

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。
配分方針	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106期 <決算日 2024年1月12日>
第107期 <決算日 2024年3月12日>
第108期 <決算日 2024年5月13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、2024年5月13日に第108
期の決算を行いました。ここに、運用
経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう
お願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

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
第35 作成期	103期(2023年7月12日)	10,389	30	3.8	32.1	—	32.4	—	31.3	4,011
	104期(2023年9月12日)	10,679	30	3.1	32.7	—	32.0	—	31.4	4,093
	105期(2023年11月13日)	10,229	370	△0.7	31.9	—	32.3	—	31.6	3,896
第36 作成期	106期(2024年1月12日)	10,548	30	3.4	32.2	—	32.0	—	31.9	4,017
	107期(2024年3月12日)	10,708	30	1.8	33.4	—	31.7	—	30.9	4,043
	108期(2024年5月13日)	10,517	710	4.8	31.9	—	31.9	—	32.5	3,939

(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32作成期	94期(2022年1月12日)	ポイント 2,019.36	% △1.0	3,556.54	% 1.4	385.90	% △0.3	514.10	% △0.6	ポイント 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
第35作成期	103期(2023年7月12日)	2,221.48	6.0	4,110.54	10.2	373.53	△0.6	530.22	2.1	4,411.19	0.7	1,453.88	7.5
	104期(2023年9月12日)	2,379.91	7.1	4,313.80	4.9	366.00	△2.0	544.65	2.7	4,524.23	2.6	1,467.46	0.9
	105期(2023年11月13日)	2,336.62	△1.8	4,372.22	1.4	362.23	△1.0	558.71	2.6	4,352.66	△3.8	1,421.98	△3.1
第36作成期	106期(2024年1月12日)	2,494.23	6.7	4,591.91	5.0	370.47	2.3	569.63	2.0	4,438.83	2.0	1,589.60	11.8
	107期(2024年3月12日)	2,657.24	6.5	4,935.47	7.5	365.43	△1.4	574.73	0.9	4,123.70	△7.1	1,607.72	1.1
	108期(2024年5月13日)	2,724.08	2.5	5,358.52	8.6	360.26	△1.4	598.64	4.2	4,479.96	8.6	1,668.27	3.8

(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、投資証券組入比率
		円	騰落率					
第106期	(期首) 2023年11月13日	10,229	—	31.9	—	32.3	—	31.6
	11月末	10,360	1.3	31.4	—	32.1	—	31.9
	12月末	10,421	1.9	31.8	—	32.2	—	32.1
	(期末) 2024年1月12日	10,578	3.4	32.2	—	32.0	—	31.9
第107期	(期首) 2024年1月12日	10,548	—	32.2	—	32.0	—	31.9
	1月末	10,640	0.9	33.2	—	31.7	—	31.3
	2月末	10,830	2.7	34.2	—	31.5	—	30.4
	(期末) 2024年3月12日	10,738	1.8	33.4	—	31.7	—	30.9
第108期	(期首) 2024年3月12日	10,708	—	33.4	—	31.7	—	30.9
	3月末	11,121	3.9	33.8	—	30.9	—	31.6
	4月末	11,167	4.3	33.4	—	31.0	—	31.5
	(期末) 2024年5月13日	11,227	4.8	31.9	—	31.9	—	32.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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。

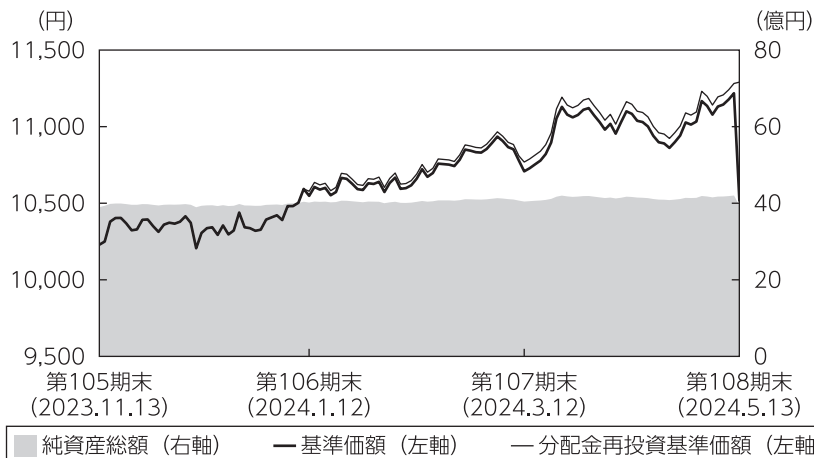
■過去6ヶ月間の市況の推移

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)	
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第106期	(期首) 2023年11月13日	ポイント 2,336.62	% -	4,372.22	% -	362.23	% -	558.71	% -	ポイント 4,352.66	% -	1,421.98	% -
	11月末	2,374.93	1.6	4,424.35	1.2	366.88	1.3	563.37	0.8	4,455.46	2.4	1,470.87	3.4
	12月末	2,366.39	1.3	4,467.24	2.2	368.38	1.7	559.66	0.2	4,382.85	0.7	1,578.69	11.0
	(期末) 2024年1月12日	2,494.23	6.7	4,591.91	5.0	370.47	2.3	569.63	2.0	4,438.83	2.0	1,589.60	11.8
第107期	(期首) 2024年1月12日	2,494.23	-	4,591.91	-	370.47	-	569.63	-	4,438.83	-	1,589.60	-
	1月末	2,551.10	2.3	4,775.22	4.0	365.75	△1.3	573.73	0.7	4,378.56	△1.4	1,577.68	△0.7
	2月末	2,675.73	7.3	5,000.79	8.9	366.90	△1.0	580.86	2.0	4,166.74	△6.1	1,604.71	1.0
	(期末) 2024年3月12日	2,657.24	6.5	4,935.47	7.5	365.43	△1.4	574.73	0.9	4,123.70	△7.1	1,607.72	1.1
第108期	(期首) 2024年3月12日	2,657.24	-	4,935.47	-	365.43	-	574.73	-	4,123.70	-	1,607.72	-
	3月末	2,768.62	4.2	5,202.49	5.4	366.50	0.3	587.85	2.3	4,410.17	6.9	1,666.74	3.7
	4月末	2,743.17	3.2	5,265.26	6.7	362.35	△0.8	597.53	4.0	4,455.74	8.1	1,635.53	1.7
	(期末) 2024年5月13日	2,724.08	2.5	5,358.52	8.6	360.26	△1.4	598.64	4.2	4,479.96	8.6	1,668.27	3.8

(注) 騰落率は期首比です。

■第106期～第108期の運用経過（2023年11月14日から2024年5月13日まで）

基準価額等の推移



第106期首：10,229円
 第108期末：10,517円
 (既払分配金770円)
 騰落率：10.4%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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、内外株式市場などが上昇したことから基準価額は上昇しました。

【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	23.6%
海外好配当株マザーファンド	20.6%
MHAM日本債券マザーファンド	△0.5%
MHAM海外債券マザーファンド	6.8%
MHAM J-REITマザーファンド	3.0%
MHAMグローバルREITマザーファンド	14.2%

投資環境

●国内株式市況

国内株式市場は、作成期首から2023年12月までは、米欧の金融政策が緩和スタンスに転換する期待が出てきた一方、日銀のマイナス金利解除に対する警戒感などから、横ばいでの推移となりました。2024年1月から作成期末までは、日銀の緩和的な金融政策の継続や円安進行、国内企業の堅調な業績、外国人投資家による買い越しを背景にした好需給継続期待などから、上昇しました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。作成期首から2024年初めにかけては、金融引き締めが最終局面との観測に加え、業績好調な半導体・ソフトウェア関連株の大幅な上昇が牽引したことから、市場全体も上昇しました。その後作成期末にかけては、中東の情勢の悪化や米インフレの高止まり懸念などから下落する局面もありましたが、主要企業の決算が堅調なことなどを背景に反発しました。

●国内公社債市況

国内債券市場は、NOMUR A－BPI総合で見ると、0.5%下落しました。作成期首0.870%で始まった新発10年国債利回りは、海外金利につられる形で金利低下する局面もありましたが、日銀が3月にマイナス金利政策を含む金融緩和政策を解除したことを受け上昇し、その後も急速な円安進行を背景に更なる利上げ期待が高まったことで水準を切り上げ、0.940%で作成期末を迎えました。

●海外公社債市況

米国10年国債利回りは、FRB（米連邦準備理事会）が今後の利下げを示唆したことによる政策転換が意識され低下した後、米消費者物価の上振れや堅調な雇用統計を背景とした早期利下げ観測の後退から低下幅を縮小しましたが、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、ユーロ圏における消費者物価の鈍化やECB（欧州中央銀行）による利下げ観測から低下し、その後は米金利の上昇につれて低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比では低下しました。

●国内不動産投信市況

国内リート市場は上昇しました。作成期首は日銀の金融政策の正常化観測を材料にレンジ相場となりました。2024年1月中旬以降は長期金利の上昇などが嫌気され、下落基調となりました。しかし、3月には、マイナス金利解除観測が強まる中で、J－REIT市場の相対的な割安感と、悪材料出尽くしへの期待などから大幅に上昇し、その後は底堅く推移しました。

●海外不動産投信市況

各国のインフレが低下したことで金融引き締め懸念が後退し反発して始まりました。さらにインフレターゲットに近づくと早期金融緩和期待が広がり、年末にかけて大きく上昇しました。しかし、年明け以降は、堅調な経済指標が発表されインフレ指標が市場予想を上振れると、F R B高官のタカ派発言が相次ぎました。金融緩和期待が後退し長期金利が上昇したことから作成期末にかけて軟調な展開となりました。

●為替市況

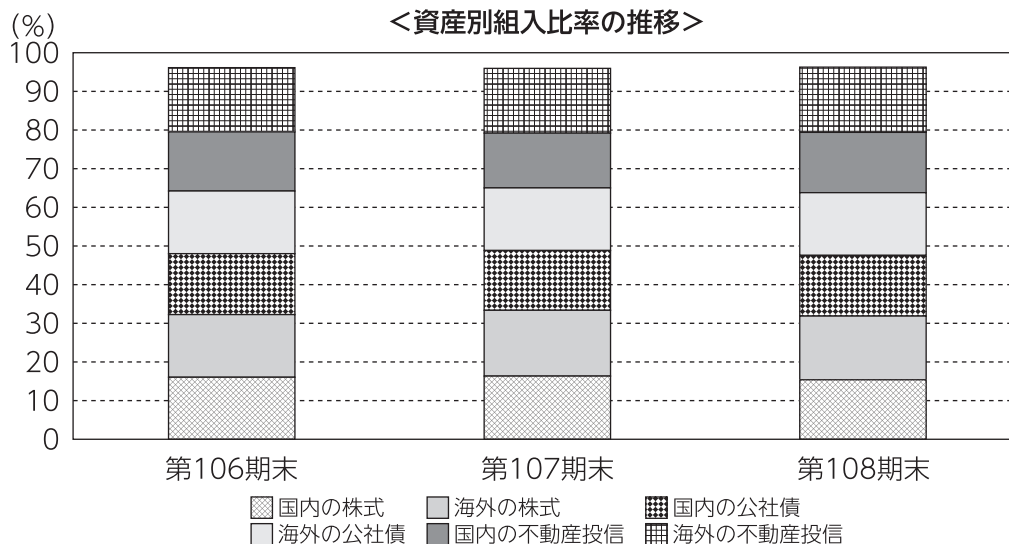
為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルはF R Bが利下げを議論し政策転換を示唆したことや日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、米消費者物価の上振れによる米国の早期利下げ観測後退や日銀の緩和姿勢継続から上昇に転じました。ユーロは日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、E C Bによる早期利下げ観測の後退や日銀の緩和姿勢継続を背景に上昇に転じました。

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、保険業などの比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

2023年11月13日現在

2024年5月13日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	18.5%
2	輸送用機器	11.2%
3	銀行業	9.6%
4	化学	7.4%
5	保険業	7.4%

順位	業種	比率
1	卸売業	19.3%
2	保険業	10.4%
3	銀行業	10.3%
4	建設業	9.0%
5	化学	8.8%

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

【組入上位銘柄】

2023年11月13日現在

2024年5月13日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.8%
3	トヨタ自動車	4.8%
4	三井住友フィナンシャルグループ	4.4%
5	豊田通商	4.4%

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	7.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.1%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.7%
4	豊田通商	4.6%
5	伊藤忠商事	4.5%

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

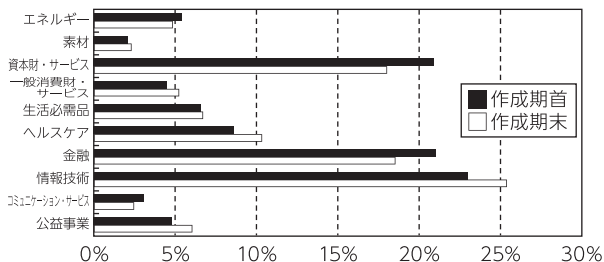
●海外好配当株マザーファンド

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。結果セクター別では、情報技術や金融セクターなどの比率を高め維持しました。

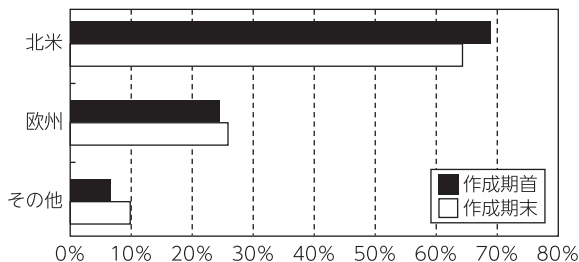
作成期首：2023年11月13日 作成期末：2024年5月13日

<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	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.1%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.0%
3	CME GROUP INC	アメリカ/金融サービス	4.3%
4	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ/銀行	4.0%
5	MASTERCARD INC	アメリカ/金融サービス	3.6%

作成期末			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.0%
2	BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.6%
3	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ/公益事業	4.1%
4	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	4.0%
5	APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	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。

●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、長期及び超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本としつつ、金利上昇が進んだゾーンのアンダーウェイトを徐々に解消しました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2023年11月13日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	440回 利付国庫債券（2年）	0.005%	2024/9/1	9.9%
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	9.3%
3	146回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2025/12/20	6.9%
4	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	4.7%
5	370回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2033/3/20	3.3%

2024年5月13日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	16.1%
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	9.3%
3	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	4.5%
4	1228回 国庫短期証券	-	2024/8/5	2.9%
5	1227回 国庫短期証券	-	2024/7/29	2.8%

(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・ユーロ圏でベンチマーク対比長めとしました。債券残存期間構成は米国で中長期ゾーン中心にオーバーウェイトとし、局面に応じて超長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。通貨別配分は中国元のアンダーウェイトを軸に、米ドル・ユーロ・ポーランドズロチ・英ポンドなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

【組入上位通貨】

2023年11月13日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	51.2%
2	ユーロ	37.6%
3	イギリス・ポンド	4.2%
4	オーストラリア・ドル	3.4%
5	カナダ・ドル	2.1%

2024年5月13日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	53.3%
2	ユーロ	32.9%
3	イギリス・ポンド	6.8%
4	カナダ・ドル	3.9%
5	オーストラリア・ドル	1.5%

(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】

2023年11月13日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	10.8%
2	SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	8.3%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.9%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.8%
5	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	5.0%

2024年5月13日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	10.5%
2	SPAIN 3.55 10/31/33	ユーロ	7.6%
3	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	7.3%
4	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.0%
5	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.7%

(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。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

分配金と資産価値の成長性、J-R E I T価格の割安性などを重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、収益の改善が期待できることなどから、KDX不動産投資法人などを追加購入しました。一方で、投資口価格等のバリュエーションを評価し、野村不動産マスターファンド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】

2023年11月13日現在

2024年5月13日現在

順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.5%
2	ラサールロジポート投資法人	5.5%
3	オリックス不動産投資法人	5.4%
4	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1%
5	G L P投資法人	5.1%

順位	銘柄	比率
1	ラサールロジポート投資法人	8.1%
2	KDX不動産投資法人	8.1%
3	日本都市ファンド投資法人	5.7%
4	G L P投資法人	5.6%
5	積水ハウス・リート投資法人	5.4%

(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、工業リートのファースト・インダストリアル・リアルティ（米国）を新規で買い付けたほか、小売リートのリアルティ・インカム（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】

2023年11月13日現在

2024年5月13日現在

順位	銘柄	国	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	8.2%
2	WELLTOWER INC	アメリカ	7.5%
3	PROLOGIS INC	アメリカ	7.1%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	5.6%
5	GOODMAN GROUP	オーストラリア	5.1%

順位	銘柄	国	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.6%
2	WELLTOWER INC	アメリカ	8.2%
3	PROLOGIS INC	アメリカ	6.6%
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	6.0%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	5.1%

(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。

108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106期	第107期	第108期
	2023年11月14日 ～2024年1月12日	2024年1月13日 ～2024年3月12日	2024年3月13日 ～2024年5月13日
当期分配金（税引前）	30円	30円	710円
対基準価額比率	0.28%	0.28%	6.32%
当期の収益	30円	30円	517円
当期の収益以外	－円	－円	192円
翌期繰越分配対象額	878円	1,037円	845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

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

●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

日銀による金融政策の正常化がゆっくりと進むことで、金利は緩やかに上昇すると見込みます。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、労働市場における賃金や雇用者数の伸び鈍化、消費者ローンの延滞率上昇などが懸念される状況にあり、景気には脆弱さがみられます。FRBは早期利下げに慎重な姿勢を示していますが、労働市場の懸念が高まる中で過度な利下げ慎重論は景気や物価の下振れリスクを高めると考えます。また欧州でも景気後退のリスクが高まっていることから、欧米では今後再度利下げ観測が高まり、金利の低下とイールドカーブのスティープ化を見込みます。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

国内リート市場は、日米の金融政策に対する市場期待の変動や金利の推移、世界的な実物不動産売買動向を踏まえたリスク許容度の変化に左右される展開を想定しています。国内においては、オフィス賃貸市況や価格動向、需給や賃金上昇による賃料上昇率の変化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、分配金と資産価値の成長性等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

米国の金融緩和期待が後退しているものの、欧州では金融緩和が実施される見込みです。オフィスなどの商業用不動産の動向には注意が引き続き必要なものの、金利低下は追い風になると考えます。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106期～第108期		項目の概要
	(2023年11月14日 ～2024年5月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67 円	0.630%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,694円です。
(投信会社)	(29)	(0.268)	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)	(35)	(0.329)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.022	(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)	(2)	(0.015)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(1)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(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	0.058	(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)	(0.056)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	0.712	

(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。

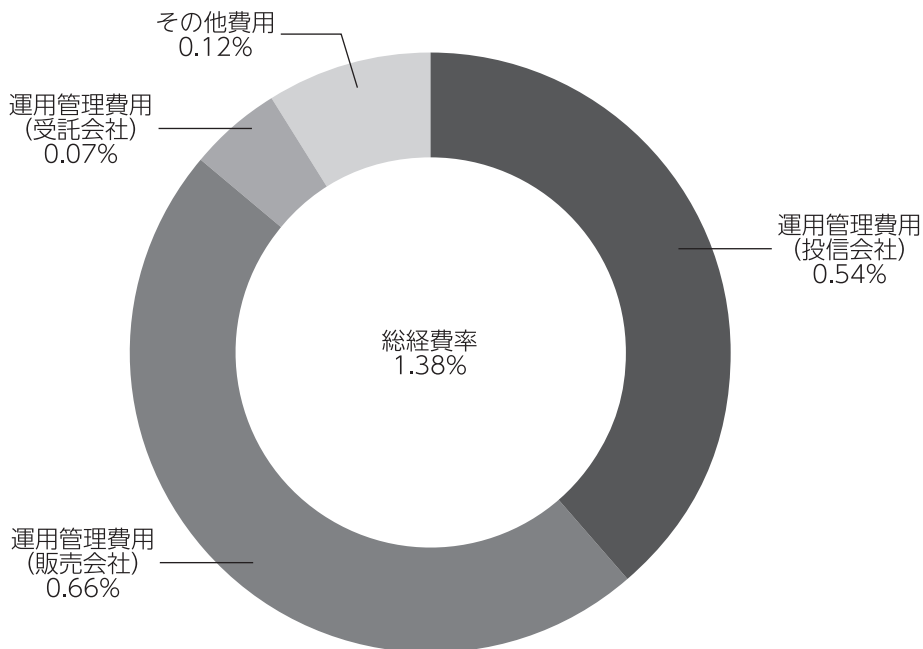
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.38%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年11月14日から2024年5月13日まで)

	第 106 期 ~ 第 108 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	—	—	17,253	145,000
海外好配当株マザーファンド	—	—	21,620	115,000
MHAM海外債券マザーファンド	—	—	11,969	40,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	—	—	2,409	10,000
MHAMグローバルREITマザーファンド	—	—	18,195	60,000

■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 106 期 ~ 第 108 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	2,311,027千円	414,673千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,964,709千円	759,307千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.46	0.54

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年11月14日から2024年5月13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 106 期 ~ 第 108 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	901千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	17千円
(B) / (A)	2.0%

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

【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 106 期 ~			第 108 期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 667	百万円 22	% 3.3	百万円 1,643	百万円 119	% 7.3

平均保有割合 13.3%

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

【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

決 算 期	第 106 期 ~			第 108 期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 3,848	百万円 195	% 5.1	百万円 3,662	百万円 140	% 3.8

平均保有割合 12.4%

(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106期~第108期
	買 付 額
公 社 債	百万円 309

【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

決 算 期	第 106 期 ~ 第 108 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 11,892	百万円 421	% 3.5	百万円 12,813	百万円 417	% 3.3

平均保有割合 1.5%

(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106期～第108期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1,140

【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35作成期末		第 36 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	90,713	73,460	639,557	
海外好配当株マザーファンド	142,840	121,220	667,741	
MHAM日本債券マザーファンド	462,218	462,218	625,613	
MHAM海外債券マザーファンド	205,950	193,981	650,495	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	153,667	151,258	628,235	
MHAMグローバルREITマザーファンド	218,815	200,619	675,866	

<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（594,007,961口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (9.5%)				
西松建設	6.3	12	56,112	
東鉄工業	13.1	13.1	40,806	
東亜建設工業	20.2	80.8	82,820	
五洋建設	37	37	25,996	
住友林業	-	25	147,300	
積水ハウス	-	20	72,200	
エクシオグループ	26.3	23.8	40,983	
大気社	6.5	-	-	
インフロンティア・ホールディングス	17	-	-	
化学 (9.3%)				
東ソー	29.6	26.5	57,425	
信越化学工業	12.8	12.8	74,406	
三菱瓦斯化学	36.9	34	105,094	
三井化学	42.5	29.5	132,219	
住友ベークライト	-	19	87,799	
ゴム製品 (1.6%)				
横浜ゴム	6.7	13.7	55,704	
ブリヂストン	3	3	20,868	
ガラス・土石製品 (5.1%)				
フジミインコーポレーテッド	25.7	20.1	72,862	
ニチアス	41.1	41.1	176,935	
機械 (2.3%)				
アマダ	80.6	30	52,950	

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
CKD	12.5	17.5	58,012	
竹内製作所	15.2	-	-	
スター精密	7.5	-	-	
電気機器 (4.5%)				
日立製作所	16.7	8.8	125,796	
東京エレクトロン	7.2	2.8	96,992	
輸送用機器 (7.4%)				
デンソー	34.9	35.9	91,688	
いすゞ自動車	12.7	12.7	24,618	
トヨタ自動車	86.1	35.9	120,839	
新明和工業	20.9	-	-	
本田技研工業	120.9	60	105,360	
ヤマハ発動機	-	13.6	18,938	
倉庫・運輸関連業 (-%)				
三井倉庫ホールディングス	9.9	-	-	
情報・通信業 (8.1%)				
日本電信電話	1,050.7	1,050.7	168,322	
KDDI	37.7	37.7	168,481	
ソフトバンク	-	30	58,410	
卸売業 (20.4%)				
マクニカホールディングス	21.1	0.6	3,933	
伊藤忠商事	34.4	32.9	234,609	
丸紅	21.4	51.4	155,279	
豊田通商	25.5	24.4	235,972	

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13日現在	
	株数	株数	評価額	株数
		千株	千株	千円
三井物産	24.5	22.3	175,634	
三菱商事	20.4	56	188,888	
イエローハット	21.6	2.6	5,361	
小売業 (2.3%)				
パルグループホールディングス	6.5	6.5	11,810	
J. フロント リテイリング	32.9	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	2.3	6.9	13,927	
丸井グループ	16.7	16.7	39,821	
サンドラッグ	16.1	11.4	48,256	
銀行業 (10.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	193.6	166.3	266,163	
三井住友トラスト・ホールディングス	3.6	7.2	23,637	
三井住友フィナンシャルグループ	31.4	26.6	242,166	
証券、商品先物取引業 (1.1%)				
SBIホールディングス	—	13.3	52,042	
保険業 (11.0%)				
SOMPOホールディングス	3	9	28,431	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.6	44.6	127,890	
東京海上ホールディングス	78.5	76.1	383,315	

銘柄		2023年11月13日現在		2024年5月13日現在	
		株数	株数	評価額	株数
			千株	千株	千円
その他金融業 (5.0%)					
オリックス		64.1	60.8	202,707	
三菱HCキャピタル		103.6	43.6	44,602	
不動産業 (0.2%)					
野村不動産ホールディングス		6.6	2.8	12,241	
サービス業 (1.4%)					
メイテックグループホールディングス		52.9	20.9	66,211	
合計			千株	千株	千円
株数・金額		2,632.5	2,449.9	4,902,845	
銘柄数<比率>		51銘柄	50銘柄	<94.8%>	

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年5月13日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年5月13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（136,351,380口）の内容です。

外国株式

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13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		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	2.75	45	7,169	情報技術サービス	
AMGEN INC	1.68	1.68	52	8,127	バイオテクノロジー	
APPLE INC	12.52	7.24	132	20,671	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	8.95	7.8	163	25,516	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	13.28	5.88	23	3,705	各種電気通信サービス	
UNITED RENTALS INC	—	1.03	71	11,216	商社・流通業	
CAMPBELL SOUP CO	23.6	22.52	103	16,140	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	12.64	7.41	147	22,974	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	24.4	4.89	23	3,665	通信機器	
EATON CORP PLC	3.37	2.09	69	10,776	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	23.36	25.7	189	29,580	電力	
INTUIT INC	1.91	2.16	136	21,303	ソフトウェア	
LAM RESEARCH CORP	0.77	1.41	129	20,132	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	151	23,590	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.81	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	2.54	0.86	23	3,688	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	8.13	8.13	105	16,493	医薬品	
MICROSOFT CORP	6.19	5.65	234	36,550	ソフトウェア	
3M CO	—	4.84	47	7,468	コングロマリット	
PAYCHEX INC	12.14	—	—	—	専門サービス	
PEPSICO INC	8.17	5.19	93	14,554	飲料	
PFIZER INC	12.36	—	—	—	医薬品	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	0.6	47	7,367	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	9.47	8.79	185	28,996	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	9.17	5.55	115	18,046	資本市場	
TRANSDIGM GROUP INC	—	0.71	93	14,513	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	4.24	2.55	116	18,176	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	8.2	3.44	67	10,500	専門サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	11.48	9.16	142	22,297	専門サービス	
BROADCOM INC	1.61	1.6	213	33,262	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	32.18	24.88	82	12,919	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	259.16	176.5	3,009	469,405	
	銘柄数<比率>	26銘柄	28銘柄	—	<62.5%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	9.17	177	18,233	資本市場	
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	84	8,687	容器・包装	
小計	株数・金額	65.3	63.3	261	26,920	
	銘柄数<比率>	2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	389	7,780	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	30	336	6,706	機械	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	920	840	774	15,458	建設・土木	

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	百株 -	百株 87	千香港・ドル 749	千円 14,968	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 2銘柄	1,075	1,112	2,250	44,914 銘柄数<比率> <6.0%>	
(イギリス) UNILEVER PLC RIO TINTO PLC SSE PLC BP PLC GSK PLC	百株 14.49 7.58 45.15 193.54 30.81	百株 13.16 7.58 41.52 172.15 30.81	千イギリス・ポンド 56 42 75 87 55	千円 11,017 8,294 14,688 17,013 10,824	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	
小計	株数・金額 5銘柄	291.57	265.22	316	61,839 銘柄数<比率> <8.2%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 2.34	百株 2.34	千スイス・フラン 52	千円 9,061	医薬品	
小計	株数・金額 1銘柄	2.34	2.34	52	9,061 銘柄数<比率> <1.2%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 -	百株 3.63	千デンマーク・クローネ 320	千円 7,219	医薬品	
小計	株数・金額 -	-	3.63	320	7,219 銘柄数<比率> <1.0%>	
(ユーロ…オランダ) NN GROUP NV	百株 20.5	百株 23.88	千ユーロ 109	千円 18,345	保険	
小計	株数・金額 1銘柄	20.5	23.88	109	18,345 銘柄数<比率> <2.4%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE RENAULT SA TOTALENERGIES SE	百株 32.46 0.65 -	百株 28.97 0.22 4.75	千ユーロ 97 17 22	千円 16,407 2,913 3,853	保険 繊維・アパレル・贅沢品 自動車	
小計	株数・金額 3銘柄	53.41	49.96	247	18,479 18,479 41,653 銘柄数<比率> <5.5%>	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG SAP SE ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG SCOUT24 SE	百株 30.95 -	百株 5.58 5.79	千ユーロ 22 101	千円 3,709 17,121	航空貨物・物流サービス ソフトウェア	
小計	株数・金額 4銘柄	3.97 7.49 14.27	3.46 -	91 -	15,429 -	保険 半導体・半導体製造装置
合計	株数・金額 44銘柄	1,823.96	1,723.73	-	730,046 銘柄数<比率> <9.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5月13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、2024年5月13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（3,811,567,900口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024年5月13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	4,165,500	3,998,594	77.5	—	40.4	13.2	24.0	
地 方 債 証 券	10,000	9,963	0.2	0.2	0.2	—	—	
普 通 社 債 券	1,100,000	1,092,135	21.2	—	1.0	14.4	5.8	
合 計	5,275,500	5,100,693	98.9	0.2	41.5	27.6	29.8	

(注1) 組入比率は、2024年5月13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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024年5月13日現在				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
(国債証券)					
1 2 2 7 回 国庫短期証券	—	143,000	142,991	2024/07/29	
1 2 2 8 回 国庫短期証券	—	149,000	148,985	2024/08/05	
2 0 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.1000	50,000	55,185	2025/03/10	
1 2 2 0 回 国庫短期証券	—	822,000	821,087	2025/03/21	
4 5 2 回 利付国庫債券 (2 年)	0.0050	10,000	9,975	2025/09/01	
4 5 7 回 利付国庫債券 (2 年)	0.1000	59,000	58,807	2026/02/01	
1 5 6 回 利付国庫債券 (5 年)	0.2000	479,000	475,340	2027/12/20	
3 4 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	75,000	74,160	2027/12/20	
1 5 7 回 利付国庫債券 (5 年)	0.2000	31,000	30,724	2028/03/20	
1 5 9 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	86,000	84,770	2028/06/20	
1 6 1 回 利付国庫債券 (5 年)	0.3000	14,000	13,912	2028/06/20	
3 5 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	60,000	58,268	2030/06/20	
3 6 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	51,000	49,394	2030/09/20	
3 6 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	12,000	11,589	2030/12/20	
2 6 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.0050	99,000	113,446	2031/03/10	
1 2 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	37,000	40,328	2031/03/20	
3 6 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	48,000	45,937	2031/09/20	
3 6 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	61,000	58,189	2031/12/20	
1 3 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	28,000	30,038	2032/03/20	
1 4 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	215,000	230,783	2032/09/20	
3 7 4 回 利付国庫債券 (10 年)	0.8000	10,000	9,878	2034/03/20	
1 5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	87,500	89,763	2035/06/20	
1 5 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	74,000	68,140	2036/03/20	
1 6 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.7000	11,000	10,341	2037/03/20	
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	27,000	24,953	2037/06/20	
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	36,000	32,972	2037/12/20	
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	18,000	16,186	2038/03/20	

銘 柄	2024年5月13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	
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	123,000	110,027	2038/06/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	19,242	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,658	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	7,856	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	124,000	107,696	2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	4,000	3,400	2039/06/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	15,125	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	11,058	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	54,438	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,500	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	23,512	2043/03/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	6,000	5,458	2043/03/20
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	22,000	19,952	2043/06/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	104,000	100,750	2043/09/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	6,000	5,597	2043/12/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	60,587	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	55,551	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	14,576	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	30,472	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	8,105	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	3,000	2,423	2047/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	23,252	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	22,357	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	3,882	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	3,000	2,437	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	14,637	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	17,623	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	27,351	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	51,000	38,066	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	3,704	2051/06/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	36,000	28,688	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	19,000	16,313	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	67,000	61,619	2052/12/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	10,000	8,742	2053/03/20
79回 利付国庫債券(30年)	1.2000	22,000	18,258	2053/06/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	95,000	91,232	2053/09/20
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	76,000	69,507	2053/12/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	40,000	29,274	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	1,000	647	2061/03/20
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	69,000	53,848	2063/03/20
小 計	-	4,165,500	3,998,594	-
(地方債証券)	%	千円	千円	
254回 共同発行市場公募地方債	0.9860	10,000	9,963	2034/05/25
小 計	-	10,000	9,963	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,968	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,775	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	99,603	2025/06/24

銘 柄		2024年5月13日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
23回	NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,160	2026/06/19
22回	JERA社債	0.5000	100,000	99,354	2027/02/25
58回	日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,510	2027/03/19
14回	三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.5740	100,000	99,734	2027/04/19
60回	ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,783	2027/04/23
24回	パナソニック社債	0.7090	100,000	99,177	2028/09/14
15回	ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,396	2028/10/12
71回	東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,774	2029/04/18
48回	光通信社債	2.0500	50,000	49,901	2031/04/25
小 計		—	1,100,000	1,092,135	—
合 計		—	5,275,500	5,100,693	—

■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（1,414,305,509口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2024年5月13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 18,150	千アメリカ・ドル 15,909	千円 2,481,634	% 52.3	% -	% 22.2	% 26.9	% 3.2
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,710	千カナダ・ドル 1,589	千円 181,242	3.8	-	2.0	-	1.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 940	千オーストラリア・ドル 700	千円 72,084	1.5	-	1.5	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,930	千イギリス・ポンド 1,619	千円 316,160	6.7	-	5.8	0.9	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,500	千デンマーク・クローネ 1,395	千円 31,436	0.7	-	-	0.7	-
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 1,242	千円 17,848	0.4	-	-	-	0.4
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 660	千ポーランド・ズロチ 679	千円 26,514	0.6	-	0.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	895	150,348	3.2	-	-	3.2	-
フ ラ ン ス	2,020	1,773	297,912	6.3	-	5.2	1.1	-
ド イ ツ	1,985	1,828	307,161	6.5	-	4.5	2.0	-
ス ペ イ ン	4,810	4,626	777,139	16.4	-	16.4	-	-
合 計	-	-	千円 4,659,483	98.2	-	58.1	34.8	5.4

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5月13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、2024年5月13日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
 外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2024年5月13日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,260	1,994	311,101	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	860	869	135,646	2036/02/15
US T N/B 4.625 02/28/26	国債証券	4.6250	970	965	150,535	2026/02/28
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,325	2,190	341,602	2027/03/31
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	740	723	112,846	2031/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,520	2,091	326,155	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	640	376	58,742	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,160	737	115,029	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,510	1,193	186,114	2030/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	854	133,220	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	620	467	72,961	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,410	3,150	491,386	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	305	296	46,291	2032/11/15
小計	—	—	18,150	15,909	2,481,634	—
(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	940	829	94,572	2032/06/01
CANADA 3.5 08/01/25	国債証券	3.5000	770	760	86,669	2025/08/01
小計	—	—	1,710	1,589	181,242	—
(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 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	740	590	60,767	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	200	110	11,317	2051/06/21
小計	—	—	940	700	72,084	—
(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	170	135	26,531	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	440	412	80,585	2033/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	470	246	48,178	2057/07/22
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	320	306	59,777	2054/07/31
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	240	217	42,371	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	290	300	58,715	2038/12/07
小計	—	—	1,930	1,619	316,160	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,500	1,395	31,436	2027/11/15
小計	—	—	1,500	1,395	31,436	—
(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	1,242	17,848	2025/03/13
小計	—	—	1,270	1,242	17,848	—
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	660	679	26,514	2033/10/25
小計	—	—	660	679	26,514	—
(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	895	150,348	2028/07/15
小計	—	—	970	895	150,348	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	440	432	72,724	2045/05/25

銘柄	2024年5月13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 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	221	37,285	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	370	363	60,987	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	320	318	53,455	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	470	437	73,459	2032/11/25
小計	—	—	2,020	1,773	297,912	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	300	277	46,600	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	320	309	52,056	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	775	681	114,390	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	290	273	45,946	2032/08/15
BUNDESobl 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	300	286	48,166	2027/10/15
小計	—	—	1,985	1,828	307,161	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,800	1,692	284,218	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	940	817	137,386	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	2,070	2,116	355,534	2033/10/31
小計	—	—	4,810	4,626	777,139	—
合計	—	—	—	—	4,659,483	—

■MHAM J-R E I Tマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-R E I Tマザーファンド (9,765,587,653口) の内容です。

国内投資証券

銘 柄	2023年11月13日現在		2024年5月13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	%
エスコンジャパンリート投資法人	-	0.775	97,495	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	2.373	0.999	90,909	0.2
東海道リート投資法人	-	2.131	275,538	0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	0.853	0.085	56,865	0.1
森ヒルズリート投資法人	4.616	-	-	-
産業ファンド投資法人	-	7.726	1,019,059	2.5
アドバンス・レジデンス投資法人	4.477	5.498	1,885,814	4.6
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1.045	-	-	-
G L P 投資法人	15.485	16.967	2,276,971	5.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.972	3.436	1,181,984	2.9
日本プロロジスリート投資法人	6.292	5.169	1,371,852	3.4
星野リゾート・リート投資法人	0.495	0.698	396,464	1.0
イオンリート投資法人	4.108	-	-	-
ヒューリックリート投資法人	3.664	2.265	345,865	0.9
日本リート投資法人	3.016	2.894	1,031,711	2.5
積水ハウス・リート投資法人	20.545	26.916	2,201,728	5.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	0.967	106,950	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	11.678	1.966	305,713	0.8
いちごホテルリート投資法人	1.435	0.703	81,337	0.2
ラサールロジポート投資法人	15.206	21.127	3,300,037	8.1
スターアジア不動産投資法人	15.002	18.44	1,152,500	2.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.341	-	-	-
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	-	0.587	46,196	0.1
三菱地所物流リート投資法人	0.405	-	-	-
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.041	-	-	-
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.122	-	-	-
日本ビルファンド投資法人	2.47	3.121	1,872,600	4.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.666	1.702	910,570	2.2
日本都市ファンド投資法人	31.683	24.564	2,311,472	5.7
オリックス不動産投資法人	13.106	11.123	1,879,787	4.6
日本プライムリアルティ投資法人	0.393	-	-	-
東急リアル・エステート投資法人	3.621	1.337	217,663	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人	-	1.044	110,350	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	14.173	12.299	1,863,298	4.6
インヴィンシブル投資法人	18.741	18.278	1,305,049	3.2
フロンティア不動産投資法人	-	0.984	450,672	1.1
平和不動産リート投資法人	2.192	1.455	206,901	0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.4	2.437	684,065	1.7
福岡リート投資法人	2.28	3.967	659,712	1.6
K D X 不動産投資法人	11.47222	20.62	3,276,518	8.1
いちごオフィスリート投資法人	3.22	3.096	262,540	0.6
大和証券オフィス投資法人	2.372	2.057	1,199,231	3.0
阪急阪神リート投資法人	3.207	3.544	494,388	1.2

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13日現在			
	□	数	□	数	評価額	比率
不動産ファンド		千口		千口	千円	%
スタートアップシード投資法人		—		2,053	432,772	1.1
大和ハウスリート投資法人		1,342		4,961	1,319,129	3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		16,126		12,653	1,069,178	2.6
大和証券リビング投資法人		5,728		5,74	612,458	1.5
ジャパンエクセレント投資法人		10,706		10,399	1,313,393	3.2
合計	□	金額	268,06922	266,783	39,676,745	—
	銘柄	数 <比率>	41銘柄<97.2%>	40銘柄<97.8%>	—	97.8

(注1) < >内は、2024年5月13日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップシード投資法人、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（225,230,768口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2023年11月13日現在		2024年5月13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)		45.283		42.283	26	4,056	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,041		1,554	188	29,472	3.9
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		2,558		2,39	73	11,440	1.5
AGREE REALTY CORP		1,76		1,853	111	17,385	2.3
PROLOGIS INC		3,135		2,929	314	49,108	6.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0,983		0,918	180	28,192	3.7
EQUINIX INC		0,491		0,606	459	71,618	9.4
EQUITY RESIDENTIAL		1,809		1,69	112	17,608	2.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST		0,876		0,862	87	13,676	1.8
FIRST INDUSTRIAL RT		—		1,999	95	14,879	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		4,075		—	—	—	—
WELLTOWER INC		4,023		3,969	392	61,184	8.1
KILROY REALTY CORP		—		1,935	65	10,267	1.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,432		1,221	76	11,958	1.6
REALTY INCOME CORP		3,917		—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		0,918		0,872	128	20,092	2.6
PUBLIC STORAGE		0,709		0,662	182	28,493	3.8
SUN COMMUNITIES INC		1,197		1,197	140	21,938	2.9
VENTAS INC		0,637		0,595	28	4,413	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST		5,385		5,674	119	18,665	2.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		—		5,195	53	8,313	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		1,991		1,281	181	28,265	3.7

銘柄		2023年11月13日現在		2024年5月13日現在		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
	AMERICOLD REALTY TRUST	4.391	—	—	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	0.453	0.534	98	15,366	2.0
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1.152	—	—	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.554	0.518	54	8,559	1.1
	AMERICAN HOMES 4 RENT	2.997	2.885	104	16,231	2.1
	INVITATION HOMES INC	4.432	4.14	143	22,459	3.0
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	2.689	37	5,876	0.8
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.629	—	—	—	—
	VICI PROPERTIES INC	6.095	8.228	242	37,860	5.0
小計	□ 数 ・ 金額	104.923	98.679	3,701	577,386	—
	銘柄数 <比率>	27銘柄<75.6%>	26銘柄<76.1%>	—	—	76.1
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
	CANADIAN APT PPTYS REIT	1.293	—	—	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.644	0.602	44	5,016	0.7
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.678	3.061	37	4,237	0.6
小計	□ 数 ・ 金額	4.615	3.663	81	9,253	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<2.0%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
	GOODMAN GROUP	16.417	12.964	436	44,880	5.9
	CHARTER HALL GROUP	6.234	8.887	108	11,126	1.5
	NATIONAL STORAGE REIT	21.949	21.001	45	4,731	0.6
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	72.679	68.971	86	8,905	1.2
小計	□ 数 ・ 金額	117.279	111.823	676	69,644	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<7.5%>	4銘柄<9.2%>	—	—	9.2
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
	LINK REIT	14.779	13.779	487	9,736	1.3
小計	□ 数 ・ 金額	14.779	13.779	487	9,736	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.5%>	1銘柄<1.3%>	—	—	1.3
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	49.244	46.044	89	10,337	1.4
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	31.923	30.28	41	4,776	0.6
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	17.5	16.3	20	2,327	0.3
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	34.312	32.012	32	3,759	0.5
小計	□ 数 ・ 金額	132.979	124.636	184	21,199	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<3.1%>	4銘柄<2.8%>	—	—	2.8
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
	DERWENT LONDON PLC	0.686	0.641	14	2,755	0.4
	BIG YELLOW GROUP PLC	1.444	1.349	15	2,991	0.4
	LAND SECURITIES GROUP PLC	5.286	4.994	33	6,518	0.9
	UNITE GROUP PLC	4.98	4.646	44	8,735	1.2
	SEGRO PLC	6.744	6.412	56	11,019	1.5
	SHAFESBURY CAPITAL PLC	10.818	11.698	16	3,206	0.4
小計	□ 数 ・ 金額	29.958	29.74	180	35,226	—
	銘柄数 <比率>	6銘柄<4.5%>	6銘柄<4.6%>	—	—	4.6

銘柄		2023年11月13日現在		2024年5月13日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ユーロ…ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW AEDIFICA		千口 1.664 0.284	千口 1.733 -	千ユーロ 44 -	千円 7,521 -	% 1.0 -
小計	口数・金額	1.948	1.733	44	7,521	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.3%>	1銘柄<1.0%>	-	-	1.0
(ユーロ…フランス) GECINA SA UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		千口 0.371 0.421	千口 0.347 -	千ユーロ 34 -	千円 5,828 -	% 0.8 -
小計	口数・金額	0.792	0.347	34	5,828	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.3%>	1銘柄<0.8%>	-	-	0.8
(ユーロ…スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千口 3.794 -	千口 3.544 3.952	千ユーロ 20 42	千円 3,449 7,095	% 0.5 0.9
小計	口数・金額	3.794	7.496	62	10,545	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<1.4%>	-	-	1.4
合計	口数・金額	411.067	391.896	-	746,340	-
	銘柄数<比率>	50銘柄<97.3%>	47銘柄<98.4%>	-	-	98.4

(注1) 邦貨換算金額は、2024年5月13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、2024年5月13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

2024年5月13日現在

項 目	第 36 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 639,557	% 15.2
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	667,741	15.8
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	625,613	14.8
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	650,495	15.4
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	628,235	14.9
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	675,866	16.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	326,517	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,214,028	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、4,718,839千円、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、743,339千円、98.5%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、756,656千円、98.6%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、2024年5月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.98円、1カナダ・ドル=114.02円、1オーストラリア・ドル=102.88円、1香港・ドル=19.96円、1シンガポール・ドル=115.13円、1イギリス・ポンド=195.24円、1スイス・フラン=172.03円、1デンマーク・クローネ=22.52円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=14.38円、1ポーランド・ズロチ=39.032円、1ユーロ=167.96円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月12日)、

(2024年3月12日)、

(2024年5月13日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資 産	4,048,304,793円	4,062,788,535円	4,214,028,124円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	75,392,560	79,199,154	326,517,511
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	673,564,989	690,298,974	639,557,617
海外好配当株マザーファンド(評価額)	668,079,517	702,904,409	667,741,758
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	640,219,399	632,639,009	625,613,282
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	659,618,613	665,364,635	650,495,925
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	632,971,766	589,191,897	628,235,089
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	698,457,949	703,190,457	675,866,942
(B) 負 債	30,320,675	19,769,785	275,002,335
未 払 収 益 分 配 金	11,427,771	11,326,618	265,926,626
未 払 解 約 金	10,657,640	4,391	151,510
未 払 信 託 報 酬	8,209,880	8,412,766	8,896,690
そ の 他 未 払 費 用	25,384	26,010	27,509
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,017,984,118	4,043,018,750	3,939,025,789
元 本	3,809,257,000	3,775,539,498	3,745,445,438
次 期 繰 越 損 益 金	208,727,118	267,479,252	193,580,351
(D) 受 益 権 総 口 数	3,809,257,000口	3,775,539,498口	3,745,445,438口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,548円	10,708円	10,517円

(注) 第105期末における元本額は3,809,114,605円、当作成期間(第106期~第108期)中における追加設定元本額は111,457,542円、同解約元本額は175,126,709円です。

■損益の状況

[自 2023年11月14日]
[至 2024年 1月12日]

[自 2024年 1月13日]
[至 2024年 3月12日]

[自 2024年 3月13日]
[至 2024年 5月13日]

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,103円	△699円	6,432円
受 取 利 息	48	26	6,518
支 払 利 息	△2,151	△725	△86
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	140,789,209	79,887,180	202,655,922
売 買 益	141,534,285	132,162,705	210,946,959
売 買 損	△745,076	△52,275,525	△8,291,037
(C) 信 託 報 酬 等	△8,235,264	△8,438,776	△8,924,199
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	132,551,842	71,447,705	193,738,155
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	149,509,809	265,329,207	321,353,021
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△61,906,762	△57,971,042	△55,584,199
(配 当 等 相 当 額)	(63,872,086)	(66,272,531)	(67,294,786)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△125,778,848)	(△124,243,573)	(△122,878,985)
(G) 合 計(D + E + F)	220,154,889	278,805,870	459,506,977
(H) 収 益 分 配 金	△11,427,771	△11,326,618	△265,926,626
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	208,727,118	267,479,252	193,580,351
追 加 信 託 差 損 益 金	△61,906,762	△57,971,042	△55,584,199
(配 当 等 相 当 額)	(63,929,234)	(66,320,198)	(67,337,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△125,835,996)	(△124,291,240)	(△122,922,156)
分 配 準 備 積 立 金	270,633,880	325,450,294	249,164,550

(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106期から第108期まではMH AMグローバルREITマザーファンド2,069,912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 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,556,723円	12,688,748円	23,011,498円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	76,215,823	58,758,957	170,726,657
(c) 収 益 調 整 金	63,929,234	66,320,198	67,337,957
(d) 分 配 準 備 積 立 金	191,289,105	265,329,207	321,353,021
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	345,990,885	403,097,110	582,429,133
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	908.29	1,067.65	1,555.03
(g) 分 配 金	11,427,771	11,326,618	265,926,626
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30	30	710

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	710円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

- 2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「MHAM J-R E I Tマザーファンド」において、国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約を解除しました。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—	5,891
20期 (2022年12月12日)	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	—	5,589
21期 (2023年12月11日)	70,712	35.2	2,358.55	20.5	96.0	—	5,019

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

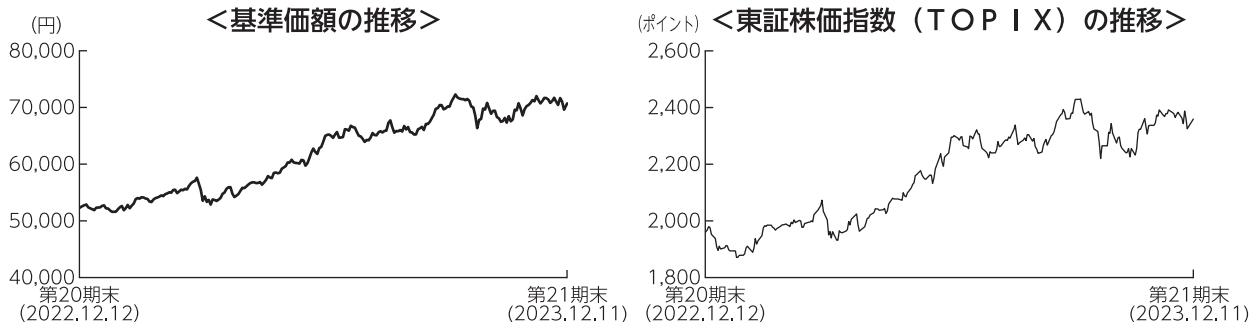
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年12月13日から2023年12月11日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で35.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【組入上位業種】

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

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

【組入上位銘柄】

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

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	33円 (33)	0.053% (0.053)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	33	0.053	
期中の平均基準価額は61,912円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年12月13日から2023年12月11日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,819,330	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,927	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,019,258	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日)現在

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

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

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 249,114,282円
 MHAM6資産バランスファンド 90,713,380円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,232,079円
 日本3資産ファンド 安定コース 120,239,689円
 日本3資産ファンド 成長コース 233,686,001円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 4,828,159円
 期末元本合計 709,813,590円

■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	177,744,791円
受 取 配 当 金	177,811,119
受 取 利 息	1,731
そ の 他 収 益 金	209
支 払 利 息	△68,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,501,929,655
売 買 益	1,548,883,917
売 買 損	△46,954,262
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,679,668,506
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,520,446,791
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,896,389,741
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,719,265
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,309,444,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,309,444,821

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

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

(2023年8月11日)

海外好配当株マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2024年4月22日）

（計算期間 2023年4月21日～2024年4月22日）

海外好配当株マザーファンドの第18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
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
18期（2024年4月22日）	51,608	27.4	5,044.19	34.2	97.7	—	—	780

(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）。

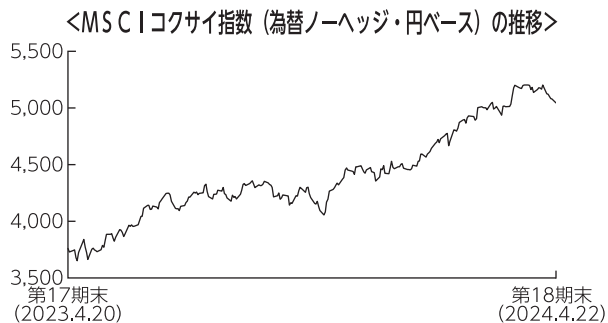
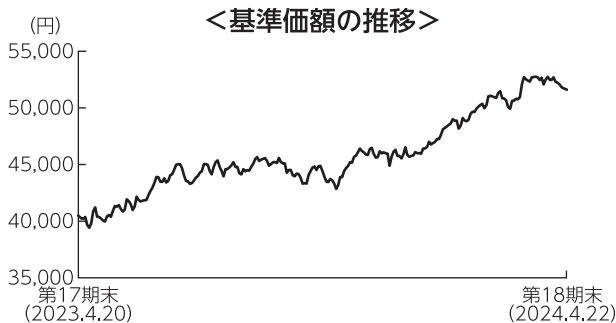
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2023年 4月20日	円	%		%	%	%	%
	40,493	—	3,760.11	—	96.2	—	—
4 月末	39,782	△1.8	3,724.42	△0.9	96.1	—	—
5 月末	41,498	2.5	3,900.41	3.7	96.0	—	—
6 月末	44,537	10.0	4,196.75	11.6	96.0	—	—
7 月末	44,774	10.6	4,251.10	13.1	95.0	—	—
8 月末	45,657	12.8	4,333.06	15.2	94.9	—	—
9 月末	44,203	9.2	4,232.38	12.6	96.5	—	—
10月末	43,187	6.7	4,081.93	8.6	96.1	—	—
11月末	45,647	12.7	4,424.35	17.7	95.9	—	—
12月末	46,007	13.6	4,467.24	18.8	97.8	—	—
2024年 1 月末	48,876	20.7	4,775.22	27.0	97.8	—	—
2 月末	50,939	25.8	5,000.79	33.0	98.0	—	—
3 月末	52,732	30.2	5,202.49	38.4	97.9	—	—
(期 末) 2024年 4月22日	51,608	27.4	5,044.19	34.2	97.7	—	—

(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（2023年4月21日から2024年4月22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27.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価格は上昇しました。欧米の物価動向や金融政策への思惑、地政学的リスクなどにより一進一退となる場面も見られましたが、主要国の金融引き締めが最終局面との観測や米経済が2024年以降も底堅いとの見方が高まり株式市場が上昇しました。また業績が好調な半導体関連株などが大幅に上昇したことも株式市場の上昇に寄与しました。為替市場が主要通貨に対して前期末比で円安が進行したため、プラスに寄与しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初から7月にかけては、米金融大手をはじめとした企業決算の底堅さが好感され、上昇しました。8月から10月にかけては、堅調な米経済指標などを受けて米長期金利が上昇したことや中東情勢の不透明感の高まりなどから、下落しました。11月から期末にかけては、金融引き締めが最終局面との観測に加え、業績好調な半導体関連株の大幅な上昇が牽引したこともあり、市場全体が上昇しました。

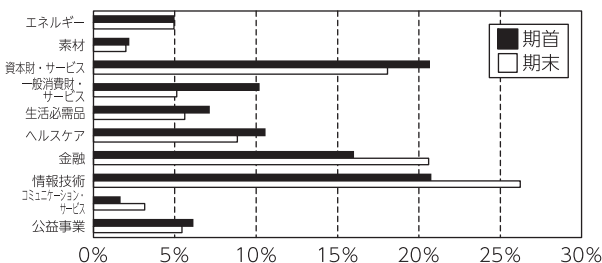
為替市場では、米金利の上昇による日米金利差拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。ユーロも円に対して上昇しました。

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。

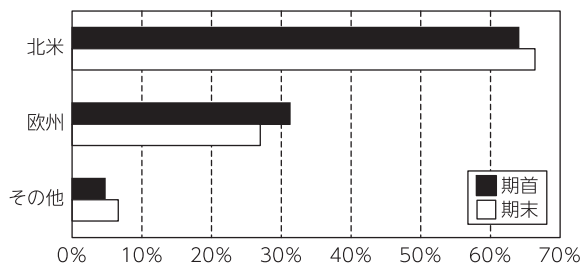
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や金融セクターの比率を高めに維持しました。

＜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
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%

期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.7%
WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	4.6%
BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.4%
MASTERCARD INC	アメリカ/金融サービス	3.9%
NEXTERA ENERGY INC	アメリカ/公益事業	3.6%

(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)	42円 (42)	0.091% (0.091)	(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)	5 (5)	0.011 (0.011)	(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)	85 (84) (0)	0.184 (0.184) (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	131	0.286	
期中の平均基準価額は45,858円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況 (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 67.26 (16.09)	千アメリカ・ドル 1,196 (-)	百株 164.12	千アメリカ・ドル 1,801	
	香 港	百株 920 (-)	千香港・ドル 774 (-)	百株 -	千香港・ドル -	
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 32.84	千イギリス・ポンド 29	
	デ ン マ ー ク	百株 2.03 (-)	千デンマーク・クローネ 176 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -	
国	ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	百株 21.42 (-)	千ユーロ 80 (-)	百株 35.96	千ユーロ 140
		フ ラ ン ス	百株 4.99 (-)	千ユーロ 43 (-)	百株 33.23	千ユーロ 268
		ド イ ツ	百株 29.79 (-)	千ユーロ 221 (-)	百株 51.66	千ユーロ 180
		ス ペ イ ン	百株 18.05 (-)	千ユーロ 117 (-)	百株 9.76	千ユーロ 55

(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	636,905千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	732,218千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年4月21日から2024年4月22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		
AES CORP	24.32	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	4.1	74	11,524	情報技術サービス	
AMGEN INC	3.12	1.68	45	6,993	バイオテクノロジー	
APPLE INC	12.03	7.24	119	18,492	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	12.32	8.95	169	26,291	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	13.28	13.28	53	8,323	各種電気通信サービス	
UNITED RENTALS INC	—	0.79	49	7,684	商社・流通業	
CAMPBELL SOUP CO	23.6	23.6	104	16,147	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	10.79	7.41	137	21,312	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	24.4	8.43	40	6,305	通信機器	
EATON CORP PLC	8.4	2.09	63	9,803	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	16.56	27.25	175	27,123	電力	
INTUIT INC	—	2.75	166	25,762	ソフトウェア	
LAM RESEARCH CORP	—	1.41	122	18,994	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	144	22,374	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7.94	4.06	57	8,972	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	6.19	1.75	47	7,368	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO. INC.	8.13	8.13	102	15,829	医薬品	
MICROSOFT CORP	6.19	7	279	43,248	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	14.83	—	—	—	専門サービス	
PEPSICO INC	8.87	5.94	103	16,011	飲料	
PFIZER INC	12.36	—	—	—	医薬品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	3.91	—	—	—	陸上運輸	
WASTE MANAGEMENT INC	11.07	10.92	226	35,003	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	2.74	7.26	154	23,942	資本市場	
TRANSDIGM GROUP INC	—	0.62	73	11,399	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	4.24	4.24	193	29,889	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	8.2	5.44	105	16,284	専門サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	10.74	11.48	163	25,259	専門サービス	
ABBVIE INC	7.89	—	—	—	バイオテクノロジー	
BROADCOM INC	2.33	1.8	216	33,568	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	15.32	24.88	79	12,274	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	285.26	204.49	3,269	506,187	
	銘柄数 < 比率 >	28銘柄	27銘柄	—	<64.9%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	204	20,391	資本市場	
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	74	7,406	容器・包装	
小 計	株 数 ・ 金 額	65.3	65.3	279	27,798	
	銘柄数 < 比率 >	2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	351	6,937	銀行	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	920	797	15,761	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	155	1,075	1,148	22,698	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	—	<2.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
UNILEVER PLC	14.49	14.49	55	10,577	パーソナルケア用品	
RIO TINTO PLC	7.58	7.58	40	7,811	金属・鉱業	
SSE PLC	56.6	45.15	74	14,360	電力	
BP PLC	193.54	172.15	88	16,978	石油・ガス・消耗燃料	

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	
(イギリス) GSK PLC	百株 30.81	百株 30.81	千イギリス・ポンド 49	千円 9,436	医薬品
小計	株数・金額 5銘柄 303.02	株数・金額 5銘柄 270.18	評価額 308	評価額 59,165	<7.6%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 2.34	百株 2.34	千スイス・フラン 51	千円 8,829	医薬品
小計	株数・金額 1銘柄 2.34	株数・金額 1銘柄 2.34	評価額 51	評価額 8,829	<1.1%>
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 -	百株 2.03	千デンマーク・クローネ 175	千円 3,887	医薬品
小計	株数・金額 -	株数・金額 1銘柄 2.03	評価額 175	評価額 3,887	<0.5%>
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV NN GROUP NV	百株 20.03 21.66	百株 -	千ユーロ -	千円 -	半導体・半導体製造装置 保険
小計	株数・金額 2銘柄 41.69	株数・金額 1銘柄 27.15	評価額 116	評価額 19,154	<2.5%>
(ユーロ…フランス) AXA SA CAPGEMINI SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE RENAULT SA TOTALENERGIES SE ORANGE	百株 32.46 1.97 3.05 -	百株 32.46 -	千ユーロ 110 -	千円 18,155 -	保険 情報技術サービス 繊維・アパレル・贅沢品 自動車 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 5銘柄 84.75	株数・金額 4銘柄 56.51	評価額 305	評価額 50,419	<6.5%>
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG SAP SE ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG SCOUT24 SE	百株 28 -	百株 12.07 5.79	千ユーロ 46 95	千円 7,635 15,838	航空貨物・物流サービス ソフトウェア 保険
小計	株数・金額 3銘柄 57.97	株数・金額 4銘柄 36.1	評価額 342	評価額 56,464	半導体・半導体製造装置 インタラクティブ・メディアおよびサービス
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 -	百株 8.29	千ユーロ 47	千円 7,853	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 -	株数・金額 1銘柄 8.29	評価額 47	評価額 7,853	<1.0%>
合計	株数・金額 47銘柄 995.33	株数・金額 48銘柄 1,747.39	評価額 -	評価額 762,458	<97.7%>

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

(注2) < >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

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 762,458	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,821	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	780,280	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、776,682千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.80円、1カナダ・ドル=112.67円、1オーストラリア・ドル=99.58円、1香港・ドル=19.76円、1イギリス・ポンド=191.55円、1スイス・フラン=169.89円、1デンマーク・クローネ=22.11円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローナ=14.18円、1ユーロ=164.99円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	780,280,671円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,055,870
株 式(評価額)	762,458,945
未 収 配 当 金	765,856
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	780,280,671
元 本	151,194,507
次 期 繰 越 損 益 金	629,086,164
(D) 受 益 権 総 口 数	151,194,507口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	51,608円

(注1) 期首元本額 180,389,592円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 29,195,085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 136,063,379円
 MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 15,131,128円
 期末元本合計 151,194,507円

■損益の状況

当期 自2023年4月21日 至2024年4月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,997,578円
受 取 配 当 金	18,454,270
受 取 利 息	485,062
そ の 他 収 益 金	63,756
支 払 利 息	△5,510
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	165,244,937
売 買 益	216,944,593
売 買 損	△51,699,656
(C) そ の 他 費 用	△1,410,257
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	182,832,258
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	550,058,821
(F) 解 約 差 損 益 金	△103,804,915
(G) 合 計(D+E+F)	629,086,164
次 期 繰 越 損 益 金(G)	629,086,164

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

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

(2023年8月11日)

MHAM日本債券マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年6月30日）

（計算期間 2022年7月1日～2023年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
23期 (2023年6月30日)	14,030	0.3	376.29	0.1	98.7	-	5,072

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

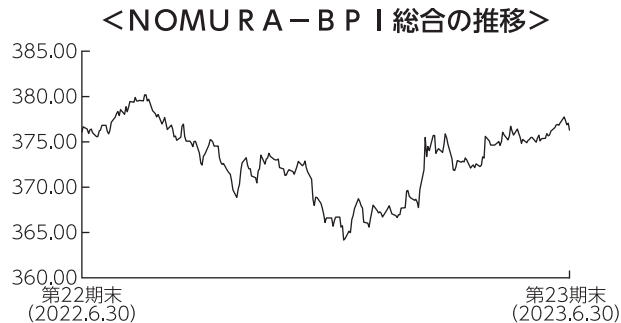
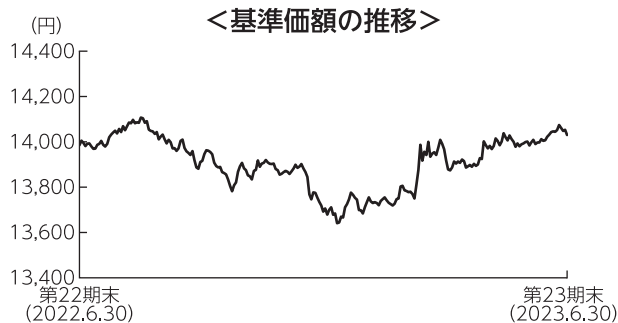
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【組入上位銘柄】

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期						
	区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	公 社 債	百万円 7,406	百万円 663	% 9.0	百万円 7,180	百万円 1,061	% 14.8
	金 銭 信 託	0.005245	0.005245	100.0	0.005245	0.005245	100.0

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

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 700

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2023年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,008,778	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,728	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,072,506	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月30日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2022年7月1日 至2023年6月30日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2023年6月30日）

（計算期間 2022年7月1日～2023年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7%	460.23	2.4%	98.6%	—	百万円 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
23期 (2023年6月30日)	31,101	4.0%	548.02	3.9%	98.6%	—	5,084

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

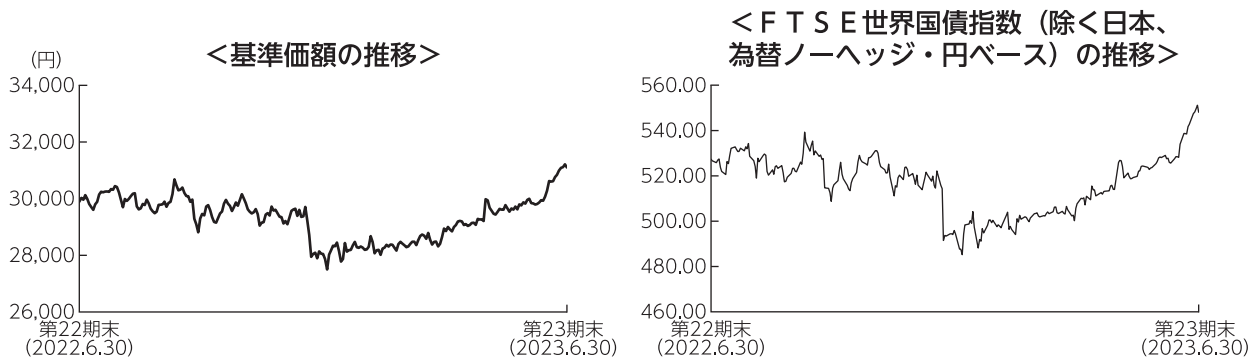
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年7月1日から2023年6月30日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,101円となり、前期末比で4.05%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

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

ポートフォリオについて

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

〔通貨別組入比率〕

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

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

〔組入上位銘柄〕

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	17円 (17) (0)	0.059% (0.059) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	17	0.059	
期中の平均基準価額は29,340円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)

公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル 8,021	千アメリカ・ドル 9,255 (-)
		カナダ国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 92 (-)
	オーストラリア国債証券	千オーストラリア・ドル 2,308	千オーストラリア・ドル 1,386 (-)	
	イギリス国債証券	千イギリス・ポンド 1,067	千イギリス・ポンド 854 (-)	
	デンマーク国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 195 (-)	
	ノルウェー国債証券	千ノルウェー・クローネ 1,224	千ノルウェー・クローネ 1,247 (-)	
	ポーランド国債証券	千ポーランド・ズロチ 5,677	千ポーランド・ズロチ 2,721 (-)	
	ユ ー ロ	フランス国債証券	千ユーロ 1,658	千ユーロ 2,574 (-)
		ドイツ国債証券	3,097	7,375 (-)
		スペイン国債証券	5,321	1,189 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2022年7月1日から2023年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引状況

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

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 1.0%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 4.5%、MHAMライフ ナビゲーション 2030 3.6%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 0.6%

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

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2023年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,012,138	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,907	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,084,046	100.0

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月30日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,709,847,263円
 追加設定元本額 14,394,196円
 一部解約元本額 89,547,680円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMライフ ナビゲーション インカム 9,392,971円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 57,242,226円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 77,378,608円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 17,095,213円
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,225,822,629円
 MHAM6資産バランスファンド 225,327,048円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 22,435,084円
 期末元本合計 1,634,693,779円

■損益の状況

当期 自2022年7月1日 至2023年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	121,284,170円
受 取 利 息	121,294,313
そ の 他 収 益 金	2,337
支 払 利 息	△12,480
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,432,610
売 買 益	421,936,030
売 買 損	△343,503,420
(C) そ の 他 費 用	△2,896,821
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	196,819,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,401,069,043
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,712,320
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,175,804
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,449,352,486
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,449,352,486

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

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

MHAM J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証 R E I T 指数 (配当込み) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1%	4,492.24	25.9%	98.9%	73,571 百万円
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774
19期 (2022年12月12日)	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570
20期 (2023年12月11日)	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4	41,493

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

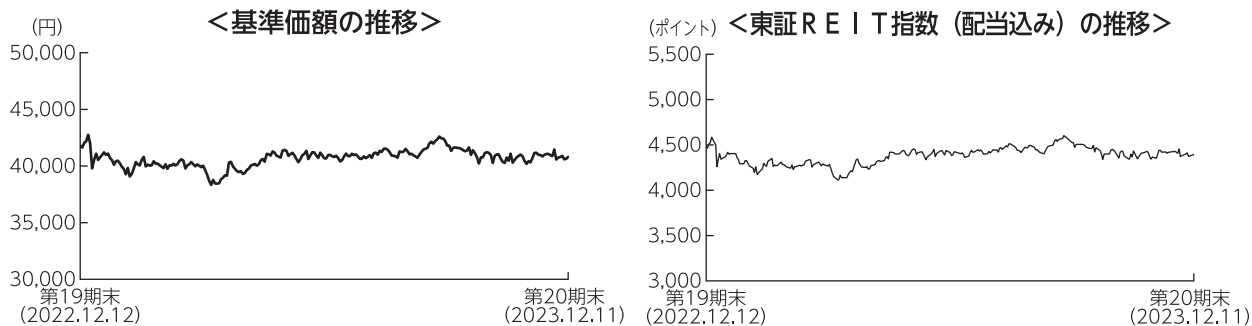
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2022年12月13日から2023年12月11日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で2.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

J-REIT市場は下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などを受けて下落しました。その後はやや値を戻し、日米の金融政策の動向などに左右されるレンジ相場となりました。9月初旬にかけて、資産入れ替え期待などから買い戻され上昇する場面があったものの、その後はイスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きなどを受けて、軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。

具体的には、安定的な収益の確保を期待し「ラサールロジポート投資法人」や「ジャパンエクセレント投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「東急リアル・エステート投資法人」や「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

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

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.5%
2	ラサールロジポート投資法人	6.0%
3	オリックス不動産投資法人	5.4%
4	KDX不動産投資法人	5.3%
5	GLP投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.0%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.0%
8	野村不動産マスターファンド投資法人	4.1%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.0%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.9%

今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、目先、日米の経済指標と金融政策に対する市場の見方、市場金利の状況や地政学情勢を踏まえたリスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。また、オフィス空室率の変化や国内消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)	0.053% (0.053)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	21	0.053	
期中の平均基準価額は40,686円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

投資証券

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

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

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

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
スタートアッププロシード投資法人	0.055	12,751	0.705	162,429
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.301	351,165	2.096	601,373
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.14	571,126	17.781	1,316,765
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	3.847	426,748	6.596	741,326
	(0.684)	(69,490)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人 新	0.684	69,490	-	-
	(△0.684)	(△69,490)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	8.878	1,163,237	1.15	137,463
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D
投 資 証 券	百万円 20,160	百万円 1,395	% 6.9	百万円 23,249	百万円 1,947	% 8.4

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 2,262

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

■組入資産の明細

国内投資証券

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

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

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,407,938	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,251,722	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	41,659,660	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,659,660,933円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	796,190,702
投 資 証 券(評価額)	40,407,938,930
未 収 入 金	169,290,856
未 収 配 当 金	286,240,445
(B) 負 債	166,050,584
未 払 金	106,510,584
未 払 解 約 金	59,540,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	41,493,610,349
元 本	10,168,936,726
次 期 繰 越 損 益 金	31,324,673,623
(D) 受 益 権 総 口 数	10,168,936,726口
1 万口当たり基準価額(C/D)	40,804円

(注1) 期首元本額 11,380,488,624円
 追加設定元本額 85,304,661円
 一部解約元本額 1,296,856,559円

(注2) 期末における元本の内訳
 みずほ J-R E I T フォンド 7,942,702,143円
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 408,325,173円
 MHAM6資産バランスファンド 153,667,492円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 18,296,144円
 日本3資産ファンド 安定コース 212,054,107円
 日本3資産ファンド 成長コース 222,667,661円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,847,524円
 みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,198,111,532円
 MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,264,950円
 期末元本合計 10,168,936,726円

■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAMグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2023年6月12日）

（計算期間 2022年6月11日～2023年6月12日）

MHAMグローバルREIT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	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)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
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
17期 (2023年6月12日)	28,801	△4.1	1,405.80	△2.6	95.3	720

(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）。

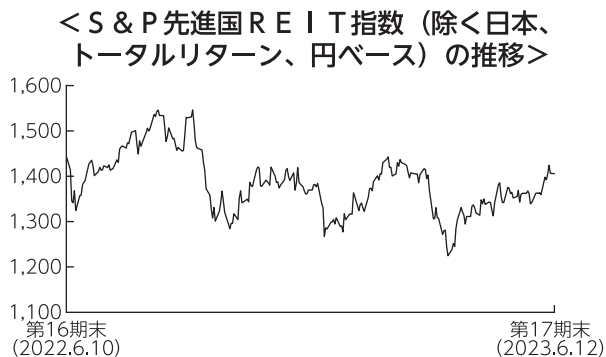
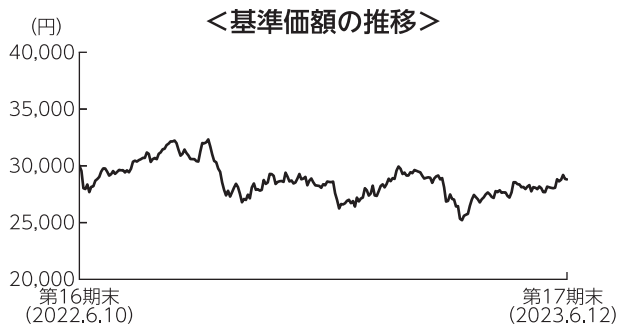
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2022年 6 月10日	円 30,025	% -	1,443.79	% -	% 96.9
6 月末	29,481	△1.8	1,423.48	△1.4	97.8
7 月末	31,176	3.8	1,497.09	3.7	97.1
8 月末	30,602	1.9	1,469.86	1.8	96.8
9 月末	27,290	△9.1	1,301.06	△9.9	96.0
10月末	29,283	△2.5	1,413.88	△2.1	96.3
11月末	28,688	△4.5	1,383.98	△4.1	98.3
12月末	26,894	△10.4	1,308.57	△9.4	97.5
2023年 1 月末	28,645	△4.6	1,391.46	△3.6	97.3
2 月末	28,983	△3.5	1,404.66	△2.7	98.2
3 月末	27,033	△10.0	1,302.28	△9.8	96.7
4 月末	27,662	△7.9	1,340.63	△7.1	95.4
5 月末	28,062	△6.5	1,362.06	△5.7	95.2
(期 末) 2023年 6 月12日	28,801	△4.1	1,405.80	△2.6	95.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2022年6月11日から2023年6月12日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は28,801円となり、前期末比で4.1%下落しました。

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。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ものの、各国中央銀行が金融政策引き締めによって長期金利が上昇し、商業用不動産の投資環境の悪化や不動産会社の資金繰りなどが嫌気されたため外国リート市場は下落したことで、基準価額は前期比で下落しました。

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2.6%下落しました。景気後退懸念から長期金利が低下したため上昇して始まったものの、インフレの高止まりを受けて各国中銀がタカ派姿勢を強めたことから軟調な展開となりました。2023年10月以降、インフレ鈍化を好感して上昇基調を辿ったものの、2023年2月に米地銀破綻に端を発した金融システム不安から軟調となり、期末にかけても上値の重い展開となりました。

為替市場については、日銀の金融緩和解除に対する思惑も広がったものの、各国との金融政策の方向性の違いから円安となりました。米ドルは、F R B（米連邦準備理事会）の金融引き締めを受け米ドル高が進みましたが、インフレの鈍化から長期金利が低下すると米ドル安基調となりました。年明け以降は、F R Bのタカ派スタンスを受けて再び米ドル高が進み、期を通じて米ドル高円安となりました。ユーロは、E C B（欧州中央銀行）のタカ派姿勢からユーロ高円安が進みました。

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、リアルティ・インカム（米国）を新規で買い付けたほか、プロロジス（米国）を一部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	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%

期末			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.9%
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.0%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	6.0%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.2%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	4.1%

（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1.5%下回りました。カナダ産業施設のサミット・インダストリアル・インカムREITなどがプラス寄与となったものの、小売のリアルティ・インカムやシンガポールのデジタル・コアREITなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

各国中銀による金融引き締めにより、商業用不動産市場の不調や不動産会社の資金繰り懸念が強まっています。しかしながら、インフレの伸びが鈍化し金融引き締めから緩和に向かうタイミングでは投資家の関心がリート市場に向かう傾向があります。このような投資環境に留意しながら、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)	7円 (1) (6)	0.025% (0.004) (0.021)	(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)	1 (0) (1)	0.004 (0.001) (0.003)	(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)	185 (184) (1)	0.644 (0.640) (0.003)	(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	193	0.673	
期中の平均基準価額は28,698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6月11日から2023年6月12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	0.064	9	0.214	26
BOSTON PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.901	78	0.901	47
AGREE REALTY CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.105	3	-	-
PROLOGIS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.046	78	0.158	11
EQUINIX INC	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.827	38	0.827	33
ESSEX PROPERTY TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.155	18	0.983	104
FEDERAL REALTY INVS TRUST	(0.149)	(-)	(-)	(-)
	-	-	0.459	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.169	119	0.127	83
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.314	17	-	-
	(△0.314)	(-)	(-)	(-)
	0.06	13	0.497	103
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.291	20	0.454	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
	0.451	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
FIRST INDUSTRIAL RT	0.075	3	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	(—)	(—)	(—)	(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.444	40	0.881	22
SBA COMMUNICATIONS CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
WELLTOWER INC	—	—	2.167	74
KIMCO REALTY	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.087	27	0.087	22
MID AMERICA	(—)	(—)	(—)	(—)
REALTY INCOME CORP	0.992	73	—	—
UDR INC	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.206	4	4.445	81
LIFE STORAGE INC	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	0.479	31	—	—
SUN COMMUNITIES INC	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	0.106	16	0.403	60
VORNADO REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
KITE REALTY GROUP TRUST	3.186	195	0.279	18
EXTRA SPACE STORAGE INC	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.938	45	1.383	56
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.571	63	0.262	23
AMERICOLD REALTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN TOWER CORP	0.926	114	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.049	14	0.318	95
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.04	5	0.129	17
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.023	1	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.522	44	1.522	36
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.852	38	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.155	24	0.19	31
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.733	91	0.029	2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.25	14	4.022	46
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.52	64	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.03	7	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.227	18	0.354	29
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.057	2	0.735	29
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.072	3	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	(—)	(—)	(—)	(—)

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
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.144	4	0.6	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	3.167	104	2.49	85
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	0.113	2	0.535	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	-	-	2.452	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	2.1	1	-	-
	(-)	(△0.68857)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.697	38	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.124	2	2.674	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	0.511	16	0.307	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	0.05	1	1	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	1.064	52	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.57	33	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.959	28	-	-
	(0.008)	(0.1179)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.07	1	3.745	84
	(-)	(-)	(-)	(-)
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	1.046	4	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	1.313	25	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	0.297	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT	17.309	41	-	-
	(0.412)	(0.952)	(-)	(-)
HMC CAPITAL LTD	-	-	7.434	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCO REIT	0.869	1	2.599	4
	(0.311)	(0.45126)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT NEW	0.929	2	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	2.962	148	-	-
	(0.613)	(34)	(-)	(-)
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	32.14	96
	(-)	(-)	(-)	(-)
LINK REIT-RTS	-	-	2.462	12
	(2.462)	(-)	(-)	(-)

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	2.5	5	14.2	27
	(-)	(△0.07812)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	10.8	17	22.5	39
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	18	30	-	-
	(-)	(△0.11088)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	1.7	1	12.8	17
	(-)	(△0.63035)	(-)	(-)
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	0.038	0.94052	0.111	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	0.069	0.82461	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.294	1	1.048	6
	(0.152)	(1)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	1.163	10	-	-
	(0.125)	(1)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	0.153	0.60428	-	-
	(△3.307)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	0.314	2	2.077	15
	(0.229)	(1)	(-)	(-)
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	-	-	-	-
	(11.098)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	0.082	2	0.548	13
	(0.047)	(1)	(-)	(-)
AEDIFICA	0.013	1	-	-
	(0.006)	(0.40388)	(-)	(-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	0.022	2	0.139	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
COVIVIO	0.014	0.82416	0.307	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-	-	-	-
	(0.432)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0.022	1	0.048	2
	(△0.432)	(-)	(-)	(-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	0.223	1	0.915	5
	(-)	(△0.79945)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2022年6月11日から2023年6月12日まで)

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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.000663	百万円 0.000663	% 100.0	百万円 0.000663	百万円 0.000663	% 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	21	3,030	0.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.313	1.163	140	19,554	2.7
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.163	2.268	70	9,837	1.4
AGREE REALTY CORP	—	0.888	58	8,096	1.1
PROLOGIS INC	3.895	3.216	390	54,396	7.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.459	—	—	—	—
EQUINIX INC	0.424	0.466	346	48,320	6.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.437	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2.019	1.856	122	17,126	2.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.448	0.899	86	12,050	1.7
FIRST INDUSTRIAL RT	1.409	1.484	76	10,633	1.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.617	4.18	86	12,058	1.7
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.167	—	—	—	—
WELLTOWER INC	2.666	3.658	296	41,363	5.7
KIMCO REALTY	4.239	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.99	1.469	95	13,325	1.8
MID AMERICA	0.297	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	2.907	177	24,688	3.4
UDR INC	2.329	1.884	80	11,177	1.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.809	1.118	123	17,256	2.4
LIFE STORAGE INC	—	0.926	118	16,487	2.3
PUBLIC STORAGE	0.788	0.519	148	20,757	2.9
SUN COMMUNITIES INC	0.888	0.799	104	14,531	2.0
VENTAS INC	0.472	0.495	22	3,155	0.4
KITE REALTY GROUP TRUST	2.985	4.837	101	14,156	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.113	1.078	155	21,719	3.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.287	1.991	207	28,940	4.0
RLJ LODGING TRUST	2.772	—	—	—	—

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	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
AMERICOLD REALTY TRUST	—	2.52	75	10,467	1.5	
AMERICAN TOWER CORP	0.188	0.218	40	5,693	0.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.695	0.568	54	7,579	1.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.908	1.23	49	6,866	1.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.466	1.538	79	11,018	1.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.962	2.506	88	12,278	1.7	
INVITATION HOMES INC	3.87	4.547	155	21,739	3.0	
NETSTREIT CORP	2.862	2.44	45	6,290	0.9	
BROADSTONE NET LEASE INC	2.452	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	2.697	34	4,771	0.7	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.55	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	6.049	6.253	201	28,160	3.9	
小 計	□ 数 ・ 金 額	108.171	107.901	3,855	537,529	—
	銘柄数 <比率>	35銘柄<73.6%>	32銘柄<74.6%>	—	—	74.6
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
SMARTCENTRES REIT	2.027	1.077	27	2,835	0.4	
CANADIAN APT PPTYS REIT	—	1.064	52	5,509	0.8	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	0.57	34	3,589	0.5	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.004	1.971	25	2,650	0.4	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3.675	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	5.706	4.682	139	14,585	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.8%>	4銘柄<2.0%>	—	—	2.0
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	21.3	22.346	82	7,737	1.1	
GOODMAN GROUP	11.981	13.294	260	24,528	3.4	
CHARTER HALL GROUP	6.098	6.395	70	6,612	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	—	18.65	46	4,369	0.6	
HMC CAPITAL LTD	7.434	—	—	—	—	
HEALTHCO REIT	20.056	18.637	25	2,446	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	66.869	79.322	485	45,694	—
	銘柄数 <比率>	5銘柄<6.0%>	5銘柄<6.3%>	—	—	6.3
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	11.2	14.775	698	12,432	1.7	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32.14	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	43.34	14.775	698	12,432	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<2.1%>	1銘柄<1.7%>	—	—	1.7
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	62.244	50.544	98	10,227	1.4	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	44.036	32.336	52	5,469	0.8	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	18	28	3,007	0.4	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	46.312	35.212	42	4,457	0.6	
小 計	□ 数 ・ 金 額	152.592	136.092	223	23,162	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<3.7%>	4銘柄<3.2%>	—	—	3.2
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	0.777	0.704	15	2,673	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	1.412	1.481	17	3,017	0.4	

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	%	
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,949	5,347	32	5,752	0.8	
UNITE GROUP PLC	3,769	5,057	46	8,183	1.1	
SHAFTESBURY PLC	3,154	—	—	—	—	
SEGRO PLC	8,452	6,918	55	9,710	1.3	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	11,098	13	2,342	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	23,513	30,605	180	31,678	—
	銘柄数 <比率>	6銘柄<5.3%>	6銘柄<4.4%>	—	—	4.4
(ユーロ…ベルギー)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	2,126	1,707	45	6,848	1.0	
AEDIFICA	0,266	0,285	18	2,837	0.4	
小 計	□ 数 ・ 金 額	2,392	1,992	64	9,686	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.9%>	2銘柄<1.3%>	—	—	1.3
(ユーロ…フランス)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
GECINA SA	0,498	0,381	37	5,645	0.8	
COVIVIO	0,293	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	0,432	20	3,033	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0,458	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,249	0,813	57	8,678	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.9%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(ユーロ…スペイン)	千□	千□	千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	4,584	3,892	22	3,405	0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	4,584	3,892	22	3,405	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	408,416	380,074	—	686,853	—
	銘柄数 <比率>	60銘柄<96.9%>	57銘柄<95.3%>	—	—	95.3

(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

2023年6月12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 686,853	% 95.3
コーポレーション等、その他	33,860	4.7
投資信託財産総額	720,714	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、710,379千円、98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.43円、1カナダ・ドル=104.49円、1オーストラリア・ドル=94.09円、1香港・ドル=17.79円、1シンガポール・ドル=103.77円、1ニュージーランド・ドル=85.37円、1イギリス・ポンド=175.32円、1ユーロ=149.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	720,714,252円
コーポレーション等	32,942,310
投資信託受益証券(評価額)	71,887,337
投資証券(評価額)	614,966,391
未 収 入 金	14,867
未 収 配 当 金	903,347
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	720,714,252
元 本	250,238,664
次 期 繰 越 損 益 金	470,475,588
(D) 受 益 権 総 口 数	250,238,664口
1 万口当たり基準価額(C/D)	28,801円

(注1) 期首元本額 244,888,401円
追加設定元本額 5,350,263円
一部解約元本額 -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) 24,611,295円
期末元本合計 250,238,664円

■損益の状況

当期 自2022年6月11日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,527,337円
受 取 配 当 金	24,529,718
受 取 利 息	1,581
そ の 他 収 益 金	67
支 払 利 息	△4,029
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△49,535,097
売 買 益	41,091,600
売 買 損	△90,626,697
(C) そ の 他 費 用	△4,561,410
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△29,569,170
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	490,395,021
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,649,737
(G) 合 計(D+E+F)	470,475,588
次 期 繰 越 損 益 金(G)	470,475,588

(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)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。