

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205期	<決算日	2022年10月11日>
第206期	<決算日	2022年11月9日>
第207期	<決算日	2022年12月9日>
第208期	<決算日	2023年1月10日>
第209期	<決算日	2023年2月9日>
第210期	<決算日	2023年3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、2023年3月9日に第210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31作成期	181期(2020年10月9日)	円 9,022	円 10	% 0.6	495.02	△0.1	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	△1.0	487.21	△1.6	1,681.90	2.1	3,668.89	△1.0	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	△0.2	48.6	24.7	24.1	8,652
	184期(2021年1月12日)	9,300	10	1.9	495.26	△0.3	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	△0.4	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	△0.4	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	△0.6	508.69	△0.2	1,912.38	△2.3	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	△1.5	49.1	23.6	24.2	8,587
	192期(2021年9月9日)	10,153	10	1.1	511.75	△0.2	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	△1.7	506.78	△1.0	1,996.58	△3.3	4,569.07	△3.5	48.7	23.7	23.9	8,334
	194期(2021年11月9日)	10,067	10	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0	8,344
	195期(2021年12月9日)	10,039	10	△0.2	515.73	△0.5	1,990.79	△1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4	8,249
	196期(2022年1月11日)	10,005	10	△0.2	511.33	△0.9	1,986.82	△0.2	4,511.99	△2.2	48.5	24.1	23.9	8,156
	197期(2022年2月9日)	9,775	10	△2.2	504.94	△1.3	1,952.22	△1.7	4,275.99	△5.2	48.7	24.2	23.5	7,886
	198期(2022年3月9日)	9,417	10	△3.6	496.17	△1.7	1,758.89	△9.9	4,167.07	△2.5	49.8	23.3	23.8	7,538
第34作成期	199期(2022年4月11日)	9,901	10	5.2	510.65	2.9	1,889.64	7.4	4,506.76	8.2	48.7	23.3	24.6	7,877
	200期(2022年5月9日)	9,915	10	0.2	511.86	0.2	1,878.39	△0.6	4,481.67	△0.6	48.5	23.5	24.3	7,833
	201期(2022年6月9日)	10,242	10	3.4	525.84	2.7	1,969.05	4.8	4,604.39	2.7	48.5	24.0	24.1	8,030
	202期(2022年7月11日)	9,972	10	△2.5	520.57	△1.0	1,914.66	△2.8	4,485.26	△2.6	48.8	23.8	24.0	7,791
	203期(2022年8月9日)	10,085	10	1.2	529.63	1.7	1,937.02	1.2	4,613.94	2.9	48.6	23.1	24.4	7,859
	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
第35作成期	205期(2022年10月11日)	9,810	10	△4.1	514.21	△3.9	1,871.24	△4.8	4,443.51	△4.9	49.0	23.6	23.5	7,560
	206期(2022年11月9日)	9,955	10	1.6	521.35	1.4	1,949.49	4.2	4,501.63	1.3	48.2	24.1	23.6	7,637
	207期(2022年12月9日)	9,969	10	0.2	520.38	△0.2	1,961.56	0.6	4,485.21	△0.4	49.0	23.8	23.8	7,599
	208期(2023年1月10日)	9,617	10	△3.4	500.23	△3.9	1,880.88	△4.1	4,325.60	△3.6	48.7	23.7	23.9	7,290
	209期(2023年2月9日)	9,670	10	0.7	497.69	△0.5	1,985.00	5.5	4,266.68	△1.4	48.2	23.8	23.7	7,262
	210期(2023年3月9日)	9,854	10	2.0	504.05	1.3	2,071.09	4.3	4,289.81	0.5	48.3	24.4	23.4	7,335

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

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

- (注6) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注7) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注8) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

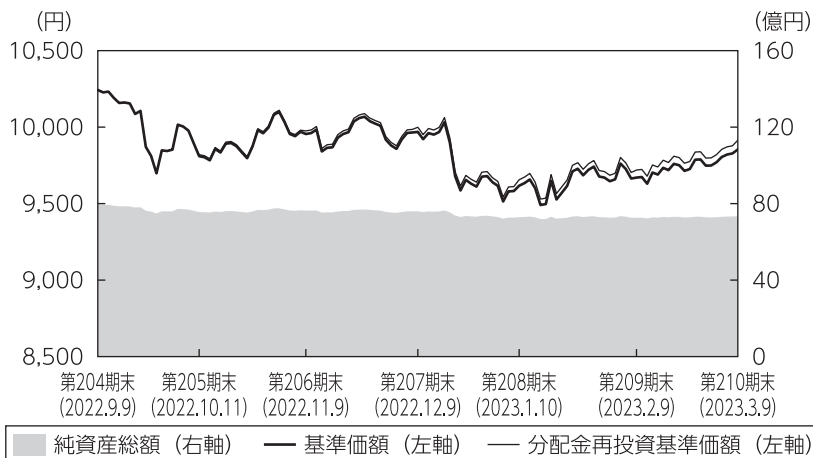
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノ ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
第205期	(期首)2022年9月9日	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%
	9月末	10,243	-	534.89	-	1,965.53	-	4,673.40	-	48.8	23.9	23.6
第206期	(期末)2022年10月11日	9,844	△3.9	516.03	△3.5	1,835.94	△6.6	4,488.86	△3.9	49.3	23.1	23.6
	(期首)2022年10月11日	9,820	△4.1	514.21	△3.9	1,871.24	△4.8	4,443.51	△4.9	49.0	23.6	23.5
第207期	(期首)2022年11月9日	9,810	-	514.21	-	1,871.24	-	4,443.51	-	49.0	23.6	23.5
	10月末	10,080	2.8	531.09	3.3	1,929.43	3.1	4,564.72	2.7	48.9	23.5	23.7
第208期	(期末)2022年11月9日	9,965	1.6	521.35	1.4	1,949.49	4.2	4,501.63	1.3	48.2	24.1	23.6
	(期首)2022年11月9日	9,955	-	521.35	-	1,949.49	-	4,501.63	-	48.2	24.1	23.6
第209期	11月末	10,009	0.5	516.24	△1.0	1,985.57	1.9	4,565.38	1.4	47.9	24.1	24.0
	(期末)2022年12月9日	9,979	0.2	520.38	△0.2	1,961.56	0.6	4,485.21	△0.4	49.0	23.8	23.8
第210期	(期首)2022年12月9日	9,969	-	520.38	-	1,961.56	-	4,485.21	-	49.0	23.8	23.8
	12月末	9,616	△3.5	494.38	△5.0	1,891.71	△3.6	4,403.82	△1.8	47.8	24.1	24.2
第211期	(期末)2023年1月10日	9,627	△3.4	500.23	△3.9	1,880.88	△4.1	4,325.60	△3.6	48.7	23.7	23.9
	(期首)2023年1月10日	9,617	-	500.23	-	1,880.88	-	4,325.60	-	48.7	23.7	23.9
第212期	1月末	9,677	0.6	498.37	△0.4	1,975.27	5.0	4,263.06	△1.4	48.4	24.1	23.5
	(期末)2023年2月9日	9,680	0.7	497.69	△0.5	1,985.00	5.5	4,266.68	△1.4	48.2	23.8	23.7
第213期	(期首)2023年2月9日	9,670	-	497.69	-	1,985.00	-	4,266.68	-	48.2	23.8	23.7
	2月末	9,789	1.2	503.37	1.1	1,993.28	0.4	4,331.37	1.5	48.3	23.8	23.6
第214期	(期末)2023年3月9日	9,864	2.0	504.05	1.3	2,071.09	4.3	4,289.81	0.5	48.3	24.4	23.4

(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205期～第210期の運用経過（2022年9月10日から2023年3月9日まで）

基準価額等の推移



第205期首：10,243円
 第210期末：9,854円
 (既払分配金60円)
 騰落率：△3.2%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、国内株式がプラス寄与の一方、海外債券、不動産投資信託はマイナスの寄与となり、基準価額は下落しました。

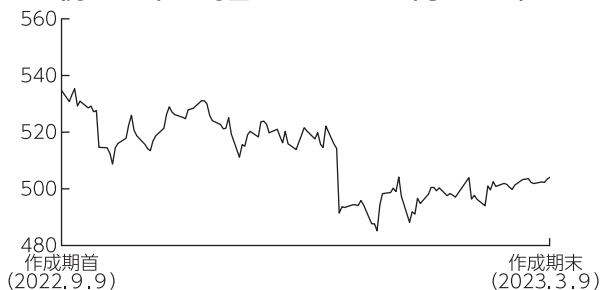
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
MHAM海外債券マザーファンド	△6.5%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	10.3%
MHAM J-REITマザーファンド	△7.2%

投資環境

●海外債券市況と為替市場

< F T S E 世界国債指数
(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) >

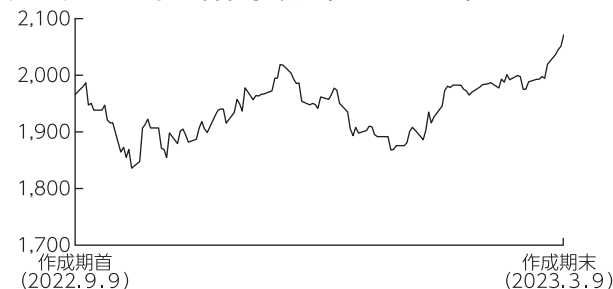


海外債券市場は、F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) では5.8%下落しました。米国10年国債利回りは、高インフレへの懸念やF R B (米連邦準備理事会) による金融政策の引締め長期化を巡る思惑などを背景に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、インフレ懸念を背景としたE C B (欧州中央銀行) による大幅利上げの実施や、今後の積極的な金融引締めが意識されたことから上昇しました。

為替市場では、前作成期末対比対円で米ドルは下落し、ユーロは概ね横ばいとなりました。米ドルはF R Bによる金融引締めの思惑から上昇したのち、日銀が長期金利の許容変動幅の拡大など金融政策を修正したことなどを背景に対円で下落しました。ユーロは欧州におけるE C Bによる大幅利上げといった上昇要因と日銀の金融政策の修正といった下落要因が交錯し方向感を欠く展開となり、対円で概ね横ばいとなりました。

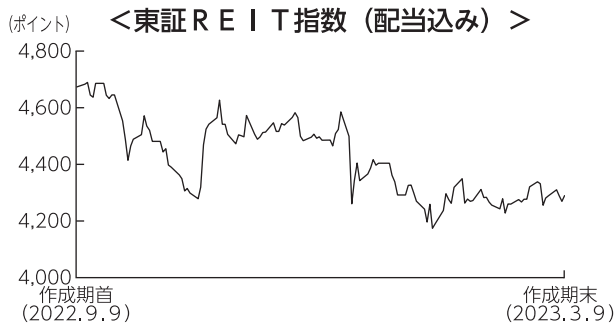
●国内株式市況

(ポイント) < 東証株価指数 (TOPIX) >



国内株式市場は、当作成期初、下落して始まったものの、2022年10月から11月にかけては、米消費者物価指数の鈍化の兆しから、米国の利上げペース鈍化の見方が強まり、上昇しました。2022年12月は、日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅を拡大したことや円高が急速に進行したことから下落しましたが、2023年1月から当作成期末にかけては、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことや中国の経済再開による景気回復期待などを受け、上昇しました。

●国内不動産投信市況



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると8.2%下落しました。作成期首は米CPIの伸び加速による米国株急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、FRBの利上げペース鈍化観測などもあり値を戻す展開となりました。しかし、日銀が12月20日に長期金利の許容変動幅を±0.5%に拡大したことが事実上の利上げと受け止められ急落し、その後は日銀のさらなる政策修正への警戒感などから上値は重く推移しました。

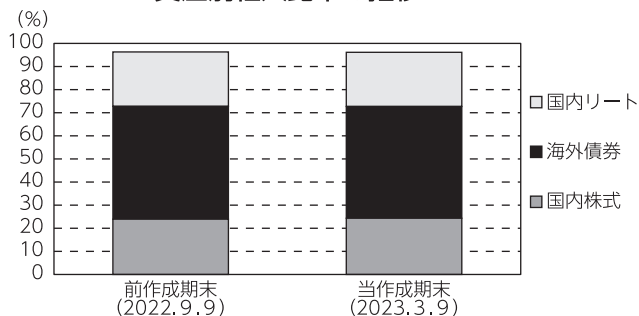
ポートフォリオについて

●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期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降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ユーロや豪ドルのオーバーウェイトや米ドル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9月9日現在

2023年3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%

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	47.5%
2	ユーロ	37.6%
3	イギリス・ポンド	5.4%
4	オーストラリア・ドル	3.7%
5	ポーランド・ズロチ	2.5%

【組入上位銘柄】

2022年9月9日現在

2023年3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%

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	11.9%
2	スペイン国債	ユーロ	3.800%	2024/04/30	10.4%
3	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.1%
4	米国国債	アメリカ・ドル	2.500%	2027/03/31	5.8%
5	米国国債	アメリカ・ドル	4.125%	2032/11/15	5.7%

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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

【組入上位業種】

2022年9月9日現在

2023年3月9日現在

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%

順位	業種	比率
1	卸売業	13.9%
2	銀行業	10.5%
3	化学	9.6%
4	保険業	8.6%
5	情報・通信業	8.1%
6	輸送用機器	7.8%
7	電気機器	7.0%
8	小売業	6.2%
9	建設業	5.1%
10	その他金融業	4.9%

(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9月9日現在

2023年3月9日現在

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ホールディングス	2.5%

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	5.4%
2	三井住友フィナンシャルグループ	5.3%
3	東京海上ホールディングス	4.8%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.9%
5	オリックス	3.5%
6	トヨタ自動車	2.9%
7	伊藤忠商事	2.8%
8	KDDI	2.7%
9	三井化学	2.7%
10	豊田通商	2.7%

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

●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、安定的な収益確保を期待し、「日本ロジスティクスファンド投資法人」等を購入しました。一方で、投資口価格の相対的なバリュエーションを評価し、「日本ビルファンド投資法人」等の一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2022年9月9日現在

2023年3月9日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.0%
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%

順位	銘柄	比率
1	オリックス不動産投資法人	6.9%
2	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.7%
3	日本都市ファンド投資法人	6.6%
4	G L P 投資法人	6.3%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.5%
7	ジャパン・ホテル・リート投資法人	5.4%
8	日本プロロジスリート投資法人	4.6%
9	東急リアル・エステイト投資法人	4.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.6%

(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205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
	2022年9月10日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月9日	2022年11月10日 ～2022年12月9日	2022年12月10日 ～2023年1月10日	2023年1月11日 ～2023年2月9日	2023年2月10日 ～2023年3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	10円	10円	5円	10円	10円
当期の収益以外	－円	－円	－円	4円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	646円	648円	650円	645円	652円	667円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●MHAM海外債券マザーファンド

米国における大型の銀行破綻は、新型コロナウイルス感染拡大後の経済再開・インフレの高騰を背景として、短期間で中銀が大幅に利上げを行ったことが原因にあると考えます。急激な金利上昇に見舞われたのは一部の銀行だけでなく、家計・企業ともに悪影響を受けており、今回の流動性の問題によって顕在化した引締め効果は金融環境の悪化をもたらすことで、FRBの金融引締め継続は困難になると予想します。このため、金利は今後大幅に低下基調に転じると見込みます。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

J-R E I T市場は、日米を中心とした各国の経済指標と金融政策の先行きに対する市場の思惑の変化、海外長期金利動向などに左右される展開を想定しています。また、国内における経済対策の効果や訪日外国人数の回復基調が注目される展開が続くと考えています。ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得と資産価値の上昇を考慮した運用を実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第205期～第210期		項目の概要
	(2022年9月10日 ～2023年3月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	59円	0.599%	(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9,833円です。
(投信会社)	(24)	(0.240)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(32)	(0.327)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	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)	(0.011)	
(投資証券)	(1)	(0.008)	
(c) その他費用	2	0.016	(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)	(1)	(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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	62	0.634	

(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。

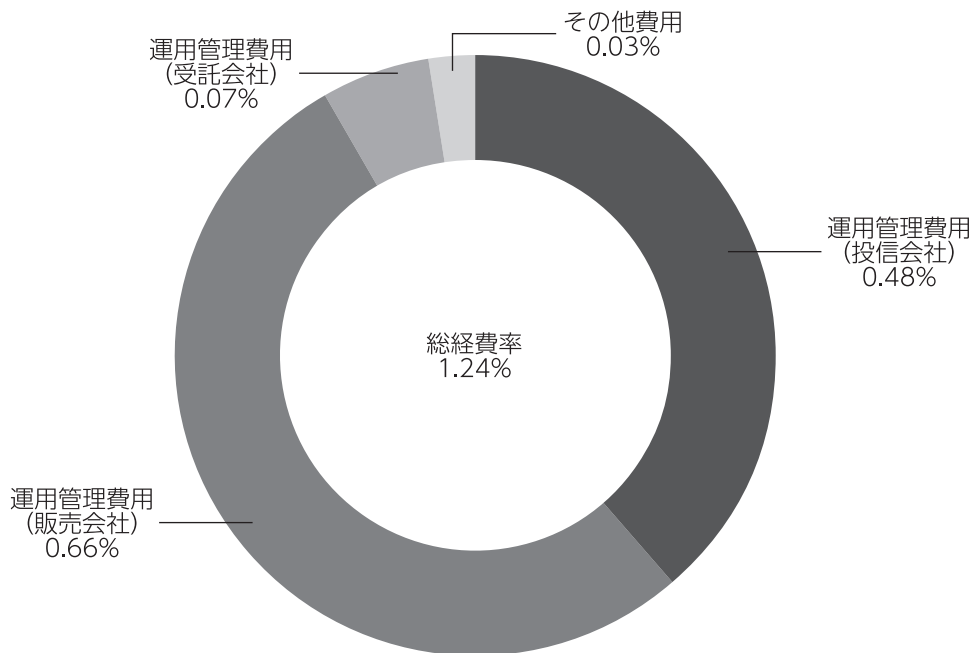
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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9月10日から2023年3月9日まで）

	第 205 期 ~ 第 210 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□ 25,292	千円 75,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	-	-	55,489	295,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	-	-	6,001	25,000

■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 205 期 ~ 第 210 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	4,556,462千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,375,366千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.84

(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9月10日から2023年3月9日まで）

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 205 期 ~ 第 210 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,438千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	238千円
(B)／(A)	16.6%

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

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 205 期 ~ 第 210 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 2,048	百万円 461	% 22.5	百万円 2,508	百万円 457	% 18.2

平均保有割合 33.1%

(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 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 205 期 ~ 第 210 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 14,152	百万円 1,441	% 10.2	百万円 15,125	百万円 1,937	% 12.8

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。

(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205期~第210期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 384

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34作成期末	第 35 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	1,288,617	1,263,324	3,597,823
MHAM好配当利回り株マザーファンド	379,404	323,915	1,866,369
MHAM J-R E I Tマザーファンド	449,895	443,894	1,781,969

<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（1,676,485,919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	2023年3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 18,565	千アメリカ・ドル 16,262	千円 2,229,614	% 46.7	% -	% 36.3	% 10.4	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,170	千カナダ・ドル 1,051	千円 104,382	2.2	-	2.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,140	千オーストラリア・ドル 1,923	千円 173,738	3.6	-	1.4	2.2	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,820	千イギリス・ポンド 1,550	千円 251,734	5.3	-	3.0	-	2.3	
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 1,800	千円 34,961	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 1,227	千円 15,751	0.3	-	-	0.3	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,770	千ポーランド・ズロチ 3,874	千円 119,614	2.5	-	1.6	0.9	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	864	124,900	2.6	-	2.6	-	-	
フ ラ ン ス	3,370	3,020	436,524	9.1	-	4.9	4.2	-	
ド イ ツ	3,190	3,013	435,579	9.1	-	4.8	0.9	3.4	
ス ペ イ ン	5,580	5,332	770,708	16.1	-	5.9	-	10.3	
合 計	-	-	千円 4,697,509	98.4	-	62.7	19.7	16.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年3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、2023年3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	2023年3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	2,095	287,354	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,120	1,192	163,484	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,160	1,999	274,099	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	4,890	4,083	559,904	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,275	862	118,196	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,341	183,982	2049/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	868	119,127	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	264	36,234	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,775	1,614	221,346	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,920	1,939	265,884	2032/11/15
小計	-	-	18,565	16,262	2,229,614	-
(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	1,051	104,382	2032/06/01
小計	-	-	1,170	1,051	104,382	-
(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	1,174	106,083	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	454	41,071	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	294	26,583	2051/06/21
小計	-	-	2,140	1,923	173,738	-
(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	159	25,911	2032/01/31
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	700	675	109,751	2024/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	580	344	56,007	2057/07/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	369	60,064	2038/12/07
小計	-	-	1,820	1,550	251,734	-
(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	1,800	34,961	2027/11/15
小計	-	-	2,020	1,800	34,961	-
(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	1,227	15,751	2025/03/13
小計	-	-	1,270	1,227	15,751	-
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	2,970	2,417	74,636	2029/10/25
POLAND 0.25 10/25/26	国債証券	0.2500	1,800	1,456	44,978	2026/10/25
小計	-	-	4,770	3,874	119,614	-
(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	864	124,900	2028/07/15
小計	-	-	970	864	124,900	-
(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	342	49,530	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	500	490	70,951	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	221	32,043	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	200	193	27,926	2030/05/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,046	151,199	2025/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	800	725	104,872	2032/11/25
小計	-	-	3,370	3,020	436,524	-

銘 柄		2023年3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	210	188	27,185	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	860	855	123,678	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国 債 証 券	1.0000	120	113	16,465	2025/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国 債 証 券	0.0000	630	530	76,695	2029/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国 債 証 券	1.7000	220	203	29,394	2032/08/15	
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/23	国 債 証 券	0.0000	1,150	1,121	162,160	2023/12/15	
小 計	—	—	3,190	3,013	435,579	—	
(ユーロ・・・スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.8 04/30/24	国 債 証 券	3.8000	3,380	3,395	490,784	2024/04/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	1,200	1,085	156,910	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国 債 証 券	2.9000	1,000	851	123,013	2046/10/31	
小 計	—	—	5,580	5,332	770,708	—	
合 計	—	—	—	—	4,697,509	—	

■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（1,010,691,232口）の内容です。

国内株式

銘柄	2022年9月9日現在		2023年3月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
鉱業（-％）				
INPEX	31.2	-	-	-
建設業（5.3％）				
東急建設	84.9	-	-	-
長谷工コーポレーション	19.2	-	-	-
西松建設	38.6	22.3	81,952	
東鉄工業	9.2	14.1	40,072	
東亜建設工業	5.7	21.7	61,237	
五洋建設	65.6	39.8	26,944	
日特建設	3	-	-	
エクシオグループ	-	16.5	40,837	
大気社	6.3	7	26,145	
インフロニア・ホールディングス	47.7	18.3	20,313	
食料品（-％）				
キリンホールディングス	47.9	-	-	
化学（10.0％）				
東ソー	31.9	47.3	86,322	
信越化学工業	-	6.7	137,819	
三菱瓦斯化学	37.9	45.8	92,882	
三井化学	32	45.7	156,065	
JSR	-	19.2	62,400	
積水化学工業	26.3	11.5	22,379	
医薬品（0.6％）				
武田薬品工業	41.8	7.7	33,903	
アステラス製薬	19.1	-	-	
石油・石炭製品（-％）				
ENEOSホールディングス	70.5	-	-	
ゴム製品（0.6％）				
ブリヂストン	6.6	6.6	35,343	
ガラス・土石製品（3.7％）				
AGC	-	4.5	22,950	
フジミインコーポレーテッド	-	16.1	109,641	
ニチアス	-	26.6	74,852	
非鉄金属（-％）				
住友電気工業	24.1	-	-	
機械（4.5％）				
アマダ	12.6	30.7	40,124	
荏原製作所	4.1	-	-	
CKD	-	31.5	70,371	
竹内製作所	-	16.3	51,752	
IHI	12.8	9.6	34,224	
スター精密	-	29.9	53,969	
電気機器（7.3％）				
日立製作所	19.6	20.2	145,197	
三菱電機	40	30.1	47,964	

銘柄	2022年9月9日現在		2023年3月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
芝浦メカトロニクス	6	4.2	69,636	
日東工業	12	-	-	
京セラ	16.8	-	-	
キャノン	19.2	-	-	
東京エレクトロン	1.3	3	145,920	
輸送用機器（8.2％）				
デンソー	11.6	18.8	143,462	
いすゞ自動車	74.6	85	145,095	
トヨタ自動車	99.6	87.2	167,380	
マツダ	62.4	-	-	
本田技研工業	21.9	-	-	
その他製品（0.9％）				
パラマウントベッドホールディングス	-	21.7	53,013	
電気・ガス業（-％）				
関西電力	35.2	-	-	
東京瓦斯	25.5	-	-	
大阪瓦斯	22.8	-	-	
陸運業（0.6％）				
九州旅客鉄道	46.3	10.8	33,156	
海運業（-％）				
日本郵船	1.6	-	-	
商船三井	3.7	-	-	
倉庫・運輸関連業（0.8％）				
三井倉庫ホールディングス	12.1	10.6	42,983	
情報・通信業（8.4％）				
伊藤忠テクノソリューションズ	9.7	-	-	
兼松エレクトロニクス	3.4	-	-	
日本電信電話	77.1	77.8	313,222	
KDDI	51.6	38	157,016	
卸売業（14.5％）				
マクニカホールディングス	-	12.9	48,826	
伊藤忠商事	37	37	161,172	
丸紅	56.7	63.6	122,239	
豊田通商	11.4	27.4	155,906	
三井物産	40.1	31.1	133,450	
三菱商事	53.3	25.7	130,941	
イエローハット	-	31.5	58,999	
小売業（6.4％）				
パルグループホールディングス	23.4	20	60,100	
J.フロントリテイリング	59.4	59.4	80,724	
セブン&アイ・ホールディングス	6.8	6.8	44,805	
丸井グループ	49.4	49.4	106,852	
サンドラッグ	-	18.6	67,332	
銀行業（10.9％）				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	293.9	230	228,528	

銘柄	2022年9月9日現在	2023年3月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
りそなホールディングス	31.7	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	10.2	13.9	74,601
三井住友フィナンシャルグループ	44.7	49.3	307,878
ふくおかフィナンシャルグループ	19.2	—	—
保険業 (9.0%)			
SOMPOホールディングス	23.9	18.9	113,040
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	6.1	23.4	108,318
第一生命ホールディングス	20.6	—	—
東京海上ホールディングス	25.2	94.8	280,465
T&Dホールディングス	8.2	—	—
その他金融業 (5.1%)			
オリックス	57.8	82.4	201,838
三菱HCキャピタル	66.2	109.6	81,542

銘柄	2022年9月9日現在	2023年3月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業 (0.6%)			
大東建託	3.2	—	—
野村不動産ホールディングス	36.4	10.1	31,310
サービス業 (2.5%)			
メイテック	11.1	54.9	137,030
合計	株数・金額	株数	千円
	2,348.9	1,973.5	5,582,452
	銘柄数 <比率>	70銘柄	57銘柄 <95.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2023年3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、2023年3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(11,128,074,571口)の内容です。

国内投資証券

銘柄	2022年9月9日現在		2023年3月9日現在		
	口数	口数	評価額	比率	
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人	7.167	3.825	317,857		0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	1.876	0.728	433,160		1.0
森ヒルズリート投資法人	1.814	3.482	524,737		1.2
産業ファンド投資法人	3.764	—	—		—
アドバンス・レジデンス投資法人	6.344	5.001	1,622,824		3.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.688	3.104	630,112		1.4
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2.528	2.236	851,916		1.9
GLP投資法人	18.918	19.514	2,831,481		6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.329	2.731	837,051		1.9
日本プロロジスリート投資法人	6.43	7.097	2,058,839		4.6
星野リゾート・リート投資法人	0.769	0.883	633,994		1.4
イオンリート投資法人	5.46	7.794	1,144,938		2.6
ヒューリックリート投資法人	—	3.238	491,204		1.1
日本リート投資法人	1.964	1.375	450,312		1.0
積水ハウス・リート投資法人	9.939	11.123	793,069		1.8
ケネディクス商業リート投資法人	0.89	—	—		—
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.965	—	—		—
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.01	1.041	116,696		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	10.973	4.229	631,389		1.4
いちごホテルリート投資法人	—	1.62	183,870		0.4
ラサールロジポート投資法人	8.153	6.552	1,010,318		2.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.787	—	—		—
大江戸温泉リート投資法人	2.064	—	—		—
投資法人みらい	14.76	—	—		—
三菱地所物流リート投資法人	0.74	—	—		—
CREロジスティクスファンド投資法人	5.289	1.642	298,515		0.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.796	1.848	248,371		0.6

銘 柄	2022年9月9日現在		2023年3月9日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
日本ビルファンド投資法人	5.18	2,253	1,279,704	2.9	
ジャパンリアルエステイト投資法人	3,969	4,772	2,681,864	6.0	
日本都市ファンド投資法人	28,748	28,589	2,930,372	6.6	
オリックス不動産投資法人	13,913	17,244	3,090,124	6.9	
日本プライムリアルティ投資法人	0,544	—	—	—	
N T T都市開発リート投資法人	0,775	1,579	210,638	0.5	
東急リアル・エステート投資法人	5,333	9,62	1,840,306	4.1	
グローバル・ワン不動産投資法人	0,787	3,083	335,738	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人	16,357	20,212	3,009,566	6.7	
森トラストリート投資法人	—	7,92756	564,442	1.3	
インヴィンシブル投資法人	18,863	20,501	1,131,655	2.5	
フロンティア不動産投資法人	1,01	—	—	—	
平和不動産リート投資法人	2,896	2,877	450,825	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	4,152	8,485	2,475,074	5.5	
福岡リート投資法人	—	2,827	471,260	1.1	
ケネディクス・オフィス投資法人	0,994	2,457	783,783	1.8	
いちごオフィスリート投資法人	0,803	3,455	307,495	0.7	
大和証券オフィス投資法人	1,92	1,935	1,211,310	2.7	
阪急阪神リート投資法人	—	2,61	371,142	0.8	
スターツプロシード投資法人	0,65	0,699	166,501	0.4	
大和ハウスリート投資法人	3,341	0,495	137,214	0.3	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19,245	31,458	2,406,537	5.4	
大和証券リビング投資法人	9,919	4,749	534,262	1.2	
ジャパンエクセレント投資法人	0,133	3,883	471,784	1.1	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	260,949 < 46銘柄 < 96.4% >	270,77356 < 42銘柄 < 96.2% >	42,972,264 —	— 96.2

(注1) < >内は、2023年3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、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、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、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

項 目	第 35 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 3,597,823	% 48.9
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,866,369	25.4
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,781,969	24.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	116,030	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,362,192	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、4,750,514千円、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3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.10円、1カナダ・ドル=99.27円、1オーストラリア・ドル=90.31円、1イギリス・ポンド=162.37円、1デンマーク・クローネ=19.42円、1ノルウェー・クローネ=12.83円、1スウェーデン・クローナ=12.78円、1ポーランド・ズロチ=30.872円、1ユーロ=144.53円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月11日)、 (2022年11月9日)、 (2022年12月9日)、 (2023年1月10日)、 (2023年2月9日)、 (2023年3月9日)現在

項 目	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末
(A) 資 産	7,576,146,631円	7,654,696,725円	7,616,711,686円	7,309,087,082円	7,287,927,589円	7,362,192,008円
コール・ローン等	90,351,197	122,890,508	128,407,256	134,232,048	98,104,015	101,030,526
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	3,759,928,643	3,744,776,866	3,760,633,814	3,594,960,420	3,559,923,497	3,597,823,247
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,874,625,415	1,929,642,604	1,872,370,172	1,785,230,125	1,821,304,561	1,866,369,122
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	1,831,241,376	1,857,386,747	1,855,300,444	1,794,664,489	1,778,595,516	1,781,969,113
未 収 入 金	20,000,000	-	-	-	30,000,000	15,000,000
(B) 負 債	16,045,035	16,997,848	16,805,804	18,974,418	25,913,745	26,631,930
未払収益分配金	7,706,217	7,672,485	7,623,174	7,580,782	7,509,802	7,444,448
未払解約金	90,091	1,975,253	1,590,213	3,512,547	11,139,027	12,404,365
未払信託報酬	8,224,148	7,328,211	7,569,789	7,857,603	7,243,263	6,762,901
その他未払費用	24,579	21,899	22,628	23,486	21,653	20,216
(C) 純資産総額(A-B)	7,560,101,596	7,637,698,877	7,599,905,882	7,290,112,664	7,262,013,844	7,335,560,078
元 本	7,706,217,318	7,672,485,890	7,623,174,522	7,580,782,199	7,509,802,855	7,444,448,338
次期繰越損益金	△146,115,722	△34,787,013	△23,268,640	△290,669,535	△247,789,011	△108,888,260
(D) 受益権総口数	7,706,217,318口	7,672,485,890口	7,623,174,522口	7,580,782,199口	7,509,802,855口	7,444,448,338口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,810円	9,955円	9,969円	9,617円	9,670円	9,854円

(注) 第204期末における元本額は7,757,747,564円、当作成期間(第205期～第210期)中における追加設定元本額は11,470,538円、同解約元本額は324,769,764円です。

■損益の状況

[自 2022年9月10日 至 2022年10月11日] [自 2022年10月12日 至 2022年11月9日] [自 2022年11月10日 至 2022年12月9日] [自 2022年12月10日 至 2023年1月10日] [自 2023年1月11日 至 2023年2月9日] [自 2023年2月10日 至 2023年3月9日]

項 目	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
(A) 配 当 等 収 益	△4,519円	△4,815円	△7,379円	△6,017円	△1,822円	△1,418円
受 取 利 息	115	6	13	263	104	53
支 払 利 息	△4,634	△4,821	△7,392	△6,280	△1,926	△1,471
(B) 有価証券売買損益	△317,257,474	125,706,100	26,516,658	△252,036,384	54,931,663	150,971,298
売 買 益	1,141,723	126,030,729	28,900,351	1,494,805	91,421,417	151,341,982
売 買 損	△318,399,197	△324,629	△2,383,693	△253,531,189	△36,489,754	△370,684
(C) 信 託 報 酬 等	△8,248,727	△7,350,110	△7,592,417	△7,881,089	△7,264,916	△6,783,117
(D) 当期損益金(A + B + C)	△325,510,720	118,351,175	18,916,862	△259,923,490	47,664,925	144,186,763
(E) 前期繰越損益金	457,642,667	123,841,744	232,958,955	242,831,799	△24,435,709	15,578,704
(F) 追加信託差損益金	△270,541,452	△269,307,447	△267,521,283	△265,997,062	△263,508,425	△261,209,279
(配当等相当額)	(5,085,068)	(5,221,892)	(5,303,731)	(5,400,766)	(5,464,845)	(5,538,540)
(売買損益相当額)	(△275,626,520)	(△274,529,339)	(△272,825,014)	(△271,397,828)	(△268,973,270)	(△266,747,819)
(G) 合 計(D + E + F)	△138,409,505	△27,114,528	△15,645,466	△283,088,753	△240,279,209	△101,443,812
(H) 収 益 分 配 金	△7,706,217	△7,672,485	△7,623,174	△7,580,782	△7,509,802	△7,444,448
次期繰越損益金(G + H)	△146,115,722	△34,787,013	△23,268,640	△290,669,535	△247,789,011	△108,888,260
追加信託差損益金	△270,541,452	△269,307,447	△267,521,283	△265,997,062	△263,508,425	△261,209,279
(配当等相当額)	(5,088,267)	(5,223,577)	(5,304,583)	(5,402,520)	(5,465,606)	(5,540,909)
(売買損益相当額)	(△275,629,719)	(△274,531,024)	(△272,825,866)	(△271,399,582)	(△268,974,031)	(△266,750,188)
分配準備積立金	492,882,824	492,095,017	490,597,715	484,010,866	484,296,852	491,068,834
繰 越 損 益 金	△368,457,094	△257,574,583	△246,345,072	△508,683,339	△468,577,438	△338,747,815

(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205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,181,271円	9,198,002円	9,402,326円	3,847,789円	12,440,537円	18,551,565円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	5,088,267	5,223,577	5,304,583	5,402,520	5,465,606	5,540,909
(d) 分 配 準 備 積 立 金	469,407,770	490,569,500	488,818,563	487,743,859	479,366,117	479,961,717
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	505,677,308	504,991,079	503,525,472	496,994,168	497,272,260	504,054,191
(f) 1万円当たり当期分配対象額	656.19	658.18	660.52	655.60	662.16	677.09
(g) 分 配 金	7,706,217	7,672,485	7,623,174	7,580,782	7,509,802	7,444,448
(h) 1万円当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決算期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210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	円	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）。

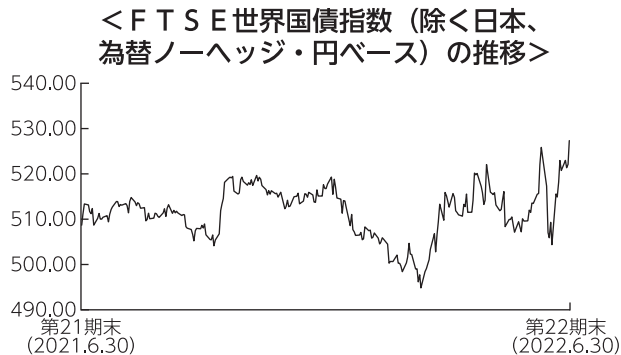
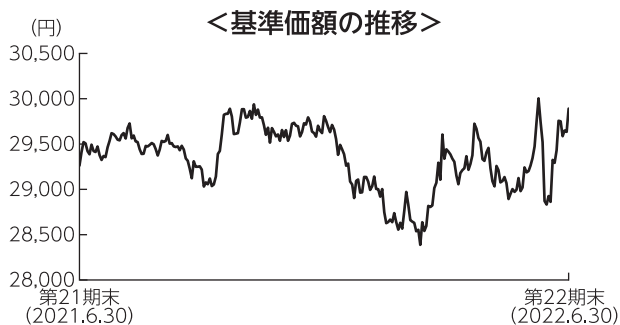
■当期中の基準価額と市況の推移

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加速への観測が高まったことで国債利回りが大幅に上昇（債券価格は下落）したことが基準価額の下落要因になったものの、日銀が金融緩和を維持する方針を示す中で幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

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

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

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

ポートフォリオについて

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

〔通貨別組入比率〕

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

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

〔組入上位銘柄〕

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

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

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

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

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2022年12月12日）

（計算期間 2021年12月11日～2022年12月12日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	ポイント 1,589.81	% △12.3	% 97.8	% -	百万円 6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	-	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	-	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	-	5,891
20期 (2022年12月12日)	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	-	5,589

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

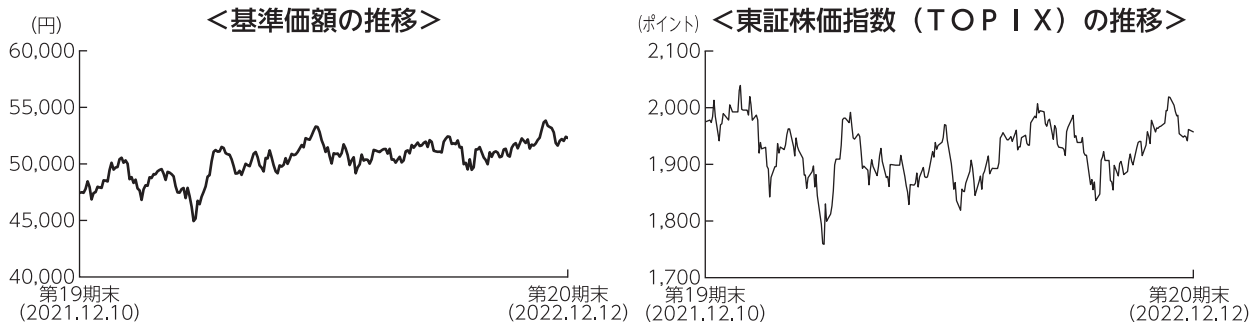
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年12月11日から2022年12月12日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で10.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国のロックダウンによる景気減速懸念、米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念されたものの、コロナ禍からの経済活動の正常化、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などがあるなか、配当利回り銘柄が上昇し、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期首から2022年3月中旬までは、米金融政策の正常化に向けた動きへの警戒感やウクライナ情勢を巡る不安などを受け下落しました。2022年3月下旬から期末までは、中国のロックダウンによる景気減速懸念、米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念された一方、コロナ禍からの経済活動の正常化、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などから、ボックス圏での推移となりました。

ポートフォリオについて

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

【組入上位業種】

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

【組入上位銘柄】

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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 5,581	百万円 641	% 11.5	百万円 6,140	百万円 682	% 11.1
金 銭 信 託	0.020309	0.020309	100.0	0.020309	0.020309	100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

■組入資産の明細

国内株式

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アイダエンジニアリング	4.5	—	—	—
C K D	—	26	52,442	
竹内製作所	—	16.3	48,541	
ツバキ・ナカシマ	9.5	—	—	
日本ビラー工業	34	—	—	
I H I	—	9.6	37,152	
スター精密	12.8	—	—	
電気機器 (9.3%)				
日立製作所	26	17.9	126,212	
三菱電機	58.4	30.1	41,071	
富士電機	4.4	—	—	
芝浦メカトロニクス	—	6	65,040	
マブチモーター	4.2	—	—	
日東工業	—	8.8	20,266	
セイコーエプソン	17.9	—	—	
ファナック	1.8	—	—	
京セラ	5.2	15.6	107,515	
キャノン	18.9	25.9	80,419	
東京エレクトロン	4.1	1.3	58,825	
輸送用機器 (9.0%)				
デンソー	20.6	11.6	84,158	
いすゞ自動車	35.8	86.8	147,212	
トヨタ自動車	198	87.2	171,173	
武蔵精密工業	5.9	—	—	
マツダ	—	36	38,340	
本田技研工業	20.8	13.1	42,719	
その他製品 (—%)				
オカムラ	11.2	—	—	
電気・ガス業 (0.4%)				
東京瓦斯	—	7.3	18,965	
陸運業 (2.2%)				
九州旅客鉄道	36.9	40.6	120,419	
海運業 (—%)				
日本郵船	5.4	—	—	
倉庫・運輸関連業 (0.8%)				
三井倉庫ホールディングス	—	12.1	42,592	
情報・通信業 (8.5%)				
トレンドマイクロ	18.3	—	—	
兼松エレクトロニクス	3.4	12	52,560	
日本電信電話	80.6	68	253,640	
K D D I	19.4	38	151,392	
卸売業 (13.1%)				
マクニカホールディングス	6.8	16	56,000	
伊藤忠商事	40.8	37	157,842	
丸紅	—	63.6	97,149	
豊田通商	13.1	16.4	87,084	
三井物産	28.9	39.4	157,560	

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	26.7	75.6	211,453
T & Dホールディングス	50	27.2	44,526
その他金融業 (2.3%)			
オリックス	70.1	35.4	77,968
三菱HCキャピタル	—	73.5	46,893
不動産業 (2.2%)			
大東建託	—	4.9	70,070
野村不動産ホールディングス	21.7	15.3	47,583
東急不動産ホールディングス	55.6	—	—
東京建物	32.5	—	—
サービス業 (1.7%)			
ジェイエイシーリクルートメント	39.9	—	—
メイテック	13.9	36.1	90,466
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	2,506.2	2,288.7	5,388,927
	銘柄数 < 比率 >	76銘柄	71銘柄 <96.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月12日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,242,058,620円
 追加設定元本額 6,172,081円
 一部解約元本額 179,334,038円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 357,315,733円
 MHAM6資産バランスファンド 127,993,428円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 12,581,559円
 日本3資産ファンド 安定コース 167,493,042円
 日本3資産ファンド 成長コース 283,499,312円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 6,463,379円
 MHAM日本好配当株オープン 113,550,210円
 期末元本合計 1,068,896,663円

■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAM J-REITマザーファンド

運用報告書

第19期 (決算日 2022年12月12日)

(計算期間 2021年12月11日～2022年12月12日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 東証REIT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)。

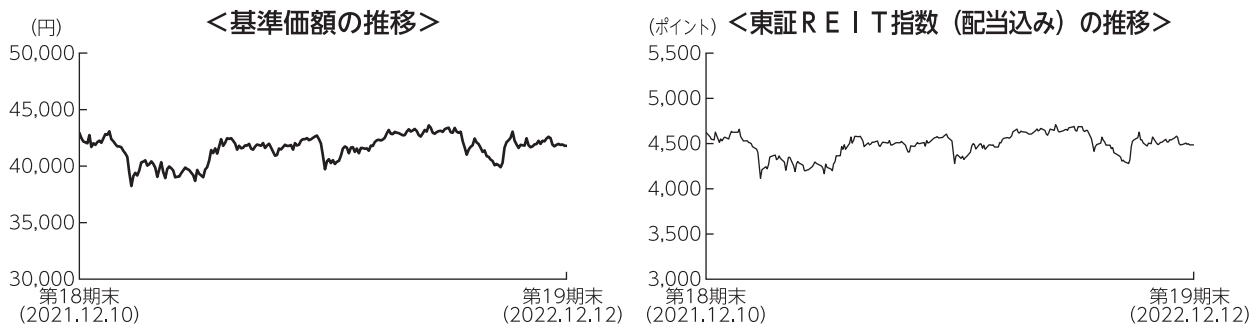
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年12月11日から2022年12月12日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で2.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

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

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

【組入上位銘柄】

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

(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	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%

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

投資証券

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 427

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	23,861千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,189千円
(B) / (A)	13.4%

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

■組入資産の明細

国内投資証券

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

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
東急リアル・エステート投資法人	3.13	8.977		1,911,203	4.0
グローバル・ワン不動産投資法人	0.967	2.869		308,417	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.353	18.869		2,807,707	5.9
森トラスト総合リート投資法人	—	1.479		212,088	0.4
インヴィンシブル投資法人	33.82	18.603		935,730	2.0
フロンティア不動産投資法人	2.17	0.179		92,901	0.2
平和不動産リート投資法人	1.32	2.846		442,268	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	7.957		2,546,240	5.4
福岡リート投資法人	—	2.708		468,484	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	1.444	2.538		824,850	1.7
いちごオフィスリート投資法人	3.897	3.049		260,994	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.718	2.596		1,692,592	3.6
阪急阪神リート投資法人	—	0.66		100,320	0.2
スタートアップシード投資法人	0.81	0.65		149,825	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.396	2.121		635,239	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22.783	25.436		1,986,551	4.2
大和証券リビング投資法人	11.035	7.723		915,175	1.9
ジャパンエクセレント投資法人	0.423	3.937		534,644	1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	304.415	262.552	46,324,561	—
	銘 柄 数<比 率>	49銘柄 <98.6%>	45銘柄 <97.4%>	—	97.4

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月12日)現在

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

(注1) 期首元本額 12,523,041,021円
 追加設定元本額 188,738,470円
 一部解約元本額 1,331,290,867円

(注2) 期末における元本の内訳
 みずほ J-R E I T フォンド 9,026,065,197円
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 443,894,259円
 MHAM6資産バランスファンド 153,667,492円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 15,550,193円
 日本3資産ファンド 安定コース 212,054,107円
 日本3資産ファンド 成長コース 212,879,812円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,235,783円
 みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,303,805,999円
 MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,335,782円
 期末元本合計 11,380,488,624円

■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

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

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