

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	2006年6月12日から無期限です。	
運用方針	主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、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	MHAM6資産 バランスファンド	MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券、 海外好配当株マザーファンド受益証券、MHAM日本 債券マザーファンド受益証券、MHAM海外債券 マザーファンド受益証券、MHAM J-REITマ ザーファンド受益証券およびMHAMグローバルR EITマザーファンド受益証券を主要投資対象とし ます。
	MHAM 好配当利回り株 マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要 投資対象とします。
	海外好配当株 マザーファンド	海外企業の株式において利益の安定成長が見込ま れ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投 資対象とします。
	MHAM日本債券 マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM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 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不動産投資信託証券を主要 投資対象とします。
運用方法	MHAM グローバルREIT マザーファンド	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国 金融商品市場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。
	各資産への投資配分は、均等配分（6分の1ずつ）を原則とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAMグローバルREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の 運用の指図に関する権限を、マッコーリー・インベストメント・マネ ジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコーリー ・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、そ の委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（REIT等の投資判断 の一部）を、グループ会社であるマッコーリー・インベストメント・マ ネジメント・アドバイザーズ（マッコーリー・インベストメント・マネ ジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ）、マッコーリー・インベ ストメント・マネジメント・ヨーロッパ・リミテッドならびにマッコー リー・ファンズ・マネジメント（香港）リミテッドに再委託します。	
組入制限	MHAM6資産 バランスファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 50%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産 総額の75%以下とします。
	MHAM 好配当利回り株 マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含み ます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	海外好配当株 マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM日本債券 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM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 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。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	MHAM グローバル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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	第2期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および 売買益（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 況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益については、毎年5月および11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。	

運用報告書（全体版）

MHAM6資産バランスファンド

ろっかせん
愛称：六花選

第100期 <決算日 2023年1月12日>
第101期 <決算日 2023年3月13日>
第102期 <決算日 2023年5月12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、「MHAM6資産バランスファ
ンド」は、2023年5月12日に第102
期の決算を行いました。ここに、運用
経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう
お願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAM6資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率	純資産額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第30 作成期	88期(2021年1月12日)	円 10,019	円 30	% 2.8	% 34.0	% -	% 30.9	% -	% 32.4	百万円 4,402
	89期(2021年3月12日)	10,602	30	6.1	34.4	-	30.1	-	32.9	4,531
	90期(2021年5月12日)	10,320	630	3.3	31.8	-	31.7	-	33.1	4,314
第31 作成期	91期(2021年7月12日)	10,694	30	3.9	31.6	-	30.8	-	34.2	4,489
	92期(2021年9月13日)	10,744	30	0.7	32.9	-	31.1	-	33.0	4,446
	93期(2021年11月12日)	10,330	640	2.1	32.5	-	31.0	-	32.5	4,224
第32 作成期	94期(2022年1月12日)	10,388	30	0.9	33.6	-	30.5	-	32.2	4,260
	95期(2022年3月14日)	9,803	30	△5.3	32.2	-	31.8	-	32.3	4,004
	96期(2022年5月12日)	10,014	30	2.5	31.8	-	31.7	-	30.2	4,069
第33 作成期	97期(2022年7月12日)	10,107	30	1.2	32.4	-	32.4	-	31.6	4,058
	98期(2022年9月12日)	10,497	30	4.2	32.4	-	31.8	-	32.1	4,185
	99期(2022年11月14日)	10,078	30	△3.7	31.2	-	32.3	-	31.7	3,997
第34 作成期	100期(2023年1月12日)	9,830	30	△2.2	32.1	-	32.6	-	31.2	3,894
	101期(2023年3月13日)	9,827	30	0.3	32.2	-	33.0	-	30.8	3,842
	102期(2023年5月12日)	10,042	80	3.0	31.9	-	33.0	-	30.9	3,914

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券への分散投資を基本とし、各資産への投資配分は均等配分(6分の1ずつ)を原則としていますが、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。後掲「最近5作成期の市況の推移」および「過去6ヶ月間の市況の推移」の各指数は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6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■最近5作成期の市況の推移

作成期	決算期	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S & P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		
第30作成期	88期(2021年1月12日)	ポイント 1,857.94	% 7.6	2,672.23	6.7	386.95	0.0	495.26	0.7	ポイント 3,851.16	% 4.5	963.58	% △1.2
	89期(2021年3月12日)	1,951.06	5.0	2,871.90	7.5	385.19	△0.5	501.73	1.3	4,232.55	9.9	1,091.87	13.3
	90期(2021年5月12日)	1,877.95	△3.7	3,018.26	5.1	386.93	0.4	501.21	△0.1	4,501.42	6.4	1,175.10	7.6
第31作成期	91期(2021年7月12日)	1,953.33	4.0	3,214.22	6.5	387.97	0.3	510.18	1.8	4,800.45	6.6	1,283.26	9.2
	92期(2021年9月13日)	2,097.71	7.4	3,269.31	1.7	387.93	△0.0	510.81	0.1	4,708.94	△1.9	1,292.90	0.8
	93期(2021年11月12日)	2,040.60	△2.7	3,508.78	7.3	387.11	△0.2	517.42	1.3	4,588.18	△2.6	1,402.55	8.5
第32作成期	94期(2022年1月12日)	2,019.36	△1.0	3,556.54	1.4	385.90	△0.3	514.10	△0.6	4,507.39	△1.8	1,446.38	3.1
	95期(2022年3月14日)	1,812.28	△10.3	3,213.53	△9.6	381.96	△1.0	498.43	△3.0	4,218.97	△6.4	1,389.44	△3.9
	96期(2022年5月12日)	1,829.18	0.9	3,355.01	4.4	379.29	△0.7	516.08	3.5	4,408.21	4.5	1,399.76	0.7
第33作成期	97期(2022年7月12日)	1,883.30	3.0	3,441.17	2.6	375.58	△1.0	526.30	2.0	4,485.91	1.8	1,425.02	1.8
	98期(2022年9月12日)	1,980.22	5.1	3,742.80	8.8	375.51	△0.0	530.85	0.9	4,683.17	4.4	1,530.43	7.4
	99期(2022年11月14日)	1,956.90	△1.2	3,640.62	△2.7	372.54	△0.8	511.15	△3.7	4,506.79	△3.8	1,400.48	△8.5
第34作成期	100期(2023年1月12日)	1,908.18	△2.5	3,515.60	△3.4	364.16	△2.2	504.20	△1.4	4,300.76	△4.6	1,363.38	△2.6
	101期(2023年3月13日)	2,000.99	4.9	3,498.82	△0.5	371.91	2.1	504.14	△0.0	4,265.94	△0.8	1,305.97	△4.2
	102期(2023年5月12日)	2,096.39	4.8	3,730.94	6.6	375.76	1.0	519.26	3.0	4,380.48	2.7	1,351.91	3.5

(注1) MSCIコクサイ指数(為替ノーヘッジ・円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)およびS & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)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JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、「JPX」により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません(以下同じ)。

(注3) MSCIコクサイ指数(為替ノーヘッジ・円ベース)に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

(注4) NOMURA-BPI 総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません(以下同じ)。

(注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6) 東証REIT指数(配当込み)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、「JPX」により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません(以下同じ)。

(注7) S & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、同指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率					
第100期	(期 首) 2022年11月14日	10,078	-	31.2	-	32.3	-	31.7
	11月末	10,159	0.8	31.6	-	32.2	-	31.5
	12月末	9,775	△3.0	32.1	-	32.6	-	31.1
	(期 末) 2023年1月12日	9,860	△2.2	32.1	-	32.6	-	31.2
第101期	(期 首) 2023年1月12日	9,830	-	32.1	-	32.6	-	31.2
	1月末	9,879	0.5	32.1	-	32.1	-	31.3
	2月末	10,044	2.2	32.2	-	32.0	-	31.5
	(期 末) 2023年3月13日	9,857	0.3	32.2	-	33.0	-	30.8
第102期	(期 首) 2023年3月13日	9,827	-	32.2	-	33.0	-	30.8
	3月末	9,873	0.5	31.7	-	33.2	-	30.3
	4月末	10,060	2.4	31.9	-	32.8	-	30.8
	(期 末) 2023年5月12日	10,122	3.0	31.9	-	33.0	-	30.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

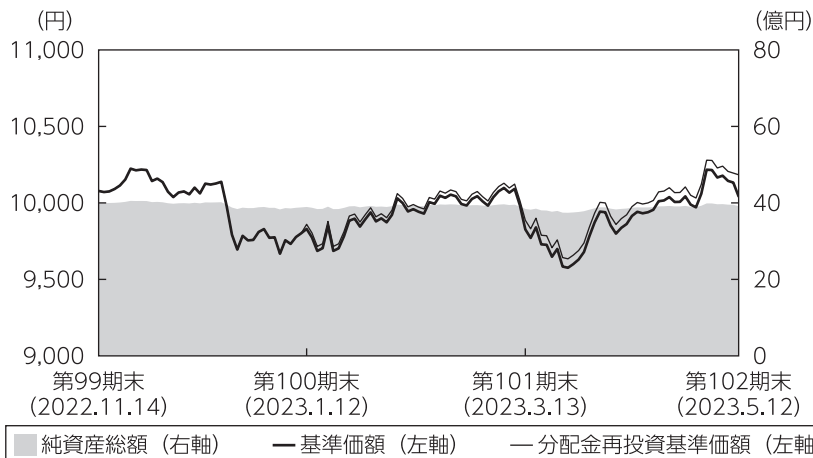
■過去6ヶ月間の市況の推移

決算期	年 月 日	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーフッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総 合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーフッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		ポイント	騰落率 %	ポイント	騰落率 %	ポイント	騰落率 %	ポイント	騰落率 %	ポイント	騰落率 %	ポイント	騰落率 %
第100期	(期首) 2022年11月14日	1,956.90	-	3,640.62	-	372.54	-	511.15	-	4,506.79	-	1,400.48	-
	11月末	1,985.57	1.5	3,606.75	△0.9	371.33	△0.3	516.24	1.0	4,565.38	1.3	1,383.98	△1.2
	12月末	1,891.71	△3.3	3,410.31	△6.3	366.60	△1.6	494.38	△3.3	4,403.82	△2.3	1,308.57	△6.6
	(期末) 2023年1月12日	1,908.18	△2.5	3,515.60	△3.4	364.16	△2.2	504.20	△1.4	4,300.76	△4.6	1,363.38	△2.6
第101期	(期首) 2023年1月12日	1,908.18	-	3,515.60	-	364.16	-	504.20	-	4,300.76	-	1,363.38	-
	1月末	1,975.27	3.5	3,523.54	0.2	365.59	0.4	498.37	△1.2	4,263.06	△0.9	1,391.46	2.1
	2月末	1,993.28	4.5	3,640.79	3.6	369.57	1.5	503.37	△0.2	4,331.37	0.7	1,404.66	3.0
	(期末) 2023年3月13日	2,000.99	4.9	3,498.82	△0.5	371.91	2.1	504.14	△0.0	4,265.94	△0.8	1,305.97	△4.2
第102期	(期首) 2023年3月13日	2,000.99	-	3,498.82	-	371.91	-	504.14	-	4,265.94	-	1,305.97	-
	3月末	2,003.50	0.1	3,606.15	3.1	374.74	0.8	507.64	0.7	4,204.73	△1.4	1,302.28	△0.3
	4月末	2,057.48	2.8	3,724.42	6.4	375.61	1.0	513.97	1.9	4,420.34	3.6	1,340.63	2.7
	(期末) 2023年5月12日	2,096.39	4.8	3,730.94	6.6	375.76	1.0	519.26	3.0	4,380.48	2.7	1,351.91	3.5

(注) 騰落率は期首比です。

■第100期～第102期の運用経過（2022年11月15日から2023年5月12日まで）

基準価額等の推移



第100期首： 10,078円
 第102期末： 10,042円
 （既払分配金140円）
 騰落率： 1.1%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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

国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資した結果、国内株式市場などが上昇したことから基準価額（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好配当利回り株マザーファンド	13.9%
海外好配当株マザーファンド	0.5%
MHAM日本債券マザーファンド	0.8%
MHAM海外債券マザーファンド	1.7%
MHAM J-REITマザーファンド	△2.6%
MHAMグローバルREITマザーファンド	△3.8%

投資環境

●国内株式市況

国内株式市場は、2022年12月、日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を拡大したことや円高が急速に進行したことから下落しました。2023年1月上旬から3月上旬までは、中国の経済再開による景気回復期待などを受け上昇したものの、3月中旬以降、米欧の金融システム不安などから下落しました。2023年4月から作成期末にかけては、日銀が現行の長短金利操作の維持などを発表し金融緩和が続くと期待や、円安進行などを受け、上昇基調となりました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。米地銀の破綻などを受けて下落する局面も見られましたが、堅調な企業決算や中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待、米欧におけるインフレ鈍化を背景とした利上げ停止期待の高まりなどを受け、上昇基調で推移しました。

●国内公社債市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）でみると、0.9%上昇しました。作成期初0.240%で始まった新発10年国債利回りは、12月に日銀が許容する長期金利のレンジを拡大させ、年明け以降0.5%程度に張り付いて推移しましたが、3月には、米国の地方銀行の破綻をきっかけに世界的な金融システム不安が高まったことや、植田日銀総裁が金融緩和政策を継続する方針を強調したことなどを受け低下し、0.385%で作成期末を迎えました。

●海外公社債市況

米国10年金利は景気動向への懸念やインフレの高止まりなどから上下した後、3月に米地方銀行破綻を受けた信用不安と景気鈍化懸念の高まりから低下し、前作成期末対比では低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ECB（欧州中央銀行）の大幅利上げ継続の方針と想定より早い時期での量的引き締め開始が発表されたことなどから上昇した後、欧州の金融セクターにおける信用不安の高まりから上昇幅を縮小しましたが、前作成期末対比では上昇しました。

●国内不動産投信市況

国内リート市場は下落しました。作成期初はレンジ相場でしたが、日銀が2022年12月20日、長期金利の許容変動幅を±0.5%に拡大したことが事実上の利上げと受け止められ急落しました。その後も、日銀の金融政策修正への警戒感や、欧米の金融システム不安などから下落基調となりました。2023年4月以降は、新年度入りに伴う国内投資家からの買いなどが支えとなり、下げ幅を縮小して作成期末を迎えました。

●海外不動産投信市況

各国中央銀行がタカ派姿勢を示す中、インフレの鈍化傾向を好感し各国の長期金利が低下基調になったことから上昇基調を辿りました。年明け以降も、インフレ鈍化を受けてF R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ停止期待などが広がり堅調な動きとなりましたが、2023年2月の米地銀の経営破綻に端を発した金融システム不安から大きく下落しました。金融システム不安が一旦後退すると反発したものの、作成期末にかけては上値の重い展開となりました。

●為替市況

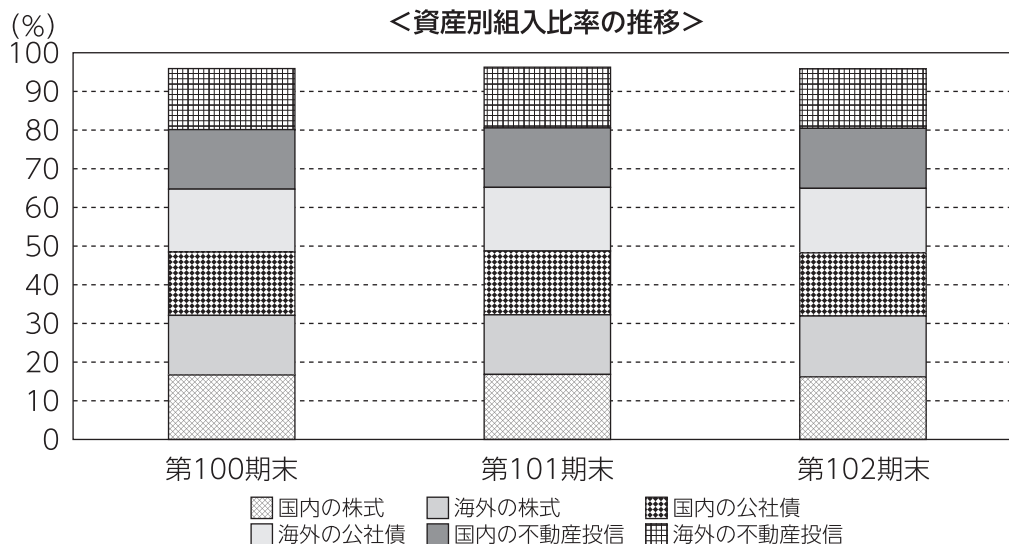
為替市場では、前作成期末対比で米ドルは対円で下落し、ユーロは対円で上昇しました。

米ドルは日銀が金融政策を修正したことや、米国の信用不安の高まりを背景としたF R Bの金融引き締め観測の後退から下落しました。ユーロは、E C Bの大幅利上げ発表と日銀の政策修正発表から上下しましたが、その後日銀が緩和姿勢の維持を示すなかでE C Bが利上げを継続するなど金融政策の方向性の違いが意識されたことから上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

各マザーファンドへの投資配分は、均等配分を原則として16.6%±5%の範囲内となるよう調整し、組入比率の合計は高位を維持しました。また、各マザーファンドを通じて保有する外貨建資産に対して、為替ヘッジは行いませんでした。



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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

【組入上位業種】

2022年11月14日現在

2023年5月12日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	11.9%
2	銀行業	10.4%
3	電気機器	9.5%
4	保険業	9.1%
5	輸送用機器	9.1%

順位	業種	比率
1	卸売業	15.3%
2	化学	9.7%
3	銀行業	9.5%
4	輸送用機器	9.4%
5	情報・通信業	8.7%

(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】

2022年11月14日現在

2023年5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	4.6%
2	東京海上ホールディングス	3.8%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.8%
4	三井住友フィナンシャルグループ	3.4%
5	トヨタ自動車	3.2%

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	5.7%
2	三井住友フィナンシャルグループ	5.0%
3	東京海上ホールディングス	4.6%
4	オリックス	3.4%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.3%

(注) 比率は、MHAM好配当利回り株マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

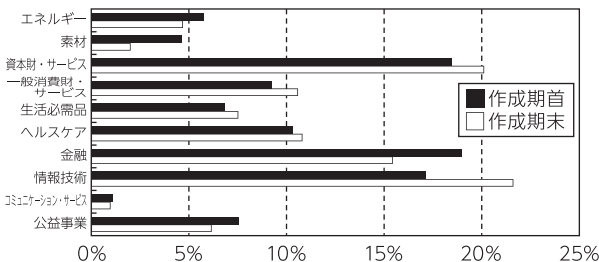
●海外好配当株マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や資本財・サービスセクターの比率を高めに維持しました。

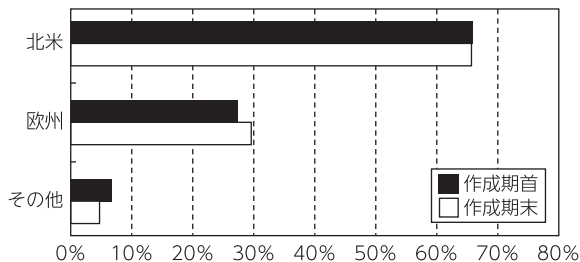
作成期首：2022年11月14日 作成期末：2023年5月12日

<業種別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

<地域別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

【組入上位銘柄】

作成期首			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	4.6%
2	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7%
3	PAYCHEX INC	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.7%
4	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	3.6%
5	MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ/消費者サービス	3.5%

(注1) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

(注2) 国または地域は法人登録国。

作成期末			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	5.9%
2	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.6%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.8%
4	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	3.7%
5	MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ/消費者サービス	3.6%

●MHAM日本債券マザーファンド

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

【組入上位銘柄】

2022年11月14日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2024/6/20	9.2%
2	367回 利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	8.3%
3	143回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	6.1%
4	153回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	3.9%
5	146回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	3.7%

2023年5月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	156回 利付国庫債券 (5年)	0.200%	2027/12/20	12.4%
2	370回 利付国庫債券 (10年)	0.500%	2033/3/20	6.1%
3	146回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	5.6%
4	140回 利付国庫債券 (20年)	1.700%	2032/9/20	4.8%
5	154回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2027/9/20	4.1%

(注) 比率は、MHAM日本債券マザーファンドの国内債券合計に対する評価額の割合です。

●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、作成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等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は、米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分は期中は米ドルのアンダーウェイトやユーロのオーバーウェイトを構築するなど、機動的にポジションを運営しました。

【組入上位通貨】

2022年11月14日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	53.8%
2	ユーロ	36.0%
3	イギリス・ポンド	4.6%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	1.7%

2023年5月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	47.1%
2	ユーロ	37.8%
3	イギリス・ポンド	5.4%
4	オーストラリア・ドル	3.6%
5	ポーランド・ズロチ	2.7%

(注) 比率は、MHAM海外債券マザーファンドの海外債券合計に対する評価額の割合です。

【組入上位銘柄】

2022年11月14日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	15.1%
2	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	8.1%
3	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.2%
4	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	5.9%
5	DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	ユーロ	5.6%

2023年5月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	11.9%
2	SPAIN 3.8 04/30/24	ユーロ	10.2%
3	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	7.0%
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	6.0%

(注) 比率は、MHAM海外債券マザーファンドの海外債券合計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

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的にはインバウンド需要の拡大による収益の増加を期待し「ジャパン・ホテル・リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「大和証券リビング投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2022年11月14日現在

順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	GLP投資法人	6.5%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.4%

2023年5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	GLP投資法人	6.5%
2	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.4%
3	オリックス不動産投資法人	6.4%
4	日本都市ファンド投資法人	6.1%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%

(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。

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

日本を除く世界各国のR E I Tを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外R E I Tの組入比率は、作成期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。作成期については、データセンターリートのエクイニクス（米国）などを買い増したほか、住宅リートのエセックス・プロパティーズ（米国）を全売却するなどポートフォリオを調整しました。

【組入上位銘柄】

2022年11月14日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.6%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ	4.6%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	4.2%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.2%
5	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	4.1%

2023年5月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.0%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	5.8%
4	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	4.0%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.0%

(注1) 比率は、MHAMグローバルR E I Tマザーファンドの投資信託証券等の合計に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）を表示しております。

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。

102期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準も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100期	第101期	第102期
	2022年11月15日 ～2023年1月12日	2023年1月13日 ～2023年3月13日	2023年3月14日 ～2023年5月12日
当期分配金（税引前）	30円	30円	80円
対基準価額比率	0.30%	0.30%	0.79%
当期の収益	12円	20円	57円
当期の収益以外	17円	9円	22円
翌期繰越分配対象額	806円	796円	774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

各マザーファンドに対して基本配分比率である16.6%±5%の範囲内で投資を行い、組入比率の合計は高位を維持します。また、各マザーファンドを通じて保有する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。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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、国内株式市場は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。

●海外好配当株マザーファンド

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心とした投資を継続します。加えて、企業の業績改善によって今後の配当成長、およびこれに伴う株価の値上がり益が期待出来る銘柄への投資も検討します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM日本債券マザーファンド

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

●MHAM海外債券マザーファンド

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、銀行預金の流出や一部銀行の破綻など金融システムへの脆弱性の懸念が高まっています。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、今後は景気への逆風やインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、米国をはじめとした先進国は金利低下基調を示すと見込みます。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

国内リート市場は、目先、欧米を中心とした不動産を巡るクレジット市場動向や、日米を中心とした各国の金融政策に対する市場の思惑や長期金利の動向などに左右される展開を想定しています。また、国内においては、金融政策に加えて訪日外国人数の回復基調などが注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

各国中銀の金融引き締めが最終局面にあると考えられるものの、金融システム不安や景気後退懸念が強まっており、商業用不動産の動向などがグローバル・リート市場にネガティブな影響を与える可能性を注視しています。不動産投資はインフレ時には他のアセット投資よりインフレ耐性があり、相対的に良好なパフォーマンスになる傾向があると考えています。引き続き、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第100期～第102期		項目の概要
	(2022年11月15日 ～2023年5月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	62円	0.619%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,942円です。
(投信会社)	(26)	(0.264)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(32)	(0.323)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.003)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.065	(d) 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)	(6)	(0.063)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	70	0.703	

(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、有価証券取引税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。

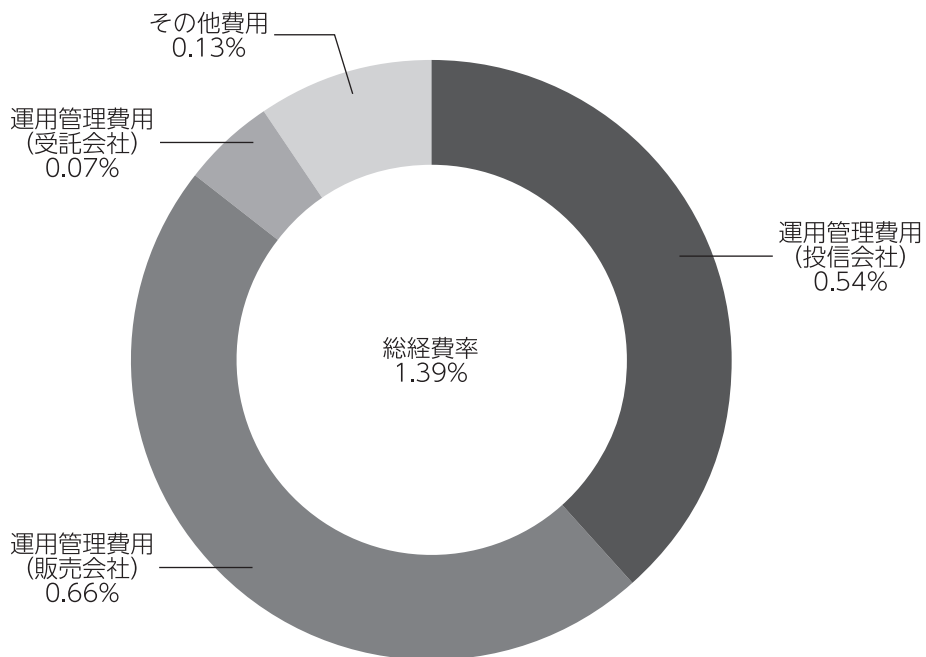
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.39%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年11月15日から2023年5月12日まで)

	第 100 期 ~ 第 102 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	—	—	16,242	90,000
海外好配当株マザーファンド	—	—	3,715	15,000
MHAM日本債券マザーファンド	—	—	10,896	15,000

■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 100 期 ~ 第 102 期	
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,525,664千円	298,702千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,371,794千円	669,168千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65	0.44

(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11月15日から2023年5月12日まで）

【MHAM6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 100 期 ~ 第 102 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	633千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	46千円
(B) / (A)	7.4%

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

【MHAM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

区 分	第 100 期 ~			第 102 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 1,502	百万円 352	23.4	百万円 2,023	百万円 207	10.2

平均保有割合 12.0%

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

【海外好配当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等はありません。

【MHAM日本債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 100 期 ~			第 102 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 4,882	百万円 315	6.5	百万円 4,751	百万円 970	20.4

平均保有割合 13.2%

(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100期~第102期
	買 付 額
公 社 債	百万円 500

【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 J-R E I Tマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 100 期 ~ 第 102 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 8,402	百万円 751	% 8.9	百万円 9,304	百万円 626	% 6.7

平均保有割合 1.4%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第100期～第102期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 751

【MHAMグローバルREIT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。

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33作成期末		第34作成期末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	127,993	111,751	653,645	
海外好配当株マザーファンド	163,590	159,874	639,034	
MHAM日本債券マザーファンド	473,115	462,218	647,291	
MHAM海外債券マザーファンド	225,327	225,327	665,345	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	153,667	153,667	626,133	
MHAMグローバルREITマザーファンド	225,627	225,627	630,651	

<補足情報>

■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（956,519,153□）の内容です。

国内株式

銘 柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
鉱業（-％）				
INPEX	31.2	-	-	-
建設業（5.5％）				
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	22.3	75,597	
東鉄工業	9.2	14.1	39,028	
東亜建設工業	5.7	21.7	65,425	
五洋建設	39.8	39.8	26,984	
日特建設	17.7	-	-	-
エクシオグループ	16.5	16.5	42,603	
大気社	5.5	7	26,845	
インフロンア・ホールディングス	18.3	18.3	22,856	
食料品（-％）				
麒麟ホールディングス	39.2	-	-	-
化学（10.0％）				
東ソー	31.9	47.3	80,646	
信越化学工業	-	33.5	132,995	
三菱瓦斯化学	45.8	45.8	90,226	
三井化学	35.6	45.7	157,665	
J S R	-	19.2	57,792	
積水化学工業	11.5	11.5	22,057	
医薬品（-％）				
武田薬品工業	41.8	-	-	-

銘 柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
アステラス製薬	7.6	-	-	-
石油・石炭製品（-％）				
ENEOSホールディングス	70.5	-	-	-
ゴム製品（1.7％）				
横浜ゴム	-	19.4	57,307	
ブリヂストン	6.6	6.6	36,550	
ガラス・土石製品(3.0%)				
AGC	4.5	4.5	22,995	
フジミインコーポレーテッド	3.8	8.4	67,536	
ニチアス	-	26.6	74,160	
非鉄金属（-％）				
住友電気工業	41.1	-	-	-
機械（4.6％）				
アマダ	12.6	30.7	39,142	
荏原製作所	4.1	-	-	-
C K D	11.8	31.5	66,118	
竹内製作所	16.3	16.3	59,902	
I H I	12.8	9.6	31,824	
スター精密	-	29.9	54,717	
電気機器（6.2％）				
日立製作所	17.9	20.2	158,529	
三菱電機	40	30.1	51,982	
芝浦メカトロニクス	6	-	-	-
日東工業	8.8	-	-	-

銘柄	2022年11月14日現在	2023年5月12日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京セラ	16.8	—	—
キャノン	29.3	—	—
東京エレクトロン	1.3	7.8	127,881
輸送用機器 (9.7%)			
デンソー	11.6	18.8	155,513
いすゞ自動車	86.8	85	140,165
トヨタ自動車	91.3	87.2	169,342
新明和工業	—	50	63,600
マツダ	36	—	—
本田技研工業	15.6	—	—
その他製品 (1.0%)			
パラマウントベッドホールディングス	—	21.7	54,054
電気・ガス業 (—%)			
東京瓦斯	14	—	—
大阪瓦斯	10.6	—	—
陸運業 (—%)			
九州旅客鉄道	40.6	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.7%)			
三井倉庫ホールディングス	12.1	10.6	38,319
情報・通信業 (9.0%)			
兼松エレクトロニクス	9.6	—	—
日本電信電話	68	77.8	319,602
KDDI	40.7	38	167,770
卸売業 (15.8%)			
マクニカホールディングス	16	12.9	56,631
伊藤忠商事	37	37	174,751
丸紅	56.7	63.6	122,143
豊田通商	16.4	27.4	163,030
三井物産	36.7	31.1	131,273
三菱商事	34.4	25.7	137,417
イエローハット	—	37	70,152
小売業 (6.3%)			
パルグループホールディングス	23.4	13.1	43,557
J. フロント リテイリング	59.4	42.6	61,983
セブン&アイ・ホールディングス	6.8	6.8	42,887

銘柄	2022年11月14日現在	2023年5月12日現在		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
丸井グループ	49.4	49.4	119,646	
サンドラッグ	13.9	18.6	72,168	
銀行業 (9.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	298	211.2	183,427	
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	13.9	69,361	
三井住友フィナンシャルグループ	44.7	49.3	280,862	
千葉銀行	19.4	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	19.2	—	—	
保険業 (8.7%)				
SOMPOホールディングス	25.9	18.9	107,881	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	23.4	105,861	
第一生命ホールディングス	26.1	—	—	
東京海上ホールディングス	75.6	94.8	259,183	
T&Dホールディングス	13.6	—	—	
その他金融業 (4.9%)				
オリックス	45.3	82.4	189,602	
三菱HCキャピタル	90.4	109.6	78,364	
不動産業 (0.6%)				
大東建託	4.9	—	—	
野村不動産ホールディングス	21.2	10.1	33,936	
サービス業 (2.3%)				
メイテック	29.8	54.9	125,391	
合計		千株	千株	千円
	株数・金額	2,365.2	2,007.1	5,427,249
	銘柄数<比率>	74銘柄	56銘柄	<97.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2023年5月12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、2023年5月12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。

■海外好配当株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外好配当株マザーファンド（176,674,053口）の内容です。

外国株式

銘柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	2.85	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
AES CORP	24.32	24.32	53	7,213	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AMGEN INC	1.09	3.12	72	9,757	バイオテクノロジー	
AMERICAN EXPRESS CO	4.72	—	—	—	消費者金融	
APPLE INC	12.03	13.23	229	30,947	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	—	12.32	142	19,150	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	7.16	13.28	49	6,722	各種電気通信サービス	
CAMPBELL SOUP CO	21.71	23.6	128	17,303	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	10.79	10.79	146	19,763	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	17.98	24.4	113	15,232	通信機器	
DUKE ENERGY CORP	5.65	—	—	—	電力	
BANK OF AMERICA CORP	31.42	—	—	—	銀行	
EATON CORP PLC	8.4	8.4	141	19,057	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	20.02	16.56	126	16,966	電力	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2.69	—	—	—	航空宇宙・防衛	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	86	11,668	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.63	5.85	99	13,407	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	6.19	6.19	182	24,566	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	12.76	8.13	95	12,866	医薬品	
MICROSOFT CORP	6.19	6.19	191	25,843	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	14.83	14.83	158	21,285	専門サービス	
PEPSICO INC	8.87	8.87	173	23,326	飲料	
PFIZER INC	12.36	12.36	46	6,253	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	2.61	—	—	—	家庭用品	
CHEVRON CORP	2.58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.52	3.5	56	7,594	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	6.57	3.91	77	10,426	陸上運輸	
WASTE MANAGEMENT INC	11.07	11.07	188	25,364	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	2.74	2.74	50	6,768	資本市場	
MASTERCARD INC	1.74	4.24	162	21,885	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	3.46	8.2	126	17,078	専門サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	4.37	10.74	98	13,321	専門サービス	
ABBVIE INC	3.83	7.89	115	15,571	バイオテクノロジー	
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	—	—	—	専門サービス	
BROADCOM INC	—	2.33	146	19,689	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	15.32	15.32	56	7,672	ホテル・レストラン・レジャー	
DOW INC	5.25	—	—	—	化学	
CORTEVA INC	13.09	—	—	—	化学	
DT MIDSTREAM INC	2.93	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	320.24	284.37	3,318	446,704	
	銘柄数 < 比率 >	37銘柄	28銘柄	—	<63.3%>	

銘柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	49.29	—	—	—	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	200	18,091	資本市場
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	82	7,477	容器・包装
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114.59 65.3	283	25,568	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	155	382	6,560	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	155 1銘柄	382	6,560	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	110.17	—	—	—	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	6.58	14.49	62	10,595	パーソナルケア用品
RIO TINTO PLC	3.71	7.58	37	6,236	金属・鉱業
SSE PLC	40.47	56.6	105	17,758	電力
BP PLC	172.95	193.54	92	15,578	石油・ガス・消耗燃料
GSK PLC	30.81	30.81	44	7,500	医薬品
SHELL PLC	21.23	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	385.92 7銘柄	303.02	57,668	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.34	2.34	66	9,952	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2.34 1銘柄	66	9,952	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	8.4	20.03	76	11,259	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	21.66	13.87	46	6,765	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30.06 2銘柄	33.9	18,024	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	32.46	32.46	87	12,844	保険
CAPGEMINI SA	1.97	1.97	31	4,640	情報技術サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.05	3.05	270	39,784	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE	9.94	20.3	111	16,369	石油・ガス・消耗燃料
ORANGE	26.97	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	74.39 5銘柄	57.78	73,638	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	28	28	115	16,918	航空貨物・物流サービス
BASF SE	4.83	—	—	—	化学
ALLIANZ SE	3.97	3.97	84	12,345	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	11.81	26	86	12,676	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48.61 4銘柄	57.97	41,939	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,131.15 60銘柄	959.68	680,057	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月12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) < >内は、2023年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。

■MHAM日本債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本債券マザーファンド（3,604,781,496口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2023年5月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国 債 証 券	4,333,500	4,370,608	86.6	—	49.7	31.5	5.4	
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,993	2.0	—	—	—	2.0	
普 通 社 債 券	520,000	516,712	10.2	—	1.9	4.0	4.4	
合 計	4,953,500	4,987,313	98.8	—	51.6	35.4	11.7	

(注) 組入比率は、2023年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2023年5月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 4 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	158,000	158,246	2024/09/01
4 4 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	5,000	5,008	2024/12/01
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	102,000	102,329	2025/03/20
4 4 7 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	7,000	7,009	2025/04/01
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	280,000	281,164	2025/12/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	165,000	165,221	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	68,000	68,061	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,544	2027/03/20
1 5 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	206,000	206,535	2027/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	20,000	20,215	2027/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	613,000	616,653	2027/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	75,120	2027/12/20
1 5 7 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	20,000	20,096	2028/03/20
3 5 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	140,000	139,165	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	132,000	130,947	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	12,000	11,883	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	74,000	81,988	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	13,000	12,849	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	42,031	2031/03/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	63,000	62,074	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	31,405	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	215,000	241,715	2032/09/20
3 7 0 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	303,000	306,448	2033/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	18,824	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	32,439	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	149,000	163,578	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	94,997	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	74,000	72,062	2036/03/20

銘 柄	2023年5月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
160回 利付国庫債券(20年)	0.7000	23,000	23,087	2037/03/20
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	48,000	47,444	2037/06/20
163回 利付国庫債券(20年)	0.6000	36,000	35,382	2037/12/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,398	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	20,769	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	42,000	40,196	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	8,548	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	105,181	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	16,452	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	12,126	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	60,147	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	49,000	45,228	2041/12/20
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	43,000	46,082	2042/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	26,242	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	68,452	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	62,816	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	16,714	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	34,956	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	9,318	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	3,000	2,788	2047/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	26,822	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	25,831	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	16,940	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	20,436	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	31,767	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	51,000	44,378	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,337	2051/06/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	36,000	33,734	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	19,000	19,161	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	47,000	50,883	2052/12/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	48,000	49,618	2053/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	26,801	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	12,000	9,788	2061/03/20
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	8,000	7,149	2062/03/20
小 計	-	4,333,500	4,370,608	-
(特殊債券(除く金融債券))	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,993	2023/09/20
小 計	-	100,000	99,993	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
49回 クレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,116	2024/01/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,919	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,791	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,501	2025/06/24
11回 ヒューリック社債	0.3200	100,000	100,049	2026/04/13
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,336	2028/10/12
小 計	-	520,000	516,712	-
合 計	-	4,953,500	4,987,313	-

■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（1,647,760,124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	2023年5月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 18,185	千アメリカ・ドル 16,730	千円 2,252,370	% 46.3	% -	% 37.5	% 8.8	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,150	千カナダ・ドル 1,075	千円 107,319	2.2	-	2.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,080	千オーストラリア・ドル 1,907	千円 172,131	3.5	-	1.3	-	2.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,520	千円 256,139	5.3	-	4.3	-	1.0
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,020	千デンマーク・クローネ 1,859	千円 36,682	0.8	-	-	0.8	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,232	千円 15,547	0.3	-	-	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,770	千ポーランド・ズロチ 4,013	千円 129,940	2.7	-	1.7	1.0	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	893	131,236	2.7	-	2.7	-	-
フ ラ ン ス	3,370	3,095	454,974	9.4	-	5.1	4.3	-
ド イ ツ	2,230	2,078	305,472	6.3	-	4.9	0.9	0.4
ス ペ イ ン	6,510	6,229	915,532	18.8	-	8.8	-	10.0
合 計	-	-	千円 4,777,347	98.2	-	68.5	15.8	13.9

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2023年5月12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	2023年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,410	2,204	296,809	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,120	1,253	168,729	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,710	1,651	222,285	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	4,780	4,215	567,514	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,215	842	113,442	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,385	186,468	2049/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	906	122,009	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	276	37,237	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,605	1,527	205,707	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,330	2,467	332,166	2032/11/15
小計	—	—	18,185	16,730	2,252,370	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,150	1,075	107,319	2032/06/01
小計	—	—	1,150	1,075	107,319	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	1,180	1,181	106,583	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	467	42,152	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	410	259	23,395	2051/06/21
小計	—	—	2,080	1,907	172,131	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	160	27,091	2032/01/31
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	290	281	47,496	2024/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	530	308	51,993	2057/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	440	398	67,152	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	370	62,405	2038/12/07
小計	—	—	1,800	1,520	256,139	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,020	1,859	36,682	2027/11/15
小計	—	—	2,020	1,859	36,682	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,232	15,547	2025/03/13
小計	—	—	1,270	1,232	15,547	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	2,970	2,513	81,368	2029/10/25
POLAND 0.25 10/25/26	国債証券	0.2500	1,800	1,500	48,572	2026/10/25
小計	—	—	4,770	4,013	129,940	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	893	131,236	2028/07/15
小計	—	—	970	893	131,236	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	348	51,268	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	500	502	73,846	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	227	33,374	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	200	199	29,265	2030/05/25

銘柄	2023年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,067	156,855	2025/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	800	750	110,365	2032/11/25
小計	—	—	3,370	3,095	454,974	—
(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	210	194	28,581	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	470	480	70,674	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	120	116	17,071	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,070	938	137,883	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	220	211	31,039	2032/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/23	国債証券	0.0000	140	137	20,221	2023/12/15
小計	—	—	2,230	2,078	305,472	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	3,300	3,320	487,908	2024/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	2,100	1,953	287,065	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,110	956	140,558	2046/10/31
小計	—	—	6,510	6,229	915,532	—
合計	—	—	—	—	4,777,347	—

■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（10,972,876,954円）の内容です。

国内投資証券

銘 柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		
	口 数	口 数	評 価 額	比	率
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人	6.254	3.675	305,025		0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	0.738	1.241	806,650		1.8
森ヒルズリート投資法人	1.987	4.191	631,164		1.4
産業ファンド投資法人	—	1.223	189,075		0.4
アドバンス・レジデンス投資法人	5.673	4.488	1,577,532		3.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.142	3.059	645,449		1.4
アクティブア・プロパティーズ投資法人	2.796	2.06	816,790		1.8
G L P 投資法人	19.904	19.138	2,922,372		6.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.55	2.731	929,905		2.1
日本プロロジスリート投資法人	6.983	7.335	2,295,855		5.1
星野リゾート・リート投資法人	0.783	0.883	632,228		1.4
イオンリート投資法人	7.656	7.764	1,208,854		2.7
ヒューリックリート投資法人	3.968	3.238	496,385		1.1
日本リート投資法人	1.773	1.355	436,310		1.0
積水ハウス・リート投資法人	9.879	11.013	857,912		1.9
ケネディクス商業リート投資法人	0.522	—	—		—
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.467	—	—		—
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.06	1.041	121,692		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	9.021	6.149	977,076		2.2
いちごホテルリート投資法人	—	1.62	171,558		0.4
ラサールロジポート投資法人	5.439	8.39	1,360,019		3.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.017	0.299	152,490		0.3
大江戸温泉リート投資法人	0.282	—	—		—
投資法人みらい	2.44	—	—		—
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.327	—	—		—
三菱地所物流リート投資法人	0.67	—	—		—
C R E ロジスティクスファンド投資法人	4.164	2.393	447,491		1.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2.071	1.848	257,980		0.6
日本ビルファンド投資法人	2.992	2.279	1,246,613		2.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.677	5.056	2,674,624		6.0
日本都市ファンド投資法人	30.179	27.56	2,709,148		6.1
オリックス不動産投資法人	13.782	16.399	2,853,426		6.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.625	—	—		—
N T T 都市開発リート投資法人	—	0.785	100,872		0.2
東急リアル・エステート投資法人	8.947	8.913	1,608,796		3.6
グローバル・ワン不動産投資法人	2.889	1.008	104,328		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	18.859	19.231	2,865,419		6.4
森トラストリート投資法人	1.26	6.89856	486,348		1.1
インヴェンシブル投資法人	18.713	18.443	1,045,718		2.3
フロンティア不動産投資法人	0.179	—	—		—
平和不動産リート投資法人	2.866	2.877	458,306		1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.306	8.026	2,564,307		5.7
福岡リート投資法人	2.22	2.686	432,714		1.0

銘 柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
ケネディクス・オフィス投資法人	2,548	2,457	740,785		1.7
いちごオフィスリート投資法人	2,851	3,455	302,312		0.7
大和証券オフィス投資法人	2,616	1,691	980,780		2.2
阪急阪神リート投資法人	—	2,61	377,667		0.8
スターツプロシード投資法人	0.65	0,591	136,048		0.3
大和ハウスリート投資法人	2,131	0,61	175,924		0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22,099	29,881	2,321,753		5.2
大和証券リビング投資法人	10,034	3,888	441,288		1.0
ジャパンエクセレント投資法人	3,957	4,411	514,322		1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	261,946 48銘柄<96.9%>	264,88956 44銘柄<97.0%>	43,381,320 —	— 97.0

(注1) < >内は、2023年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、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、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■MHAMグローバルREITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAMグローバルREITマザーファンド（250,238,664口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
不動産ファンド (シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE (アメリカ)	43,183	45,283	18	2,469	0.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,351	1,163	140	18,853	2.7
BOSTON PROPERTIES INC	0,884	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2,226	2,268	66	8,973	1.3
AGREE REALTY CORP	1,026	0,888	58	7,939	1.1
PROLOGIS INC	3,278	3,216	404	54,441	7.8
EQUINIX INC	0,306	0,466	346	46,641	6.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0,488	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2,267	1,856	116	15,719	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0,461	0,899	81	10,995	1.6
FIRST INDUSTRIAL RT	1,456	1,484	79	10,668	1.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,966	4,18	88	11,862	1.7
SBA COMMUNICATIONS CORP	0,085	—	—	—	—
WELLTOWER INC	2,973	3,658	289	38,979	5.6
KIMCO REALTY	4,362	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,211	1,469	101	13,693	2.0
MID AMERICA	0,395	—	—	—	—

銘柄	2022年11月14日現在		2023年5月12日現在			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
REALTY INCOME CORP	3.126	2.907	179	24,186	3.5	
UDR INC	3.206	1.884	77	10,488	1.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.563	1.118	118	15,992	2.3	
LIFE STORAGE INC	—	0.926	124	16,770	2.4	
PUBLIC STORAGE	0.787	0.519	153	20,612	2.9	
SUN COMMUNITIES INC	0.859	0.799	108	14,624	2.1	
VENTAS INC	0.486	0.495	23	3,112	0.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	3.072	4.837	98	13,199	1.9	
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.989	1.078	164	22,142	3.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.896	2.02	197	26,588	3.8	
RLJ LODGING TRUST	2.542	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST	2.119	2.52	75	10,225	1.5	
AMERICAN TOWER CORP	0.214	0.218	42	5,743	0.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.521	0.568	54	7,289	1.0	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.207	1.23	47	6,368	0.9	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.509	1.538	85	11,556	1.7	
AMERICAN HOMES 4 RENT	3.048	2.506	87	11,805	1.7	
INVITATION HOMES INC	1.42	4.547	154	20,831	3.0	
NETSTREIT CORP	2.394	2.44	43	5,922	0.8	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	2.697	34	4,585	0.7	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.624	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	6.136	6.253	199	26,871	3.8	
小計	□ 数 ・ 金額	109.636	107.93	3,863	520,157	—
	銘柄数 <比率>	37銘柄<77.7%>	32銘柄<74.4%>	—	—	74.4
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
SMARTCENTRES REIT	1.057	1.077	27	2,782	0.4	
CANADIAN APT PPTYS REIT	—	1.064	52	5,250	0.8	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	0.57	35	3,549	0.5	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.004	1.967	26	2,663	0.4	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3.675	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	4.736	4.678	142	14,245	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.6%>	4銘柄<2.0%>	—	—	2.0
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	21.927	22.346	85	7,722	1.1	
GOODMAN GROUP	12.721	13.294	265	23,954	3.4	
CHARTER HALL GROUP	6.275	6.395	70	6,324	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	16.985	18.65	46	4,206	0.6	
HEALTHCO REIT	18.288	18.637	25	2,295	0.3	
小計	□ 数 ・ 金額	76.196	79.322	493	44,503	—
	銘柄数 <比率>	5銘柄<6.3%>	5銘柄<6.4%>	—	—	6.4
(香港)	千口	千口	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	11.754	14.775	738	12,684	1.8	
小計	□ 数 ・ 金額	11.754	14.775	738	12,684	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.6%>	1銘柄<1.8%>	—	—	1.8

銘柄		2022年11月14日現在		2023年5月12日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		53.044	50.544	104	10,528	1.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		22.136	32.336	56	5,689	0.8
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		17.7	18	30	3,112	0.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		34.512	35.212	45	4,557	0.7
小計	口数・金額	127.392	136.092	236	23,888	—
	銘柄数<比率>	4銘柄<3.1%>	4銘柄<3.4%>	—	—	3.4
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		0.8	0.704	15	2,695	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		1.453	1.481	17	2,939	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		6.207	5.347	33	5,640	0.8
UNITE GROUP PLC		3.913	4.966	45	7,748	1.1
SHAFTESBURY PLC		3.245	—	—	—	—
SEGRO PLC		6.626	6.918	55	9,435	1.3
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		—	11.098	12	2,144	0.3
小計	口数・金額	22.244	30.514	181	30,603	—
	銘柄数<比率>	6銘柄<4.3%>	6銘柄<4.4%>	—	—	4.4
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		1.737	1.66	44	6,503	0.9
AEDIFICA		0.274	0.279	19	2,909	0.4
小計	口数・金額	2.011	1.939	64	9,412	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.4%>	2銘柄<1.3%>	—	—	1.3
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		0.451	0.381	37	5,475	0.8
COVIVIO		0.301	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	0.432	19	2,871	0.4
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.471	—	—	—	—
小計	口数・金額	1.223	0.813	56	8,347	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<1.8%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		4.717	3.892	21	3,208	0.5
小計	口数・金額	4.717	3.892	21	3,208	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
合計	口数・金額	359.909	379.955	—	667,051	—
	銘柄数<比率>	62銘柄<98.3%>	57銘柄<95.4%>	—	—	95.4

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月12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) 比率は、2023年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。

■投資信託財産の構成

2023年5月12日現在

項 目	第 34 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 653,645	% 16.5
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	639,034	16.2
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	647,291	16.4
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	665,345	16.8
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	626,133	15.8
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	630,651	15.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	92,223	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,954,324	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、4,841,095千円、99.5%です。

(注3) 期末の海外好配当株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、701,426千円、99.3%です。

(注4) 期末のMHAMグローバルREIT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、688,806千円、98.5%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.63円、1カナダ・ドル=99.79円、1オーストラリア・ドル=90.23円、1香港・ドル=17.17円、1シンガポール・ドル=101.12円、1ニュージーランド・ドル=84.76円、1イギリス・ポンド=168.50円、1スイス・フラン=150.58円、1デンマーク・クローネ=19.73円、1ノルウェー・クローネ=12.62円、1スウェーデン・クローナ=13.03円、1ポーランド・ズロチ=32.377円、1ユーロ=146.96円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年1月12日)、

(2023年3月13日)、

(2023年5月12日)現在

項 目	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
(A) 資 産	3,914,088,718円	3,869,914,908円	3,954,324,702円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,474,138	61,146,238	92,223,068
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	670,659,964	674,807,554	653,645,195
海外好配当株マザーファンド(評価額)	632,095,938	630,689,062	639,034,763
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	645,376,598	641,374,947	647,291,348
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	641,032,918	643,015,796	665,345,707
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	618,173,586	613,071,826	626,133,562
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	632,275,576	605,809,485	630,651,059
(B) 負 債	20,073,058	27,301,311	39,435,155
未 払 収 益 分 配 金	11,883,633	11,730,730	31,187,039
未 払 解 約 金	76,444	7,404,644	193,628
未 払 信 託 報 酬	8,087,973	8,140,770	8,029,659
そ の 他 未 払 費 用	25,008	25,167	24,829
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,894,015,660	3,842,613,597	3,914,889,547
元 本	3,961,211,160	3,910,243,603	3,898,379,964
次 期 繰 越 損 益 金	△67,195,500	△67,630,006	16,509,583
(D) 受 益 権 総 口 数	3,961,211,160口	3,910,243,603口	3,898,379,964口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,830円	9,827円	10,042円

(注) 第99期末における元本額は3,966,576,579円、当作成期間(第100期～第102期)中における追加設定元本額は26,804,863円、同解約元本額は95,001,478円です。

■損益の状況

[自 2022年11月15日]
[至 2023年 1月12日]

[自 2023年 1月13日]
[至 2023年 3月13日]

[自 2023年 3月14日]
[至 2023年 5月12日]

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,780円	△ 1,786円	△ 3,122円
受 取 利 息	142	83	66
支 払 利 息	△ 8,922	△ 1,869	△ 3,188
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 78,135,072	18,542,657	123,141,846
売 買 益	13,524,842	52,239,848	124,471,240
売 買 損	△ 91,659,914	△ 33,697,191	△ 1,329,394
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,112,981	△ 8,165,937	△ 8,054,488
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 86,256,833	10,374,934	115,084,236
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	100,026,278	1,857,617	499,235
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,081,312	△ 68,131,827	△ 67,886,849
(配 当 等 相 当 額)	(60,346,302)	(60,121,511)	(60,480,919)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 129,427,614)	(△ 128,253,338)	(△ 128,367,768)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 55,311,867	△ 55,899,276	47,696,622
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,883,633	△ 11,730,730	△ 31,187,039
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 67,195,500	△ 67,630,006	16,509,583
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,081,312	△ 68,131,827	△ 67,886,849
(配 当 等 相 当 額)	(60,358,243)	(60,130,247)	(60,503,295)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 129,439,555)	(△ 128,262,074)	(△ 128,390,144)
分 配 準 備 積 立 金	258,990,097	251,493,108	241,381,685
繰 越 損 益 金	△ 257,104,285	△ 250,991,287	△ 156,985,253

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第100期から第102期まではMHAMグローバルREITマザーファンド1,855,763円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	4,962,613円	8,105,969円	22,371,773円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	60,358,243	60,130,247	60,503,295
(d) 分 配 準 備 積 立 金	265,911,117	255,117,869	250,196,951
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	331,231,973	323,354,085	333,072,019
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	836.19	826.94	854.39
(g) 分 配 金	11,883,633	11,730,730	31,187,039
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	30	30	80

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	80円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

- 2024年2月20日付で、当ファンドがマザーファンドを通じて投資する国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約解除を予定しております。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2022年12月12日）

（計算期間 2021年12月11日～2022年12月12日）

MHAM好配当利回り株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	2002年12月25日から無期限とします。
運用方針	株式への投資により、高水準の配当収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	ポイント 1,589.81	% △12.3	% 97.8	% -	百万円 6,767
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

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

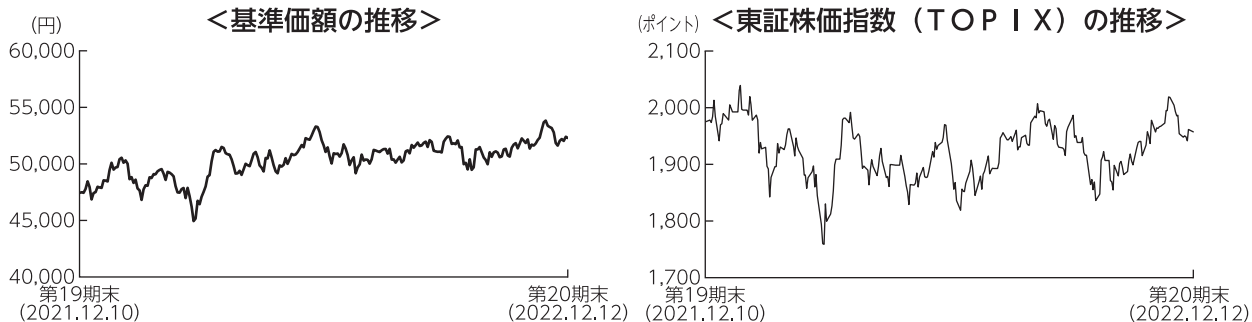
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2021年12月10日	47,432	—	1,975.48	—	94.8	—
12月末	48,445	2.1	1,992.33	0.9	95.1	—
2022年 1 月末	48,106	1.4	1,895.93	△4.0	95.8	—
2 月末	47,768	0.7	1,886.93	△4.5	95.9	—
3 月末	50,942	7.4	1,946.40	△1.5	94.8	—
4 月末	50,519	6.5	1,899.62	△3.8	94.7	—
5 月末	51,463	8.5	1,912.67	△3.2	95.2	—
6 月末	50,775	7.0	1,870.82	△5.3	96.1	—
7 月末	50,901	7.3	1,940.31	△1.8	96.2	—
8 月末	51,946	9.5	1,963.16	△0.6	95.9	—
9 月末	49,469	4.3	1,835.94	△7.1	94.8	—
10月末	51,420	8.4	1,929.43	△2.3	95.5	—
11月末	53,169	12.1	1,985.57	0.5	95.5	—
(期 末)						
2022年12月12日	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	—

(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（2021年12月11日から2022年12月12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10.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国のロックダウンによる景気減速懸念、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、コロナ禍からの経済活動の正常化、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があるなか、配当利回り銘柄が上昇し、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2022年3月中旬までは、米金融政策の正常化に向けた動きへの警戒感やウクライナ情勢を巡る不安などを受け下落しました。2022年3月下旬から期末までは、中国のロックダウンによる景気減速懸念、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一方、コロナ禍からの経済活動の正常化、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、ボックス圏での推移となりました。

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、銀行業、保険業などの比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

期 首		
順位	業 種	比率
1	電気機器	12.2%
2	輸送用機器	12.1%
3	情報・通信業	7.7%
4	小売業	7.6%
5	保険業	7.4%
6	卸売業	7.2%
7	銀行業	6.6%
8	建設業	5.2%
9	機械	4.8%
10	化学	3.5%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	業 種	比率
1	卸売業	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%

【組入上位銘柄】

期 首		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	6.9%
2	東京エレクトロン	4.3%
3	日本電信電話	4.2%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.5%
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.1%
6	デンソー	3.0%
7	日立製作所	2.9%
8	東京海上ホールディングス	2.7%
9	オリックス	2.7%
10	伊藤忠商事	2.4%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	銘 柄	比率
1	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%

今後の運用方針

米欧の金融引き締め政策の進展、それに伴う先行きの景気減速が懸念される一方、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、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	56円 (56)	0.112% (0.112)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	56	0.112	
期中の平均基準価額は50,350円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		2,501.8 (64.2)	5,581,179 (-)	2,783.5	6,140,030

(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	11,721,209千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,508,313千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	2.12

(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 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 5,581	百万円 641	11.5	百万円 6,140	百万円 682	11.1
金 銭 信 託	0.020309	0.020309	100.0	0.020309	0.020309	100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	6,434千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	728千円
(B) / (A)	11.3%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.8%)				
INPEX	72.3	31.2	44,584	
建設業 (5.2%)				
東急建設	148.4	29.8	18,803	
長谷工コーポレーション	17.3	15.8	23,605	
西松建設	28.1	22.3	87,862	
東鉄工業	—	9.2	23,230	
東亜建設工業	—	5.7	12,876	
東洋建設	87.4	—	—	
五洋建設	—	39.8	25,233	
積水ハウス	15.8	—	—	
日特建設	—	17.7	16,000	
エクシオグループ	—	16.5	35,475	
大気社	—	5.5	19,030	
インフロンア・ホールディングス	—	18.3	18,775	
食料品 (1.1%)				
アサヒグループホールディングス	4.6	—	—	
キリンホールディングス	30.1	29.2	61,626	
化学 (5.0%)				
東ソー	—	31.9	51,997	
三菱瓦斯化学	23.2	45.8	87,523	
三井化学	10.4	35.6	110,004	
J S R	3	—	—	
三菱ケミカルグループ	29.1	—	—	
積水化学工業	20.8	11.5	21,539	
A D E K A	7.2	—	—	
ノエビアホールディングス	6	—	—	
医薬品 (3.4%)				
武田薬品工業	6.7	41.8	169,331	
アステラス製薬	59.6	7.6	16,180	
ゴム製品 (0.6%)				
ブリヂストン	14.3	6.6	33,402	
ガラス・土石製品 (1.7%)				
A G C	—	4.5	20,587	
フジミインコーポレーテッド	10.7	9.8	71,834	
ニチアス	7.9	—	—	
鉄鋼 (—%)				
大和工業	10.6	—	—	
非鉄金属 (1.2%)				
大紀アルミニウム工業所	15.8	—	—	
住友電気工業	—	41.1	64,938	
アサヒホールディングス	9.3	—	—	
金属製品 (—%)				
ノーリツ	13.9	—	—	
機械 (2.9%)				
芝浦機械	16.4	—	—	
アマダ	58.1	17.5	18,777	

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
アイダエンジニアリング	4.5	—	—	
C K D	—	26	52,442	
竹内製作所	—	16.3	48,541	
ツバキ・ナカシマ	9.5	—	—	
日本ビラー工業	34	—	—	
I H I	—	9.6	37,152	
スター精密	12.8	—	—	
電気機器 (9.3%)				
日立製作所	26	17.9	126,212	
三菱電機	58.4	30.1	41,071	
富士電機	4.4	—	—	
芝浦メカトロニクス	—	6	65,040	
マブチモーター	4.2	—	—	
日東工業	—	8.8	20,266	
セイコーエプソン	17.9	—	—	
ファナック	1.8	—	—	
京セラ	5.2	15.6	107,515	
キャノン	18.9	25.9	80,419	
東京エレクトロン	4.1	1.3	58,825	
輸送用機器 (9.0%)				
デンソー	20.6	11.6	84,158	
いすゞ自動車	35.8	86.8	147,212	
トヨタ自動車	198	87.2	171,173	
武蔵精密工業	5.9	—	—	
マツダ	—	36	38,340	
本田技研工業	20.8	13.1	42,719	
その他製品 (—%)				
オカムラ	11.2	—	—	
電気・ガス業 (0.4%)				
東京瓦斯	—	7.3	18,965	
陸運業 (2.2%)				
九州旅客鉄道	36.9	40.6	120,419	
海運業 (—%)				
日本郵船	5.4	—	—	
倉庫・運輸関連業 (0.8%)				
三井倉庫ホールディングス	—	12.1	42,592	
情報・通信業 (8.5%)				
トレンドマイクロ	18.3	—	—	
兼松エレクトロニクス	3.4	12	52,560	
日本電信電話	80.6	68	253,640	
K D D I	19.4	38	151,392	
卸売業 (13.1%)				
マクニカホールディングス	6.8	16	56,000	
伊藤忠商事	40.8	37	157,842	
丸紅	—	63.6	97,149	
豊田通商	13.1	16.4	87,084	
三井物産	28.9	39.4	157,560	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	24.6	34.4	152,116
日鉄物産	8.3	—	—
小売業 (6.1%)			
エービーシー・マート	9.9	—	—
パルグループホールディングス	48.4	23.4	56,651
J. フロント リテイリング	79	59.4	69,141
セブン&アイ・ホールディングス	26.2	6.8	37,998
丸井グループ	49.4	49.4	111,298
サンドラッグ	—	13.9	52,611
銀行業 (12.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	332.8	312.6	236,169
りそなホールディングス	—	107.1	68,683
三井住友トラスト・ホールディングス	—	13.9	58,449
三井住友フィナンシャルグループ	47.1	49.3	229,491
千葉銀行	—	19.4	16,102
ふくおかフィナンシャルグループ	—	19.2	50,764
証券、商品先物取引業 (-%)			
野村ホールディングス	31.1	—	—
保険業 (10.1%)			
SOMPOホールディングス	14.1	25.9	146,050
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.6	13.7	53,662
第一生命ホールディングス	35.7	35	91,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	26.7	75.6	211,453
T & Dホールディングス	50	27.2	44,526
その他金融業 (2.3%)			
オリックス	70.1	35.4	77,968
三菱HCキャピタル	—	73.5	46,893
不動産業 (2.2%)			
大東建託	—	4.9	70,070
野村不動産ホールディングス	21.7	15.3	47,583
東急不動産ホールディングス	55.6	—	—
東京建物	32.5	—	—
サービス業 (1.7%)			
ジェイエイシーリクルートメント	39.9	—	—
メイテック	13.9	36.1	90,466
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	株 数 < 比 率 >	2,506.2	2,288.7
		76銘柄	71銘柄 <96.4%>

(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

2022年12月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,388,927	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	200,415	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,589,343	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,589,343,454円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	192,393,474
株 式(評価額)	5,388,927,980
未 収 配 当 金	8,022,000
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,589,343,454
元 本	1,068,896,663
次 期 繰 越 損 益 金	4,520,446,791
(D) 受 益 権 総 口 数	1,068,896,663口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	52,291円

(注1) 期首元本額 1,242,058,620円
 追加設定元本額 6,172,081円
 一部解約元本額 179,334,038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) 357,315,733円
 MHAM6資産バランスファンド 127,993,428円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 12,581,559円
 日本3資産ファンド 安定コース 167,493,042円
 日本3資産ファンド 成長コース 283,499,312円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 6,463,379円
 MHAM日本好配当株オープン 113,550,210円
 期末元本合計 1,068,896,663円

■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	207,291,267円
受 取 配 当 金	207,357,886
受 取 利 息	1,472
そ の 他 収 益 金	3,024
支 払 利 息	△71,115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	363,237,283
売 買 益	722,112,183
売 買 損	△358,874,900
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	570,522,610
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,649,262,224
(F) 解 約 差 損 益 金	△724,455,962
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,117,919
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,520,446,791
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,520,446,791

(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。

海外好配当株マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2023年4月20日）

（計算期間 2022年4月21日～2023年4月20日）

海外好配当株マザーファンドの第17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	2006年5月25日から無期限です。
運用方針	主として海外の好配当株に投資を行い、高水準の配当収入の確保と中長期的な株価の値上がり益の獲得を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	海外企業の株式において利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期 (2019年4月22日)	24,766	8.0	2,202.01	9.8	94.8	—	—	878
14期 (2020年4月20日)	22,429	△9.4	2,011.88	△8.6	92.6	—	—	726
15期 (2021年4月20日)	32,611	45.4	3,011.76	49.7	97.0	—	—	869
16期 (2022年4月20日)	39,418	20.9	3,746.35	24.4	96.1	—	—	816
17期 (2023年4月20日)	40,493	2.7	3,760.11	0.4	96.2	—	—	730

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) MSCIコクサイ指数（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) MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。
またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（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）。

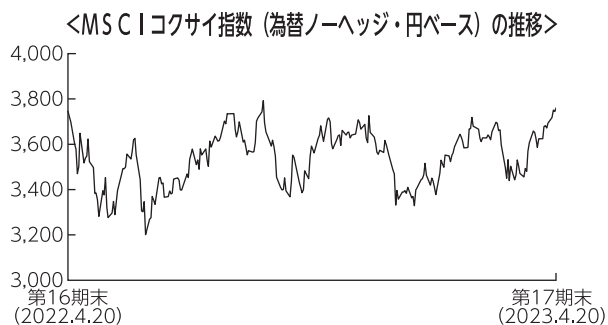
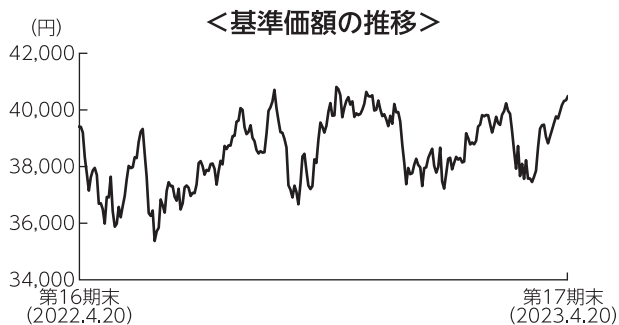
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ 指 数 (為替ノヘッジ・円ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 4月20日	円	%		%	%	%	%
	39,418	—	3,746.35	—	96.1	—	—
4月末	37,634	△4.5	3,501.20	△6.5	95.8	—	—
5月末	38,034	△3.5	3,492.89	△6.8	95.2	—	—
6月末	37,326	△5.3	3,429.08	△8.5	94.8	—	—
7月末	38,119	△3.3	3,552.65	△5.2	95.7	—	—
8月末	38,595	△2.1	3,586.93	△4.3	95.6	—	—
9月末	37,115	△5.8	3,394.32	△9.4	95.4	—	—
10月末	40,816	3.5	3,710.52	△1.0	95.6	—	—
11月末	40,010	1.5	3,606.75	△3.7	95.3	—	—
12月末	37,981	△3.6	3,410.31	△9.0	94.9	—	—
2023年 1月末	38,255	△3.0	3,523.54	△5.9	94.1	—	—
2月末	39,767	0.9	3,640.79	△2.8	94.1	—	—
3月末	39,345	△0.2	3,606.15	△3.7	94.8	—	—
(期 末) 2023年 4月20日	40,493	2.7	3,760.11	0.4	96.2	—	—

(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4月21日から2023年4月20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2.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

2022年はインフレの加速とそれに対する各国の利上げ政策、さらには景気後退懸念などもあり株式市場が大きく下落、2023年以降は反発が見られたものの米欧の金融不安もあり乱高下となりましたが、配当利回りの高い銘柄の下落が比較的限定的であったことや、為替の円安基調がプラスに寄与したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

期初から2022年10月までは、世界的なインフレの加速に対応した各国の金融引き締め政策や景気後退懸念などを背景に、株式市場は下落しました。11月以降はインフレの沈静化や今後の利上げ幅縮小が期待され、上昇に転じました。2023年3月には米欧において金融不安がくすぶり大きく下落する局面もありましたが、期末にかけてはその不安も払拭され値を戻しました。

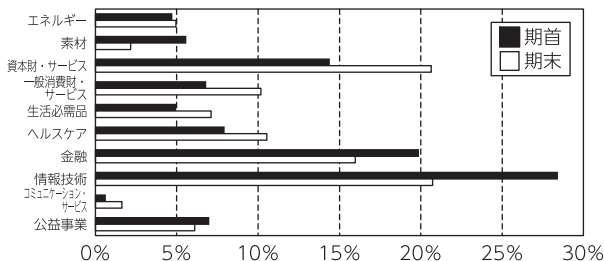
為替市場では、米金利の上昇による日米金利差拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。ユーロも円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

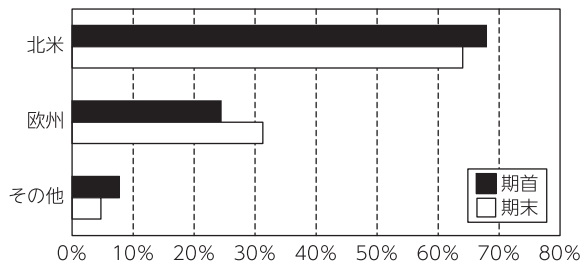
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や資本財・サービスの比率を高めに維持しました。

<業種別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

<地域別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

【組入上位銘柄】

期首		
銘柄	国または地域・業種	比率
PAYCHEX INC	アメリカ/ソフトウェア・サービス	4.2%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	3.9%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.7%
MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.4%
NEXTERA ENERGY INC	アメリカ/公益事業	3.4%

期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	5.7%
APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.9%
WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	3.5%
MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ/消費者サービス	3.5%
MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.4%

(注1) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

(注2) 国または地域は法人登録国。

今後の運用方針

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心とした投資を継続します。加えて、企業の業績改善によって今後の配当成長、およびこれに伴う株価の値上がり益が期待出来る銘柄への投資も検討します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	31円 (31)	0.080% (0.080)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	11 (11)	0.028 (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	78 (77) (0)	0.202 (0.201) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	119	0.309	
期中の平均基準価額は38,544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4月21日から2023年4月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 135.81 (-)	千アメリカ・ドル 1,656 (-)	百株 237.5	千アメリカ・ドル 2,154
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 - (3.28)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 52.57	千オーストラリア・ドル 114
	香 港	百株 55 (-)	千香港・ドル 390 (-)	百株 172	千香港・ドル 804
	イ ギ リ ス	百株 61.83 (30.81)	千イギリス・ポンド 119 (-)	百株 172.13	千イギリス・ポンド 182
	ス イ ス	百株 0.9 (-)	千スイス・フラン 31 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	国	ユ ー ロ	百株 18.33 (-)	千ユーロ 84 (-)	百株 22.67
フ ラ ン ス		百株 47.22 (-)	千ユーロ 160 (-)	百株 7.15	千ユーロ 69
ド イ ツ		百株 15.12 (-)	千ユーロ 67 (-)	百株 31.57	千ユーロ 99

(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	679,424千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	696,058千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.97

(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4月21日から2023年4月20日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001088	百万円 0.001088	% 100.0	百万円 0.001088	百万円 0.001088	% 100.0

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES	4.61	—	—	—	ヘルスケア機器・用品		
AES CORP	24.32	24.32	59	8,039	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
AMGEN INC	1.66	3.12	76	10,364	バイオテクノロジー		
AMERICAN EXPRESS CO	8.52	—	—	—	消費者金融		
APPLE INC	9.62	12.03	201	27,207	コンピュータ・周辺機器		
APPLIED MATERIALS INC	15.4	12.32	135	18,340	半導体・半導体製造装置		
VERIZON COMM INC	6.76	13.28	51	6,916	各種電気通信サービス		
CAMPBELL SOUP CO	15.57	23.6	127	17,267	食品		
JPMORGAN CHASE & CO	9.42	10.79	152	20,558	銀行		
CISCO SYSTEMS INC	21.48	24.4	117	15,814	通信機器		
DUKE ENERGY CORP	5.65	—	—	—	電力		
BANK OF AMERICA CORP	46.72	—	—	—	銀行		
EATON CORP PLC	8.4	8.4	137	18,518	電気設備		
NEXTERA ENERGY INC	24.83	16.56	130	17,637	電力		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.46	—	—	—	航空宇宙・防衛		
INTUIT INC	0.66	—	—	—	ソフトウェア		
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	73	9,946	医薬品		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.63	7.94	155	21,000	航空貨物・物流サービス		
MCDONALD'S CORPORATION	3.98	6.19	180	24,325	ホテル・レストラン・レジャー		
MERCK & CO.INC.	8.85	8.13	92	12,518	医薬品		
MICROSOFT CORP	7.22	6.19	178	24,090	ソフトウェア		
PAYCHEX INC	18.58	14.83	162	21,963	専門サービス		
PEPSICO INC	8.26	8.87	163	22,106	飲料		
PFIZER INC	12.36	12.36	49	6,710	医薬品		
PROCTER & GAMBLE CO	3.42	—	—	—	家庭用品		
QUALCOMM INC	15.76	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
CHEVRON CORP	1.84	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
TEXAS INSTRUMENTS INC	7	3.5	61	8,362	半導体・半導体製造装置		
UNION PACIFIC CORP	6.85	3.91	78	10,656	陸上運輸		
WASTE MANAGEMENT INC	7.98	11.07	182	24,658	商業サービス・用品		
CME GROUP INC	7.98	2.74	52	7,107	資本市場		
MASTERCARD INC	—	4.24	158	21,326	金融サービス		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	5.41	8.2	118	15,961	専門サービス		
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	4.37	10.74	105	14,239	専門サービス		
ABBVIE INC	4.48	7.89	127	17,161	バイオテクノロジー		
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	—	—	—	専門サービス		
BROADCOM INC	—	2.33	147	19,946	半導体・半導体製造装置		
ARAMARK	—	15.32	53	7,259	ホテル・レストラン・レジャー		
DOW INC	22.51	—	—	—	化学		
CORTEVA INC	5.47	—	—	—	化学		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	15.49	—	—	—	コンピュータ・周辺機器		
DT MIDSTREAM INC	2.93	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
小 計	株 数	金 額	386.95	285.26	3,335	450,005	
	銘柄数 < 比率 >		39銘柄	28銘柄	—	<61.6%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	49.29	—	—	—	銀行		
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	201	18,225	資本市場		
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	89	8,102	容器・包装		
小 計	株 数	金 額	114.59	65.3	290	26,327	
	銘柄数 < 比率 >		3銘柄	2銘柄	—	<3.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	155	392	6,741	銀行		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品 専門小売り
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	80	—	—	—	
小 計	株 数	株 数	392	6,741	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<0.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	110.17	—	—	—	航空宇宙・防衛 パーソナルケア用品 金属・鉱業 電力 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 石油・ガス・消耗燃料
UNILEVER PLC	6.58	14.49	62	10,549	
RIO TINTO PLC	5.92	7.58	41	7,029	
SSE PLC	40.47	56.6	102	17,259	
BP PLC	172.95	193.54	103	17,376	
GSK PLC	25.19	30.81	45	7,676	
SHELL PLC	21.23	—	—	—	
小 計	株 数	株 数	357	59,890	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<8.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.44	2.34	64	9,674	医薬品
小 計	株 数	株 数	64	9,674	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<1.3%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	31.07	20.03	90	13,340	半導体・半導体製造装置 保険
NN GROUP NV	14.96	21.66	75	11,151	
小 計	株 数	株 数	165	24,491	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<3.4%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	24.75	32.46	95	14,049	保険 情報技術サービス 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス
CAPGEMINI SA	—	1.97	32	4,772	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.42	3.05	269	39,900	
TOTALENERGIES SE	16.51	20.3	117	17,425	
ORANGE	—	26.97	30	4,570	
小 計	株 数	株 数	546	80,718	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<11.1%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	31.28	28	121	18,029	航空貨物・物流サービス 化学 保険 半導体・半導体製造装置
BASF SE	7.29	—	—	—	
ALLIANZ SE	3.04	3.97	88	13,013	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	32.81	26	93	13,747	
小 計	株 数	株 数	303	44,790	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<6.1%>	
合 計	株 数	株 数	—	702,639	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数	—	<96.2%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金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。

■投資信託財産の構成

2023年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 702,639	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,808	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	730,448	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、721,333千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.92円、1カナダ・ドル=100.21円、1オーストラリア・ドル=90.50円、1香港・ドル=17.19円、1イギリス・ポンド=167.69円、1スイス・フラン=150.23円、1ノルウェー・クローネ=12.74円、1スウェーデン・クローナ=13.02円、1ユーロ=147.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	730,448,413円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,072,384
株 式(評価額)	702,639,572
未 収 配 当 金	736,457
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	730,448,413
元 本	180,389,592
次 期 繰 越 損 益 金	550,058,821
(D) 受 益 権 総 口 数	180,389,592口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	40,493円

(注1) 期首元本額 207,155,642円
追加設定元本額 2,121,156円
一部解約元本額 28,887,206円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM6資産バランスファンド 163,590,139円
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 16,799,453円
期末元本合計 180,389,592円

■損益の状況

当期 自2022年4月21日 至2023年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,573,366円
受 取 配 当 金	18,344,451
受 取 利 息	232,944
そ の 他 収 益 金	860
支 払 利 息	△4,889
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,781,046
売 買 損 益	88,223,455
売 買 損 益	△86,442,409
(C) そ の 他 費 用	△1,476,785
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	18,877,627
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	609,415,144
(F) 解 約 差 損 益 金	△84,112,794
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,878,844
(H) 合 計(D+E+F+G)	550,058,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	550,058,821

(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まず。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

MHAM日本債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年6月30日）

（計算期間 2021年7月1日～2022年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年7月28日から無期限です。
運用方針	わが国の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合を、中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、BBB格相当以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
18期 (2018年7月2日)	14,035	1.4	382.88	1.1	99.1	-	5,387
19期 (2019年7月1日)	14,449	2.9	392.17	2.4	98.8	-	5,596
20期 (2020年6月30日)	14,261	△1.3	386.56	△1.4	98.8	-	4,575
21期 (2021年6月30日)	14,297	0.3	386.90	0.1	99.1	-	4,736
22期 (2022年6月30日)	13,985	△2.2	376.08	△2.8	98.8	-	4,843

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

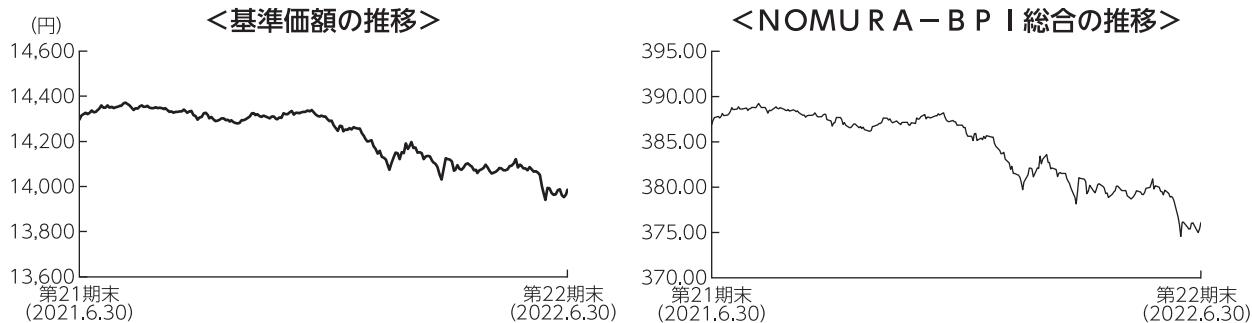
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年 6月30日	円 14,297	% -	386.90	% -	% 99.1	% -
7 月 末	14,357	0.4	388.81	0.5	98.9	-
8 月 末	14,348	0.4	388.46	0.4	99.0	-
9 月 末	14,308	0.1	387.12	0.1	98.8	-
10月 末	14,295	△0.0	386.72	△0.0	98.8	-
11月 末	14,325	0.2	387.65	0.2	98.9	-
12月 末	14,298	0.0	386.84	△0.0	98.8	-
2022年 1月 末	14,211	△0.6	384.06	△0.7	98.7	-
2 月 末	14,152	△1.0	382.13	△1.2	98.6	-
3 月 末	14,125	△1.2	381.04	△1.5	98.9	-
4 月 末	14,097	△1.4	380.12	△1.8	99.0	-
5 月 末	14,081	△1.5	379.54	△1.9	98.8	-
(期 末) 2022年 6月30日	13,985	△2.2	376.08	△2.8	98.8	-

(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 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,985円となり、前期末比で2.2%下落しました。

基準価額の主な変動要因

年明け以降は、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融政策の引き締めを加速させる可能性が高まった影響を受け、海外金利につれて国内金利も大きく上昇したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI 総合で見ると、2.8%下落しました。期初0.050%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、年末に向けて概ね0%~0.100%の狭いレンジでの推移が続きましたが、年明け以降は、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融政策の引き締めを加速させる可能性が高まった影響を受け、海外金利につれて長期金利は上昇し、0.225%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

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

【組入上位銘柄】

期首					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2024/6/20	8.8%	
2	410回 利付国庫債券 (2年)	0.10%	2022/3/1	8.5%	
3	146回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	6.2%	
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	5.9%	
5	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	4.6%	

期末					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2024/6/20	9.2%	
2	146回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/12/20	6.8%	
3	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	6.2%	
4	360回 利付国庫債券 (10年)	0.10%	2030/9/20	4.9%	
5	136回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2023/6/20	4.7%	

(注) 比率はMHAM日本債券マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.6%上回りました。1 - 6月の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、期を通して、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンのアンダーウェイトを維持したことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果が継続することで、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	5,538,138	5,231,370 (-)
	地方債証券	94,481	94,374 (-)
	特殊債証券	100,002	- (-)
	社債証券	1,220,512	1,402,117 (10,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 6,953	百万円 881	% 12.7	百万円 6,727	百万円 1,449	% 21.5

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当 期
	買付額
公社債	百万円 1,100

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末				残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
					%	%	%
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,169,500	4,169,325	86.1	—	45.1	20.6	20.4
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,976	2.1	—	—	—	2.1
普 通 社 債 券	520,000	516,755	10.7	—	2.0	8.2	0.4
合 計	4,789,500	4,786,057	98.8	—	47.1	28.8	22.8

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 2 5 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	126,000	126,132	2023/06/01
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	226,000	226,470	2023/06/20
4 3 4 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,133	2024/03/01
4 3 5 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	89,000	89,124	2024/04/01
1 4 0 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	443,000	444,484	2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	298,000	299,338	2025/03/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	329,000	330,598	2025/12/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	165,000	165,138	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	68,000	68,014	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,508	2027/03/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	75,122	2027/12/20
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	25,000	24,992	2028/06/20
3 5 6 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	110,000	109,333	2029/09/20
3 5 8 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,000	990	2030/03/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	240,000	237,290	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	43,000	42,482	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	74,000	80,128	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	64,000	63,180	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	42,578	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	70,000	69,048	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	63,000	62,147	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	31,791	2032/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	19,029	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	32,834	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	149,000	165,492	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	96,142	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	70,000	68,572	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	23,000	23,263	2037/03/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
161回 利付国庫債券(20年)	0.6000	10,000	9,952	2037/06/20
163回 利付国庫債券(20年)	0.6000	36,000	35,671	2037/12/20
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,527	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	20,969	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	35,000	33,766	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	8,715	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	106,019	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	16,569	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	16,000	15,045	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	60,689	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	108,000	100,675	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	26,801	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	69,842	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	64,025	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	16,853	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	35,274	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	9,407	2047/03/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	27,080	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	26,080	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	17,091	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	20,609	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	32,038	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	43,249	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,391	2051/06/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	74,000	70,143	2052/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	27,259	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	29,000	24,206	2061/03/20
小 計	—	4,169,500	4,169,325	—
(特殊債券(除く金融債券))	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,976	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,976	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
49回 クレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,260	2024/01/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,951	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,813	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,460	2025/06/24
49回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	100,000	99,433	2027/04/26
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,838	2028/10/12
小 計	—	520,000	516,755	—
合 計	—	4,789,500	4,786,057	—

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,786,057	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,652	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,843,709	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,843,709,260円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,318,014
公 社 債 (評価額)	4,786,057,005
未 収 利 息	2,951,163
前 払 費 用	383,078
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,843,709,260
元 本	3,463,485,329
次 期 繰 越 損 益 金	1,380,223,931
(D) 受 益 権 総 口 数	3,463,485,329口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	13,985円

(注1) 期首元本額 3,313,025,481円
 追加設定元本額 303,996,677円
 一部解約元本額 153,536,829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 299,386,024円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,001,918,401円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 662,416,717円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 85,780,467円
 MHAM6資産バランスファンド 473,115,313円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 42,611,436円
 日本3資産ファンド (安定コース) 601,090,361円
 日本3資産ファンド (成長コース) 274,854,615円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 22,311,995円
 期末元本合計 3,463,485,329円

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,392,693円
受 取 利 息	16,405,566
支 払 利 息	△12,873
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△123,498,045
売 買 益	6,682,175
売 買 損	△130,180,220
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△107,105,352
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,423,619,131
(E) 解 約 差 損 益 金	△65,503,171
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	129,213,323
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,380,223,931
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,380,223,931

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年6月30日）

（計算期間 2021年7月1日～2022年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年7月28日から無期限です。
運用方針	主にFTSE世界国債指数（除く日本）に採用されている国の公社債に投資を行い、同指数（為替ノーヘッジ・円ベース）を中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、A格相当（欧米の主要格付け機関から取得したもの）以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 落 率	期 騰 落 率	中 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期 (2018年7月2日)	25,657	0.5	449.31	△0.2	98.5	—	7,456
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7	460.23	2.4	98.6	—	6,616
20期 (2020年6月30日)	28,423	6.8	488.81	6.2	98.8	—	5,571
21期 (2021年6月30日)	29,262	3.0	508.66	4.1	99.1	—	5,515
22期 (2022年6月30日)	29,891	2.1	527.33	3.7	98.7	—	5,110

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

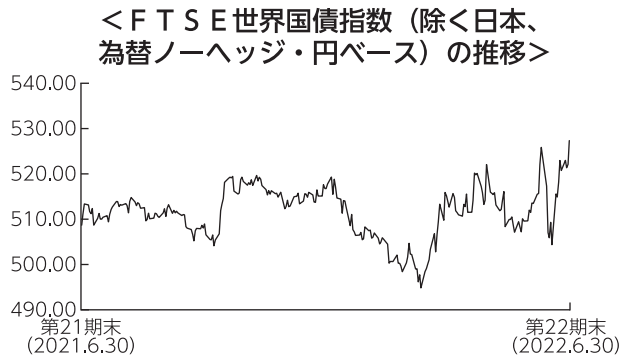
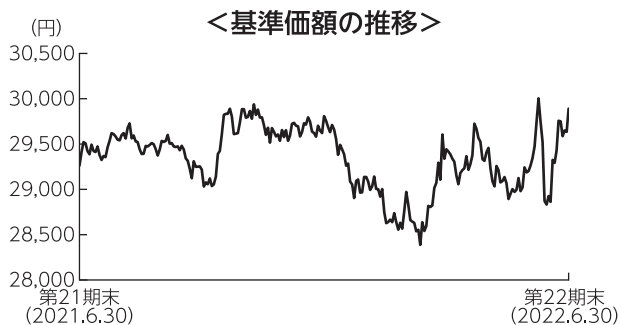
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノードヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 6 月30日	円 29,262	% -	508.66	% -	% 99.1	% -
7 月 末	29,541	1.0	513.08	0.9	98.7	-
8 月 末	29,535	0.9	512.29	0.7	98.9	-
9 月 末	29,219	△0.1	508.95	0.1	98.8	-
10 月 末	29,885	2.1	518.32	1.9	99.0	-
11 月 末	29,577	1.1	512.77	0.8	100.0	-
12 月 末	29,687	1.5	516.73	1.6	98.9	-
2022年 1 月 末	29,137	△0.4	507.46	△0.2	99.0	-
2 月 末	28,566	△2.4	500.36	△1.6	99.4	-
3 月 末	29,442	0.6	514.02	1.1	98.8	-
4 月 末	29,407	0.5	514.17	1.1	98.7	-
5 月 末	29,242	△0.1	512.00	0.7	98.4	-
(期 末) 2022年 6 月30日	29,891	2.1	527.33	3.7	98.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は29,891円となり、前期末比で2.15%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場において米国など先進国各国でインフレ懸念を背景とした利上げが行われたことや、今後の金融引き締め加速への観測が高まったことで国債利回りが大幅に上昇（債券価格は下落）したことが基準価額の下落要因になったものの、日銀が金融緩和を維持する方針を示す中で幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、新型コロナウイルスの変異株による景気動向への懸念から一時上昇幅を縮小した後、インフレ懸念やF R B（米連邦準備制度理事会）による利上げや、利上げ加速観測の高まりから大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、変異株による景気懸念から一時上昇幅を縮小した後、ウクライナ情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念の高まりやE C B（欧州中央銀行）による利上げ加速観測の高まりから大幅に上昇しました。

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。

米ドルは狭いレンジ内の動きとなった後、F R Bが利上げを開始したことに加え、ウクライナ情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念により、米国の金融引き締め加速観測が高まったことから上昇しました。ユーロは、ユーロ圏の景気動向に対する不透明感やウクライナ情勢の緊迫化から下落した後、E C Bによる金融政策正常化の前倒し観測から上昇に転じました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション（金利感応度）は、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国や英国等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は期初に米国でフラット化を見込むポジションとしましたが、期中にその度合いを緩和し、期末時点では中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分は、ポーランドズロチのオーバーウェイトを期中に解消しました。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	44.8%
2	ユーロ	39.6%
3	イギリス・ポンド	7.7%
4	ポーランド・ズロチ	3.4%
5	カナダ・ドル	2.4%

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

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	10.8%
2	US T N/B 2.25 08/15/49	アメリカ・ドル	6.5%
3	SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	5.6%
4	US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	4.8%
5	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	4.7%

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

(注) 比率はMHAM海外債券マザーファンドの債券合計に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.67%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.52%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。米国や英国等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。ポーランドズロチのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

インフレへの警戒から市場金利は大幅に上昇しましたが、景気動向は住宅ローン金利の急騰、実質賃金の低下、消費者ローンの急増など、既に不安定な状況にあります。また、金融環境の引き締めから今後株式や住宅市場が下落する場合には逆資産効果が働き、景気減速や後退のリスクが高まると考えます。こうした環境下、現在市場が織り込んでいる利上げの経路は実際には実現せず、中銀が金融政策姿勢の修正を迫られる中で金利は低下基調に戻ると考えます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	20円	0.069%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(20)	(0.069)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.069	
期中の平均基準価額は29,347円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30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 18,189	千アメリカ・ドル 18,537 (-)		
		国債証券	千カナダ・ドル 1,201	千カナダ・ドル 594 (-)		
	カナダ	特殊債証券	-	759 (-)		
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,109	千オーストラリア・ドル 1,584 (-)		
	オーストラリア	国債証券	千イギリス・ポンド 1,796	千イギリス・ポンド 2,617 (-)		
	イギリス	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 4,520 (-)		
	ポーランド	国債証券	千ユーロ 2,041	千ユーロ 2,702 (-)		
	国	ユ	フランス	国債証券	4,102	751 (-)
		ー	ドイツ	国債証券	993	4,950 (-)
		口	スペイン	国債証券		

(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（2021年7月1日から2022年6月30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 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 20,565	千アメリカ・ドル 19,106	千円 2,611,415	% 51.1	% -	% 38.0	% 13.1	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,250	千カナダ・ドル 1,114	千円 118,145	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,190	千オーストラリア・ドル 973	千円 91,432	1.8	-	1.5	0.3	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,600	千イギリス・ポンド 1,511	千円 250,476	4.9	-	4.9	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,220	千デンマーク・クローネ 2,096	千円 40,205	0.8	-	0.8	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,245	千円 17,214	0.3	-	-	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 736	千円 22,513	0.4	-	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	928	132,512	2.6	-	2.6	-	-
フ ラ ン ス	4,230	4,197	598,834	11.7	-	2.6	4.1	5.0
ド イ ツ	6,365	6,458	921,473	18.0	-	4.8	-	13.2
ス ペ イ ン	1,745	1,701	242,704	4.7	-	4.7	-	-
合 計	-	-	千円 5,046,926	98.7	-	62.7	17.5	18.6

(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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,390	2,189	299,230	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,350	1,577	215,597	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,960	2,873	392,814	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	5,330	4,729	646,376	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,175	899	122,958	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,515	207,113	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,170	2,029	277,386	2026/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	929	126,986	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	289	39,536	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,073	283,413	2027/11/15
小計	—	—	20,565	19,106	2,611,415	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,250	1,114	118,145	2032/06/01
小計	—	—	1,250	1,114	118,145	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	150	150	14,103	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	570	526	49,423	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	297	27,905	2051/06/21
小計	—	—	1,190	973	91,432	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	530	465	77,160	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	580	468	77,630	2057/07/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	150	144	23,883	2027/07/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	433	71,802	2038/12/07
小計	—	—	1,600	1,511	250,476	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,096	40,205	2027/11/15
小計	—	—	2,220	2,096	40,205	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,245	17,214	2023/05/24
小計	—	—	1,250	1,245	17,214	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	970	736	22,513	2029/10/25
小計	—	—	970	736	22,513	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	928	132,512	2028/07/15
小計	—	—	970	928	132,512	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	1,805	1,804	257,380	2023/02/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	367	52,364	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	540	611	87,184	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	335	210	29,969	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	100	105	15,046	2030/05/25

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	
(ユーロ…フランス)						
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000 %	千ユーロ 1,110	千ユーロ 1,099	千円 156,889	2025/11/25
小計	—	—	4,230	4,197	598,834	—
(ユーロ…ドイツ)						
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000 %	千ユーロ 430	千ユーロ 411	千円 58,772	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	2,820	2,848	406,421	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	670	776	110,717	2046/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,845	1,876	267,702	2023/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	600	545	77,859	2029/08/15
小計	—	—	6,365	6,458	921,473	—
(ユーロ…スペイン)						
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500 %	千ユーロ 470	千ユーロ 458	千円 65,433	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,275	1,242	177,270	2046/10/31
小計	—	—	1,745	1,701	242,704	—
合計	—	—	—	—	5,046,926	—

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,046,926	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,149	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,151,076	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,125,748千円、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、2022年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.68円、1カナダ・ドル=106.00円、1オーストラリア・ドル=93.90円、1イギリス・ポンド=165.71円、1デンマーク・クローネ=19.18円、1ノルウェー・クローネ=13.82円、1スウェーデン・クローナ=13.33円、1ポーランド・ズロチ=30.575円、1ユーロ=142.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,190,962,501円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,564,426
公 社 債(評価額)	5,046,926,259
未 収 入 金	79,717,644
未 収 利 息	26,843,965
前 払 費 用	6,910,207
(B) 負 債	80,046,195
未 払 金	40,046,195
未 払 解 約 金	40,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,110,916,306
元 本	1,709,847,263
次 期 繰 越 損 益 金	3,401,069,043
(D) 受 益 権 総 口 数	1,709,847,263口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,891円

(注1) 期首元本額 1,884,701,695円
追加設定元本額 10,471,761円
一部解約元本額 185,326,193円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAMライフ ナビゲーション インカム 9,604,543円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 64,030,013円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 74,485,193円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 14,885,655円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,298,513,764円
MHAM6資産バランスファンド 229,352,408円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 18,975,687円
期末元本合計 1,709,847,263円

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	104,637,761円
受 取 利 息	104,644,018
支 払 利 息	△6,257
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,102,349
売 買 益	815,110,601
売 買 損	△806,008,252
(C) そ の 他 費 用	△3,590,854
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	110,149,256
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,630,395,355
(F) 解 約 差 損 益 金	△359,913,807
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,438,239
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,401,069,043
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,401,069,043

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

MHAM J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第19期 (決算日 2022年12月12日)

(計算期間 2021年12月11日～2022年12月12日)

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年12月18日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証 R E I T 指数 (配当込み) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774
19期 (2022年12月12日)	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570

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

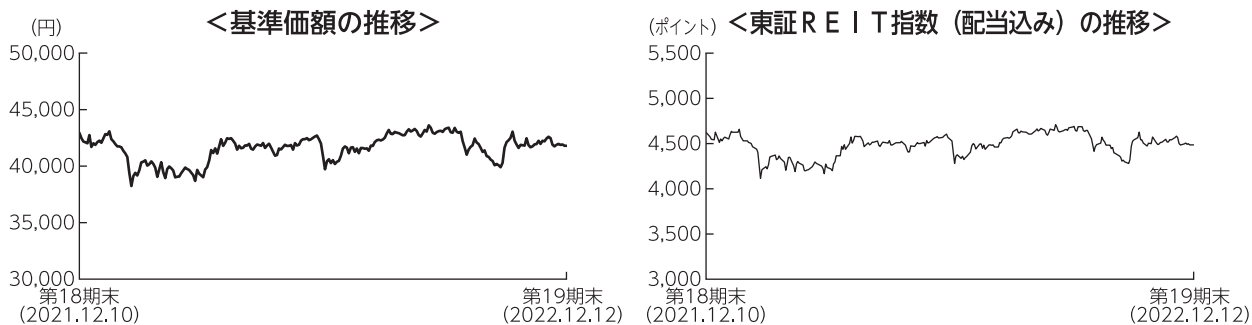
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2021年12月10日	42,941	% -	4,623.21	% -	98.6
12月末	42,765	△0.4	4,624.94	0.0	98.4
2022年 1 月末	40,514	△5.7	4,372.24	△5.4	98.3
2 月末	39,374	△8.3	4,243.65	△8.2	97.7
3 月末	42,065	△2.0	4,536.64	△1.9	98.1
4 月末	41,601	△3.1	4,483.12	△3.0	98.2
5 月末	42,381	△1.3	4,563.32	△1.3	98.1
6 月末	41,632	△3.0	4,487.40	△2.9	97.4
7 月末	42,901	△0.1	4,628.79	0.1	97.2
8 月末	43,394	1.1	4,683.62	1.3	96.7
9 月末	41,704	△2.9	4,488.86	△2.9	96.9
10月末	42,495	△1.0	4,564.72	△1.3	97.2
11月末	42,474	△1.1	4,565.38	△1.3	97.1
(期 末) 2022年12月12日	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年12月11日から2022年12月12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2.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると3.0%下落しました。

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

ポートフォリオについて

銘柄選択については、分配金の維持・向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には、安定的な収益の確保を期待し「日本ロジスティクスファンド投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ビルファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「サンケイリアルエステート投資法人」などが下落したことなどもあり、基準価額は下落しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	GLP投資法人	6.0%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.4%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%
5	日本都市ファンド投資法人	5.4%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5%
8	大和ハウスリート投資法人	3.4%
9	オリックス不動産投資法人	3.2%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.2%

期末		
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。

今後の運用方針

J-R E I T市場は、インフレ動向を含めた世界景気の先行きや各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑、長期金利などに左右される展開を想定します。国内における経済活動回復の状況に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況などにも影響されると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	20円 (20)	0.048% (0.048)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	20	0.048	
期中の平均基準価額は41,582円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	0.1	11,530	2,019	207,925
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	1.61	1,061,800	1,227	787,723
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.287	46,280	0.24	34,546
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	2.57	481,488	7.869	1,371,546
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.725	971,792	1.04	361,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2.464	530,433	0.09	18,186
	(0.029)	(5,847)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 新	0.029	5,847	-	-
	(△0.029)	(△5,847)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.38	595,928	0.118	48,908
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P 投資法人	5.966	990,432	2.237	394,425
	(0.38)	(55,003)	(-)	(-)
G L P 投資法人 新	0.38	55,003	-	-
	(△0.38)	(△55,003)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.904	616,996	2.02	659,698
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.428	520,340	1.211	401,662
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.052	16,587	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.217	145,838	0.172	118,685
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
Oneリート投資法人	—	—	2.575	707,212
	(—)	(—)	(—)	(—)
イオンリート投資法人	4.286	676,615	0.408	62,098
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヒューリックリート投資法人	3.978	663,723	1.059	165,900
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本リート投資法人	0.05	18,180	0.723	267,038
	(—)	(—)	(—)	(—)
積水ハウス・リート投資法人	—	—	10.53	825,711
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス商業リート投資法人	—	—	3.738	1,005,069
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	1.1	196,321
	(—)	(—)	(—)	(—)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.05	5,801	2.314	305,611
	(—)	(—)	(—)	(—)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.8	130,754	9.336	1,546,040
	(—)	(—)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人	0.4	67,352	3.631	587,971
	(—)	(—)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人	—	—	9.242	558,577
	(—)	(—)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	1.747	919,948
	(—)	(—)	(—)	(—)
大江戸温泉リート投資法人	2.444	164,047	2.444	163,033
	(—)	(—)	(—)	(—)
投資法人みらい	0.45	21,907	15.85	757,066
	(—)	(—)	(—)	(—)
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.038	142,071	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
三菱地所物流リート投資法人	0.08	37,363	0.615	280,146
	(—)	(—)	(—)	(—)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.205	40,011	1.826	371,120
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.315	48,845	3.305	474,282
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人	0.145	95,033	3.122	2,056,073
	(0.071)	(46,827)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人 新	0.071	46,827	—	—
	(△0.071)	(△46,827)	(—)	(—)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.063	673,147	0.681	418,461
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本都市ファンド投資法人	6.226	657,852	4.815	471,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	9.037	1,574,517	4.279	765,384
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.588	232,064	2.219	876,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T 都市開発リート投資法人	0.075	11,591	0.785	115,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	6.134	1,216,794	0.287	56,659
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	2.112	234,136	0.21	22,969
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	6.798	995,102	1.282	181,632
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.489	218,241	0.01	1,451
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	4.4	184,750	19.617	808,944
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	1.991	1,045,967
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.703	264,497	0.177	26,155
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.397	2,361,357	0.06	19,274
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.708	454,865	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.295	208,633	0.48	315,498
	(1.279)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.276	193,658	3.124	262,956
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.415	967,321	0.537	370,424
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.66	100,181	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.16	36,968
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	-	-	3.275	1,026,837
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.011	769,028	8.358	543,642
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.225	24,821	3.537	411,329
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパンエクセレント投資法人	千口 3.834 (-)	千円 510,711 (-)	千口 0.32 (-)	千円 40,383 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資証券	百万円 20,062	百万円 1,870	% 9.3	百万円 23,472	百万円 3,932	% 16.8
金銭信託	0.092781	0.092781	100.0	0.092781	0.092781	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 427

(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)	23,861千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,189千円
(B) / (A)	13.4%

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

■組入資産の明細

国内投資証券

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		未		
		□	数	□	数	評	価	額	比	率
不動産ファンド			千□		千□		千円			%
サンケイリアルエステート投資法人			8.133		6.214		571,688			1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.325		0.708		439,668			0.9
森ヒルズリート投資法人			2.034		2.081		331,711			0.7
産業ファンド投資法人			5.299		—		—			—
アドバンス・レジデンス投資法人			3.932		5.617		1,929,439			4.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.748		3.151		667,066			1.4
アクティブ・プロパティーズ投資法人			1.514		2.776		1,150,652			2.4
G L P 投資法人			16.525		20.634		3,175,572			6.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.11		1.994		620,134			1.3
日本プロロジスリート投資法人			6.816		7.033		2,313,857			4.9
日本プロロジスリート投資法人 新			—		0.052		17,108			0.0
星野リゾート・リート投資法人			0.763		0.808		561,560			1.2
Oneリート投資法人			2.575		—		—			—
イオンリート投資法人			3.778		7.656		1,189,742			2.5
ヒューリックリート投資法人			1.029		3.948		674,713			1.4
日本リート投資法人			2.38		1.707		622,201			1.3
積水ハウス・リート投資法人			20.349		9.819		766,863			1.6
ケネディクス商業リート投資法人			3.738		—		—			—
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.1		—		—			—
サムティ・レジデンシャル投資法人			3.314		1.05		125,160			0.3
野村不動産マスターファンド投資法人			17.507		8.971		1,492,774			3.1
ラサールロジポート投資法人			8.47		5.239		850,289			1.8
スターアジア不動産投資法人			9.242		—		—			—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			1.747		—		—			—
投資法人みらい			15.4		—		—			—
森トラスト・ホテルリート投資法人			—		1.038		137,535			0.3
三菱地所物流リート投資法人			1.202		0.667		291,479			0.6
C R E ロジスティクスファンド投資法人			5.562		3.941		797,658			1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人			4.865		1.875		276,000			0.6
日本ビルファンド投資法人			5.666		2.76		1,697,400			3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人			4.285		4.667		2,786,199			5.9
日本都市ファンド投資法人			28.918		30.329		3,163,314			6.6
オリックス不動産投資法人			9.354		14.112		2,654,467			5.6
日本プライムリアルティ投資法人			2.139		0.508		195,072			0.4
N T T 都市開発リート投資法人			0.71		—		—			—

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
東急リアル・エステート投資法人	3.13	8.977		1,911,203	4.0
グローバル・ワン不動産投資法人	0.967	2.869		308,417	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.353	18.869		2,807,707	5.9
森トラスト総合リート投資法人	—	1.479		212,088	0.4
インヴィンシブル投資法人	33.82	18.603		935,730	2.0
フロンティア不動産投資法人	2.17	0.179		92,901	0.2
平和不動産リート投資法人	1.32	2.846		442,268	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	7.957		2,546,240	5.4
福岡リート投資法人	—	2.708		468,484	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	1.444	2.538		824,850	1.7
いちごオフィスリート投資法人	3.897	3.049		260,994	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.718	2.596		1,692,592	3.6
阪急阪神リート投資法人	—	0.66		100,320	0.2
スタートアップシード投資法人	0.81	0.65		149,825	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.396	2.121		635,239	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22.783	25.436		1,986,551	4.2
大和証券リビング投資法人	11.035	7.723		915,175	1.9
ジャパンエクセレント投資法人	0.423	3.937		534,644	1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	304.415	262.552	46,324,561	—
	銘 柄 数<比 率>	49銘柄 <98.6%>	45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、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、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、森トラスト総合リート投資法人、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、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	46,324,561	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,361,164	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	47,685,725	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,685,725,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	954,370,091
投 資 証 券(評価額)	46,324,561,100
未 収 入 金	99,238,944
未 収 配 当 金	307,555,458
(B) 負 債	115,556,697
未 払 金	115,556,697
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	47,570,168,896
元 本	11,380,488,624
次 期 繰 越 損 益 金	36,189,680,272
(D) 受 益 権 総 口 数	11,380,488,624口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	41,800円

(注1) 期首元本額 12,523,041,021円
追加設定元本額 188,738,470円
一部解約元本額 1,331,290,867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 9,026,065,197円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 443,894,259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) 15,550,193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 212,879,812円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,235,783円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,303,805,999円
MHAM J-R E I T フォンドVA 【適格機関投資家専用】 4,335,782円
期末元本合計 11,380,488,624円

■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,836,559,656円
受 取 配 当 金	1,836,846,546
受 取 利 息	5,088
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△291,981
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,294,828,905
売 買 益	1,379,115,182
売 買 損	△4,673,944,087
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△1,458,269,249
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	41,251,547,693
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,204,609,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	601,011,530
(G) 合 計(C + D + E + F)	36,189,680,272
次 期 繰 越 損 益 金(G)	36,189,680,272

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

MHAMグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2022年6月10日）

（計算期間 2021年6月11日～2022年6月10日）

MHAMグローバルREITマザーファンドの第16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	2006年5月25日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の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。 S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）をベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国金融商品市場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。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 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		S & P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース) (ベンチマーク)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
12期 (2018年6月11日)	19,058	3.0	953.45	2.7	98.8	942
13期 (2019年6月10日)	21,691	13.8	1,051.80	10.3	96.3	862
14期 (2020年6月10日)	20,355	△6.2	966.80	△8.1	99.2	781
15期 (2021年6月10日)	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6	854
16期 (2022年6月10日)	30,025	10.4	1,443.79	13.3	96.9	735

(注1) S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、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2) S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、日本を除く世界主要先進国に上場するREITおよび同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もありません。また、同指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

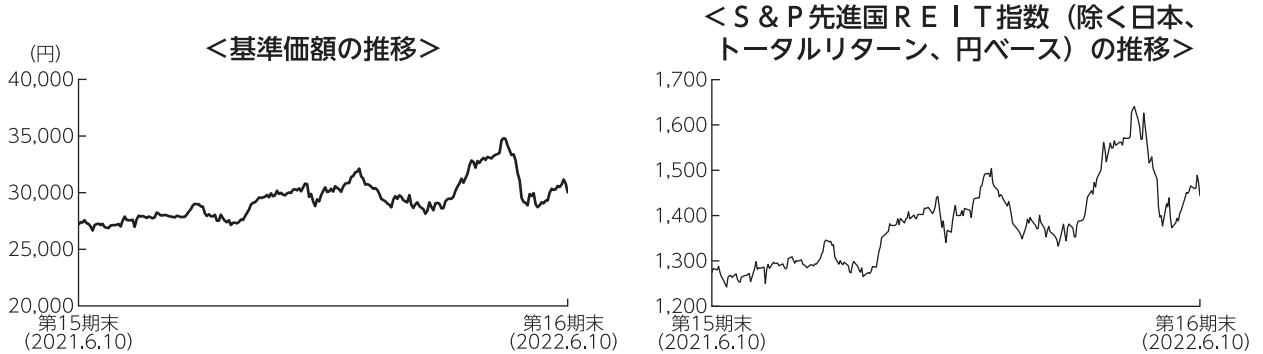
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース) (ベンチマーク)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率		騰落率	
(期 首) 2021年 6 月10日	円 27,189	% -	1,274.28	% -	% 99.6
6 月末	26,899	△1.1	1,254.46	△1.6	99.3
7 月末	27,768	2.1	1,289.55	1.2	98.8
8 月末	28,325	4.2	1,314.95	3.2	97.1
9 月末	27,563	1.4	1,284.76	0.8	99.0
10月末	29,940	10.1	1,393.62	9.4	99.1
11月末	29,890	9.9	1,388.39	9.0	97.3
12月末	31,793	16.9	1,482.01	16.3	97.5
2022年 1 月末	29,384	8.1	1,375.80	8.0	97.7
2 月末	29,141	7.2	1,381.04	8.4	97.1
3 月末	32,710	20.3	1,546.46	21.4	96.4
4 月末	33,379	22.8	1,569.17	23.1	97.1
5 月末	30,347	11.6	1,450.56	13.8	98.1
(期 末) 2022年 6 月10日	30,025	10.4	1,443.79	13.3	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年6月11日から2022年6月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,025円となり、前期末比で10.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（REIT）に投資を行いました。インフレが加速し、各国中央銀行が金融政策の正常化を進める中で長期金利の上昇が嫌気され、期末にかけて外国リート市場は下落しましたが、金融政策の方向性の違いから主要通貨に対して円安が進んだことから基準価額は前期比で上昇しました。

投資環境

外国リート市場は、S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、トータルリターン・円ベース）で13.3%上昇しました。期前半は、ワクチン接種の普及による経済活動の正常化が進み、ファンダメンタルズの改善期待から上昇しました。期後半は、インフレ高騰による各国の金融引き締め懸念からリート市場は軟調な動きとなりました。過度な懸念の後退から反発する場面もあったものの、期末にかけては金融引き締め姿勢に対する懸念が一段と高まり下落する展開となりました。

為替市場については、前期末の水準から円安が進みました。米ドルは、F R B（米連邦準備制度理事会）による金融政策の正常化観測から米ドル高が進み、期末にかけても、F R B が金融引き締めスタンスを強める一方、日銀は緩和維持の姿勢を示したことから米ドル高円安が進みました。ユーロは、欧州経済の鈍化懸念からユーロ安円高が進む場面があったものの、2022年3月以降、E C B（欧州中央銀行）のタカ派姿勢からユーロ高円安が急速に進みました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外REITの組入比率は、期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。当期については、エクストラ・スペース・ストレージ（米国）を新規で買い付けたほか、ボストン・プロパティーズ（米国）を全売却するなどポートフォリオを調整しました。

【組入上位銘柄】

期首（前期末）			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.4%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.9%
4	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.7%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.4%

期末			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.0%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
3	PUBLIC STORAGE	アメリカ	4.6%
4	WELLTOWER INC	アメリカ	4.2%
5	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.7%

（注1）比率は、投資信託受益証券、投資証券合計に対する評価額の割合です。

（注2）国名は発行国（地域）を表示しております。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のREITに投資を行った結果、基準価額はベンチマークを2.9%下回りました。値下がりのエクストラ・スペース・ストレージやハドソン・パシフィック・プロパティーズ（米国）などを厚めに配分していたことなどがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

インフレの高騰が各国中央銀行のタカ派姿勢にも影響し外国リート市場にネガティブな影響を与えていることを注視しています。しかしながら、不動産投資はインフレ時には他のアセット投資よりインフレ耐性があるために相対的に良好なパフォーマンスになる傾向があると考えています。引き続き、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	10円 (3) (7)	0.034% (0.009) (0.024)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	2 (0) (1)	0.006 (0.001) (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	148 (126) (23)	0.503 (0.426) (0.077)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	160	0.542	
期中の平均基準価額は29,461円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年6月11日から2022年6月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.508	94	0.502	99
BOSTON PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	-	-	1.35	154
PROLOGIS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
LXP INDUSTRIAL TRUST	-	-	0.604	18
CAMDEN PROPERTY TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.162	23	0.927	134
ESSEX PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	4.923	63
FEDERAL REALTY INVS TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.038	5	0.811	131
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.05	33	0.161	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.067	20	0.286	94
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.239	18	0.911	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.057	6	0.347	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.161	8	0.574	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.31	9	1.282	42
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.491	19	0.468	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.159	14	1.37	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	0.291	6	3.134	70
	(2.324)	(△3)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	-	-	1.349	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.1	7	0.379	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	0.031	5	0.076	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	0.242	11	0.993	53
	(0.017)	(0.90554)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.26	37	1.541	195
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	-	-	0.119	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.198	35	0.28	50
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	-	-	0.343	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEINGARTEN REALTY INVST	-	-	0.073	2
	(△1.651)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	2.985	62	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.14	243	0.027	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	-	-	6.072	70
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	0.527	27	3.083	169
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.044	158	0.561	84
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	3.291	47	0.519	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	-	-	2.404	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.302	6	3.718	79
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.219	59	0.031	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.038	3	0.469	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.576	26	0.651	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.039	2	0.094	6
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.345	52	1.216	47
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
INVITATION HOMES INC	1.591	62	2.057	81
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	(-)	(-)	2.258	65
BROADSTONE NET LEASE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	3.421	83	0.559	12
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	1.458	33	0.948	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
	54.483	61	11.3	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.035	0.5782	1.364	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
	2.386	69	2.695	82
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	0.082	2	0.545	16
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.009	0.14933	3.683	58
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
	3.675	70	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	2.097	46
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
CHARTER HALL RETAIL REIT	3.318	14	10.092	41
STOCKLAND	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	19.517	85
GOODMAN GROUP	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	0.094	0.47777	9.522	48
CHARTER HALL LONG WALE REIT	(1.612)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	0.635	14	3.793	83
HOME CONSORTIUM LTD	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	0.785	11	2.73	43
HEALTHCO REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	-	-	3.436	16
HEALTHCO REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	1.612	9	-	-
HEALTHCO REIT	(△1.612)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	0.094	0.53907	1.295	7
HEALTHCO REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	7.346	15	0.589	1
HEALTHCO REIT	(13.299)	(0.44012)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	13.07	26	-	-
HEALTHCO REIT	(△13.07)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	0.9	61	3.7	250
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	11.86	40
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	22.82	50	8.376	18
ASCENDAS REAL ESTATE INVТ	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	21.061	62
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(△0.11417)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	8.939	14	13.5	26
	(-)	(△0.89005)	(-)	(-)
	0.782	2	16.438	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
	6.3	8	6.464	9
	(-)	(△0.63143)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	-	-	0.243	7
BIG YELLOW GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.566	7	0.204	2
UNITE GROUP PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	0.061	0.476	5.853	40
SEGRO PLC	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	0.434	4	0.926	10
	(0.04)	(0.46626)	(-)	(-)
	0.272	1	0.805	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.47	17	1.811	23
	(0.087)	(1)	(-)	(-)
	-	-	3.873	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	1.764	63	0.438	17
AEDIFICA	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.024	2	0.07	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	0.004	0.42821	0.178	20
COVIVIO	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-	-	0.27	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.08	4	0.32	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	1.851	28
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(-)	(-)	(-)	(-)
	1.794	27	1.794	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0.369	2	0.467	4
	(-)	(△1)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2021年6月11日から2022年6月10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

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (シンガポール)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE (アメリカ)	—	43,183	41	5,535	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,307	1,313	197	26,517	3.6
BOSTON PROPERTIES INC	1.35	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2,767	2,163	64	8,686	1.2
PROLOGIS INC	4.66	3,895	475	63,868	8.7
LXP INDUSTRIAL TRUST	4,923	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,232	0,459	61	8,311	1.1
EQUINIX INC	0,535	0,424	279	37,470	5.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0,656	0,437	118	15,889	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	2,691	2,019	145	19,570	2.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0,738	0,448	47	6,323	0.9
FIRST INDUSTRIAL RT	1,822	1,409	71	9,567	1.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,589	3,617	93	12,602	1.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,144	2,167	80	10,779	1.5
WELLTOWER INC	3,877	2,666	221	29,782	4.1
KIMCO REALTY	4,758	4,239	90	12,135	1.7
KILROY REALTY CORP	1,349	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,269	0,99	70	9,471	1.3
MID AMERICA	0,342	0,297	50	6,734	0.9
UDR INC	3,063	2,329	105	14,132	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,09	0,809	84	11,278	1.5
PUBLIC STORAGE	0,907	0,788	244	32,761	4.5
SUN COMMUNITIES INC	0,97	0,888	140	18,833	2.6
VENTAS INC	0,815	0,472	25	3,377	0.5
WEINGARTEN REALTY INVST	1,724	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	2,985	58	7,792	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	1,113	188	25,295	3.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6,072	—	—	—	—
CUBESMART	2,556	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	0,804	1,287	171	23,012	3.1
RLJ LODGING TRUST	—	2,772	37	5,074	0.7
VEREIT INC	2,404	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3,416	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	0,188	48	6,565	0.9

銘柄		期首 (前期末)	当 期			末
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		1,126	0,695	62	8,453	1.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		1,983	1,908	76	10,289	1.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		1,521	1,466	92	12,412	1.7
AMERICAN HOMES 4 RENT		2,833	2,962	107	14,431	2.0
INVITATION HOMES INC		4,336	3,87	141	19,042	2.6
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS		2,258	—	—	—	—
NETSTREIT CORP		—	2,862	58	7,890	1.1
BROADSTONE NET LEASE INC		1,942	2,452	51	6,878	0.9
APPLE HOSPITALITY REIT INC		3,879	2,55	42	5,691	0.8
VICI PROPERTIES INC		6,358	6,049	185	24,908	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	92,066	108,171	4,033	541,370	—
	銘 柄 数 <比 率>	38銘柄<73.7%>	35銘柄<73.6%>	—	—	73.6
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
SMARTCENTRES REIT		2.49	2,027	58	6,139	0.8
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		3,678	0,004	0,052	5	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		—	3,675	67	7,151	1.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE		2,097	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	8,265	5,706	125	13,295	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<1.9%>	3銘柄<1.8%>	—	—	1.8
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL RETAIL REIT		28,074	21.3	86	8,252	1.1
STOCKLAND		19,517	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		7,816	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		15,139	11,981	228	21,794	3.0
CHARTER HALL GROUP		8,043	6,098	75	7,168	1.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		3,436	—	—	—	—
HOME CONSORTIUM LTD		8,635	—	—	—	—
HOME CONSORTIUM LTD		—	7,434	36	3,502	0.5
HEALTHCO REIT		—	20,056	33	3,159	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	90,66	66,869	460	43,877	—
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄<7.2%>	5銘柄<6.0%>	—	—	6.0
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		14	11.2	781	13,358	1.8
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		44	32.14	100	1,720	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	58	43.34	881	15,078	—
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<2.1%>	2銘柄<2.1%>	—	—	2.1
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		47.8	62,244	139	13,545	1.8
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		21,061	—	—	—	—
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST		48,597	44,036	74	7,272	1.0
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST		15,656	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		46,476	46,312	62	6,028	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	179,59	152,592	276	26,846	—
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄<3.6%>	3銘柄<3.7%>	—	—	3.7

銘柄	期首 (前期末)		当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	1.02	0.777	22	3,768	0.5	
BIG YELLOW GROUP PLC	1.05	1.412	18	3,035	0.4	
LAND SECURITIES GROUP PLC	11.741	5.949	44	7,508	1.0	
UNITE GROUP PLC	4.221	3.769	41	7,035	1.0	
SHAFTESBURY PLC	3.687	3.154	18	3,128	0.4	
SEGRO PLC	8.706	8.452	87	14,720	2.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3.873	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	34.298	23.513	233	39,197	—
	銘柄数 <比率>	7銘柄<6.0%>	6銘柄<5.3%>	—	—	5.3
(ユーロ…ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	0.8	2.126	69	9,951	1.4	
AEDIFICA	0.312	0.266	26	3,755	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.112	2.392	96	13,707	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<0.9%>	2銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(ユーロ…フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	0.672	0.498	52	7,496	1.0	
COVIVIO	0.563	0.293	18	2,637	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0.698	0.458	28	4,020	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.933	1.249	99	14,153	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<3.0%>	3銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(ユーロ…ドイツ)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1.851	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.851	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.4%>	-<->	—	—	—
(ユーロ…スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	4.682	4.584	32	4,694	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.682	4.584	32	4,694	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.7%>	1銘柄<0.6%>	—	—	0.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	472.457	408.416	—	712,223	—
	銘柄数 <比率>	69銘柄<99.6%>	60銘柄<96.9%>	—	—	96.9

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。

■投資信託財産の構成

2022年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 712,223	% 96.9
コーポレーション等、その他	23,059	3.1
投資信託財産総額	735,283	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、724,416千円、98.5%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、2022年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.22円、1カナダ・ドル=105.64円、1オーストラリア・ドル=95.19円、1香港・ドル=17.10円、1シンガポール・ドル=97.15円、1ニュージーランド・ドル=85.78円、1イギリス・ポンド=167.71円、1ユーロ=142.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	735,283,422円
コーポレーション等	20,344,541
投資信託受益証券(評価額)	76,259,952
投資証券(評価額)	635,963,612
未 収 入 金	1,873,587
未 収 配 当 金	841,730
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	735,283,422
元 本	244,888,401
次 期 繰 越 損 益 金	490,395,021
(D) 受 益 権 総 口 数	244,888,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,025円

(注1) 期首元本額 314,196,973円
 追加設定元本額 16,166,959円
 一部解約元本額 85,475,531円

(注2) 期末における元本の内訳
 MH AM6資産バランスファンド 225,627,369円
 MH AM6資産バランスファンド(年1回決算型) 19,261,032円
 期末元本合計 244,888,401円

■損益の状況

当期 自2021年6月11日 至2022年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,900,013円
受 取 配 当 金	22,902,066
受 取 利 息	44
支 払 利 息	△2,097
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	70,589,130
売 買 益	167,019,984
売 買 損	△96,430,854
(C) そ の 他 費 用	△3,478,962
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	90,010,181
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	540,076,268
(F) 解 約 差 損 益 金	△171,524,469
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,833,041
(H) 合 計(D+E+F+G)	490,395,021
次 期 繰 越 損 益 金(H)	490,395,021

(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

- 運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用の指図に関する権限）について、以下の変更を行いました。
- ・委託先を「AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド」から「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド」に変更しました。

なお、「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド」は、上記の運用の指図に関する権限のうち、REIT等の投資判断の一部について、グループ会社である「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ（マッコーリー・インベストメント・マネジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ）」、「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・ヨーロッパ・リミテッド」ならびに「マッコーリー・ファンズ・マネジメント（香港）リミテッド」に再委託します。

当該変更は、事業再編により、AMPグループ・ホールディングス・リミテッドが上記ファンドを所管する部門をマッコーリー・アセットマネジメント・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッドに売却することに伴うものです。なお、当該変更により、運用方針や運用方法が変更されるものではありません。

(2022年3月29日)