

運用報告書 (全体版)

MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月22日から無期限です。	
運用方針	主として海外の債券ならびに国内の株式および不動産投資信託証券(不動産投信)へ分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券およびMHAM J-REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
	MHAM J-REITマザーファンド	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場に上場している(上場予定を含みます。)不動産投信を主要投資対象とします。
運用方法	各資産への基本配分比率は原則として、海外債券50%(±10%)、国内株式25%(±5%)、国内不動産投信25%(±5%)を基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM J-REITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	第3期以降の毎計算期末に原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。以下同じ。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市場動向等を勘案して決定します。 なお、売買益等については、毎年3月、6月、9月および12月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。	

愛称：ファンド3兄弟

第199期	<決算日	2022年4月11日>
第200期	<決算日	2022年5月9日>
第201期	<決算日	2022年6月9日>
第202期	<決算日	2022年7月11日>
第203期	<決算日	2022年8月9日>
第204期	<決算日	2022年9月9日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMトリニティオープン(毎月決算型)」は、2022年9月9日に第204期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAMトリニティオープン（毎月決算型）

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
第30 作成期	175期(2020年4月9日)	円 8,459	円 10	% Δ2.9	477.03	% Δ1.1	ポイント 1,416.98	% 2.0	ポイント 3,246.11	% Δ18.8	% 48.4	% 23.1	% 24.4	百万円 8,743
	176期(2020年5月11日)	8,656	10	2.4	471.78	Δ1.1	1,480.62	4.5	3,532.59	8.8	47.1	23.6	25.8	8,879
	177期(2020年6月9日)	9,000	10	4.1	487.92	3.4	1,628.43	10.0	3,708.06	5.0	47.1	24.7	25.4	9,167
	178期(2020年7月9日)	8,848	10	Δ1.6	490.77	0.6	1,557.24	Δ4.4	3,565.58	Δ3.8	48.5	24.4	24.7	8,967
	179期(2020年8月11日)	8,968	10	1.5	497.05	1.3	1,585.96	1.8	3,558.32	Δ0.2	48.9	24.8	24.0	9,014
	180期(2020年9月9日)	8,978	10	0.2	495.45	Δ0.3	1,605.40	1.2	3,649.66	2.6	48.9	24.4	24.0	8,948
第31 作成期	181期(2020年10月9日)	9,022	10	0.6	495.02	Δ0.1	1,647.38	2.6	3,704.32	1.5	48.7	24.3	24.1	8,932
	182期(2020年11月9日)	8,926	10	Δ1.0	487.21	Δ1.6	1,681.90	2.1	3,668.89	Δ1.0	48.0	24.5	24.5	8,757
	183期(2020年12月9日)	9,132	10	2.4	496.72	2.0	1,779.42	5.8	3,660.23	Δ0.2	48.6	24.7	24.1	8,652
	184期(2021年1月12日)	9,300	10	1.9	495.26	Δ0.3	1,857.94	4.4	3,851.16	5.2	47.8	24.8	24.6	8,719
	185期(2021年2月9日)	9,502	10	2.3	495.74	0.1	1,925.54	3.6	4,077.16	5.9	47.3	25.1	24.9	8,788
	186期(2021年3月9日)	9,573	10	0.9	498.71	0.6	1,917.68	Δ0.4	4,093.14	0.4	47.6	25.4	23.8	8,727
第32 作成期	187期(2021年4月9日)	9,871	10	3.2	502.21	0.7	1,959.47	2.2	4,493.40	9.8	47.1	24.4	25.4	8,894
	188期(2021年5月10日)	9,933	10	0.7	502.97	0.2	1,952.27	Δ0.4	4,503.65	0.2	47.5	24.5	24.5	8,847
	189期(2021年6月9日)	10,131	10	2.1	509.75	1.3	1,957.14	0.2	4,721.72	4.8	48.1	24.1	24.9	8,823
	190期(2021年7月9日)	10,064	10	Δ0.6	508.69	Δ0.2	1,912.38	Δ2.3	4,784.78	1.3	48.9	23.4	24.5	8,663
	191期(2021年8月10日)	10,056	10	0.0	512.99	0.8	1,936.28	1.2	4,712.50	Δ1.5	49.1	23.6	24.2	8,587
	192期(2021年9月9日)	10,153	10	1.1	511.75	Δ0.2	2,064.93	6.6	4,734.79	0.5	48.5	24.3	24.1	8,580
第33 作成期	193期(2021年10月11日)	9,971	10	Δ1.7	506.78	Δ1.0	1,996.58	Δ3.3	4,569.07	Δ3.5	48.7	23.7	23.9	8,334
	194期(2021年11月9日)	10,067	10	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0	8,344
	195期(2021年12月9日)	10,039	10	Δ0.2	515.73	Δ0.5	1,990.79	Δ1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4	8,249
	196期(2022年1月11日)	10,005	10	Δ0.2	511.33	Δ0.9	1,986.82	Δ0.2	4,511.99	Δ2.2	48.5	24.1	23.9	8,156
	197期(2022年2月9日)	9,775	10	Δ2.2	504.94	Δ1.3	1,952.22	Δ1.7	4,275.99	Δ5.2	48.7	24.2	23.5	7,886
	198期(2022年3月9日)	9,417	10	Δ3.6	496.17	Δ1.7	1,758.89	Δ9.9	4,167.07	Δ2.5	49.8	23.3	23.8	7,538
第34 作成期	199期(2022年4月11日)	9,901	10	5.2	510.65	2.9	1,889.64	7.4	4,506.76	8.2	48.7	23.3	24.6	7,877
	200期(2022年5月9日)	9,915	10	0.2	511.86	0.2	1,878.39	Δ0.6	4,481.67	Δ0.6	48.5	23.5	24.3	7,833
	201期(2022年6月9日)	10,242	10	3.4	525.84	2.7	1,969.05	4.8	4,604.39	2.7	48.5	24.0	24.1	8,030
	202期(2022年7月11日)	9,972	10	Δ2.5	520.57	Δ1.0	1,914.66	Δ2.8	4,485.26	Δ2.6	48.8	23.8	24.0	7,791
	203期(2022年8月9日)	10,085	10	1.2	529.63	1.7	1,937.02	1.2	4,613.94	2.9	48.6	23.1	24.4	7,859
	204期(2022年9月9日)	10,243	10	1.7	534.89	1.0	1,965.53	1.5	4,673.40	1.3	48.8	23.9	23.6	7,946

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

(注5) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる商標または商標は、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商標または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注7) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる商標または商標は、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商標または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注8) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

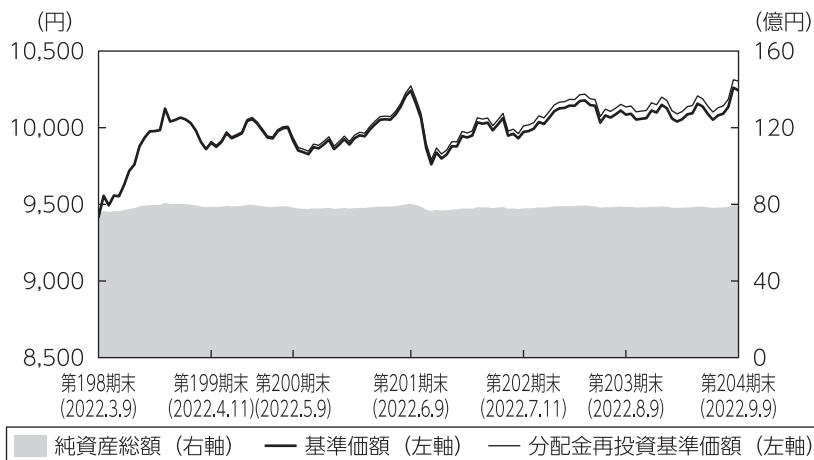
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノ ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
第199期	(期首)2022年3月9日	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%
	3月末	9,417	-	496.17	-	1,758.89	-	4,167.07	-	49.8	23.3	23.8
	(期末)2022年4月11日	10,051	6.7	514.02	3.6	1,946.40	10.7	4,536.64	8.9	48.3	23.7	24.4
第200期	(期首)2022年4月11日	9,911	5.2	510.65	2.9	1,889.64	7.4	4,506.76	8.2	48.7	23.3	24.6
	4月末	9,901	-	510.65	-	1,889.64	-	4,506.76	-	48.7	23.3	24.6
	(期末)2022年5月9日	9,977	0.8	514.17	0.7	1,899.62	0.5	4,483.12	△0.5	48.8	23.4	24.2
第201期	(期首)2022年5月9日	9,925	0.2	511.86	0.2	1,878.39	△0.6	4,481.67	△0.6	48.5	23.5	24.3
	5月末	9,915	-	511.86	-	1,878.39	-	4,481.67	-	48.5	23.5	24.3
	(期末)2022年6月9日	10,022	1.1	512.00	0.0	1,912.67	1.8	4,563.32	1.8	48.0	23.6	24.4
第202期	(期首)2022年6月9日	10,252	3.4	525.84	2.7	1,969.05	4.8	4,604.39	2.7	48.5	24.0	24.1
	6月末	10,242	-	525.84	-	1,969.05	-	4,604.39	-	48.5	24.0	24.1
	(期末)2022年7月11日	10,033	△2.0	527.33	0.3	1,870.82	△5.0	4,487.40	△2.5	48.9	23.6	23.9
第203期	(期首)2022年7月11日	9,982	△2.5	520.57	△1.0	1,914.66	△2.8	4,485.26	△2.6	48.8	23.8	24.0
	7月末	9,972	-	520.57	-	1,914.66	-	4,485.26	-	48.8	23.8	24.0
	(期末)2022年8月9日	10,148	1.8	528.62	1.5	1,940.31	1.3	4,628.79	3.2	48.5	23.5	24.3
第204期	(期首)2022年8月9日	10,095	1.2	529.63	1.7	1,937.02	1.2	4,613.94	2.9	48.6	23.1	24.4
	8月末	10,085	-	529.63	-	1,937.02	-	4,613.94	-	48.6	23.1	24.4
	(期末)2022年9月9日	10,138	0.5	523.32	△1.2	1,963.16	1.3	4,683.62	1.5	48.2	24.0	24.0
		10,253	1.7	534.89	1.0	1,965.53	1.5	4,673.40	1.3	48.8	23.9	23.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■第199期～第204期の運用経過（2022年3月10日から2022年9月9日まで）

基準価額等の推移



第199期首： 9,417円
 第204期末： 10,243円
 （既払分配金60円）
 騰落率： 9.4%
 （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

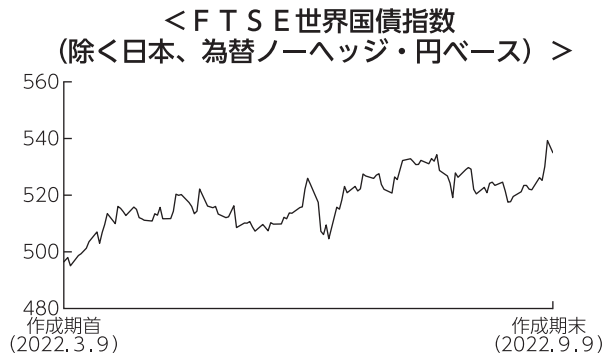
海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、組入各資産が全て上昇となり基準価額にプラス寄与となりました。基準価額は上昇しました。

【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海外債券マザーファンド	6.8%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	15.6%
MHAM J-REITマザーファンド	11.8%

投資環境

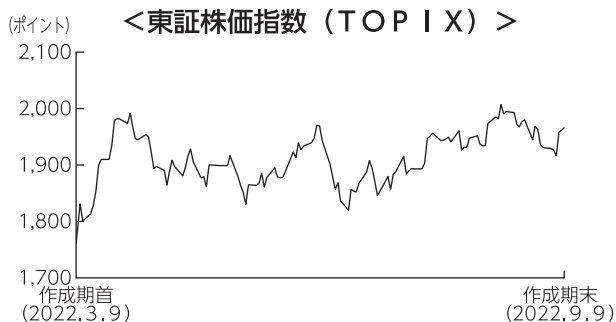
● 海外債券市場と為替市場



海外債券市場は、為替市場における円安を主因にF T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) では7.8%上昇しました。米国10年国債利回りは、インフレ懸念を背景とした大幅利上げの実施といった金融引き締め策を背景に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、欧州におけるインフレ懸念や、欧州中央銀行 (E C B) による資産購入策の終了や利上げ実施といった金融引き締め策を背景に上昇しました。

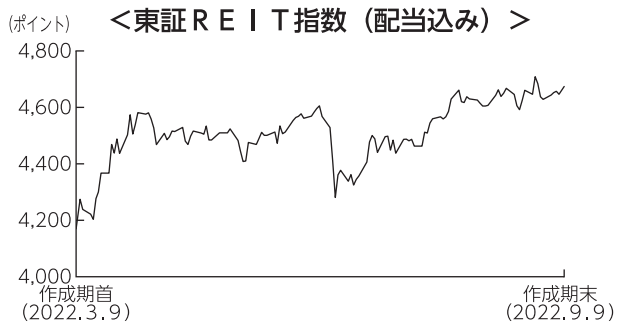
為替市場では、前作成期末対比対円で米ドル、ユーロはともに上昇しました。日銀が金融緩和策を維持するなかで幅広い通貨に対して円安が進行しました。米ドルは、米国におけるインフレ懸念の高まりや、米連邦準備制度理事会 (F R B) による大幅利上げの実施を背景に上昇しました。ユーロは欧州におけるインフレ懸念の高まりや、E C B による資産購入の終了や利上げペースの加速といった金融引き締め策を背景に上昇しました。

● 国内株式市場



国内株式市場は、インフレ動向を受けた米国の金融引き締め政策への警戒感、中国のロックダウンによる景気減速懸念やウクライナ情勢を巡る不安などがあった一方、新型コロナウイルス感染状況改善に伴う経済活動の正常化期待や円安進行による企業業績の押し上げ期待などから、上昇しました。

●国内不動産投信市況



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると12.2%上昇しました。作成期初は新年度に向けた新規資金流入期待などから上昇しました。6月中旬にかけては、米国の金利上昇や金融引き締め懸念などから値動きの荒い展開となり、大幅に下落しました。しかし、その後は相対的に高い配当金利回りが見直されたことや、参院選での与党勝利に伴い政権安定化期待などから投資家のリスク選好が強まり、上昇基調となりました。

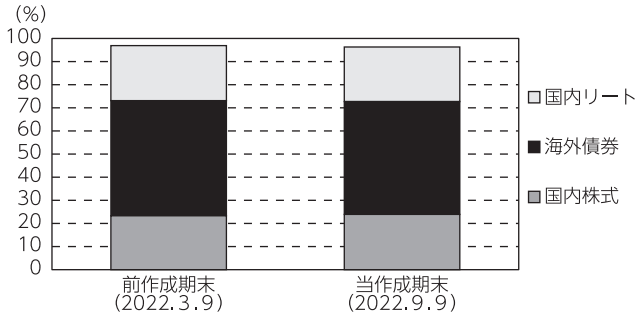
ポートフォリオについて

●当ファンド

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

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

<資産別組入比率の推移>



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

●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デデュレーションは、ベンチマーク対比の長期化幅を縮小しました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は期中に米国で超長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小し、中期以降のゾーンをオーバーウェイトとしました。通貨別配分は期中に米ドルや豪ドルのオーバーウェイト、英ポンドのアンダーウェイトを構築するなど、機動的にポジションを運営しました。

【組入上位通貨】

2022年3月9日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	49.4%
2	ユーロ	37.2%
3	イギリス・ポンド	7.3%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	2.3%

2022年9月9日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	56.1%
2	ユーロ	32.9%
3	オーストラリア・ドル	4.2%
4	イギリス・ポンド	3.1%
5	カナダ・ドル	2.3%

【組入上位銘柄】

2022年3月9日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	ドイツ国債	ユーロ	1.500%	2023/05/15	7.4%
2	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2049/08/15	5.5%
3	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2025/11/15	5.3%
4	米国国債	アメリカ・ドル	0.125%	2022/12/31	5.3%
5	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	5.2%

2022年9月9日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	アメリカ・ドル	1.625%	2031/05/15	14.8%
2	ドイツ国債	ユーロ	1.500%	2023/05/15	8.0%
3	米国国債	アメリカ・ドル	2.500%	2027/03/31	8.0%
4	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.1%
5	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	5.8%

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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

【組入上位業種】

2022年3月9日現在

2022年9月9日現在

順位	業種	比率
1	輸送用機器	12.4%
2	電気機器	11.3%
3	卸売業	10.8%
4	保険業	9.9%
5	銀行業	9.5%
6	情報・通信業	8.5%
7	小売業	5.9%
8	建設業	5.7%
9	医薬品	4.2%
10	サービス業	2.9%

順位	業種	比率
1	卸売業	11.0%
2	輸送用機器	10.0%
3	情報・通信業	10.0%
4	電気機器	9.3%
5	銀行業	8.9%
6	建設業	7.7%
7	保険業	7.4%
8	化学	5.0%
9	小売業	5.0%
10	医薬品	3.5%

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

【組入上位銘柄】

2022年3月9日現在

2022年9月9日現在

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.1%
2	日本電信電話	5.2%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9%
4	東京エレクトロン	4.3%
5	東京海上ホールディングス	3.9%
6	三井住友フィナンシャルグループ	3.4%
7	三菱商事	3.1%
8	KDDI	3.0%
9	伊藤忠商事	2.9%
10	セブン&アイ・ホールディングス	2.5%

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	5.2%
2	三菱商事	4.0%
3	KDDI	3.9%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.7%
5	トヨタ自動車	3.6%
6	東京海上ホールディングス	3.4%
7	三井住友フィナンシャルグループ	3.3%
8	武田薬品工業	2.8%
9	西松建設	2.7%
10	SOMP Oホールディングス	2.5%

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

●MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、分配金の維持・向上が見込める銘柄等の投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には、収益改善を期待し、「オリックス不動産投資法人」等を購入しました。一方で、相対的な分配金の伸び悩み懸念等から「野村不動産マスターファンド投資法人」等の一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2022年3月9日現在

2022年9月9日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	G L P 投資法人	5.9%
3	日本プロロジスリート投資法人	5.4%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	5.4%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2%
6	日本都市ファンド投資法人	4.9%
7	大和ハウスリート投資法人	3.4%
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.4%
9	積水ハウス・リート投資法人	3.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.1%

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.0%
2	G L P 投資法人	6.3%
3	日本都市ファンド投資法人	6.2%
4	オリックス不動産投資法人	5.3%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.1%
6	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.0%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	4.6%
8	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
9	野村不動産マスターファンド投資法人	3.6%
10	ラサールロジポート投資法人	2.8%

(注) 比率は、MHAM J-R-E-I-Tマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
	2022年3月10日 ～2022年4月11日	2022年4月12日 ～2022年5月9日	2022年5月10日 ～2022年6月9日	2022年6月10日 ～2022年7月11日	2022年7月12日 ～2022年8月9日	2022年8月10日 ～2022年9月9日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
当期の収益	10円	8円	10円	7円	10円	10円
当期の収益以外	－円	1円	－円	2円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	562円	560円	599円	597円	602円	615円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、原則として各マザーファンドの受益証券を基本配分比率であるMHAM海外債券マザーファンド受益証券50%、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券25%、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券25%に基づき組み入れることにより、海外の公社債ならびにわが国の株式および不動産投資信託証券への分散投資を行い、安定した収益の確保を図るとともに、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

●MHAM海外債券マザーファンド

F R Bは金融引き締めの継続を示唆する一方、米住宅市場や在庫循環などでは減速感が強まっており、こうした環境下での急激な金融引き締めは今後の景気後退リスクをいっそう強めるものになると懸念されます。F R Bは今後の政策については経済指標などのデータ次第としていますが、消費者物価や雇用といった遅行指標に注目するF R Bに対して、今後市場の焦点がインフレから景気後退リスクへと移ると見込まれ、金利は低下基調に転じると予想します。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

国内株式市場は、米欧の金融引き締め政策の進展、それに伴う先行きの景気減速が懸念される一方、円安進行による企業業績の押し上げや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。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

J-R E I T市場は、短期的には、日米の金融政策に対する市場の思惑などに左右される相場展開が続くと考えられます。中期的には、日本の低金利政策が続く中で、相対的に高い分配金利回りを魅力に感じる投資家からの資金流入を支えにして、J-R E I T市場は変動が緩やかな上昇基調の展開に回帰していくと考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第199期～第204期		項目の概要
	(2022年3月10日 ～2022年9月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	61円	0.609%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,991円です。
(投信会社)	(24)	(0.244)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(33)	(0.332)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.014)	
(投資証券)	(1)	(0.005)	
(c) その他費用	2	0.017	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.015)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	64	0.645	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

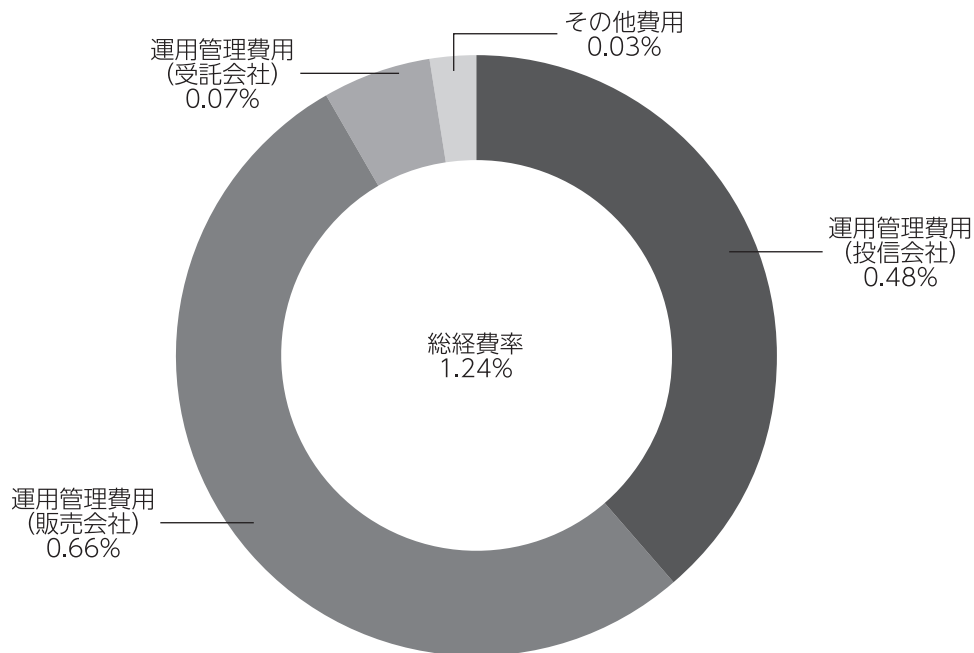
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.24%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年3月10日から2022年9月9日まで）

	第 199 期 ~ 第 204 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM海外債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 42,193	千円 125,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	-	-	23,706	120,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	-	-	23,568	100,000

■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 199 期 ~ 第 204 期
	MHAM好配当利回り株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,005,942千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,558,589千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.08

(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3月10日から2022年9月9日まで）

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 199 期 ~ 第 204 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 0.008755	百万円 0.008755	% 100.0	百万円 0.008755	百万円 0.008755	% 100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 199 期 ~ 第 204 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,535千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	152千円
(B)／(A)	9.9%

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

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 199 期 ~ 第 204 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	$\frac{D}{C}$
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 76.1%

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

【MHAM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 199 期 ~ 第 204 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 2,841	百万円 323	% 11.4	百万円 3,164	百万円 253	% 8.0
金 銭 信 託	0.020309	0.020309	100.0	0.020309	0.020309	100.0

平均保有割合 33.6%

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

【MHAM J-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状況

決算期	第 199 期 ~ 第 204 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 9,174	百万円 842	% 9.2	百万円 10,921	百万円 1,289	% 11.8
金 銭 信 託	0.092781	0.092781	100.0	0.092781	0.092781	100.0

平均保有割合 3.9%

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

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、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第33作成期末	第 34 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
MHAM海外債券マザーファンド	1,330,811	1,288,617	3,926,675
MHAM好配当利回り株マザーファンド	403,111	379,404	1,981,479
MHAM J-R E I Tマザーファンド	473,464	449,895	1,946,069

<補足情報>

■MHAM海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM海外債券マザーファンド（1,695,084,514円）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	2022年9月9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 21,845	千アメリカ・ドル 19,885	千円 2,859,666	% 55.4	% -	% 40.4	% 12.2	% 2.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,170	千カナダ・ドル 1,054	千円 116,227	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,390	千オーストラリア・ドル 2,180	千円 212,941	4.1	-	1.4	0.3	2.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,120	千イギリス・ポンド 945	千円 156,933	3.0	-	3.0	-	-
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 1,887	千円 36,675	0.7	-	0.7	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,240	千円 17,891	0.3	-	-	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 785	千円 24,119	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	917	132,600	2.6	-	2.6	-	-
フ ラ ン ス	2,620	2,563	370,432	7.2	-	2.6	4.1	0.5
ド イ ツ	6,435	6,489	937,645	18.2	-	5.0	-	13.1
ス ペ イ ン	1,705	1,637	236,533	4.6	-	4.6	-	-
合 計	-	-	千円 5,101,668	98.8	-	63.0	16.6	19.2

(注1) 邦貨換算金額は、2022年9月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2022年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2022年9月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	2,176	312,993	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,290	1,461	210,240	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,960	2,839	408,417	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,010	5,248	754,809	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,325	956	137,522	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,435	206,382	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,670	1,545	222,319	2026/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	911	131,093	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	277	39,910	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	990	980	140,981	2023/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,051	294,997	2027/11/15
小計	-	-	21,845	19,885	2,859,666	-
(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	1,170	1,054	116,227	2032/06/01
小計	-	-	1,170	1,054	116,227	-
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	150	150	14,704	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	1,280	1,276	124,681	2024/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	458	44,739	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	295	28,816	2051/06/21
小計	-	-	2,390	2,180	212,941	-
(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	164	27,315	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	580	387	64,333	2057/07/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	393	65,285	2038/12/07
小計	-	-	1,120	945	156,933	-
(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	1,887	36,675	2027/11/15
小計	-	-	2,020	1,887	36,675	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,240	17,891	2023/05/24
小計	-	-	1,250	1,240	17,891	-
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	970	785	24,119	2029/10/25
小計	-	-	970	785	24,119	-
(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	917	132,600	2028/07/15
小計	-	-	970	917	132,600	-
(ユーロ・・・フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	195	194	28,077	2023/02/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	364	52,619	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	540	601	86,847	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	335	209	30,250	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	100	104	15,060	2030/05/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,090	157,576	2025/11/25
小計	-	-	2,620	2,563	370,432	-

銘柄	2022年9月9日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	430	407	58,902	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	2,820	2,833	409,426	2023/05/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	710	815	117,838	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,845	1,865	269,507	2023/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	630	567	81,970	2029/08/15	
小計	—	—	6,435	6,489	937,645	—	
(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	470	452	65,397	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,235	1,184	171,135	2046/10/31	
小計	—	—	1,705	1,637	236,533	—	
合計	—	—	—	—	5,101,668	—	

■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（1,115,251,773口）の内容です。

国内株式

銘柄	2022年3月9日現在		2022年9月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.8%)				
INPEX	78.3	31.2	47,049	
建設業 (8.1%)				
東急建設	132.4	84.9	57,137	
長谷工コーポレーション	26.1	19.2	31,315	
西松建設	33.9	38.6	158,453	
東鉄工業	—	9.2	21,758	
大東建託	—	3.2	46,336	
東亜建設工業	—	5.7	13,993	
東洋建設	82.5	—	—	
五洋建設	—	65.6	47,691	
積水ハウス	6.3	—	—	
日特建設	—	3	2,811	
大気社	—	6.3	20,916	
インフロンニア・ホールディングス	—	47.7	49,178	
食料品 (1.9%)				
キリンホールディングス	12.1	47.9	106,697	
化学 (5.2%)				
東ソー	—	31.9	59,684	
三菱瓦斯化学	10.1	37.9	80,196	
三井化学	5.7	32	101,440	
JSR	7	—	—	
積水化学工業	6.7	26.3	50,732	
医薬品 (3.6%)				
武田薬品工業	35.2	41.8	163,605	
アステラス製薬	59.6	19.1	38,467	
石油・石炭製品 (0.6%)				
ENEOSホールディングス	—	70.5	36,272	
ゴム製品 (0.6%)				
ブリヂストン	10.9	6.6	34,346	
ガラス・土石製品 (—%)				
フジインコーポレーテッド	2.2	—	—	
非鉄金属 (0.7%)				
住友金属鉱山	6	—	—	
住友電気工業	—	24.1	39,439	
アサヒホールディングス	9.3	—	—	
機械 (1.5%)				
芝浦機械	16.4	—	—	
アマダ	—	12.6	13,935	
荏原製作所	—	4.1	21,853	
日本ビラー工業	6.3	—	—	
IHI	—	12.8	48,832	
電気機器 (9.8%)				
日立製作所	14.7	19.6	136,533	
三菱電機	58.4	40	55,860	
富士電機	4.4	—	—	
芝浦メカトロニクス	4.5	6	67,260	
日新電機	10.4	—	—	

銘柄	2022年3月9日現在		2022年9月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
日東工業	—	12	31,476	
ファナック	2.7	—	—	
京セラ	9.5	16.8	134,080	
キヤノン	18.9	19.2	63,398	
東京エレフロン	4.5	1.3	55,809	
輸送用機器 (10.4%)				
デンソー	16.4	11.6	85,677	
いすゞ自動車	70.3	74.6	133,310	
トヨタ自動車	177.8	99.6	207,018	
マツダ	—	62.4	75,691	
本田技研工業	41.9	21.9	80,592	
電気・ガス業 (3.0%)				
関西電力	—	35.2	47,168	
東京瓦斯	31.9	25.5	66,861	
大阪瓦斯	35.2	22.8	53,078	
陸運業 (2.4%)				
九州旅客鉄道	11.2	46.3	135,427	
海運業 (0.5%)				
日本郵船	3.9	1.6	16,160	
商船三井	8.6	3.7	12,524	
倉庫・運輸関連業 (0.7%)				
三井倉庫ホールディングス	—	12.1	40,656	
情報・通信業 (10.4%)				
伊藤忠テクノソリューションズ	—	9.7	34,386	
兼松エレフロンクス	3.4	3.4	14,382	
日本電信電話	83.1	77.1	305,084	
KDDI	43.7	51.6	228,072	
卸売業 (11.5%)				
マクニカホールディングス	6.8	—	—	
伊藤忠商事	40.8	37	141,451	
丸紅	—	56.7	80,003	
豊田通商	21.4	11.4	56,886	
三井物産	38.8	40.1	129,282	
三菱商事	40.8	53.3	233,187	
日鉄物産	7.3	—	—	
小売業 (5.2%)				
パルグループホールディングス	23.4	23.4	57,189	
J. フロント リテイリング	59.4	59.4	70,507	
セブン&アイ・ホールディングス	24.6	6.8	39,916	
丸井グループ	49.4	49.4	122,759	
銀行業 (9.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	392.8	293.9	213,900	
りそなホールディングス	128.3	31.7	16,978	
三井住友トラスト・ホールディングス	—	10.2	44,145	
三井住友フィナンシャルグループ	49.5	44.7	193,148	
ふくおかフィナンシャルグループ	—	19.2	48,153	
証券・商品先物取引業 (—%)				
野村ホールディングス	51.5	—	—	

銘柄	2022年3月9日現在	2022年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (7.7%)			
SOMPOホールディングス	18.1	23.9	145,431
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.6	6.1	25,357
第一生命ホールディングス	41.9	20.6	49,563
東京海上ホールディングス	33.7	25.2	195,501
T&Dホールディングス	63.7	8.2	12,398
その他金融業 (3.2%)			
オリックス	48.3	57.8	132,911
三菱HCキャピタル	-	66.2	45,082
不動産業 (2.3%)			
野村不動産ホールディングス	9.6	36.4	129,584

銘柄	2022年3月9日現在	2022年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サービス業 (0.5%)			
ジェイエイシーリクルートメント	44.3	-	-
メイテック	12.1	11.1	26,107
	千株	千株	千円
合計	株数・金額	2,423.5	2,348.9
	銘柄数<比率>	63銘柄	70銘柄
			<95.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2022年9月9日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2022年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■MHAM J-REITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-REITマザーファンド(11,601,471,031円)の内容です。

国内投資証券

銘柄	2022年3月9日現在		2022年9月9日現在			
	□	数	□	数	評価額	比率
不動産ファンド		千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		7.697		7.167	697,349	1.4
日本アコモデーションファンド投資法人		0.776		1.876	1,290,688	2.6
森ヒルズリート投資法人		1.884		1.814	288,788	0.6
産業ファンド投資法人		4.994		3.764	701,233	1.4
アドバンス・レジデンス投資法人		4.454		6.344	2,328,248	4.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.698		0.688	155,694	0.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人		1.496		2.528	1,106,000	2.2
GLP投資法人		15.878		18.918	3,149,847	6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		2.089		3.329	1,125,202	2.2
日本プロロジスリート投資法人		7.333		6.43	2,224,780	4.4
星野リゾート・リート投資法人		0.759		0.769	492,929	1.0
Oneリート投資法人		2.4		-	-	-
イオンリート投資法人		5.32		5.46	873,600	1.7
ビューリックリート投資法人		1.029		-	-	-
日本リート投資法人		2.304		1.964	754,176	1.5
積水ハウス・リート投資法人		19.719		9.939	843,821	1.7
ケネディクス商業リート投資法人		3.545		0.89	252,849	0.5
ヘルスケア&メディカル投資法人		1.025		0.965	179,876	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人		3.064		1.01	129,179	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		16.687		10.973	1,827,004	3.6
ラサールロジポート投資法人		8.203		8.153	1,399,054	2.8
スターアジア不動産投資法人		8.504		-	-	-
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		1.722		0.787	422,619	0.8
大江戸温泉リート投資法人		2.444		2.064	138,081	0.3
投資法人みらい		15.17		14.76	758,664	1.5
三菱地所物流リート投資法人		1.175		0.74	352,980	0.7
CREロジスティクスファンド投資法人		5.329		5.289	1,124,441	2.2
アドバンス・ロジスティクス投資法人		4.776		4.796	761,125	1.5
日本ビルファンド投資法人		5.559		5.18	3,527,580	7.0

銘 柄	2022年3月9日現在		2022年9月9日現在	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.078	3.969	2,571,912	5.1
日本都市ファンド投資法人	25.043	28.748	3,116,283	6.2
オリックス不動産投資法人	6.003	13.913	2,660,165	5.3
日本プライムリアルティ投資法人	2.064	0.544	224,400	0.4
N T T 都市開発リート投資法人	0.785	0.775	117,257	0.2
東急リアル・エステート投資法人	3.053	5.333	1,058,600	2.1
グローバル・ワン不動産投資法人	0.967	0.787	88,301	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.772	16.357	2,505,892	5.0
インヴィンシブル投資法人	33.09	18.863	806,393	1.6
フロンティア不動産投資法人	2.064	1.01	544,390	1.1
平和不動産リート投資法人	1.253	2.896	454,382	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	4.152	1,376,388	2.7
ケネディクス・オフィス投資法人	1.379	0.994	710,710	1.4
いちごオフィスリート投資法人	3.703	0.803	69,780	0.1
大和証券オフィス投資法人	1.271	1.92	1,365,120	2.7
スターツプロシード投資法人	0.7	0.65	169,585	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.221	3.341	1,064,108	2.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22.853	19.245	1,331,754	2.7
大和証券リビング投資法人	10.379	9.919	1,221,028	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.373	0.133	18,048	0.0
合 計	□ 数 : 金額	□ 数	金額	比率
	293.704	260.949	48,380,312	—
	49銘柄<97.8%>	46銘柄<96.4%>	—	96.4

(注1) < >内は、2022年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、イオンリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、投資法人みらい、C R E 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、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2022年9月9日現在

項 目	第 34 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,926,675	% 49.3
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,981,479	24.9
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,946,069	24.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,695	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,972,920	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、5,140,740千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.81円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=97.66円、1イギリス・ポンド=166.06円、1デンマーク・クローネ=19.43円、1ノルウェー・クローネ=14.42円、1スウェーデン・クローナ=13.50円、1ポーランド・ズロチ=30.713円、1ユーロ=144.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月11日)、 (2022年5月9日)、 (2022年6月9日)、 (2022年7月11日)、 (2022年8月9日)、 (2022年9月9日)現在

項 目	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末
(A) 資 産	7,901,221,369円	7,849,992,484円	8,048,432,687円	7,808,724,840円	7,874,979,608円	7,972,920,643円
コール・ローン等	97,204,575	103,878,099	120,320,879	116,367,629	108,975,369	118,695,424
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	3,883,307,542	3,856,476,275	3,936,625,832	3,844,249,998	3,888,146,101	3,926,675,770
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,941,771,207	1,948,203,504	2,020,747,969	1,928,135,254	1,901,766,620	1,981,479,571
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	1,978,938,045	1,941,434,606	1,970,738,007	1,919,971,959	1,976,091,518	1,946,069,878
(B) 負 債	23,682,413	16,637,610	18,261,381	17,055,281	15,478,668	26,806,021
未払収益分配金	7,956,241	7,900,124	7,840,216	7,813,405	7,793,139	7,757,747
未払解約金	7,110,610	1,380,656	2,353,268	948,712	94,397	10,952,598
未払信託報酬	8,589,883	7,334,904	8,043,855	8,268,450	7,568,511	8,071,550
その他未払費用	25,679	21,926	24,042	24,714	22,621	24,126
(C) 純資産総額(A-B)	7,877,538,956	7,833,354,874	8,030,171,306	7,791,669,559	7,859,500,940	7,946,114,622
元 本	7,956,241,024	7,900,124,523	7,840,216,587	7,813,405,557	7,793,139,849	7,757,747,564
次期繰越損益金	△78,702,068	△66,769,649	189,954,719	△21,735,998	66,361,091	188,367,058
(D) 受 益 権 総 口 数	7,956,241,024口	7,900,124,523口	7,840,216,587口	7,813,405,557口	7,793,139,849口	7,757,747,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,901円	9,915円	10,242円	9,972円	10,085円	10,243円

(注) 第198期末における元本額は8,004,970,168円、当作成期間(第199期～第204期)中における追加設定元本額は12,092,655円、同解約元本額は259,315,259円です。

■損益の状況

[自 2022年3月10日 至 2022年4月11日] [自 2022年4月12日 至 2022年5月9日] [自 2022年5月10日 至 2022年6月9日] [自 2022年6月10日 至 2022年7月11日] [自 2022年7月12日 至 2022年8月9日] [自 2022年8月10日 至 2022年9月9日]

項 目	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
(A) 配 当 等 収 益	△412円	△1,274円	△2,225円	△3,185円	△891円	△3,551円
受 取 利 息	8	1	2	335	64	5
支 払 利 息	△420	△1,275	△2,227	△3,520	△955	△3,556
(B) 有価証券売買損益	401,733,619	26,628,555	272,127,293	△194,908,721	103,403,869	138,165,057
売 買 益	403,863,210	46,537,623	272,140,004	777,653	130,015,662	138,263,784
売 買 損	△2,129,591	△19,909,068	△12,711	△195,686,374	△26,611,793	△98,727
(C) 信 託 報 酬 等	△8,615,562	△7,356,830	△8,067,897	△8,293,164	△7,591,132	△8,095,676
(D) 当期損益金(A + B + C)	393,117,645	19,270,451	264,057,171	△203,205,070	95,811,846	130,065,830
(E) 前期繰越損益金	△184,080,077	199,609,671	209,318,581	463,843,611	252,092,494	338,491,110
(F) 追加信託差損益金	△279,783,395	△277,749,647	△275,580,817	△274,561,134	△273,750,110	△272,432,135
(配当等相当額)	(4,538,929)	(4,626,589)	(4,721,082)	(4,806,183)	(4,935,730)	(5,018,198)
(売買損益相当額)	(△284,322,324)	(△282,376,236)	(△280,301,899)	(△279,367,317)	(△278,685,840)	(△277,450,333)
(G) 合 計(D + E + F)	△70,745,827	△58,869,525	197,794,935	△13,922,593	74,154,230	196,124,805
(H) 収 益 分 配 金	△7,956,241	△7,900,124	△7,840,216	△7,813,405	△7,793,139	△7,757,747
次期繰越損益金(G + H)	△78,702,068	△66,769,649	189,954,719	△21,735,998	66,361,091	188,367,058
追加信託差損益金	△279,783,395	△277,749,647	△275,580,817	△274,561,134	△273,750,110	△272,432,135
(配当等相当額)	(4,541,001)	(4,628,309)	(4,722,352)	(4,807,744)	(4,937,569)	(5,020,295)
(売買損益相当額)	(△284,324,396)	(△282,377,956)	(△280,303,169)	(△279,368,878)	(△278,687,679)	(△277,452,430)
分配準備積立金	443,044,289	438,498,938	465,535,536	461,862,016	464,292,618	472,645,442
繰 越 損 益 金	△241,962,962	△227,518,940	-	△209,036,880	△124,181,417	△11,846,249

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
(a) 経費控除後の配当等収益	39,338,354円	6,597,282円	12,728,304円	5,831,810円	11,562,133円	18,322,188円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	25,601,580	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	4,541,001	4,628,309	4,722,352	4,807,744	4,937,569	5,020,295
(d) 分 配 準 備 積 立 金	411,662,176	439,801,780	435,045,868	463,843,611	460,523,624	462,081,001
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	455,541,531	451,027,371	478,098,104	474,483,165	477,023,326	485,423,484
(f) 1万口当たり当期分配対象額	572.56	570.91	609.80	607.27	612.11	625.73
(g) 分 配 金	7,956,241	7,900,124	7,840,216	7,813,405	7,793,139	7,757,747
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決算期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年6月30日）

（計算期間 2021年7月1日～2022年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

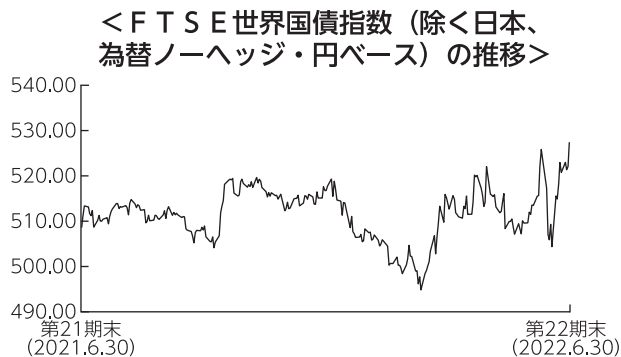
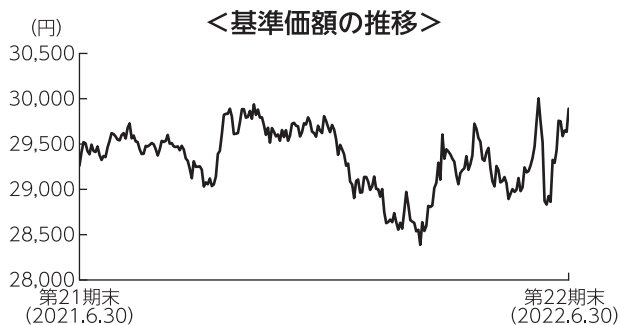
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

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

ポートフォリオについて

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

〔通貨別組入比率〕

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

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

〔組入上位銘柄〕

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

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

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.67%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.52%下回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国や英国等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。ポーランドズロチのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

公社債

			買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 18,189	千アメリカ・ドル 18,537 (-)		
		国債証券	千カナダ・ドル 1,201	千カナダ・ドル 594 (-)		
	カナダ	特殊債証券	-	759 (-)		
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,109	千オーストラリア・ドル 1,584 (-)		
	オーストラリア	国債証券	千イギリス・ポンド 1,796	千イギリス・ポンド 2,617 (-)		
	イギリス	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 4,520 (-)		
	ポーランド	国債証券	千ユーロ 2,041	千ユーロ 2,702 (-)		
	国	ユ	フランス	国債証券	4,102	751 (-)
		イ	ドイツ	国債証券	993	4,950 (-)
		ロ	スペイン	国債証券		

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,565	千アメリカ・ドル 19,106	千円 2,611,415	% 51.1	% -	% 38.0	% 13.1	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,250	千カナダ・ドル 1,114	千円 118,145	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,190	千オーストラリア・ドル 973	千円 91,432	1.8	-	1.5	0.3	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,600	千イギリス・ポンド 1,511	千円 250,476	4.9	-	4.9	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,220	千デンマーク・クローネ 2,096	千円 40,205	0.8	-	0.8	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,245	千円 17,214	0.3	-	-	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 736	千円 22,513	0.4	-	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	928	132,512	2.6	-	2.6	-	-
フ ラ ン ス	4,230	4,197	598,834	11.7	-	2.6	4.1	5.0
ド イ ツ	6,365	6,458	921,473	18.0	-	4.8	-	13.2
ス ペ イ ン	1,745	1,701	242,704	4.7	-	4.7	-	-
合 計	-	-	千円 5,046,926	98.7	-	62.7	17.5	18.6

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

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

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,125,748千円、99.5％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.68円、1カナダ・ドル=106.00円、1オーストラリア・ドル=93.90円、1イギリス・ポンド=165.71円、1デンマーク・クローネ=19.18円、1ノルウェー・クローネ=13.82円、1スウェーデン・クローナ=13.33円、1ポーランド・ズロチ=30.575円、1ユーロ=142.67円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,190,962,501円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,564,426
公 社 債(評価額)	5,046,926,259
未 収 入 金	79,717,644
未 収 利 息	26,843,965
前 払 費 用	6,910,207
(B) 負 債	80,046,195
未 払 金	40,046,195
未 払 解 約 金	40,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,110,916,306
元 本	1,709,847,263
次 期 繰 越 損 益 金	3,401,069,043
(D) 受 益 権 総 口 数	1,709,847,263口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	29,891円

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

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

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

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

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

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

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2021年12月10日）

（計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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 総額
	円	%	(参考指数)	騰落率			
15期 (2017年12月11日)	41,508	24.6	1,813.34	18.4	99.4	—	8,432
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	1,589.81	△12.3	97.8	—	6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—	5,891

(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) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) 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TOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

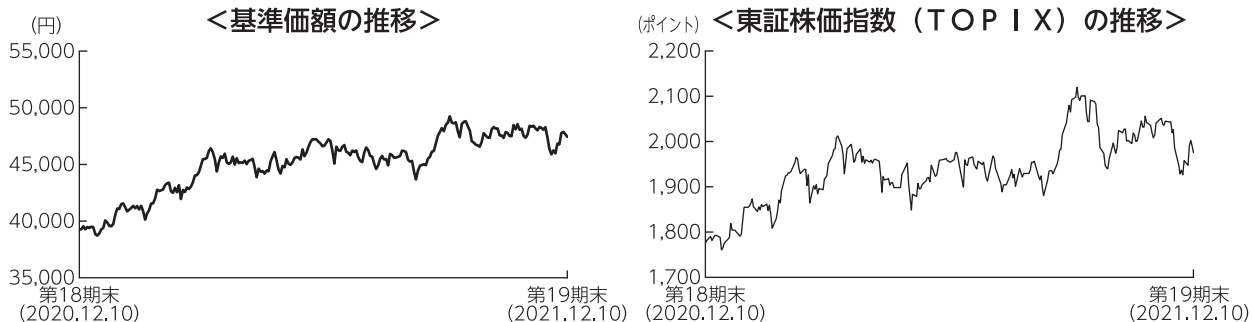
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年12月10日	39,244	—	1,776.21	—	99.1	—
12月末	39,872	1.6	1,804.68	1.6	97.8	—
2021年 1 月末	40,131	2.3	1,808.78	1.8	97.5	—
2 月末	41,948	6.9	1,864.49	5.0	97.3	—
3 月末	45,171	15.1	1,954.00	10.0	96.7	—
4 月末	44,396	13.1	1,898.24	6.9	96.5	—
5 月末	45,725	16.5	1,922.98	8.3	96.6	—
6 月末	46,032	17.3	1,943.57	9.4	96.5	—
7 月末	44,911	14.4	1,901.08	7.0	96.0	—
8 月末	45,672	16.4	1,960.70	10.4	95.7	—
9 月末	47,991	22.3	2,030.16	14.3	95.1	—
10月末	47,497	21.0	2,001.18	12.7	94.6	—
11月末	45,883	16.9	1,928.35	8.6	94.6	—
(期 末)						
2021年12月10日	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—

(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（2020年12月11日から2021年12月10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20.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米金融緩和政策の見直しへの警戒感などがあったものの、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待などから、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2021年3月中旬までは、米大統領・連邦議会選挙を終え、米政治を巡る不透明感が後退したこと、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことなどから、上昇しました。2021年3月下旬から期末までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待があったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、米金融緩和政策の見直しへの警戒感などから、ボックス圏での推移となりました。

ポートフォリオについて

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では電気機器、輸送用機器、情報・通信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	化学	16.4%
2	電気機器	13.2%
3	卸売業	9.4%
4	輸送用機器	8.3%
5	食料品	6.5%
6	保険業	6.4%
7	情報・通信業	5.7%
8	機械	5.3%
9	銀行業	4.5%
10	建設業	4.0%

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

【組入上位銘柄】

期 首		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	4.8%
2	日本電信電話	4.6%
3	伊藤忠商事	4.6%
4	日立製作所	3.4%
5	東京エレクトロン	3.1%
6	キリンホールディングス	3.1%
7	三菱瓦斯化学	2.9%
8	三井物産	2.9%
9	アサヒグループホールディングス	2.9%
10	日東電工	2.7%

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

今後の運用方針

米金融政策の正常化に向けた動きや新型コロナウイルスの感染再拡大には留意が必要ですが、新型コロナウイルスの治療薬の開発進展やワクチンの更なる普及などから、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	52円 (52)	0.115% (0.115)	(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	52	0.115	
期中の平均基準価額は45,139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 (2020年12月11日から2021年12月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		3,049.9 (178.8)	5,723,920 (-)	3,507.5	7,340,436

(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	13,064,356千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,918,227千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	2.20

(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（2020年12月11日から2021年12月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 5,723	百万円 1,402	24.5	百万円 7,340	百万円 1,776	24.2

(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)		7,163千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		1,748千円
(B) / (A)		24.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
鉱業 (1.3%)				
INPEX	—	72.3	71,287	
建設業 (5.5%)				
安藤・間	37.1	—	—	
東急建設	—	148.4	98,834	
長谷工コーポレーション	—	17.3	24,756	
西松建設	—	28.1	95,821	
熊谷組	7	—	—	
東洋建設	38.2	87.4	50,692	
五洋建設	44.8	—	—	
積水ハウス	13.1	15.8	37,438	
エクシオグループ	44	—	—	
食料品 (1.4%)				
アサヒグループホールディングス	39.2	4.6	20,930	
キリンホールディングス	80.6	30.1	55,700	
日本たばこ産業	14	—	—	
化学 (3.7%)				
旭化成	47.4	—	—	
クレハ	15.3	—	—	
東ソー	12.8	—	—	
デンカ	21.8	—	—	
エア・ウォーター	41.8	—	—	
三菱瓦斯化学	79.1	23.2	44,822	
三井化学	20.8	10.4	33,072	
J S R	58.3	3	12,960	
三菱ケミカルホールディングス	—	29.1	24,446	
積水化学工業	37.8	20.8	40,518	
日本化薬	28.3	—	—	
ADEKA	—	7.2	18,561	
太陽ホールディングス	4	—	—	
ノエビアホールディングス	—	6	32,160	
日東電工	19.3	—	—	
医薬品 (2.3%)				
武田薬品工業	23.6	6.7	20,642	
アステラス製薬	58.1	59.6	105,909	
石油・石炭製品 (-)				
E N E O S ホールディングス	92.6	—	—	
コスモエネルギーホールディングス	21.1	—	—	
ゴム製品 (1.3%)				
ブリヂストン	—	14.3	70,398	
ガラス・土石製品 (1.9%)				
フジミインコーポレーテッド	8.3	10.7	82,818	
ニチアス	—	7.9	21,883	
鉄鋼 (0.7%)				
大和工業	—	10.6	39,326	
非鉄金属 (0.7%)				
大紀アルミニウム工業所	—	15.8	22,451	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
三井金属鉱業	15.5	—	—	
アサヒホールディングス	39.9	9.3	18,646	
金属製品 (0.4%)				
ノーリツ	—	13.9	24,283	
機械 (5.0%)				
芝浦機械	—	16.4	60,680	
アマダ	110.1	58.1	67,047	
アイダエンジニアリング	—	4.5	4,378	
小松製作所	11.6	—	—	
ツバキ・ナカシマ	—	9.5	14,174	
日本精工	50.7	—	—	
日本ビラー工業	—	34	113,730	
スター精密	74.8	12.8	20,582	
電気機器 (12.9%)				
日立製作所	50.1	26	170,040	
三菱電機	88.5	58.4	86,373	
富士電機	10.5	4.4	26,840	
マブチモーター	30	4.2	16,254	
セイコーエプソン	68.4	17.9	35,048	
ファナック	—	1.8	43,254	
京セラ	—	5.2	36,857	
キャノン	—	18.9	49,839	
東京エレクトロン	5.4	4.1	253,544	
輸送用機器 (12.8%)				
デンソー	25.3	20.6	179,096	
いすゞ自動車	—	35.8	53,163	
トヨタ自動車	40.5	198	406,296	
武蔵精密工業	—	5.9	10,637	
本田技研工業	15.8	20.8	66,248	
テイ・エス テック	7.4	—	—	
その他製品 (0.3%)				
オカムラ	—	11.2	14,952	
陸運業 (1.6%)				
日本通運	3.1	—	—	
九州旅客鉄道	—	36.9	89,814	
海運業 (0.8%)				
日本郵船	44.2	5.4	43,848	
情報・通信業 (8.1%)				
トレンドマイクロ	2.5	18.3	124,623	
兼松エレクトロニクス	3.4	3.4	13,396	
日本電信電話	111.9	80.6	248,731	
KDD I	9.3	19.4	64,679	
ソフトバンク	10.3	—	—	
卸売業 (7.6%)				
マクニカ・富士エレホールディングス	11.8	6.8	18,298	
伊藤忠商事	97.8	40.8	141,168	
豊田通商	—	13.1	64,976	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	95.6	28.9	74,273
三菱商事	31.9	24.6	87,133
日鉄物産	—	8.3	39,923
因幡電機産業	6.3	—	—
小売業 (8.0%)			
エービーシー・マート	9.3	9.9	52,371
パルグループホールディングス	7.6	48.4	79,182
J. フロント リテイリング	47.6	79	76,235
セブン&アイ・ホールディングス	—	26.2	130,240
丸井グループ	50.9	49.4	108,778
銀行業 (7.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	282.6	332.8	208,665
三井住友トラスト・ホールディングス	7.6	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	42.8	47.1	181,994
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
SBIホールディングス	50.9	—	—
野村ホールディングス	—	31.1	15,665
保険業 (7.9%)			
SOMPOホールディングス	11.3	14.1	69,583
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	27.9	14.6	49,391
第一生命ホールディングス	12.9	35.7	85,662

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	25.8	26.7	161,535
T&Dホールディングス	88.3	50	72,700
その他金融業 (2.8%)			
オリックス	21.1	70.1	157,654
不動産業 (2.6%)			
野村不動産ホールディングス	25.9	21.7	55,703
東急不動産ホールディングス	—	55.6	33,526
東京建物	35.6	32.5	54,697
サービス業 (3.3%)			
ジェイエイシーリクルートメント	37.7	39.9	86,782
H. U. グループホールディングス	15.9	—	—
メイテック	2.3	13.9	95,910
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘柄数 < 比率 >	2,785	2,506.2
		73銘柄	76銘柄 <94.8%>

(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

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,584,541	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	330,239	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,914,781	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

(2021年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,914,781,711円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	306,499,992
株 式(評価額)	5,584,541,780
未 収 入 金	18,647,939
未 収 配 当 金	5,092,000
(B) 負 債	23,460,867
未 払 金	23,460,867
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,891,320,844
元 本	1,242,058,620
次 期 繰 越 損 益 金	4,649,262,224
(D) 受 益 権 総 口 数	1,242,058,620口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	47,432円

(注1) 期首元本額 1,593,298,274円
追加設定元本額 2,750,642円
一部解約元本額 353,990,296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) 425,604,590円
MHAM6資産バランスファンド 145,699,629円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 10,980,641円
日本3資産ファンド 安定コース 202,009,206円
日本3資産ファンド 成長コース 335,123,912円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 7,153,975円
MHAM日本好配当株オープン 115,486,667円
期末元本合計 1,242,058,620円

■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	202,335,378円
受 取 配 当 金	202,378,150
受 取 利 息	472
そ の 他 収 益 金	789
支 払 利 息	△44,033
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,007,213,617
売 買 益	1,285,526,353
売 買 損	△278,312,736
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,209,543,055
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,659,429,515
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,229,459,704
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,749,358
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,649,262,224
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,649,262,224

(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18期（決算日 2021年12月10日）

（計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日）

MHAM J-R E I T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	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)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
14期 (2017年12月11日)	29,943	△3.7	ポイント 3,185.70	% △3.1	% 98.7	百万円 82,963
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) 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・ノウハウおよび東証 R E I T 指数の商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

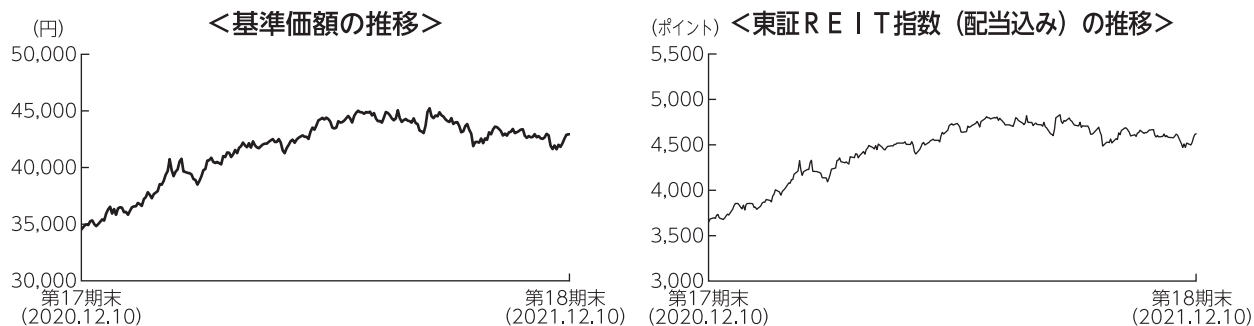
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2020年12月10日	円 34,531	% -	ポイント 3,648.73	% -	% 98.4
12月末	36,538	5.8	3,854.76	5.6	98.4
2021年 1 月末	37,824	9.5	4,004.00	9.7	98.3
2 月末	39,652	14.8	4,207.24	15.3	97.9
3 月末	41,307	19.6	4,399.26	20.6	98.2
4 月末	42,402	22.8	4,518.99	23.9	98.5
5 月末	42,719	23.7	4,551.00	24.7	98.8
6 月末	44,327	28.4	4,732.24	29.7	98.7
7 月末	44,616	29.2	4,767.40	30.7	98.0
8 月末	44,524	28.9	4,755.00	30.3	98.4
9 月末	42,986	24.5	4,605.71	26.2	98.2
10月末	43,406	25.7	4,660.54	27.7	98.3
11月末	41,629	20.6	4,470.13	22.5	98.5
(期 末) 2021年12月10日	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月11日から2021年12月10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24.4%上昇しました。

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、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると26.7%上昇しました。

期首からJ-REIT各投資法人の決算発表が好感されたことなどから上昇基調となりました。その後は内外の金利上昇等が懸念され下落する場面があったものの、相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などもあり、堅調に推移しました。2021年8月以降は、断続的な公募増資の公表や新たな変異株の発生報道などが嫌気され軟調となり、上げ幅をやや縮小して期末を迎えました。

ポートフォリオについて

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

具体的には、投資口価格の相対的な割安感などから「積水ハウス・リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「ジャパンエクセレント投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「C R E ロジスティクスファンド投資法人」などが大きく上昇したことなどもあり、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.1%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
3	G L P 投資法人	6.0%
4	日本プロロジスリート投資法人	5.3%
5	日本リテールファンド投資法人	4.4%
6	オリックス不動産投資法人	4.1%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.0%
8	大和ハウスリート投資法人	3.4%
9	ケネディクス・オフィス投資法人	3.3%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.2%

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

今後の運用方針

J-R E I T市場は、短期的には、内外の長期金利動向や利益確定の売りが上値を抑える可能性があり、もみ合う展開をベースシナリオと考えます。国内において、低金利政策の継続や経済対策、第三回目のワクチン接種の進展など前向きな動きに加え、堅調なJ-R E I T各投資法人の業績が支えとなり、下値は堅いと想定します。引き続き分散投資を基本としながら、個別銘柄の価格水準の評価及び収益の安定性に留意したポートフォリオの構築を目指します。

■ 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 (投資証券)	24円 (24)	0.057% (0.057)	(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	24	0.057	
期中の平均基準価額は41,678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 (2020年12月11日から2021年12月10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	6.69	854,912	1.025	113,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.8	263,640	2.276	376,501
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.65	412,665	1.98	1,260,627
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity 投資法人	-	-	-	-
	(△9.028)	(△778,213)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.95	144,821	5.56	820,247
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	2.25	445,451	5.3	1,018,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	-	-	1.75	621,455
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	3.35	705,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.35	143,252	2.715	1,281,287
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP 投資法人	2.7	494,632	6.885	1,270,168
	(0.146)	(27,414)	(-)	(-)
GLP 投資法人 新	0.146	27,414	-	-
	(△0.146)	(△27,414)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.18	1,116,935	3.425	1,129,933
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.7	654,726	4.1	1,427,169
	(0.081)	(26,969)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.159	55,176	-	-
	(△0.081)	(△26,969)	(-)	(-)

	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	0.66	436,710	0.235	123,634
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	2.445	810,512	1.02	312,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	3.65	582,715	6.36	947,018
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	-	-	3.29	575,920
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.425	609,388	0.98	419,031
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	7.5	152,561	46.213	931,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	15.3	1,462,875	5.4	476,598
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	1	290,176	0.59	166,193
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.25	37,636
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.805	221,971	0.2	23,925
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.55	794,187	2.625	447,836
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	3.15	613,135	2.675	454,983
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	4.1	248,393	2.23	120,036
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.605	355,122	1.51	891,048
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	15.4	856,601	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.112	15,966
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.065	484,458	1.96	940,777
	(0.075)	(30,273)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.075	30,273	-	-
	(△0.075)	(△30,273)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	3.4	579,074	0.66	140,986
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.32	39,394
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.865	816,191	0.97	125,948
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.695	486,600	1.58	1,118,926
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.36	249,533	1.97	1,331,846
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	1.4	152,830	7.1	891,867
	(21.123)	(778,213)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.8	148,972	5.17	1,019,574
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.78	317,194	0.88	373,404
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	8.55	1,367,609	9.268	1,425,223
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	3.8	707,709	3.49	651,736
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	-	-	1.6	195,731
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	8.3	1,238,580	7.1	1,141,012
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.25	196,183	1.657	261,350
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	13.55	587,214	1.2	52,225
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	1.62	827,394	0.98	475,421
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.7	107,894	3.2	522,528
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	62,004	3.795	1,170,826
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	-	-	1.2	221,157
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	1.415	1,088,505	2.665	1,927,450
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	5.75	568,959	6.58	594,888
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	0.645	503,643	1.13	835,740
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	0.87	136,671
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.85	200,741	1.31	307,864
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.88	643,015	3.91	1,221,985
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	15.95	1,060,189	11.35	752,614
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	4.55	548,138	2.39	246,338
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパンエクセレント投資法人	千口 2.33 (-)	千円 310,573 (-)	千口 10.115 (-)	千円 1,458,193 (-)

(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 (2020年12月11日から2021年12月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 25,331	百万円 3,231	% 12.8	百万円 35,548	百万円 6,261	% 17.6

(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 379

(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)	33,123千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	5,214千円
(B) / (A)	15.7%

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

■組入資産の明細

国内投資証券

銘	柄	期首 (前期末)		当 期		未	
		□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比	率
不動産ファンド		千口	千口	千円		%	
サンケイリアルエステート投資法人		2.468	8.133	1,014,998		1.9	
S O S I L A 物流リート投資法人		0.476	—	—		—	
日本アコモデーションファンド投資法人		1.655	0.325	207,025		0.4	
MCUBS M i d C i t y 投資法人		9.028	—	—		—	
森ヒルズリート投資法人		6.644	2.034	317,304		0.6	
産業ファンド投資法人		8.349	5.299	1,139,285		2.1	
アドバンス・レジデンス投資法人		5.682	3.932	1,411,588		2.6	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		4.098	0.748	165,382		0.3	
アクティビア・プロパティーズ投資法人		3.879	1.514	654,805		1.2	
G L P 投資法人		20.564	16.525	3,238,900		6.0	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		2.355	2.11	694,190		1.3	
日本プロロジスリート投資法人		9.057	6.816	2,634,384		4.9	
星野リゾート・リート投資法人		0.338	0.763	503,580		0.9	
O n e リート投資法人		1.15	2.575	785,375		1.5	
イオンリート投資法人		6.488	3.778	592,768		1.1	
ヒューリックリート投資法人		4.319	1.029	176,782		0.3	
日本リート投資法人		1.935	2.38	1,022,210		1.9	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		38.713	—	—		—	
積水ハウス・リート投資法人		10.449	20.349	1,721,525		3.2	
ケネディクス商業リート投資法人		3.328	3.738	1,064,208		2.0	
ヘルスケア&メディカル投資法人		1.35	1.1	171,270		0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人		1.709	3.314	408,947		0.8	
野村不動産マスターファンド投資法人		15.582	17.507	2,921,918		5.4	
ラサールロジポート投資法人		7.995	8.47	1,677,060		3.1	
スターアジア不動産投資法人		7.372	9.242	592,412		1.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2.652	1.747	1,083,140		2.0	
投資法人みらい		—	15.4	826,980		1.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.112	—	—		—	
三菱地所物流リート投資法人		2.022	1.202	603,404		1.1	
C R E ロジスティクスファンド投資法人		2.822	5.562	1,240,326		2.3	
ザイマックス・リート投資法人		0.32	—	—		—	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.97	4.865	855,267		1.6	
日本ビルファンド投資法人		6.551	5.666	4,045,524		7.5	
ジャパンリアルエステイト投資法人		5.895	4.285	2,892,375		5.4	
日本都市ファンド投資法人		13.495	28.918	2,886,016		5.4	

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円		%
オリックス不動産投資法人	13.724	9.354	1,728,619		3.2
日本プライムリアルティ投資法人	2.239	2.139	890,893		1.7
N T T都市開発リート投資法人	1.428	0.71	106,571		0.2
東急リアル・エステート投資法人	2.82	3.13	616,923		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2.567	0.967	117,683		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.153	13.353	1,898,796		3.5
森トラスト総合リート投資法人	0.407	—	—		—
インヴィンシブル投資法人	21.47	33.82	1,312,216		2.4
フロンティア不動産投資法人	1.53	2.17	1,100,190		2.0
平和不動産リート投資法人	3.82	1.32	204,732		0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.215	0.62	210,180		0.4
福岡リート投資法人	1.2	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人	2.694	1.444	1,012,244		1.9
いちごオフィスリート投資法人	4.727	3.897	341,766		0.6
大和証券オフィス投資法人	2.203	1.718	1,231,806		2.3
阪急阪神リート投資法人	0.87	—	—		—
スターツプロシード投資法人	1.27	0.81	191,160		0.4
大和ハウスリート投資法人	7.426	5.396	1,840,036		3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.183	22.783	1,344,197		2.5
大和証券リビング投資法人	8.875	11.035	1,274,542		2.4
ジャパンエクセレント投資法人	8.208	0.423	58,162		0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	331.851	304.415	53,029,672	—
	銘 柄 数<比 率>	55銘柄 <98.4%>	48銘柄 <98.6%>	—	98.6

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・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、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または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

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	53,029,672	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	833,956	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	53,863,628	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

(2021年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,863,628,714円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	446,218,704
投 資 証 券(評価額)	53,029,672,200
未 収 入 金	59,908,636
未 収 配 当 金	327,829,174
(B) 負 債	89,040,000
未 払 解 約 金	89,040,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	53,774,588,714
元 本	12,523,041,021
次 期 繰 越 損 益 金	41,251,547,693
(D) 受 益 権 総 口 数	12,523,041,021口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	42,941円

(注1) 期首元本額 15,517,001,681円
追加設定元本額 73,391,271円
一部解約元本額 3,067,351,931円

(注2) 期末における元本の内訳

みずほ J-R E I T フォンド	9,984,571,036円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	475,803,645円
MHAM6資産バランスファンド	155,998,440円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型)	11,904,503円
日本3資産ファンド 安定コース	220,662,887円
日本3資産ファンド 成長コース	222,301,334円
日本3資産ファンド (年1回決算型)	7,820,769円
J-R E I Tセレクション (毎月決算型)	54,143,678円
J-R E I Tセレクション (年1回決算型)	32,412,745円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型)	1,352,738,378円
MHAM J-R E I TファンドVA [適格機関投資家専用]	4,683,606円
期末元本合計	12,523,041,021円

■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,092,707,845円
受 取 配 当 金	2,092,801,015
受 取 利 息	1,003
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△94,175
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,525,178,411
売 買 益	10,827,535,762
売 買 損	△302,357,351
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	12,617,886,256
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	38,064,690,777
(E) 解 約 差 損 益 金	△9,661,238,069
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	230,208,729
(G) 合 計(C + D + E + F)	41,251,547,693
次 期 繰 越 損 益 金(G)	41,251,547,693

(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。