1,056.44    | 1,074.88    |
| (g) 分 配 金                         | 6,566,250   | 6,540,679   | 252,895,257 | 6,477,699   | 6,452,561   | 6,435,221   |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 10          | 10          | 390         | 10          | 10          | 10          |

## ■分配金のお知らせ

| 決算期       | 第223期 | 第224期 | 第225期 | 第226期 | 第227期 | 第228期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 10円   | 10円   | 390円  | 10円   | 10円   | 10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。

# MHAM海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第24期（決算日 2024年7月1日）

（計算期間 2023年7月1日～2024年7月1日）

MHAM海外債券マザーファンドの第24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。<br>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。<br>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<br>（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）<br>（ベンチマーク） |      | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資<br>産額     |
|-----------------|--------|------|---|------|------------|------------|--------------|
|                 | 円      | 騰落率  | （ベンチマーク）                                      | 騰落率  |            |            |              |
| 20期（2020年6月30日） | 28,423 | 6.8  | 488.81  | 6.2  | 98.8       | —          | 百万円<br>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        |
| 24期（2024年7月1日）  | 34,912 | 12.3 | 621.10  | 13.3 | 98.4       | —          | 4,752        |

（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）。

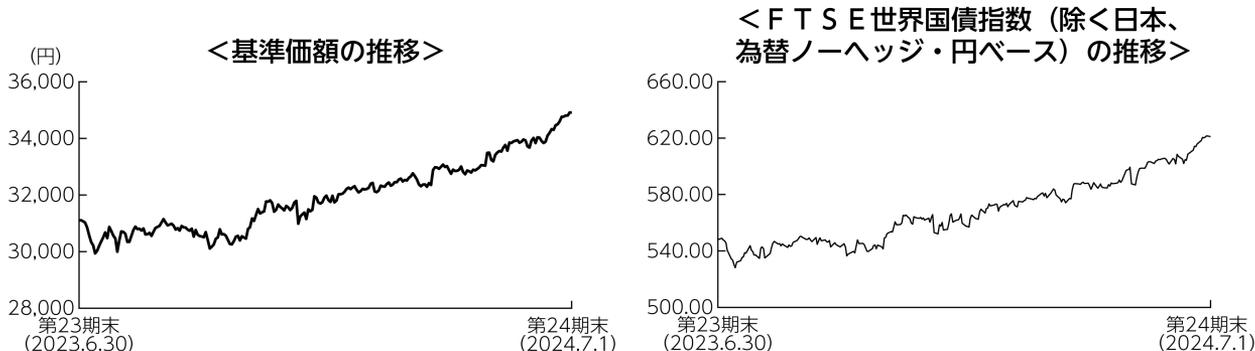
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | F T S E 世 界 国 債 指 数<br>(除く日本、為替ノード・円ベース)<br>(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)<br>2023年 6月30日 | 円<br>31,101 | %<br>- | 548.02   | %<br>- | %<br>98.6 | %<br>-      |
| 7 月 末                | 30,395      | △2.3   | 534.74   | △2.4   | 98.6      | -           |
| 8 月 末                | 31,147      | 0.1    | 550.43   | 0.4    | 98.7      | -           |
| 9 月 末                | 30,507      | △1.9   | 542.87   | △0.9   | 98.5      | -           |
| 10月 末                | 30,460      | △2.1   | 541.40   | △1.2   | 98.3      | -           |
| 11月 末                | 31,614      | 1.6    | 563.37   | 2.8    | 98.8      | -           |
| 12月 末                | 31,819      | 2.3    | 559.66   | 2.1    | 99.0      | -           |
| 2024年 1月 末           | 32,212      | 3.6    | 573.73   | 4.7    | 98.9      | -           |
| 2 月 末                | 32,534      | 4.6    | 580.86   | 6.0    | 98.6      | -           |
| 3 月 末                | 32,989      | 6.1    | 587.85   | 7.3    | 98.3      | -           |
| 4 月 末                | 33,489      | 7.7    | 597.53   | 9.0    | 98.4      | -           |
| 5 月 末                | 33,673      | 8.3    | 601.57   | 9.8    | 98.6      | -           |
| 6 月 末                | 34,917      | 12.3   | 621.56   | 13.4   | 98.4      | -           |
| (期 末)<br>2024年 7月 1日 | 34,912      | 12.3   | 621.10   | 13.3   | 98.4      | -           |

(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（2023年7月1日から2024年7月1日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は34,912円となり、前期末比で12.25%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

債券市場ではF R B（米連邦準備制度理事会）がインフレ警戒姿勢を維持したことや、E C B（欧州中央銀行）は利下げを行ったものの追加利下げについては慎重な姿勢を示したことなどから欧米先進国の金利が上昇（債券価格は下落）したものの、為替市場においては日銀が慎重な金融引き締め姿勢を示す中で内外金利差が意識され幅広い通貨に対して大幅な円安が進行したことから、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による高金利維持の長期化観測から上昇し、F R Bによる利下げへの政策転換が示唆され上昇幅を縮小しましたが、その後は米消費者物価の上振れなどから利下げペースへの織り込みが後退し上昇幅を拡大しました。ドイツ10年国債利回りは、E C Bによる高金利維持の観測から上昇した後、利下げ観測の高まりから低下しましたが、利下げペースへの不透明感や米国金利の上昇に連れ再度上昇しました。

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による利下げ観測の後退や、ユーロは利下げペースへの不透明感が上昇要因になったほか、日銀が慎重な金融引き締め姿勢を示す中で大幅な内外金利格差を背景に円が米ドル・ユーロを含め幅広い先進国通貨に対して下落傾向で推移しました。

## 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、ユーロ圏は期中に短めから長め、中国は非保有としました。債券残存期間構成は米国で中長期ゾーン中心にオーバーウェイトとし、局面に応じて超長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。通貨別配分は中国元のアンダーウェイトを軸に、米ドル・ユーロ・ポーランドズロチ・英ポンドなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

### 〔通貨別組入比率〕

| 期首 |            |       |
|----|------------|-------|
| 順位 | 通貨         | 比率    |
| 1  | アメリカ・ドル    | 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%  |

| 期末 |            |       |
|----|------------|-------|
| 順位 | 通貨         | 比率    |
| 1  | アメリカ・ドル    | 53.6% |
| 2  | ユーロ        | 32.3% |
| 3  | イギリス・ポンド   | 5.2%  |
| 4  | カナダ・ドル     | 3.9%  |
| 5  | オーストラリア・ドル | 3.3%  |

### 〔組入上位銘柄〕

| 期首 |                         |         |      |
|----|-------------------------|---------|------|
| 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% |

| 期末 |                         |         |       |
|----|-------------------------|---------|-------|
| 順位 | 銘柄                      | 通貨      | 比率    |
| 1  | US T N/B 2.25 11/15/27  | アメリカ・ドル | 10.1% |
| 2  | SPAIN 3.55 10/31/33     | ユーロ     | 8.2%  |
| 3  | US T N/B 1.75 01/31/29  | アメリカ・ドル | 7.0%  |
| 4  | US T N/B 1.625 05/15/31 | アメリカ・ドル | 6.7%  |
| 5  | US T N/B 2.5 03/31/27   | アメリカ・ドル | 5.9%  |

(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13.34%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.08%下回りました。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、当該期間にマイナスに影響しました。ユーロのオーバーウェイトや中国元のアンダーウェイトがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

先進国ではカナダ中銀やECBが利下げを開始したほか、米国では失業率の上昇、求人率の低下など労働市場が変曲点を迎える兆しが観察され、今後個人消費が弱まる局面ではインフレ圧力の更なる減退を招くと考えられます。FRBは労働市場の急速な悪化やインフレの鎮静化に自信を持つことを利下げの条件として掲げていることから、今後は利下げ開始および更なる利下げに対する織り込みも深まる展開になると予想し、金利の低下やイールドカーブのスティープ化を想定します。

## ■ 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) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 27円<br>(27)<br>( 0) | 0.085%<br>(0.085)<br>(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<br>保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計                           | 27                  | 0.085                        |   |
| 期中の平均基準価額は31,963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 (2023年7月1日から2024年7月1日まで)

### 公社債

|   |         |      | 買付額                  | 売付額                         |
|---|---------|------|----------------------|-----------------------------|
| 外 | アメリカ    | 国債証券 | 千アメリカ・ドル<br>15,257   | 千アメリカ・ドル<br>16,200<br>(-)   |
|   |         |      | 千カナダ・ドル<br>829       | 千カナダ・ドル<br>301<br>(-)       |
|   | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリア・ドル<br>2,940 | 千オーストラリア・ドル<br>3,339<br>(-) |
|   |         |      | 千イギリス・ポンド<br>1,553   | 千イギリス・ポンド<br>1,821<br>(-)   |
|   | デンマーク   | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ<br>-     | 千デンマーク・クローネ<br>473<br>(-)   |
|   |         |      | 千ポーランド・ズロチ<br>2,751  | 千ポーランド・ズロチ<br>6,108<br>(-)  |
| 国 | ユーロ     | 国債証券 | 千ユーロ<br>1,542        | 千ユーロ<br>2,880<br>(-)        |
|   |         |      | 千ドイツ<br>2,060        | 千ドイツ<br>2,524<br>(-)        |
|   |         |      | 千スペイン<br>5,347       | 千スペイン<br>6,460<br>(-)       |

(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（2023年7月1日から2024年7月1日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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<br>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<br>17,500   | 千アメリカ・ドル<br>15,526   | 千円<br>2,503,388 | %<br>52.7 | %<br>-             | %<br>27.2         | %<br>25.5 | %<br>-  |
| カ ナ ダ     | 千カナダ・ドル<br>1,660     | 千カナダ・ドル<br>1,561     | 千円<br>184,108   | 3.9       | -                  | 2.0               | -         | 1.9     |
| オーストラリア   | 千オーストラリア・ドル<br>1,690 | 千オーストラリア・ドル<br>1,454 | 千円<br>156,373   | 3.3       | -                  | 1.6               | -         | 1.7     |
| イ ギ リ ス   | 千イギリス・ポンド<br>1,270   | 千イギリス・ポンド<br>1,195   | 千円<br>243,836   | 5.1       | -                  | 4.6               | 0.6       | -       |
| デ ン マ ー ク | 千デンマーク・クローネ<br>1,500 | 千デンマーク・クローネ<br>1,404 | 千円<br>32,620    | 0.7       | -                  | -                 | 0.7       | -       |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェー・クローネ<br>1,270 | 千ノルウェー・クローネ<br>1,246 | 千円<br>18,841    | 0.4       | -                  | -                 | -         | 0.4     |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランド・ズロチ<br>660    | 千ポーランド・ズロチ<br>676    | 千円<br>27,122    | 0.6       | -                  | 0.6               | -         | -       |
| ユ ー ロ     | 千ユーロ                 | 千ユーロ                 | 千円              |           |                    |                   |           |         |
| オ ラ ン ダ   | 970                  | 899                  | 155,762         | 3.3       | -                  | -                 | 3.3       | -       |
| フ ラ ン ス   | 1,980                | 1,697                | 294,132         | 6.2       | -                  | 5.0               | 1.2       | -       |
| ド イ ツ     | 1,685                | 1,549                | 268,516         | 5.7       | -                  | 4.6               | 1.0       | -       |
| ス ペ イ ン   | 4,750                | 4,558                | 789,834         | 16.6      | -                  | 16.6              | -         | -       |
| 合 計       | -                    | -                    | 千円<br>4,674,537 | 98.4      | -                  | 62.2              | 32.2      | 4.0     |

(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  |        |             |             |           |            |
|----------------------------|------|--------|-------------|-------------|-----------|------------|
|                            | 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    |            |
| <b>(アメリカ)</b>              |      | %      | 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       | 2,015       | 324,974   | 2029/01/31 |
| US T N/B 4.5 02/15/36      | 国債証券 | 4.5000 | 860         | 876         | 141,322   | 2036/02/15 |
| US T N/B 2.5 03/31/27      | 国債証券 | 2.5000 | 1,800       | 1,706       | 275,119   | 2027/03/31 |
| US T N/B 4.125 03/31/31    | 国債証券 | 4.1250 | 740         | 730         | 117,762   | 2031/03/31 |
| US T N/B 1.625 05/15/31    | 国債証券 | 1.6250 | 2,300       | 1,930       | 311,293   | 2031/05/15 |
| US T N/B 4.375 05/15/34    | 国債証券 | 4.3750 | 375         | 375         | 60,484    | 2034/05/15 |
| US T N/B 2.0 08/15/51      | 国債証券 | 2.0000 | 640         | 384         | 62,009    | 2051/08/15 |
| US T N/B 2.25 08/15/49     | 国債証券 | 2.2500 | 1,020       | 659         | 106,323   | 2049/08/15 |
| US T N/B 0.625 08/15/30    | 国債証券 | 0.6250 | 1,510       | 1,210       | 195,165   | 2030/08/15 |
| US T N/B 5.25 11/15/28     | 国債証券 | 5.2500 | 830         | 859         | 138,535   | 2028/11/15 |
| US T N/B 2.75 11/15/42     | 国債証券 | 2.7500 | 620         | 475         | 76,639    | 2042/11/15 |
| US T N/B 2.25 11/15/27     | 国債証券 | 2.2500 | 3,145       | 2,926       | 471,791   | 2027/11/15 |
| US T N/B 4.125 11/15/32    | 国債証券 | 4.1250 | 1,400       | 1,376       | 221,965   | 2032/11/15 |
| 小計                         | -    | -      | 17,500      | 15,526      | 2,503,388 | -          |
| <b>(カナダ)</b>               |      | %      | 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 | 890         | 798         | 94,110    | 2032/06/01 |
| CANADA 3.5 08/01/25        | 国債証券 | 3.5000 | 770         | 763         | 89,997    | 2025/08/01 |
| 小計                         | -    | -      | 1,660       | 1,561       | 184,108   | -          |
| <b>(オーストラリア)</b>           |      | %      | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円        |            |
| AUSTRALIAN 4.25 04/21/26   | 国債証券 | 4.2500 | 750         | 751         | 80,730    | 2026/04/21 |
| AUSTRALIAN 1.25 05/21/32   | 国債証券 | 1.2500 | 740         | 592         | 63,726    | 2032/05/21 |
| AUSTRALIAN 1.75 06/21/51   | 国債証券 | 1.7500 | 200         | 110         | 11,915    | 2051/06/21 |
| 小計                         | -    | -      | 1,690       | 1,454       | 156,373   | -          |
| <b>(イギリス)</b>              |      | %      | 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 | 170         | 136         | 27,798    | 2032/01/31 |
| UK TREASURY 3.25 01/31/33  | 国債証券 | 3.2500 | 410         | 384         | 78,392    | 2033/01/31 |
| UK TREASURY 4.375 07/31/54 | 国債証券 | 4.3750 | 255         | 243         | 49,604    | 2054/07/31 |
| UK TREASURY 1.625 10/22/28 | 国債証券 | 1.6250 | 145         | 131         | 26,825    | 2028/10/22 |
| UK TREASURY 4.75 12/07/38  | 国債証券 | 4.7500 | 290         | 300         | 61,215    | 2038/12/07 |
| 小計                         | -    | -      | 1,270       | 1,195       | 243,836   | -          |
| <b>(デンマーク)</b>             |      | %      | 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       | 32,620    | 2027/11/15 |
| 小計                         | -    | -      | 1,500       | 1,404       | 32,620    | -          |
| <b>(ノルウェー)</b>             |      | %      | 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       | 1,246       | 18,841    | 2025/03/13 |
| 小計                         | -    | -      | 1,270       | 1,246       | 18,841    | -          |
| <b>(ポーランド)</b>             |      | %      | 千ポーランド・ズロチ  | 千ポーランド・ズロチ  | 千円        |            |
| POLAND 6.0 10/25/33        | 国債証券 | 6.0000 | 660         | 676         | 27,122    | 2033/10/25 |
| 小計                         | -    | -      | 660         | 676         | 27,122    | -          |
| <b>(ユーロ…オランダ)</b>          |      | %      | 千ユーロ        | 千ユーロ        | 千円        |            |
| NETHERLANDS 0.75 07/15/28  | 国債証券 | 0.7500 | 970         | 899         | 155,762   | 2028/07/15 |
| 小計                         | -    | -      | 970         | 899         | 155,762   | -          |

| 銘柄                       | 当期末  |        |       |       |           |            |
|--------------------------|------|--------|-------|-------|-----------|------------|
|                          | 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    |            |
| <b>(ユーロ…フランス)</b>        |      | %      | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円        |            |
| FRANCE OAT 3.25 05/25/45 | 国債証券 | 3.2500 | 440   | 417   | 72,313    | 2045/05/25 |
| FRANCE OAT 0.75 05/25/52 | 国債証券 | 0.7500 | 420   | 210   | 36,421    | 2052/05/25 |
| FRANCE OAT 2.5 05/25/30  | 国債証券 | 2.5000 | 370   | 359   | 62,281    | 2030/05/25 |
| FRANCE OAT 2.75 10/25/27 | 国債証券 | 2.7500 | 320   | 317   | 54,927    | 2027/10/25 |
| FRANCE OAT 2.0 11/25/32  | 国債証券 | 2.0000 | 430   | 393   | 68,188    | 2032/11/25 |
| 小計                       | —    | —      | 1,980 | 1,697 | 294,132   | —          |
| <b>(ユーロ…ドイツ)</b>         |      | %      | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円        |            |
| DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28 | 国債証券 | 0.5000 | 300   | 279   | 48,414    | 2028/02/15 |
| DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 | 国債証券 | 2.5000 | 320   | 309   | 53,629    | 2046/08/15 |
| DEUTSCHLAND 08/15/29     | 国債証券 | 0.0000 | 775   | 686   | 118,892   | 2029/08/15 |
| DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32 | 国債証券 | 1.7000 | 290   | 274   | 47,580    | 2032/08/15 |
| 小計                       | —    | —      | 1,685 | 1,549 | 268,516   | —          |
| <b>(ユーロ…スペイン)</b>        |      | %      | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円        |            |
| SPAIN 1.95 07/30/30      | 国債証券 | 1.9500 | 1,680 | 1,577 | 273,334   | 2030/07/30 |
| SPAIN 2.9 10/31/46       | 国債証券 | 2.9000 | 880   | 755   | 130,875   | 2046/10/31 |
| SPAIN 3.55 10/31/33      | 国債証券 | 3.5500 | 2,190 | 2,225 | 385,624   | 2033/10/31 |
| 小計                       | —    | —      | 4,750 | 4,558 | 789,834   | —          |
| 合計                       | —    | —      | —     | —     | 4,674,537 | —          |

## ■投資信託財産の構成

2024年7月1日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>4,674,537 | %<br>98.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 77,752          | 1.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,752,289       | 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、4,723,461千円、99.4%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7月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=161.23円、1カナダ・ドル=117.91円、1オーストラリア・ドル=107.48円、1イギリス・ポンド=203.97円、1デンマーク・クローネ=23.23円、1ノルウェー・クローネ=15.11円、1スウェーデン・クローナ=15.25円、1ポーランド・ズロチ=40.101円、1ユーロ=173.26円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月1日)現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産                   | 4,752,289,944円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 32,922,196     |
| 公 社 債(評価額)                | 4,674,537,102  |
| 未 収 利 息                   | 35,661,630     |
| 前 払 費 用                   | 9,169,016      |
| (B) 負 債                   | -              |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)        | 4,752,289,944  |
| 元 本                       | 1,361,215,299  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 3,391,074,645  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 1,361,215,299口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 34,912円        |

(注1) 期首元本額 1,634,693,779円

追加設定元本額 5,133,556円

一部解約元本額 278,612,036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 8,279,159円

MHAMライフ ナビゲーション 2030 43,236,466円

MHAMライフ ナビゲーション 2040 75,113,886円

MHAMライフ ナビゲーション 2050 18,640,768円

MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 999,479,940円

MHAM6資産バランスファンド 193,981,012円

MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型)

22,484,068円

期末元本合計 1,361,215,299円

## ■損益の状況

当期 自2023年7月1日 至2024年7月1日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 130,024,820円  |
| 受 取 利 息              | 130,030,412   |
| 支 払 利 息              | △5,592        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 417,046,605   |
| 売 買 益                | 552,526,899   |
| 売 買 損                | △135,480,294  |
| (C) そ の 他 費 用        | △4,067,746    |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 543,003,679   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 3,449,352,486 |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △612,117,964  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 10,836,444    |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | 3,391,074,645 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 3,391,074,645 |

(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NIS A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。<br>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<br>(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)。

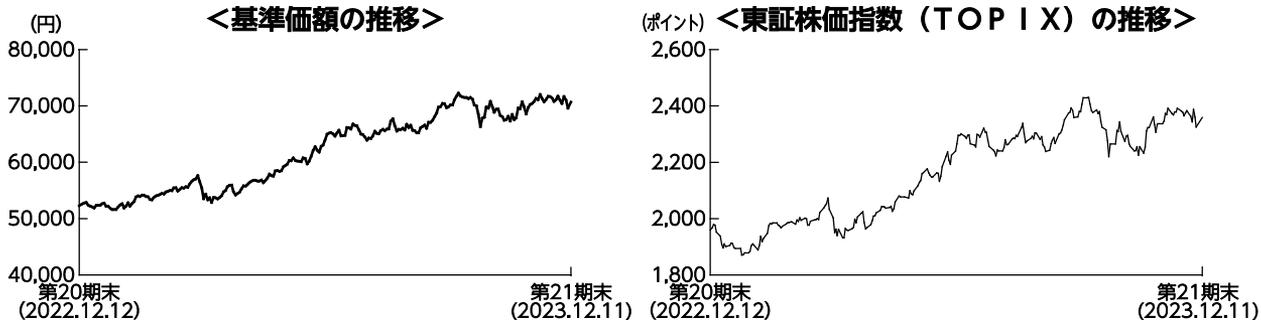
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | 東 証 株 価 指 数<br>(T O P I X) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>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<br>(株式)  | 33円<br>(33) | 0.053%<br>(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<br>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<br>(その他)   | 0<br>( 0)   | 0.000<br>(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<br>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<br>675.1<br>(1,659.1) | 千円<br>1,867,894<br>(-) | 千株<br>2,013.5 | 千円<br>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

| 区 分 | 当            |                     |                    | 期            |                     |                    |
|-----|--------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------|
|     | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$<br>A | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$<br>C |
| 株 式 | 百万円<br>1,867 | 百万円<br>326          | %<br>17.5          | 百万円<br>3,939 | 百万円<br>405          | %<br>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    |
| <b>鉱業 (－%)</b>         |         |       |         |       |
| INPEX                  | 31.2    | —     | —       | —     |
| <b>建設業 (6.2%)</b>      |         |       |         |       |
| 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  |       |
| <b>食料品 (－%)</b>        |         |       |         |       |
| キリンホールディングス            | 29.2    | —     | —       |       |
| <b>化学 (8.9%)</b>       |         |       |         |       |
| 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    | —     | —       |       |
| <b>医薬品 (－%)</b>        |         |       |         |       |
| 武田薬品工業                 | 41.8    | —     | —       |       |
| アステラス製薬                | 7.6     | —     | —       |       |
| <b>ゴム製品 (0.8%)</b>     |         |       |         |       |
| 横浜ゴム                   | —       | 6.7   | 21,842  |       |
| ブリヂストン                 | 6.6     | 3     | 18,240  |       |
| <b>ガラス・土石製品 (4.3%)</b> |         |       |         |       |
| 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 |       |
| <b>非鉄金属 (－%)</b>       |         |       |         |       |
| 住友電気工業                 | 41.1    | —     | —       |       |
| <b>機械 (4.7%)</b>       |         |       |         |       |
| 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  |       |
| <b>電気機器 (6.5%)</b>     |         |       |         |       |
| 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 |       |
| <b>輸送用機器 (11.0%)</b>   |         |       |         |       |
| 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    |
| <b>電気・ガス業 (－%)</b>        |         |         |           |       |
| 東京瓦斯                      | 7.3     | —       | —         | —     |
| <b>陸運業 (－%)</b>           |         |         |           |       |
| 九州旅客鉄道                    | 40.6    | —       | —         | —     |
| <b>倉庫・運輸関連業 (1.0%)</b>    |         |         |           |       |
| 三井倉庫ホールディングス              | 12.1    | 9.9     | 47,322    |       |
| <b>情報・通信業 (7.3%)</b>      |         |         |           |       |
| 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   |       |
| <b>卸売業 (19.0%)</b>        |         |         |           |       |
| 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    |       |
| <b>小売業 (3.0%)</b>         |         |         |           |       |
| 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    |       |
| <b>銀行業 (10.4%)</b>        |         |         |           |       |
| 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    | —       | —         |       |
| <b>保険業 (8.2%)</b>         |         |         |           |       |
| 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    | —       | —         |       |
| <b>その他金融業 (5.4%)</b>      |         |         |           |       |
| 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    |       |
| <b>不動産業 (0.5%)</b>        |         |         |           |       |
| 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    |       |
| <b>サービス業 (2.8%)</b>       |         |         |           |       |
| メイテックグループホールディングス         | 36.1    | 47.8    | 134,796   |       |
| <b>合 計</b>                |         |         |           |       |
| 株 数                       | 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<br>4,819,330 | %<br>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。<br>株式への投資は行いません。<br>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<br>(配当込み)<br>(参考指数) |       | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額     |
|-------------------|--------|-------|-----------------------------------|-------|--------------|---------------|
|                   | 円      | 期中騰落率 | ポイント                              | 期中騰落率 |              |               |
| 16期 (2019年12月10日) | 42,165 | 25.1% | 4,492.24                          | 25.9% | 98.9%        | 73,571<br>百万円 |
| 17期 (2020年12月10日) | 34,531 | △18.1 | 3,648.73                          | △18.8 | 98.4         | 53,581        |
| 18期 (2021年12月10日) | 42,941 | 24.4  | 4,623.21                          | 26.7  | 98.6         | 53,774        |
| 19期 (2022年12月12日) | 41,800 | △2.7  | 4,485.75                          | △3.0  | 97.4         | 47,570        |
| 20期 (2023年12月11日) | 40,804 | △2.4  | 4,394.95                          | △2.0  | 97.4         | 41,493        |

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

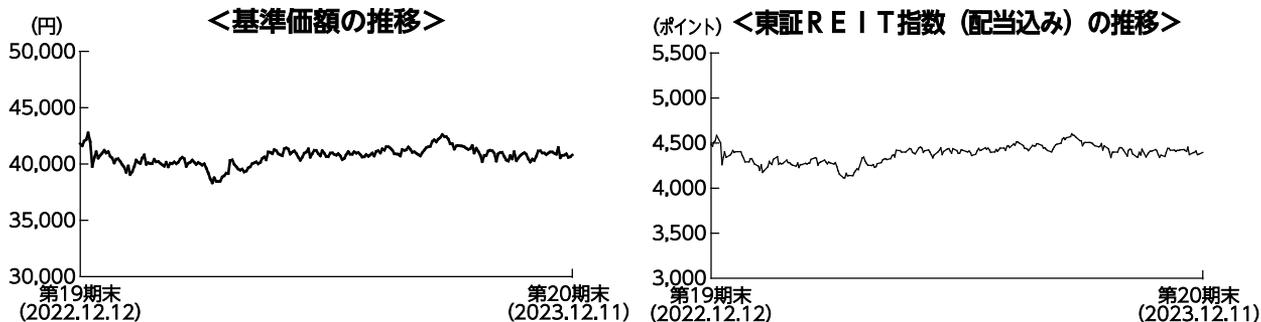
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額 |        | 東 証 R E I T 指 数<br>(配 当 込 み)<br>(参考指数) |        | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|----------------------|---------|--------|--|--------|--------------------|
|                      | 円       | 騰 落 率  | ポ イ ン ト                                | 騰 落 率  |                    |
| (期 首)<br>2022年12月12日 | 41,800  | %<br>- | 4,485.75                               | %<br>- | %<br>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)<br>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<br>(投資証券) | 21円<br>(21) | 0.053%<br>(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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合計                    | 21          | 0.053             |  |
| 期中の平均基準価額は40,686円です。  |             |                   |  |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)

### 投資証券

|                         | 買 付      |            | 売 付   |           |
|-------------------------|----------|------------|-------|-----------|
|                         | 口 数      | 金 額        | 口 数   | 金 額       |
| <b>国内</b>               | 千口       | 千円         | 千口    | 千円        |
| サンケイリアルエステート投資法人        | —        | —          | 4.006 | 356,143   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 日本アコモデーションファンド投資法人      | 0.739    | 455,197    | 0.717 | 440,577   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 森ヒルズリート投資法人             | 2.884    | 428,496    | 0.406 | 59,416    |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 産業ファンド投資法人              | 1.558    | 232,527    | 1.98  | 293,892   |
|                         | (0.422)  | (58,353)   | (—)   | (—)       |
| 産業ファンド投資法人 新            | 0.422    | 58,353     | —     | —         |
|                         | (△0.422) | (△58,353)  | (—)   | (—)       |
| アドバンス・レジデンス投資法人         | 0.836    | 280,873    | 2.032 | 672,064   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 0.554    | 128,449    | 0.236 | 50,315    |
|                         | (△3.469) | (△745,239) | (—)   | (—)       |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人      | 0.173    | 68,719     | 1.917 | 768,195   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| G L P投資法人               | 1.783    | 268,308    | 7.655 | 1,088,768 |
|                         | (0.534)  | (77,503)   | (—)   | (—)       |
| G L P投資法人 新             | 0.534    | 77,503     | —     | —         |
|                         | (△0.534) | (△77,503)  | (—)   | (—)       |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人      | 1.212    | 383,332    | 1.285 | 415,692   |
|                         | (0.027)  | (7,547)    | (—)   | (—)       |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新    | 0.027    | 7,547      | —     | —         |
|                         | (△0.027) | (△7,547)   | (—)   | (—)       |
| 日本プロロジスリート投資法人          | 0.798    | 235,795    | 1.808 | 522,043   |
|                         | (0.192)  | (57,729)   | (—)   | (—)       |
| 日本プロロジスリート投資法人 新        | 0.14     | 40,621     | —     | —         |
|                         | (△0.192) | (△57,729)  | (—)   | (—)       |

|                        | 買 付      |            | 売 付   |           |
|------------------------|----------|------------|-------|-----------|
|                        | □ 数      | 金 額        | □ 数   | 金 額       |
|                        | 千□       | 千円         | 千□    | 千円        |
| 星野リゾート・リート投資法人         | 0.141    | 102,560    | 0.461 | 292,065   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| イオンリート投資法人             | 0.75     | 117,202    | 4.981 | 732,628   |
|                        | (0.137)  | (18,557)   | (-)   | (-)       |
| イオンリート投資法人 新           | 0.137    | 18,557     | -     | -         |
|                        | (△0.137) | (△18,557)  | (-)   | (-)       |
| ヒューリックリート投資法人          | 1.255    | 206,622    | 1.583 | 248,378   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 日本リート投資法人              | 1.718    | 599,292    | 0.498 | 176,877   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 積水ハウス・リート投資法人          | 16.658   | 1,360,242  | 6.184 | 487,607   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| ケネディクス商業リート投資法人        | 0.523    | 152,480    | 0.016 | 4,565     |
|                        | (△0.507) | (△147,815) | (-)   | (-)       |
| サムティ・レジデンシャル投資法人       | 0.024    | 2,697      | 0.086 | 9,810     |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 野村不動産マスターファンド投資法人      | 9.166    | 1,478,012  | 8.006 | 1,300,576 |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| いちごホテルリート投資法人          | 2.094    | 235,475    | 0.676 | 71,186    |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| ラサールロジポート投資法人          | 11.627   | 1,782,871  | 0.803 | 120,184   |
|                        | (0.526)  | (78,671)   | (-)   | (-)       |
| ラサールロジポート投資法人 新        | 0.526    | 78,671     | -     | -         |
|                        | (△0.526) | (△78,671)  | (-)   | (-)       |
| スターアジア不動産投資法人          | 12.577   | 716,618    | 0.653 | 37,979    |
|                        | (2.629)  | (139,954)  | (-)   | (-)       |
| スターアジア不動産投資法人 新        | 2.629    | 139,954    | -     | -         |
|                        | (△2.629) | (△139,954) | (-)   | (-)       |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人    | 0.451    | 212,697    | 0.253 | 120,108   |
|                        | (0.139)  | (66,407)   | (-)   | (-)       |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新  | 0.139    | 66,407     | -     | -         |
|                        | (△0.139) | (△66,407)  | (-)   | (-)       |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人       | -        | -          | 0.004 | 527       |
|                        | (△1.034) | (△137,005) | (-)   | (-)       |
| 三菱地所物流リート投資法人          | 0.472    | 187,876    | 0.74  | 306,246   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人   | 1.201    | 213,286    | 4.35  | 801,209   |
|                        | (0.236)  | (38,863)   | (-)   | (-)       |
| C R Eロジスティクスファンド投資法人 新 | 0.236    | 38,863     | -     | -         |
|                        | (△0.236) | (△38,863)  | (-)   | (-)       |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人      | -        | -          | 0.953 | 120,083   |
|                        | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |

|                   | 買 付       |            | 売 付     |           |
|-------------------|-----------|------------|---------|-----------|
|                   | □ 数       | 金 額        | □ 数     | 金 額       |
|                   | 千□        | 千円         | 千□      | 千円        |
| 日本ビルファンド投資法人      | 0.809     | 474,474    | 1.032   | 602,968   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  | 1.565     | 865,917    | 2.61    | 1,498,594 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 日本都市ファンド投資法人      | 5.557     | 541,682    | 4.739   | 472,338   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| オリックス不動産投資法人      | 5.96      | 1,072,318  | 7.125   | 1,259,388 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 日本プライムリアルティ投資法人   | 0.982     | 343,348    | 1.136   | 426,873   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| N T T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   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| K D X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<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>20,160 | 百万円<br>1,395 | %<br>6.9            | 百万円<br>23,249 | 百万円<br>1,947 | %<br>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<br>2,262 |

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                        | 当 期      |
|----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)       | 23,192千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 1,742千円  |
| (B) / (A)                  | 7.5%     |

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

## ■組入資産の明細

### 国内投資証券

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

| 銘 柄               | 期首 (前期末)    |              | 当 期 末        |            |      |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|------------|------|
|                   | □ 数         | □ 数          | 評 価 額        | 比 率        |      |
| フロンティア不動産投資法人     | 千口<br>0.179 | 千口<br>-      | 千円<br>-      | %<br>-     |      |
| 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。