

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2006年6月12日から無期限です。	
運用方針	主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM6資産 バランスファンド	MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券、 海外好配当株マザーファンド受益証券、MHAM日本 債券マザーファンド受益証券、MHAM海外債券 マザーファンド受益証券、MHAM J-REITマ ザーファンド受益証券およびMHAMグローバルR EITマザーファンド受益証券を主要投資対象とし ます。
	MHAM 好配当利回り株 マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要 投資対象とします。
	海外好配当株 マザーファンド	海外企業の株式において利益の安定成長が見込ま れ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投 資対象とします。
	MHAM日本債券 マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM海外債券 マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象 とします。
	MHAM J-REIT マザーファンド	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準 ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要 投資対象とします。
運用方法	MHAM グローバルREIT マザーファンド	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国 金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投 資信託証券を主要投資対象とします。
	各資産への投資配分は、均等配分（6分の1ずつ）を原則とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAMグローバルREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の 運用の指図に関する権限を、マッコーリー・インベストメント・マネ ジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコーリー ・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、そ の委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（REIT等の投資判断 の一部）を、グループ会社であるマッコーリー・インベストメント・マ ネジメント・アドバイザーズ（マッコーリー・インベストメント・マネ ジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ）、マッコーリー・インベ ストメント・マネジメント・ヨーロッパ・リミテッドならびにマッコー リー・ファンズ・マネジメント（香港）リミテッドに再委託します。	
組入制限	MHAM6資産 バランスファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 50%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産 総額の75%以下とします。
	MHAM 好配当利回り株 マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含み ます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	海外好配当株 マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM日本債券 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM海外債券 マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM J-REIT マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	MHAM グローバルREIT マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	第2期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および 売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲 とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した 収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市 況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益については、毎年5月および11月の決算時に委託会社が 基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配すること を目指します。	

## 運用報告書（全体版）

# MHAM6資産バランスファンド

ろっかせん  
愛称：六花選

第94期 <決算日 2022年1月12日>  
第95期 <決算日 2022年3月14日>  
第96期 <決算日 2022年5月12日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼  
申し上げます。

さて、「MHAM6資産バランスファ  
ンド」は、2022年5月12日に第96期  
の決算を行いました。ここに、運用経  
過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう  
お願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAM6資産バランスファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第28 作成期	82期(2020年1月14日)	円 10,366	円 30	% 2.2	% 31.7	% -	% 32.4	% -	% 31.7	百万円 4,939
	83期(2020年3月12日)	9,096	30	△12.0	28.2	-	37.4	-	30.2	4,273
	84期(2020年5月12日)	9,045	30	△0.2	30.9	-	33.1	-	32.0	4,203
第29 作成期	85期(2020年7月13日)	9,298	30	3.1	32.4	-	32.5	-	32.0	4,263
	86期(2020年9月14日)	9,573	30	3.3	32.6	-	32.1	-	32.2	4,338
	87期(2020年11月12日)	9,777	30	2.4	33.4	-	31.3	-	32.5	4,338
第30 作成期	88期(2021年1月12日)	10,019	30	2.8	34.0	-	30.9	-	32.4	4,402
	89期(2021年3月12日)	10,602	30	6.1	34.4	-	30.1	-	32.9	4,531
	90期(2021年5月12日)	10,320	630	3.3	31.8	-	31.7	-	33.1	4,314
第31 作成期	91期(2021年7月12日)	10,694	30	3.9	31.6	-	30.8	-	34.2	4,489
	92期(2021年9月13日)	10,744	30	0.7	32.9	-	31.1	-	33.0	4,446
	93期(2021年11月12日)	10,330	640	2.1	32.5	-	31.0	-	32.5	4,224
第32 作成期	94期(2022年1月12日)	10,388	30	0.9	33.6	-	30.5	-	32.2	4,260
	95期(2022年3月14日)	9,803	30	△5.3	32.2	-	31.8	-	32.3	4,004
	96期(2022年5月12日)	10,014	30	2.5	31.8	-	31.7	-	30.2	4,069

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券への分散投資を基本とし、各資産への投資配分は均等配分(6分の1ずつ)を原則としていますが、当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。後掲「最近5作成期の市況の推移」および「過去6ヶ月間の市況の推移」の各指数は親投資信託のベンチマークまたは参考指数を記載しています(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■最近5作成期の市況の推移

作成期	決算期	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		
		期中騰落率	%	期中騰落率	%	期中騰落率	%	期中騰落率	%	期中騰落率	%	期中騰落率	%	
第28作成期	82期(2020年1月14日)	ポイント	1,740.53	1.8	2,426.29	6.8	388.95	△0.0	473.24	1.7	4,431.78	1.2	1,138.16	2.7
	83期(2020年3月12日)		1,327.88	△23.7	1,911.49	△21.2	392.11	0.8	475.56	0.5	3,729.21	△15.9	935.16	△17.8
	84期(2020年5月12日)		1,476.72	11.2	2,057.71	7.6	388.75	△0.9	473.91	△0.3	3,455.64	△7.3	829.52	△11.3
第29作成期	85期(2020年7月13日)		1,573.02	6.5	2,255.26	9.6	386.48	△0.6	488.24	3.0	3,533.77	2.3	875.79	5.6
	86期(2020年9月14日)		1,651.10	5.0	2,353.82	4.4	387.22	0.2	497.21	1.8	3,628.11	2.7	905.44	3.4
	87期(2020年11月12日)		1,726.23	4.6	2,504.33	6.4	386.86	△0.1	491.86	△1.1	3,686.11	1.6	975.40	7.7
第30作成期	88期(2021年1月12日)		1,857.94	7.6	2,672.23	6.7	386.95	0.0	495.26	0.7	3,851.16	4.5	963.58	△1.2
	89期(2021年3月12日)		1,951.06	5.0	2,871.90	7.5	385.19	△0.5	501.73	1.3	4,232.55	9.9	1,091.87	13.3
	90期(2021年5月12日)		1,877.95	△3.7	3,018.26	5.1	386.93	0.4	501.21	△0.1	4,501.42	6.4	1,175.10	7.6
第31作成期	91期(2021年7月12日)		1,953.33	4.0	3,214.22	6.5	387.97	0.3	510.18	1.8	4,800.45	6.6	1,283.26	9.2
	92期(2021年9月13日)		2,097.71	7.4	3,269.31	1.7	387.93	△0.0	510.81	0.1	4,708.94	△1.9	1,292.90	0.8
	93期(2021年11月12日)		2,040.60	△2.7	3,508.78	7.3	387.11	△0.2	517.42	1.3	4,588.18	△2.6	1,402.55	8.5
第32作成期	94期(2022年1月12日)		2,019.36	△1.0	3,556.54	1.4	385.90	△0.3	514.10	△0.6	4,507.39	△1.8	1,446.38	3.1
	95期(2022年3月14日)		1,812.28	△10.3	3,213.53	△9.6	381.96	△1.0	498.43	△3.0	4,218.97	△6.4	1,389.44	△3.9
	96期(2022年5月12日)		1,829.18	0.9	3,355.01	4.4	379.29	△0.7	516.08	3.5	4,408.21	4.5	1,399.76	0.7

(注1) MSCIコクサイ指数(為替ノーヘッジ・円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)およびS & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)(以下同じ)。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社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) MSCIコクサイ指数(為替ノーヘッジ・円ベース)に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています(以下同じ)。

(注4) NOMURA-BPI 総合的知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません(以下同じ)。

(注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 L L C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 L L C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 L L C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その他一切の権利はFTSE Fixed Income L L Cに帰属します(以下同じ)。

(注6) 東証REIT指数(配当込み)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社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) S & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスL L Cまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスL L C、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズL L Cまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、同指数のいかなる誤謬、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率					
第94期	(期首) 2021年11月12日	10,330	—	32.5	—	31.0	—	32.5
	11月末	10,146	△1.8	31.9	—	31.4	—	32.3
	12月末	10,480	1.5	32.7	—	30.4	—	32.9
	(期末) 2022年1月12日	10,418	0.9	33.6	—	30.5	—	32.2
第95期	(期首) 2022年1月12日	10,388	—	33.6	—	30.5	—	32.2
	1月末	10,062	△3.1	33.1	—	31.3	—	32.0
	2月末	9,912	△4.6	32.8	—	31.5	—	31.9
	(期末) 2022年3月14日	9,833	△5.3	32.2	—	31.8	—	32.3
第96期	(期首) 2022年3月14日	9,803	—	32.2	—	31.8	—	32.3
	3月末	10,483	6.9	32.9	—	30.3	—	33.0
	4月末	10,418	6.3	32.0	—	30.5	—	33.2
	(期末) 2022年5月12日	10,044	2.5	31.8	—	31.7	—	30.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

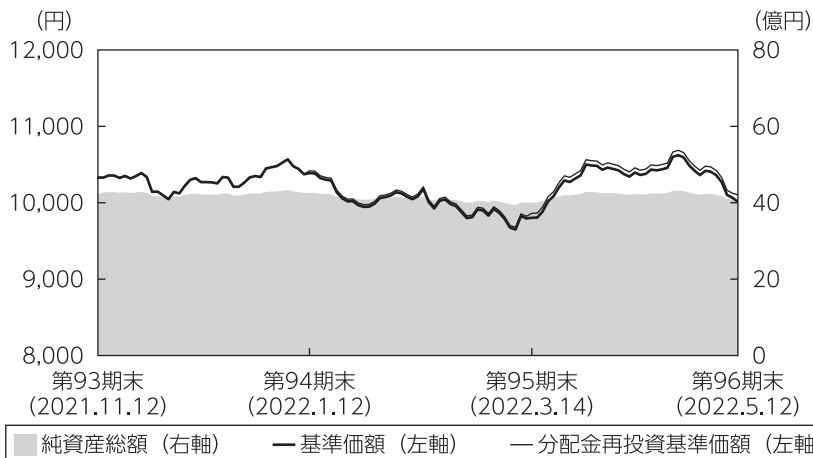
## ■過去6ヶ月間の市況の推移

決算期	年 月 日	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総 合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率
第94期	(期首) 2021年11月12日	2,040.60	-	3,508.78	-	387.11	-	517.42	-	4,588.18	-	1,402.55	-
	11月末	1,928.35	△5.5	3,452.38	△1.6	387.65	0.1	512.77	△0.9	4,470.13	△2.6	1,388.39	△1.0
	12月末	1,992.33	△2.4	3,595.87	2.5	386.84	△0.1	516.73	△0.1	4,624.94	0.8	1,482.01	5.7
	(期末) 2022年1月12日	2,019.36	△1.0	3,556.54	1.4	385.90	△0.3	514.10	△0.6	4,507.39	△1.8	1,446.38	3.1
第95期	(期首) 2022年1月12日	2,019.36	-	3,556.54	-	385.90	-	514.10	-	4,507.39	-	1,446.38	-
	1月末	1,895.93	△6.1	3,338.90	△6.1	384.06	△0.5	507.46	△1.3	4,372.24	△3.0	1,375.80	△4.9
	2月末	1,886.93	△6.6	3,326.54	△6.5	382.13	△1.0	500.36	△2.7	4,243.65	△5.9	1,381.04	△4.5
	(期末) 2022年3月14日	1,812.28	△10.3	3,213.53	△9.6	381.96	△1.0	498.43	△3.0	4,218.97	△6.4	1,389.44	△3.9
第96期	(期首) 2022年3月14日	1,812.28	-	3,213.53	-	381.96	-	498.43	-	4,218.97	-	1,389.44	-
	3月末	1,946.40	7.4	3,665.11	14.1	381.04	△0.2	514.02	3.1	4,536.64	7.5	1,546.46	11.3
	4月末	1,899.62	4.8	3,501.20	9.0	380.12	△0.5	514.17	3.2	4,483.12	6.3	1,569.17	12.9
	(期末) 2022年5月12日	1,829.18	0.9	3,355.01	4.4	379.29	△0.7	516.08	3.5	4,408.21	4.5	1,399.76	0.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■第94期～第96期の運用経過（2021年11月13日から2022年5月12日まで）

### 基準価額等の推移



第94期首：10,330円  
 第96期末：10,014円  
 (既払分配金90円)  
 騰落率：△2.2%  
 (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

国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資した結果、国内株式以外が下落したことから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好配当利回り株マザーファンド	1.6%
海外好配当株マザーファンド	△2.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△1.6%
MHAM海外債券マザーファンド	△2.0%
MHAM J-REITマザーファンド	△4.0%
MHAMグローバルREITマザーファンド	△3.1%

## 投資環境

### ●国内株式市況

国内株式市場は、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や円安進行による企業業績の押し上げ期待などがあった一方、米金融政策の正常化に向けた動きへの警戒感、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を受け、軟調な展開となりました。

### ●海外株式市況

外国株式市場は下落しました。作成期初から2021年末までは一進一退の推移となりましたが、2022年1月以降はインフレを背景とした金融引き締め政策加速への懸念に加え、ロシアによるウクライナ侵攻、さらには中国における行動制限措置などから景気減速に対する警戒感が強まり、下落基調で推移しました。

### ●国内公社債市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）でみると、2.0%下落しました。作成期初0.070%で始まった新発10年国債利回りは、国内外でデルタ変異株やオミクロン変異株への感染が拡大した局面では、景気に対する先行き警戒感から低下する局面もありましたが、年明け以降、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融緩和政策の正常化を加速させる可能性が高まった影響を受け上昇し、0.245%で作成期末を迎えました。

### ●海外公社債市況

米国10年国債利回りは、インフレ懸念の高まりやFRB（米連邦準備制度理事会）による量的緩和策の終了発表や利上げ開始、利上げ加速観測の高まりから前作成期末対比で大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ウクライナ情勢の緊迫化を背景に一時上昇幅を縮小したものの、インフレ懸念の高まりやECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化の前倒し観測から前作成期末対比上昇しました。

### ●国内不動産投信市況

作成期初から新型コロナウイルス変異株の感染拡大による景況感悪化懸念などが嫌気され下落しました。2022年1月以降は、断続的な公募増資の発表による需給悪化懸念や、米国金利の上昇懸念などからリスク回避的な動きが強まり、大幅に下落し値動きの荒い展開となりました。3月中旬には、相対的な投資妙味などが見直されたことや、新年度に向けた新規資金流入期待などから上昇し下げ幅を縮小したものの、その後も軟調に推移しました。

### ●海外不動産投信市況

外国リート市場は、S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）で0.2%下落しました。作成期初は、変異株の感染拡大などで軟調となる場面もあったものの、年末にかけてリートの好業績期待から上昇しました。年明け以降は、良好なファンダメンタルズが続いたものの、世界的なインフレ、各国中央銀行のタカ派スタンスへの転換、中国ロックダウンによる世界経済への懸念などでもみ合いの動きとなり、作成期末には急落しました。

### ●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

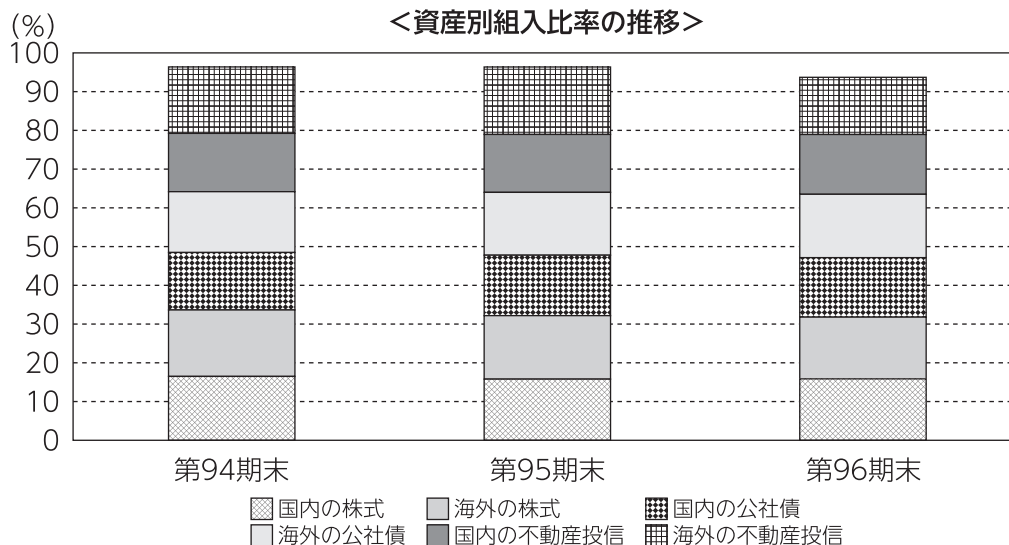
ドル／円相場はFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを開始したことに加え、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてインフレ懸念が更に高まったことで今後の利上げ加速観測が台頭したことなどから上昇しました。ユーロ／円相場は、ウクライナ情勢の緊迫化から下落した後、インフレ懸念を背景としたECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化の前倒し観測から上昇に転じました。



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

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



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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

2021年11月12日現在

2022年5月12日現在

順位	業種	比率
1	輸送用機器	11.2%
2	電気機器	10.9%
3	保険業	8.5%
4	情報・通信業	7.7%
5	小売業	7.4%

順位	業種	比率
1	電気機器	13.0%
2	銀行業	11.1%
3	情報・通信業	10.1%
4	卸売業	9.7%
5	保険業	9.6%

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

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

2022年5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.8%
2	日本電信電話	4.4%
3	東京エレクトロン	4.2%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.5%
5	日立製作所	3.1%

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	5.8%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.1%
3	トヨタ自動車	4.7%
4	東京エレクトロン	4.5%
5	KDDI	4.0%

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

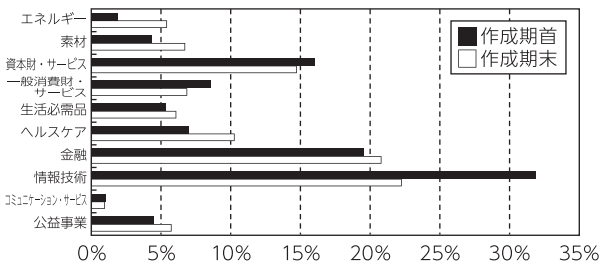
## ●海外好配当株マザーファンド

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

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

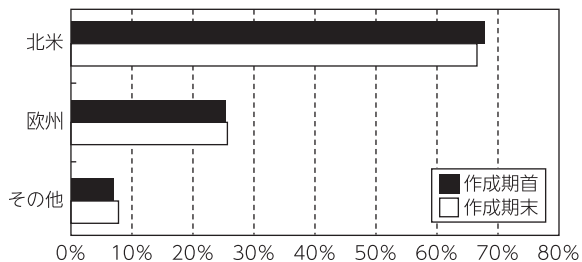
作成期首：2021年11月12日 作成期末：2022年5月12日

### <業種別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

### <地域別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

### 【組入上位銘柄】

作成期首			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	4.1%
2	QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.9%
3	EATON CORP PLC	アイルランド/資本財	3.6%
4	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.6%
5	APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.5%

作成期末			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	PAYCHEX INC	アメリカ/ソフトウェア・サービス	4.1%
2	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	3.8%
3	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ/銀行	3.6%
4	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.5%
5	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ/各種金融	3.0%

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

(注2) 国または地域は法人登録国。

## ●MHAM日本債券マザーファンド

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

### 【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2024/6/20	9.5%
2	146回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	8.0%
3	363回 利付国庫債券 (10年)	0.100%	2031/6/20	7.0%
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	5.7%
5	410回 利付国庫債券 (2年)	0.100%	2022/3/1	5.1%

2022年5月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2024/6/20	9.3%
2	150回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2026/12/20	8.5%
3	146回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	6.9%
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	6.0%
5	360回 利付国庫債券 (10年)	0.100%	2030/9/20	5.0%

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

## ●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国や英国・メキシコ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作成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、作成期中にその度合いを緩和し、作成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。通貨別配分はメキシコペソのオーバーウェイトを作成期中に解消しました。

### 【組入上位通貨】

2021年11月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	49.3%
2	ユーロ	37.1%
3	イギリス・ポンド	5.4%
4	ポーランド・ズロチ	3.1%
5	カナダ・ドル	2.2%

2022年5月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	51.0%
2	ユーロ	38.1%
3	イギリス・ポンド	5.2%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	1.8%

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

### 【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 0.125 12/31/22	アメリカ・ドル	8.8%
2	US T N/B 2.25 08/15/49	アメリカ・ドル	7.3%
3	SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	5.5%
4	US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	5.0%
5	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	4.9%

2022年5月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	ユーロ	7.8%
2	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	7.5%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.3%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	5.8%
5	US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	5.7%

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

## ●MHAM J-R E I Tマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「アドバンス・レジデンス投資法人」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「積水ハウス・リート投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

### 【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6%
2	G L P 投資法人	5.7%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	日本都市ファンド投資法人	5.5%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%

2022年5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	5.8%
3	日本都市ファンド投資法人	5.3%
4	G L P 投資法人	5.3%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2%

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

## ●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

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

### 【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	4.7%
4	WELLTOWER INC	アメリカ	4.1%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.9%

2022年5月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.6%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ	4.9%
3	EQUINIX INC	アメリカ	4.8%
4	WELLTOWER INC	アメリカ	4.3%
5	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.9%

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

(注2) 国名は発行国（地域）を表示しております。

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第94期	第95期	第96期
	2021年11月13日 ～2022年1月12日	2022年1月13日 ～2022年3月14日	2022年3月15日 ～2022年5月12日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.29%	0.31%	0.30%
当期の収益	30円	10円	30円
当期の収益以外	－円	19円	－円
翌期繰越分配対象額	709円	689円	711円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

各マザーファンドに対して基本配分比率である16.6%±5%の範囲内で投資を行い、組入比率の合計は高位を維持します。また、各マザーファンドを通じて保有する外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

### ●MHAM好配当利回り株マザーファンド

米金融政策の正常化に向けた動きやウクライナ情勢には留意が必要と考えますが、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、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

### ●海外好配当株マザーファンド

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

### ●MHAM日本債券マザーファンド

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

### ●MHAM海外債券マザーファンド

インフレ抑制を重視するFRBのタカ派姿勢を背景に米国の市場金利は大幅に上昇し、中立水準を上回る水準への利上げが既に織り込まれています。しかし、こうした過度な金融引き締めは景気の冷え込みやリスク資産への下落圧力などに繋がる懸念されることから、米国をはじめとした先進国の金利についてはピークアウトが近いと見込むほか、今後は景気動向・地政学リスクを反映する形で過度な利上げ織り込みが後退する過程で低下に転じると見込みます。

### ●MHAM J-REITマザーファンド

国内REIT市場は、内外の金融政策への思惑や景気見通しに関する先行き不透明感などから、上値の重い展開を想定します。しかしながら、市場が落ち着きを取り戻せば、金融機関の旺盛な投資意欲などを支えに、J-REIT各投資法人の安定的なキャッシュフローなどが再評価され、中長期的に上値を追う展開を想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

### ●MHAMグローバルREITマザーファンド

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第94期～第96期		項目の概要
	(2021年11月13日 ～2022年5月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64円	0.627%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,214円です。
(投信会社)	(27)	(0.267)	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)	(33)	(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	0.022	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.018)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.055	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 5)	(0.053)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	72	0.706	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

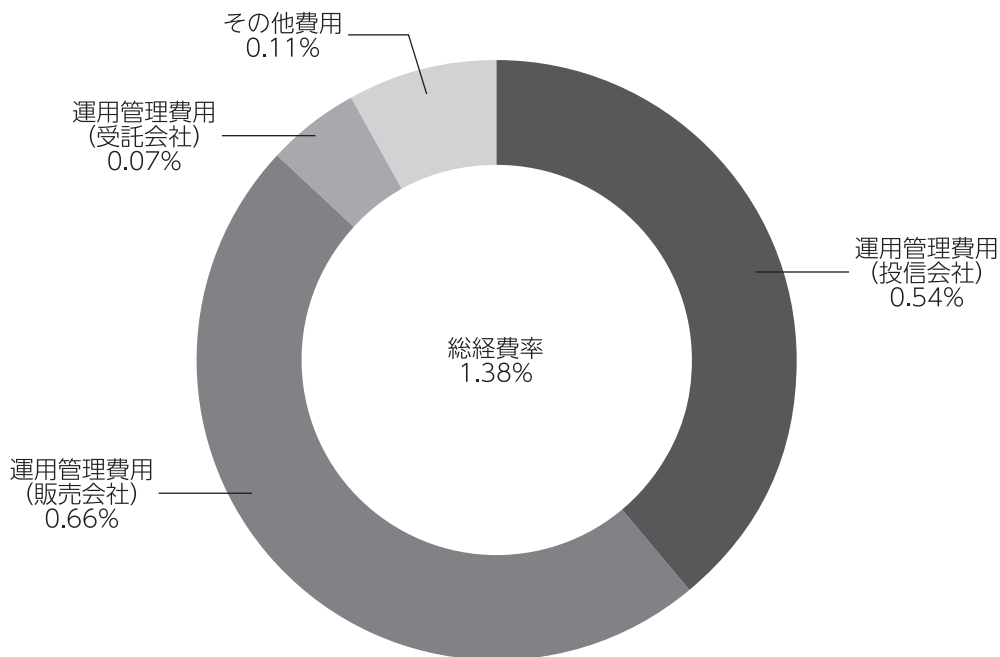
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年11月13日から2022年5月12日まで)

	第 94 期 ~ 第 96 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	—	—	7,104	35,000
海外好配当株マザーファンド	1,057	4,000	11,338	43,000
MHAMグローバルREITマザーファンド	990	3,000	31,934	102,000

■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 94 期 ~ 第 96 期	
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,920,803千円	290,031千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,545,785千円	761,142千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.24	0.38

(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11月13日から2022年5月12日まで）

### 【MHAM6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 94 期 ~ 第 96 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	944千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	53千円
(B)／(A)	5.7%

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

### 【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 94 期 ~			第 96 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 3,274	百万円 331	10.1	百万円 3,646	百万円 279	7.7

平均保有割合 11.9%

(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。

### 【海外好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

### 【MHAM日本債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 94 期 ~			第 96 期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 2,984	百万円 405	13.6	百万円 2,978	百万円 630	21.2

平均保有割合 13.1%

(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。

#### (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94期~第96期
	買 付 額
公 社 債	百万円 600

**【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】**

期中の利害関係人との取引等はありません。

**【MHAM J-R E I Tマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】**

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 94 期 ~ 第 96 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 5,676	百万円 310	% 5.5	百万円 8,646	百万円 1,706	% 19.7

平均保有割合 1.3%

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

(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94期～第96期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 318

**【MHAMグローバルREITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】**

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第31作成期末		第 32 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	145,699	138,595	681,389	
海外好配当株マザーファンド	196,677	186,396	680,626	
MHAM日本債券マザーファンド	448,245	448,245	630,815	
MHAM海外債券マザーファンド	229,352	229,352	669,984	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	155,998	155,998	639,250	
MHAMグローバルREITマザーファンド	243,103	212,158	617,149	

### <補足情報>

#### ■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（1,151,187,727□）の内容です。

国内株式

銘 柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (2.3%)</b>				
INPEX	78.3	83.2	122,636	
<b>建設業 (5.1%)</b>				
東急建設	148.4	84.9	49,921	
長谷工コーポレーション	17.3	26.1	35,783	
西松建設	39.7	32.5	133,087	
東亜建設工業	—	5.7	15,903	
東洋建設	72.7	—	—	
五洋建設	—	30.8	18,911	
積水ハウス	15.8	—	—	
大気社	—	6.3	19,404	
<b>食料品 (-%)</b>				
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	—	—	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	16	—	—	
<b>化学 (1.4%)</b>				
三菱瓦斯化学	40.7	10.1	19,624	
三井化学	15.8	3.8	11,217	
J S R	3	6.2	22,785	
三菱ケミカルホールディングス	79.6	—	—	
積水化学工業	20.8	13.4	22,632	
A D E K A	7.2	—	—	
ノエビアホールディングス	6	—	—	
<b>医薬品 (4.0%)</b>				
武田薬品工業	6.7	27.1	97,993	
アステラス製薬	59.6	60.7	117,849	

銘 柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>ゴム製品 (1.3%)</b>				
ブリヂストン	14.3	14.2	68,060	
<b>ガラス・土石製品 (-%)</b>				
フジインコーポレーテッド	10.7	—	—	
ニチアス	7.9	—	—	
<b>鉄鋼 (-%)</b>				
大和工業	13.7	—	—	
<b>非鉄金属 (-%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	19.6	—	—	
アサヒホールディングス	9.3	—	—	
<b>金属製品 (-%)</b>				
ノーリツ	13.9	—	—	
<b>機械 (3.2%)</b>				
芝浦機械	14.7	19.2	53,491	
アマダ	58.1	—	—	
アイダエンジニアリング	4.5	—	—	
荏原製作所	—	7.3	42,632	
アマノ	—	8.7	20,984	
ツバキ・ナカシマ	9.5	—	—	
日本ピラー工業	29.5	—	—	
I H I	—	17.5	56,612	
スター精密	12.8	—	—	
<b>電気機器 (13.7%)</b>				
日立製作所	26	22.4	138,611	
三菱電機	58.4	45.9	61,001	
富士電機	4.4	—	—	

銘柄	2021年11月12日現在	2022年5月12日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
芝浦メカトロニクス	—	8.3	57,602
マブチモーター	5.7	—	—
セイコーエプソン	17.9	—	—
京セラ	—	15.1	103,525
キャノン	18.9	38	121,372
東京エレクトロン	4.4	4.7	253,800
<b>輸送用機器 (10.1%)</b>			
デンソー	16.4	7.4	53,953
いすゞ自動車	30.6	70.3	103,903
トヨタ自動車	198	128.8	264,040
武蔵精密工業	5.9	—	—
本田技研工業	20.8	37	120,213
<b>その他製品 (-%)</b>			
オカムラ	15.5	—	—
<b>電気・ガス業 (3.1%)</b>			
東京瓦斯	—	31.9	81,887
大阪瓦斯	—	35.2	86,908
<b>陸運業 (1.4%)</b>			
九州旅客鉄道	36.9	29.4	75,558
<b>海運業 (1.2%)</b>			
日本郵船	5.4	2.9	27,898
商船三井	—	10.8	34,884
<b>情報・通信業 (10.6%)</b>			
トレンドマイクロ	18.3	—	—
兼松エレクトロニクス	3.4	3.4	12,767
日本電信電話	80.6	87.8	330,391
KDDI	19.4	54	226,098
<b>卸売業 (10.2%)</b>			
マクニカ・富士エレホールディングス	6.8	—	—
伊藤忠商事	40.8	40.8	142,188
丸紅	—	22.8	29,913
豊田通商	6.3	2.9	12,745
三井物産	28.9	44.8	140,806
三菱商事	24.6	53.3	222,474
日鉄物産	8.3	—	—
<b>小売業 (5.0%)</b>			
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	34,819
J. フロント リテイリング	79	59.4	57,439
セブン&アイ・ホールディングス	23.4	12.1	67,760
丸井グループ	49.4	49.4	107,692

銘柄	2021年11月12日現在	2022年5月12日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>銀行業 (11.7%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	332.8	392.8	286,508
りそなホールディングス	—	224.5	115,729
三井住友フィナンシャルグループ	47.1	43.4	165,788
ふくおかフィナンシャルグループ	—	26.3	59,464
<b>証券、商品先物取引業 (-%)</b>			
野村ホールディングス	31.1	—	—
<b>保険業 (10.1%)</b>			
S O M P Oホールディングス	17.6	18.1	91,893
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	26.2	14.6	55,348
第一生命ホールディングス	50.1	41.9	107,473
東京海上ホールディングス	23	30.8	209,871
T & Dホールディングス	50	48.7	77,822
<b>その他金融業 (2.4%)</b>			
オリックス	65.3	57.8	129,558
<b>不動産業 (0.6%)</b>			
野村不動産ホールディングス	21.7	9.6	29,952
東急不動産ホールディングス	73.6	—	—
東京建物	32.5	—	—
<b>サービス業 (2.4%)</b>			
ジェイエイシーリクルートメント	35	41.3	71,036
メイテック	10.6	9.2	58,972
		千株	千株
合計	株数・金額	2,610.1	2,358.9
	銘柄数 <比率>	75銘柄	58銘柄 <94.7%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2022年5月12日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■海外好配当株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外好配当株マザーファンド（201,852,712口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	4.61	7.37	78	10,122	ヘルスケア機器・用品	
AES CORP	19.64	24.32	48	6,299	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AMGEN INC	1.66	1.66	39	5,183	バイオテクノロジー	
AMERICAN EXPRESS CO	8.57	10.12	161	20,932	消費者金融	
APPLE INC	9.62	7.29	106	13,859	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	15.4	10.48	108	14,133	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	6.76	11.02	52	6,847	各種電気通信サービス	
CAMPBELL SOUP CO	8.42	21.71	107	13,903	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	9.92	9.42	111	14,441	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	9.77	21.48	104	13,560	通信機器	
DUKE ENERGY CORP	4.63	5.65	62	8,058	電力	
BANK OF AMERICA CORP	47.43	54.55	194	25,179	銀行	
EATON CORP PLC	14.31	8.4	118	15,349	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	13.24	15.64	109	14,247	電力	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4.65	1.46	34	4,518	航空宇宙・防衛	
INTUIT INC	2.64	-	-	-	ソフトウェア	
KIMBERLY-CLARK CORP	3.71	-	-	-	家庭用品	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	57	7,403	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3.6	4.63	82	10,662	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	3.98	3.98	97	12,624	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	8.85	12.76	113	14,768	医薬品	
MICROSOFT CORP	7.22	7.22	188	24,411	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	18.58	18.58	219	28,504	情報技術サービス	
PEPSICO INC	8.26	8.26	140	18,293	飲料	
PFIZER INC	16.33	12.36	61	7,931	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	3.42	3.42	52	6,773	家庭用品	
QUALCOMM INC	15.76	4.76	62	8,172	半導体・半導体製造装置	
AT&T INC	13.48	-	-	-	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	-	2.58	42	5,462	石油・ガス・消耗燃料	
TEXAS INSTRUMENTS INC	10.5	3.96	65	8,463	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	5.38	6.85	153	19,901	陸運・鉄道	
WASTE MANAGEMENT INC	7.14	7.98	125	16,339	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	8.62	7.98	158	20,568	資本市場	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	7.66	5.41	72	9,472	情報技術サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	9.31	4.37	34	4,532	専門サービス	
ABBVIE INC	4.48	4.48	68	8,834	バイオテクノロジー	
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	4.51	36	4,712	専門サービス	
DOW INC	22.51	22.51	150	19,510	化学	
CORTEVA INC	-	13.09	70	9,104	化学	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	15.49	12.22	94	12,231	コンピュータ・周辺機器	
DT MIDSTREAM INC	2.93	2.93	15	1,971	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	384.98	387.4	3,600	467,287	
	銘柄数 < 比率 >	39銘柄	38銘柄	-	<63.4%>	

銘柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC	4.51	-	-	-	自動車部品
小計	株数・金額	4.51	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	<->	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	18.2	49.29	125	11,275	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	203	18,320	資本市場
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	96	8,696	容器・包装
小計	株数・金額	83.5	114.59	425	38,292
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	-	<5.2%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	120	155	454	7,507	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	37	37	359	5,935	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	160	80	181	2,995	専門小売り
小計	株数・金額	317	272	994	16,438
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	-	<2.2%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIAGEO PLC	10.56	-	-	-	飲料
BAE SYSTEMS PLC	110.17	110.17	82	13,040	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	6.58	6.58	24	3,859	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	5.92	5.92	31	5,040	金属・鉱業
SSE PLC	40.47	40.47	74	11,841	電力
BP PLC	120.92	172.95	72	11,541	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE PLC	25.19	33.18	57	9,175	医薬品
SHELL PLC	-	21.23	49	7,816	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	319.81	390.5	392	62,315
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	-	<8.5%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.44	2.05	67	8,778	医薬品
小計	株数・金額	1.44	2.05	67	8,778
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.2%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	31.07	27.32	93	12,826	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	26.11	18.46	85	11,620	保険
小計	株数・金額	57.18	45.78	178	24,447
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<3.3%>
<b>(ユーロ…フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	42.08	24.75	56	7,761	保険
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.42	3.42	195	26,765	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE	11.35	16.51	83	11,353	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	56.85	44.68	335	45,879
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	-	<6.2%>
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	31.28	28	105	14,461	航空貨物・物流サービス
BASF SE	7.29	7.29	36	4,938	化学
ALLIANZ SE	2.85	3.04	62	8,517	保険



銘柄		2021年11月12日現在	2022年5月12日現在				業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株 32.81	百株 29.28	千ユーロ 78	千円 10,703	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	74.23	67.61	282	38,621		
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<5.2%>		
合計	株数・金額	1,299.5	1,324.61	-	702,060		
	銘柄数<比率>	63銘柄	61銘柄	-	<95.3%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■MHAM日本債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本債券マザーファンド（3,435,921,413口）の内容です。

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	2022年5月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,742,500	3,772,346	78.0	—	43.9	27.9	6.2
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,967	2.1	—	—	—	2.1
普 通 社 債 券	920,000	918,416	19.0	—	2.0	16.5	0.4
合 計	4,762,500	4,790,729	99.1	—	46.0	44.4	8.7

(注) 組入比率は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2022年5月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	286,000	286,566	2023/06/20
4 2 9 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	12,000	12,013	2023/10/01
4 3 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	1,000	1,001	2024/02/01
1 4 0 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	443,000	444,395	2024/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	329,000	330,543	2025/12/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	165,000	165,070	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	408,000	408,093	2026/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	75,209	2027/12/20
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	25,000	25,030	2028/06/20
3 5 8 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,000	993	2030/03/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	240,000	237,830	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	43,000	42,563	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	74,000	80,170	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	64,000	63,305	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	42,755	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	70,000	69,157	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	143,000	141,166	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	31,949	2032/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	19,143	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	33,079	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	149,000	166,936	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	97,123	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	70,000	69,317	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	23,000	23,586	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	10,000	10,097	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	36,000	36,206	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	18,000	17,790	2038/03/20

銘 柄	2022年5月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	21,312	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	35,000	34,341	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	8,861	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	107,829	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	16,884	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	16,000	15,397	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	62,147	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	108,000	103,032	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	27,428	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	71,751	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	65,835	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	17,484	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	36,620	2046/09/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	28,220	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	27,184	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	17,877	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	21,639	2049/06/20
65回 利付国庫債券(30年)	0.4000	61,000	52,682	2049/12/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	45,628	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,640	2051/06/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	28,778	2057/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	29,000	25,667	2061/03/20
小 計	—	3,742,500	3,772,346	—
<b>(特殊債券(除く金融債券))</b>	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,967	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,967	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
49回 フレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,304	2024/01/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,062	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,796	2025/01/23
555回 中部電力社債	0.1300	100,000	99,955	2025/04/25
542回 東北電力社債	0.1400	100,000	100,043	2025/04/25
7回 J E R A社債	0.2000	100,000	100,013	2025/04/25
36回 昭和電工社債	0.2100	100,000	100,013	2025/04/28
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,645	2025/06/24
49回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	100,000	100,132	2027/04/26
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	98,453	2028/10/12
小 計	—	920,000	918,416	—
合 計	—	4,762,500	4,790,729	—

## ■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（1,723,367,172口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2022年5月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,655	千アメリカ・ドル 19,670	千円 2,552,582	% 50.7	% -	% 32.3	% 18.4	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,250	千カナダ・ドル 1,141	千円 114,035	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,240	千オーストラリア・ドル 1,018	千円 91,742	1.8	-	1.8	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,600	千イギリス・ポンド 1,645	千円 261,440	5.2	-	5.2	-	-
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 2,156	千円 39,591	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 1,252	千円 16,692	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 738	千円 21,563	0.4	-	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	959	131,095	2.6	-	2.6	-	-
フ ラ ン ス	4,620	4,776	652,393	13.0	-	3.2	4.8	4.9
ド イ ツ	5,475	5,673	774,904	15.4	-	6.6	-	8.8
ス ペ イ ン	2,395	2,526	345,054	6.9	-	6.4	-	0.4
合 計	-	-	千円 5,001,097	99.3	-	61.7	23.2	14.4

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2022年5月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,390	2,217	287,737	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,350	1,603	208,051	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,960	2,909	377,547	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,120	2,804	363,919	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,175	934	121,233	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,930	1,622	210,520	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,170	2,048	265,826	2026/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	943	122,468	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	298	38,755	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,230	2,186	283,689	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,102	272,834	2027/11/15
小計	-	-	20,655	19,670	2,552,582	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,250	1,141	114,035	2032/06/01
小計	-	-	1,250	1,141	114,035	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	770	720	64,919	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	297	26,823	2051/06/21
小計	-	-	1,240	1,018	91,742	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	530	488	77,704	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	580	541	85,997	2057/07/22
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	150	148	23,571	2027/07/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	466	74,166	2038/12/07
小計	-	-	1,600	1,645	261,440	-
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,156	39,591	2027/11/15
小計	-	-	2,220	2,156	39,591	-
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,252	16,692	2023/05/24
小計	-	-	1,250	1,252	16,692	-
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	970	738	21,563	2029/10/25
小計	-	-	970	738	21,563	-
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	959	131,095	2028/07/15
小計	-	-	970	959	131,095	-
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	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	1,808	246,978	2023/02/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	590	652	89,091	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	585	735	100,401	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	335	244	33,405	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	195	213	29,210	2030/05/25

銘 柄	2022年5月12日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000 %	千ユーロ 1,110	千ユーロ 1,122	千円 153,306	2025/11/25
小 計	—	—	4,620	4,776	652,393	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000 %	千ユーロ 1,070	千ユーロ 1,055	千円 144,141	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	2,820	2,868	391,713	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	630	821	112,138	2046/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	355	364	49,793	2023/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	600	564	77,117	2029/08/15
小 計	—	—	5,475	5,673	774,904	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500 %	千ユーロ 900	千ユーロ 915	千円 124,990	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,345	1,460	199,493	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	150	150	20,569	2022/10/31
小 計	—	—	2,395	2,526	345,054	—
合 計	—	—	—	—	5,001,097	—

## ■MHAM J-R E I Tマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-R E I Tマザーファンド（11,852,081,930円）の内容です。

### 国内投資証券

銘 柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在		
	□ 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	8.283	7.577	706,934		1.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.325	0.986	627,096		1.3
森ヒルズリート投資法人	2.034	1.854	271,981		0.6
産業ファンド投資法人	5.449	6.084	1,110,938		2.3
アドバンス・レジデンス投資法人	4.062	5.664	1,928,592		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.748	0.688	142,622		0.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1.514	1.466	591,531		1.2
GLP投資法人	16.975	15.233	2,559,144		5.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.26	2.419	784,965		1.6
日本プロロジスリート投資法人	6.838	7.213	2,484,878		5.1
星野リゾート・リート投資法人	0.763	0.749	504,077		1.0
Oneリート投資法人	2.715	1.635	438,180		0.9
イオンリート投資法人	3.878	5.23	766,718		1.6
ヒューリックリート投資法人	1.029	1.009	156,596		0.3
日本リート投資法人	2.43	1.964	711,950		1.5
積水ハウス・リート投資法人	20.349	11.869	900,857		1.9
ケネディクス商業リート投資法人	3.878	2.875	769,062		1.6
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.3	1.005	159,091		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	3.514	2.864	375,470		0.8
野村不動産マスターファンド投資法人	18.282	17.197	2,823,747		5.8
ラサールロジポート投資法人	8.895	8.063	1,401,349		2.9
スターアジア不動産投資法人	8.842	4.704	275,184		0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.782	1.077	572,964		1.2
大江戸温泉リート投資法人	-	2.404	167,318		0.3
投資法人みらい	15.4	14.91	738,045		1.5
三菱地所物流リート投資法人	1.552	0.76	341,240		0.7
CREロジスティクスファンド投資法人	5.787	5.259	1,020,246		2.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.785	4.696	717,548		1.5
日本ビルファンド投資法人	5.816	5.469	3,686,106		7.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.395	4.008	2,521,032		5.2
日本都市ファンド投資法人	29.618	25.633	2,596,622		5.3
オリックス不動産投資法人	9.704	12.873	2,369,919		4.9
日本プライムリアルティ投資法人	2.189	0.594	228,096		0.5
NTT都市開発リート投資法人	0.71	0.775	112,840		0.2
東急リアル・エステート投資法人	3.305	3.003	549,248		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	0.967	0.867	94,242		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.653	14.952	2,108,232		4.3
インヴェンシブル投資法人	34.32	36.28	1,514,690		3.1
フロンティア不動産投資法人	1.87	1.984	986,048		2.0
平和不動産リート投資法人	1.395	1.223	178,924		0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	1.88	581,860		1.2
ケネディクス・オフィス投資法人	1.489	1.349	887,642		1.8
いちごオフィスリート投資法人	3.997	3.583	299,897		0.6
大和証券オフィス投資法人	1.773	1.241	884,833		1.8

銘柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在	
	□ 数	□ 数	評価額	比率
不動産ファンド	千口	千口	千円	%
スタートアップシード投資法人	1.49	0.67	156,847	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.496	3.561	1,098,568	2.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22.783	24.733	1,610,118	3.3
大和証券リビング投資法人	11.285	10.209	1,166,888	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.423	0.223	27,339	0.1
合計	□ 数 ・ 金額 銘柄数 <比率>	307.967 48銘柄<98.2%>	292.564 49銘柄<98.2%>	47,708,327 98.2

(注1) < >内は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリード投資法人、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、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）

## ■MHAMグローバルREITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAMグローバルREITマザーファンド（231,083,222口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在		比率
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (シンガポール)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE (アメリカ)	-	43.183	42	5,463	0.8
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.164	1.106	178	23,210	3.5
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.568	2.163	58	7,606	1.1
PROLOGIS INC	3.962	3.895	481	62,544	9.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.966	0.421	60	7,839	1.2
EQUINIX INC	0.463	0.384	239	31,103	4.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.493	0.391	112	14,650	2.2
EQUITY RESIDENTIAL	2.277	1.82	134	17,437	2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.526	0.391	42	5,521	0.8
FIRST INDUSTRIAL RT	1.822	1.248	64	8,428	1.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.125	3.307	97	12,694	1.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.99	1.676	62	8,119	1.2
WELLTOWER INC	3.239	2.507	218	28,300	4.2
KIMCO REALTY	5.503	3,948	87	11,368	1.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.057	0.89	61	7,962	1.2
MID AMERICA	0.316	0.266	47	6,113	0.9
UDR INC	2.457	2.07	98	12,743	1.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.938	0.783	88	11,482	1.7
PUBLIC STORAGE	0.812	0.788	246	31,985	4.8
SUN COMMUNITIES INC	0.815	0.822	128	16,726	2.5
VENTAS INC	0.56	0.472	24	3,243	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	-	1.793	35	4,658	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	-	1.113	194	25,270	3.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.794	-	-	-	-
CUBESMART	2.286	-	-	-	-



銘柄	2021年11月12日現在		2022年5月12日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.43	1.193	151	19,661	2.9	
RLJ LODGING TRUST	-	2.772	34	4,510	0.7	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.17	2.2	44	5,789	0.9	
AMERICAN TOWER CORP	0.124	0.108	24	3,149	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.781	0.657	55	7,229	1.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.988	1.674	65	8,487	1.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.512	1.466	98	12,814	1.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.909	2.733	97	12,604	1.9	
INVITATION HOMES INC	4.501	3.569	127	16,594	2.5	
NETSTREIT CORP	2.392	2.727	54	7,056	1.0	
BROADSTONE NET LEASE INC	2.519	2.122	40	5,248	0.8	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.986	2.515	40	5,293	0.8	
VICI PROPERTIES INC	6.353	5.952	162	21,101	3.1	
小計	□数・金額	73.798	105.125	3,806	494,018	-
	銘柄数 <比率>	34銘柄<74.2%>	36銘柄<73.5%>	-	-	73.5
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
SMARTCENTRES REIT	2.31	1.945	55	5,500	0.8	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.618	0.004	0.0498	4	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	-	3.675	68	6,863	1.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	1.564	-	-	-	-	
小計	□数・金額	6.492	5.624	123	12,369	-
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.8%>	3銘柄<1.8%>	-	-	1.8
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	21.347	17.982	74	6,672	1.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7.576	-	-	-	-	
GOODMAN GROUP	12.954	13.198	257	23,166	3.4	
CHARTER HALL GROUP	6.648	7.11	95	8,567	1.3	
HOME CONSORTIUM LTD	8.635	-	-	-	-	
HOME CONSORTIUM LTD	-	8.375	46	4,223	0.6	
HEALTHCO REIT	17.956	18.972	31	2,853	0.4	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1.612	-	-	-	-	
小計	□数・金額	76.728	65.637	505	45,482	-
	銘柄数 <比率>	7銘柄<7.2%>	5銘柄<6.8%>	-	-	6.8
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	12.3	10.3	684	11,322	1.7	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38.14	32.14	94	1,556	0.2	
小計	□数・金額	50.44	42.44	779	12,878	-
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.9%>	2銘柄<1.9%>	-	-	1.9
<b>(シンガポール)</b>	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	53.742	62.244	139	13,023	1.9	
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	16.371	-	-	-	-	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	36.197	36.436	60	5,615	0.8	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	41.212	40.012	56	5,232	0.8	
小計	□数・金額	147.522	138.692	255	23,872	-
	銘柄数 <比率>	4銘柄<3.2%>	3銘柄<3.6%>	-	-	3.6
<b>(イギリス)</b>	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%	
DERWENT LONDON PLC	0.923	0.777	22	3,529	0.5	
BIG YELLOW GROUP PLC	0.974	0.846	10	1,636	0.2	
LAND SECURITIES GROUP PLC	7	5.949	42	6,756	1.0	
UNITE GROUP PLC	3.918	3.295	33	5,310	0.8	
SHAFTESBURY PLC	3.422	2.882	16	2,576	0.4	

銘柄		2021年11月12日現在		2022年5月12日現在		
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス) SEGRO PLC		千□ 8,563	千□ 8,392	千イギリス・ポンド 93	千円 14,817	% 2.2
小計	□数・金額	24.8	22,141	217	34,626	-
	銘柄数<比率>	6銘柄<5.3%>	6銘柄<5.2%>	-	-	5.2
(ユーロ…ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW AEDIFICA		千□ 2,049 0,288	千□ 2,126 0,242	千ユーロ 68 26	千円 9,315 3,619	% 1.4 0.5
小計	□数・金額	2,337	2,368	94	12,934	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.9%>	2銘柄<1.9%>	-	-	1.9
(ユーロ…フランス) GECINA SA COVIVIO UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		千□ 0,587 0,347 0,443	千□ 0,494 0,293 0,432	千ユーロ 51 19 30	千円 6,976 2,605 4,166	% 1.0 0.4 0.6
小計	□数・金額	1,377	1,219	100	13,747	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<2.1%>	3銘柄<2.0%>	-	-	2.0
(ユーロ…ドイツ) ALSTRIA OFFICE REIT-AG		千□ 1,794	千□ -	千ユーロ -	千円 -	% -
小計	□数・金額	1,794	-	-	-	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	-<->	-	-	-
(ユーロ…スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		千□ 4,346	千□ 4,215	千ユーロ 31	千円 4,366	% 0.6
小計	□数・金額	4,346	4,215	31	4,366	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
合計	□数・金額	389,634	387,461	-	654,297	-
	銘柄数<比率>	63銘柄<98.9%>	61銘柄<97.3%>	-	-	97.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2022年5月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2022年5月12日現在

項 目	第 32 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 681,389	% 16.7
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	680,626	16.6
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	630,815	15.4
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	669,984	16.4
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	639,250	15.6
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	617,149	15.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	172,453	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,091,668	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、5,048,170千円、98.1%です。

(注3) 期末の海外好配当株マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、723,064千円、98.1%です。

(注4) 期末のMHAMグローバルREITマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、668,581千円、99.1%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.77円、1カナダ・ドル=99.93円、1オーストラリア・ドル=90.06円、1香港・ドル=16.53円、1シンガポール・ドル=93.41円、1ニュージーランド・ドル=81.68円、1イギリス・ポンド=158.93円、1スイス・フラン=130.55円、1デンマーク・クローネ=18.36円、1ノルウェー・クローネ=13.33円、1スウェーデン・クローナ=12.89円、1ポーランド・ズロチ=29.211円、1ユーロ=136.58円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月12日)、

(2022年3月14日)、

(2022年5月12日)現在

項 目	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,282,048,671円</b>	<b>4,025,264,965円</b>	<b>4,091,668,515円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,250,000	58,946,516	172,453,139
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	734,486,399	661,838,217	681,389,765
海外好配当株マザーファンド(評価額)	757,581,657	682,996,059	680,626,034
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	639,646,322	634,177,727	630,815,886
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	676,383,186	656,796,490	669,984,254
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	651,137,488	611,092,689	639,250,407
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	750,563,619	719,417,267	617,149,030
<b>(B) 負 債</b>	<b>21,919,913</b>	<b>21,109,244</b>	<b>22,546,502</b>
未 払 収 益 分 配 金	12,303,362	12,253,651	12,189,966
未 払 解 約 金	616,088	168,866	1,719,524
未 払 信 託 報 酬	8,972,717	8,659,948	8,610,385
そ の 他 未 払 費 用	27,746	26,779	26,627
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>4,260,128,758</b>	<b>4,004,155,721</b>	<b>4,069,122,013</b>
元 本	4,101,120,762	4,084,550,472	4,063,322,325
次 期 繰 越 損 益 金	159,007,996	△80,394,751	5,799,688
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,101,120,762口</b>	<b>4,084,550,472口</b>	<b>4,063,322,325口</b>
<b>1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)</b>	<b>10,388円</b>	<b>9,803円</b>	<b>10,014円</b>

(注) 第93期末における元本額は4,089,821,651円、当作成期間(第94期～第96期)中における追加設定元本額は84,825,330円、同解約元本額は111,324,656円です。

## ■損益の状況

[自 2021年11月13日]  
[至 2022年 1月12日]

[自 2022年 1月13日]  
[至 2022年 3月14日]

[自 2022年 3月15日]  
[至 2022年 5月12日]

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,414円	△1,234円	△1,292円
受 取 利 息	130	34	3
支 払 利 息	△4,544	△1,268	△1,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,998,893	△217,406,064	106,178,634
売 買 益	68,109,730	981,585	119,405,671
売 買 損	△23,110,837	△218,387,649	△13,227,037
(C) 信 託 報 酬 等	△9,000,463	△8,686,727	△8,637,012
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	35,994,016	△226,094,025	97,540,330
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	208,935,364	230,811,694	△7,476,856
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△73,618,022	△72,858,769	△72,073,820
(配 当 等 相 当 額)	(58,341,458)	(59,034,802)	(59,331,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,959,480)	(△131,893,571)	(△131,405,275)
(G) 合 計(D+E+F)	171,311,358	△68,141,100	17,989,654
(H) 収 益 分 配 金	△12,303,362	△12,253,651	△12,189,966
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	159,007,996	△80,394,751	5,799,688
追 加 信 託 差 損 益 金	△73,618,022	△72,858,769	△72,073,820
(配 当 等 相 当 額)	(58,396,377)	(59,048,235)	(59,354,783)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△132,014,399)	(△131,907,004)	(△131,428,603)
分 配 準 備 積 立 金	232,626,018	222,759,343	229,903,595
繰 越 損 益 金	-	△230,295,325	△152,030,087

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第94期から第96期まではMHAMグローバルREITマザーファンド2,209,778円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	10,458,488円	4,201,300円	21,082,042円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	25,535,528	0	0
(c) 収 益 調 整 金	58,396,377	59,048,235	59,354,783
(d) 分 配 準 備 積 立 金	208,935,364	230,811,694	221,011,519
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	303,325,757	294,061,229	301,448,344
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	739.62	719.94	741.88
(g) 分 配 金	12,303,362	12,253,651	12,189,966
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30	30	30

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	30円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

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

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「MHAMグローバルREITマザーファンド」において、運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用の指図に関する権限）について、以下の変更を行いました。

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

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

(2022年3月29日)

# 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	騰落率	(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)。

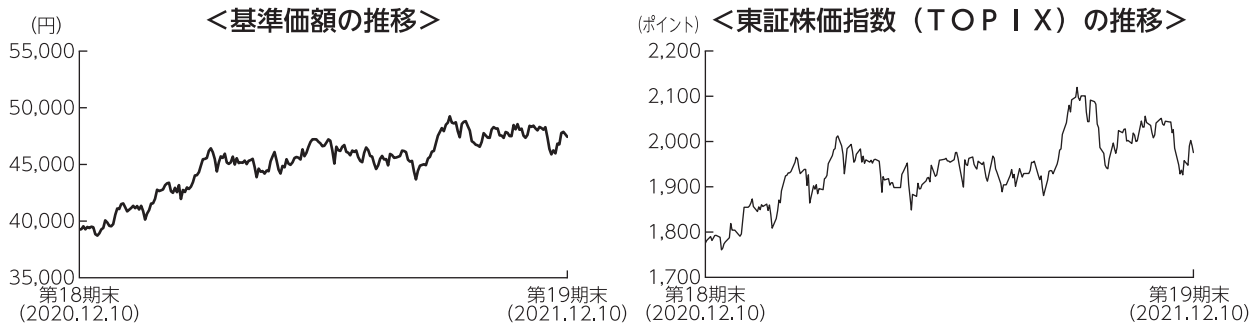
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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%

(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	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%

### 【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%

(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	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%

## 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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	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
<b>鉱業 (1.3%)</b>				
INPEX	—	72.3	71,287	
<b>建設業 (5.5%)</b>				
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	—	—	
<b>食料品 (1.4%)</b>				
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	—	—	
<b>化学 (3.7%)</b>				
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	—	—	
<b>医薬品 (2.3%)</b>				
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	
<b>石油・石炭製品 (-)</b>				
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	—	—	
<b>ゴム製品 (1.3%)</b>				
ブリヂストン	—	14.3	70,398	
<b>ガラス・土石製品 (1.9%)</b>				
フジインコーポレーテッド	8.3	10.7	82,818	
ニチアス	—	7.9	21,883	
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				
大和工業	—	10.6	39,326	
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>				
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	
<b>金属製品 (0.4%)</b>				
ノーリツ	—	13.9	24,283	
<b>機械 (5.0%)</b>				
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	
<b>電気機器 (12.9%)</b>				
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	
<b>輸送用機器 (12.8%)</b>				
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	—	—	
<b>その他製品 (0.3%)</b>				
オカムラ	—	11.2	14,952	
<b>陸運業 (1.6%)</b>				
日本通運	3.1	—	—	
九州旅客鉄道	—	36.9	89,814	
<b>海運業 (0.8%)</b>				
日本郵船	44.2	5.4	43,848	
<b>情報・通信業 (8.1%)</b>				
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	—	—	
<b>卸売業 (7.6%)</b>				
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	—	—
<b>小売業 (8.0%)</b>			
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
<b>銀行業 (7.0%)</b>			
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
<b>証券、商品先物取引業 (0.3%)</b>			
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
<b>保険業 (7.9%)</b>			
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
<b>その他金融業 (2.8%)</b>			
オリックス	21.1	70.1	157,654
<b>不動産業 (2.6%)</b>			
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
<b>サービス業 (3.3%)</b>			
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。

# 海外好配当株マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2022年4月20日）

（計算期間 2021年4月21日～2022年4月20日）

海外好配当株マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期（2018年4月20日）	22,940	12.5	2,005.87	15.4	95.8	—	—	922
13期（2019年4月22日）	24,766	8.0	2,202.01	9.8	94.8	—	—	878
14期（2020年4月20日）	22,429	△9.4	2,011.88	△8.6	92.6	—	—	726
15期（2021年4月20日）	32,611	45.4	3,011.76	49.7	97.0	—	—	869
16期（2022年4月20日）	39,418	20.9	3,746.35	24.4	96.1	—	—	816

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。



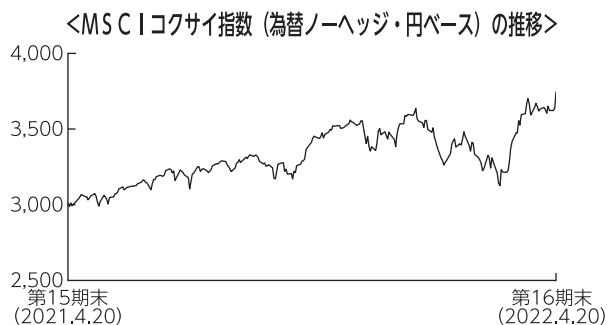
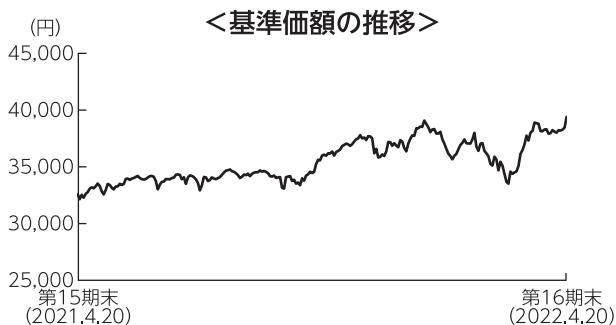
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ 指 数 (為替ノヘッジ・円ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 4月20日	円	%		%	%	%	%
	32,611	—	3,011.76	—	97.0	—	—
4 月末	33,232	1.9	3,067.44	1.8	96.9	—	—
5 月末	34,002	4.3	3,118.03	3.5	96.6	—	—
6 月末	34,048	4.4	3,187.62	5.8	96.9	—	—
7 月末	34,107	4.6	3,238.94	7.5	96.8	—	—
8 月末	34,519	5.9	3,314.18	10.0	96.6	—	—
9 月末	33,900	4.0	3,235.94	7.4	96.3	—	—
10月末	36,340	11.4	3,463.86	15.0	96.9	—	—
11月末	36,609	12.3	3,452.38	14.6	96.5	—	—
12月末	38,564	18.3	3,595.87	19.4	96.5	—	—
2022年 1 月末	36,581	12.2	3,338.90	10.9	96.2	—	—
2 月末	35,921	10.1	3,326.54	10.5	96.6	—	—
3 月末	38,814	19.0	3,665.11	21.7	96.3	—	—
(期 末) 2022年 4月20日	39,418	20.9	3,746.35	24.4	96.1	—	—

(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4月21日から2022年4月20日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で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ワクチン普及などを背景に経済活動再開期待が高まったものの、中国不動産大手を巡る信用問題、新たな変異株の感染拡大、2022年初以降のインフレ加速や米国などにおける金利上昇、さらにはロシアおよびウクライナ情勢の悪化などを受け、株式市場は乱高下しましたが、為替の円安基調が支えとなり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

期初から2021年末までは、2021年9月の中国不動産大手を巡る信用問題、11月の新たなオミクロン変異株の感染拡大など下落局面もありましたが、経済活動再開期待などを受け、主要株式市場は概ね上昇基調となりました。2022年初から期末にかけては、インフレの加速や米国などにおける金利の上昇、ロシアおよびウクライナ情勢の悪化などを受け、株式市場は下落基調となりました。

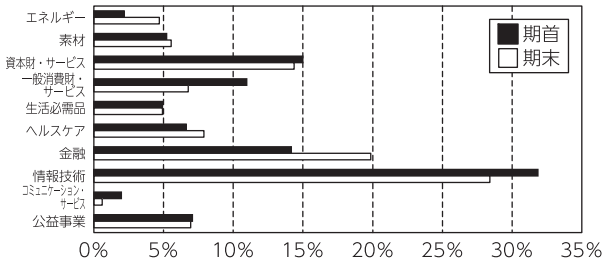
為替市場では、米金利の上昇による日米金利差拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。ユーロも円に対して上昇しました。

## ポートフォリオについて

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

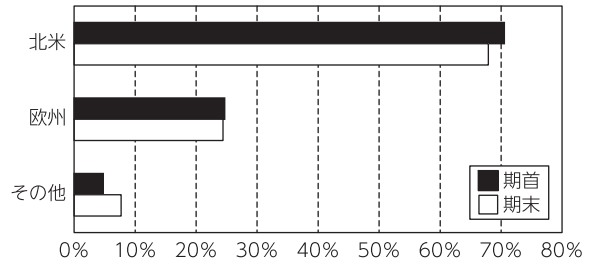
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や金融セクターの比率を高め維持しました。

＜業種別投資配分比率の推移＞



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

＜地域別投資配分比率の推移＞



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

### 【組入上位銘柄】

期首		
銘柄	国または地域・業種	比率
MAGNA INTERNATIONAL INC	カナダ/自動車・自動車部品	6.7%
APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	6.4%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.0%
TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.9%
EATON CORP PLC	アイルランド/資本財	3.8%

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

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

(注2) 国または地域は法人登録国。

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	37円 (37)	0.104% (0.104)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	7 ( 7)	0.020 (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	50 (50) ( 0)	0.141 (0.140) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	94	0.264	
期中の平均基準価額は35,479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4月21日から2022年4月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 152.26 (3.96)	千アメリカ・ドル 1,708 (-)	百株 278.56	千アメリカ・ドル 2,752
	カ ナ ダ	百株 - (-)	千カナダ・ドル - (-)	百株 55.12	千カナダ・ドル 599
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 31.09 (-)	千オーストラリア・ドル 87 (-)	百株 23.93	千オーストラリア・ドル 105
	香 港	百株 232 (-)	千香港・ドル 1,360 (△4)	百株 80	千香港・ドル 230
	イ ギ リ ス	百株 98.69 (-)	千イギリス・ポンド 131 (-)	百株 336.84	千イギリス・ポンド 165
	ス イ ス	百株 0.28 (-)	千スイス・フラン 9 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
国	ユ   オ ラ ン ダ	百株 17.46 (-)	千ユーロ 71 (-)	百株 49.41	千ユーロ 171
	フ ラ ン ス	百株 20.46 (-)	千ユーロ 77 (-)	百株 26.75	千ユーロ 79
	ロ ド イ ツ	百株 13.12 (-)	千ユーロ 116 (-)	百株 50.58	千ユーロ 267

(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	750,533千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	774,629千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.96

(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4月21日から2022年4月20日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

### 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	12.56	4.61	55	7,158	ヘルスケア機器・用品	
AES CORP	55.97	24.32	59	7,686	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AMGEN INC	-	1.66	42	5,443	バイオテクノロジー	
AMERICAN EXPRESS CO	-	8.52	159	20,640	消費者金融	
APPLE INC	12.55	9.62	161	20,843	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	38.28	15.4	180	23,332	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	6.76	6.76	36	4,702	各種電気通信サービス	
CAMPBELL SOUP CO	13.37	15.57	71	9,310	食品	
SEAGATE TECHNOLOGY	15.49	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
JPMORGAN CHASE & CO	14.61	9.42	123	15,986	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	-	21.48	111	14,409	通信機器	
DTE ENERGY CO	5.87	-	-	-	総合公益事業	
DUKE ENERGY CORP	8.46	5.65	64	8,370	電力	
BANK OF AMERICA CORP	42.48	46.72	184	23,927	銀行	
EATON CORP PLC	21.01	8.4	122	15,848	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	19.33	24.83	203	26,298	電力	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3.29	1.46	37	4,870	航空宇宙・防衛	
INTUIT INC	-	0.66	32	4,143	ソフトウェア	
KIMBERLY-CLARK CORP	5.91	-	-	-	家庭用品	
ELI LILLY & CO	-	1.99	59	7,649	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6.24	4.63	88	11,427	航空貨物・物流サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.76	-	-	-	航空宇宙・防衛	
MCDONALD'S CORPORATION	3.46	3.98	101	13,156	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO. INC.	10.36	8.85	75	9,826	医薬品	
MICROSOFT CORP	4.96	7.22	205	26,660	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	15.55	18.58	255	33,056	情報技術サービス	
PEPSICO INC	5.85	8.26	142	18,484	飲料	
PFIZER INC	27.9	12.36	62	8,027	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	5.75	3.42	54	7,056	家庭用品	
QUALCOMM INC	28.91	15.76	222	28,771	半導体・半導体製造装置	
AT&T INC	25.42	-	-	-	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	-	1.84	31	4,092	石油・ガス・消耗燃料	
TEXAS INSTRUMENTS INC	20.23	7	125	16,223	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	5.38	6.85	168	21,776	陸運・鉄道	
WASTE MANAGEMENT INC	6.91	7.98	126	16,430	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	7.34	7.98	186	24,179	資本市場	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	10.65	5.41	83	10,828	情報技術サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	9.31	4.37	38	4,942	専門サービス	
ABBVIE INC	8.53	4.48	70	9,065	バイオテクノロジー	
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	4.51	39	5,149	専門サービス	
DOW INC	25.33	22.51	150	19,534	化学	
CORTEVA INC	-	5.47	33	4,328	化学	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	-	15.49	130	16,866	コンピュータ・周辺機器	
DT MIDSTREAM INC	-	2.93	16	2,187	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	509.29	386.95	4,115	532,697	
	銘柄数<比率>	35銘柄	39銘柄	-	<65.2%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MAGNA INTERNATIONAL INC	55.12	-	-	-	自動車部品	
小計	株数・金額	55.12	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	18.2	49.29	136	13,093	銀行	

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORPORATION	20.16	—	—	—	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	14.94	11.17	229	21,979	資本市場
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	85	8,156	容器・包装
小 計	株 数 ・ 金 額	107.43	114.59	451	43,229
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	—	<5.3%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	120	155	456	7,531	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	37	368	6,083	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	—	80	212	3,511	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	120	272	1,037	17,126
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	3銘柄	—	<2.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	110.17	110.17	83	14,107	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	12.34	6.58	22	3,793	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	11.78	5.92	36	6,126	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	204.6	—	—	—	無線通信サービス
SSE PLC	34.35	40.47	72	12,171	電力
BP PLC	227.41	172.95	69	11,685	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE PLC	20.01	25.19	44	7,468	医薬品
SHELL PLC	—	21.23	47	7,969	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	620.66	382.51	375	63,321
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄	7銘柄	—	<7.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1.16	1.44	54	7,380	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1.16	1.44	54	7,380
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	61.36	31.07	107	15,019	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	16.62	14.96	71	9,994	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	77.98	46.03	179	25,013
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<3.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	31.27	24.75	65	9,195	保険
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.41	3.42	216	30,302	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE	16.29	16.51	78	10,922	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	50.97	44.68	360	50,420
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<6.2%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	43.17	31.28	129	18,097	航空貨物・物流サービス
BASF SE	9.16	7.29	38	5,316	化学
ALLIANZ SE	3.17	3.04	66	9,262	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	56.38	32.81	90	12,690	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	111.88	74.42	324	45,365
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	4銘柄	—	<5.6%>
合 計	株 数 ・ 金 額	1,654.49	1,322.62	—	784,554
	銘柄数 < 比率 >	58銘柄	62銘柄	—	<96.1%>

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## ■投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 784,554	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,015	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	816,570	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、805,837千円、98.7%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4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.43円、1カナダ・ドル=102.65円、1オーストラリア・ドル=95.73円、1香港・ドル=16.50円、1イギリス・ポンド=168.49円、1スイス・フラン=135.86円、1ノルウェー・クローネ=14.65円、1スウェーデン・クローナ=13.57円、1ユーロ=139.73円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	816,570,786円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,172,271
株 式(評価額)	784,554,909
未 収 配 当 金	843,606
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	816,570,786
元 本	207,155,642
次 期 繰 越 損 益 金	609,415,144
(D) 受 益 権 総 口 数	207,155,642口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	39,418円

(注1) 期首元本額 266,569,078円  
追加設定元本額 3,336,771円  
一部解約元本額 62,750,207円

(注2) 期末における元本の内訳  
MHAM6資産バランスファンド 191,699,215円  
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 15,456,427円  
期末元本合計 207,155,642円

## ■損益の状況

当期 自2021年4月21日 至2022年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,447,380円
受 取 配 当 金	19,926,543
受 取 利 息	1,474
そ の 他 収 益 金	521,503
支 払 利 息	△2,140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	134,936,065
売 買 益	186,334,025
売 買 損	△51,397,960
(C) そ の 他 費 用	△1,130,213
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	154,253,232
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	602,748,476
(F) 解 約 差 損 益 金	△156,249,793
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,663,229
(H) 合 計(D + E + F + G)	609,415,144
次 期 繰 越 損 益 金(H)	609,415,144

(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日本債券マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2021年6月30日）

（計算期間 2020年7月1日～2021年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
17期 (2017年6月30日)	13,837	△3.3	378.57	△3.5	98.8	—	5,668
18期 (2018年7月2日)	14,035	1.4	382.88	1.1	99.1	—	5,387
19期 (2019年7月1日)	14,449	2.9	392.17	2.4	98.8	—	5,596
20期 (2020年6月30日)	14,261	△1.3	386.56	△1.4	98.8	—	4,575
21期 (2021年6月30日)	14,297	0.3	386.90	0.1	99.1	—	4,736

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

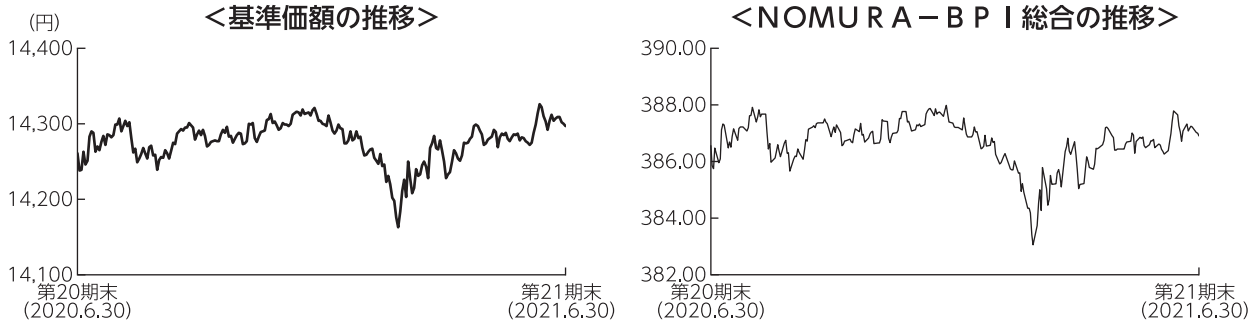
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 6 月30日	円 14,261	% -	386.56	% -	% 98.8	% -
7 月 末	14,307	0.3	387.91	0.4	98.5	-
8 月 末	14,252	△0.1	386.09	△0.1	98.9	-
9 月 末	14,291	0.2	387.22	0.2	98.7	-
10月 末	14,273	0.1	386.63	0.0	98.9	-
11月 末	14,294	0.2	387.12	0.1	99.0	-
12月 末	14,299	0.3	387.20	0.2	98.9	-
2021年 1 月 末	14,268	0.0	386.25	△0.1	99.1	-
2 月 末	14,163	△0.7	383.06	△0.9	99.1	-
3 月 末	14,250	△0.1	385.72	△0.2	99.1	-
4 月 末	14,274	0.1	386.44	△0.0	99.1	-
5 月 末	14,282	0.1	386.62	0.0	99.1	-
(期 末) 2021年 6 月30日	14,297	0.3	386.90	0.1	99.1	-

(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 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は14,297円となり、前期末比で0.3%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

年明け以降、米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が上昇した影響を受け国内金利も上昇したことで、2月末にかけ基準価額は下落しましたが、その後は、再度の新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念が強まったことで、国内金利は緩やかに低下し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI 総合で見ると、0.1%上昇しました。期初0.030%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、狭いレンジでの推移が続いた後、年明け以降、米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が上昇した影響を受け上昇しました。その後は、国内で新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念が強まったことから、長期金利は緩やかに低下し、0.050%で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

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

### 【組入上位銘柄】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	129回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2021/9/20	7.7%
2	355回 利付国庫債券（10年）	0.10%	2029/6/20	7.1%
3	400回 利付国庫債券（2年）	0.10%	2021/5/1	6.3%
4	402回 利付国庫債券（2年）	0.10%	2021/7/1	6.1%
5	140回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2024/6/20	5.6%

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

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

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。1～2月の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、期を通して、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンのアンダーウェイトを維持したことがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果や、新型コロナウイルス感染拡大による世界的な景気悪化懸念が根強く残り、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 3,744,642	千円 3,314,878 (-)
	社債証券	700,008	949,440 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,444	百万円 340	% 7.7	百万円 4,264	百万円 474	% 11.1

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 500

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,866,500	3,981,985	84.1	—	43.0	22.4	18.7
普 通 社 債 券	710,000	712,296	15.0	—	4.3	8.5	2.3
合 計	4,576,500	4,694,281	99.1	—	47.3	30.8	21.0

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 9 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	31,000	31,013	2021/09/20
4 1 0 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	400,000	400,556	2022/03/01
1 3 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	140,000	140,205	2022/03/20
4 2 3 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	35,000	35,076	2023/04/01
1 3 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	276,000	277,197	2023/06/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	413,000	415,829	2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	215,000	216,846	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	53,000	53,486	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	290,000	292,801	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	80,000	80,416	2026/03/20
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	31,000	31,332	2026/12/20
3 5 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	52,000	52,535	2029/09/20
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	102,000	102,950	2029/12/20
3 5 8 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	25,000	25,217	2030/03/20
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	106,000	106,806	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	140,000	140,966	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	43,000	43,243	2030/12/20
3 6 2 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	159,000	159,690	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	37,000	43,977	2031/03/20
1 3 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	28,000	32,802	2032/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	17,000	19,699	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	29,000	34,147	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	149,000	172,474	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	87,500	100,443	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	70,000	71,490	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	10,000	10,473	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	36,000	37,635	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	18,000	18,499	2038/03/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	21,000	22,229	2038/09/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	39,000	39,930	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	9,316	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	112,557	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	17,675	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	24,956	2040/03/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	33,000	32,824	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	45,000	45,524	2040/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	26,000	32,944	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	76,548	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	70,257	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	50,000	46,844	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	30,324	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	29,255	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	19,311	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	23,409	2049/06/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	49,240	2050/12/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	119,000	119,440	2051/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	31,578	2057/03/20
小 計	—	3,866,500	3,981,985	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,026	2021/12/24
15回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	100,187	2023/06/09
68回 ホンダファイナンス社債	0.0010	100,000	99,979	2024/06/20
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,268	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	100,217	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,944	2025/06/24
17回 NTTファイナンス社債	0.2800	100,000	100,796	2027/12/20
425回 中国電力社債	0.3700	100,000	100,879	2030/06/25
小 計	—	710,000	712,296	—
合 計	—	4,576,500	4,694,281	—



## ■投資信託財産の構成

2021年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,694,281	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50,362	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,744,644	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6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,744,644,612円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,405,399
公 社 債 (評価額)	4,694,281,885
未 収 利 息	2,633,510
前 払 費 用	323,818
(B) 負 債	8,000,000
未 払 解 約 金	8,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,736,644,612
元 本	3,313,025,481
次 期 繰 越 損 益 金	1,423,619,131
(D) 受 益 権 総 口 数	3,313,025,481口
1万口当たり基準価額 (C/D)	14,297円

(注1) 期首元本額 3,208,092,524円  
 追加設定元本額 322,279,575円  
 一部解約元本額 217,346,618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 295,867,870円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 884,450,653円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 599,930,892円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 69,161,109円  
 MHAM6資産バランスファンド 479,667,660円  
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 30,626,273円  
 日本3資産ファンド (安定コース) 644,388,916円  
 日本3資産ファンド (成長コース) 288,942,086円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 19,990,022円  
 期末元本合計 3,313,025,481円

## ■損益の状況

当期 自2020年7月1日 至2021年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,200,857円
受 取 利 息	17,214,748
支 払 利 息	△13,891
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,989,670
売 買 益	12,127,660
売 買 損	△18,117,330
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	11,211,187
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,367,037,661
(E) 解 約 差 損 益 金	△92,290,142
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	137,660,425
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,423,619,131
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,423,619,131

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# MHAM海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2021年6月30日）

（計算期間 2020年7月1日～2021年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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			
17期 (2017年6月30日)	25,538	6.3%	450.15	8.4%	98.6%	—	8,959 百万円
18期 (2018年7月2日)	25,657	0.5%	449.31	△0.2%	98.5%	—	7,456
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7%	460.23	2.4%	98.6%	—	6,616
20期 (2020年6月30日)	28,423	6.8%	488.81	6.2%	98.8%	—	5,571
21期 (2021年6月30日)	29,262	3.0%	508.66	4.1%	99.1%	—	5,515

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

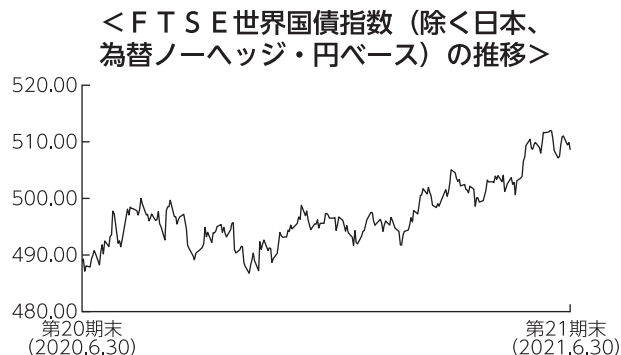
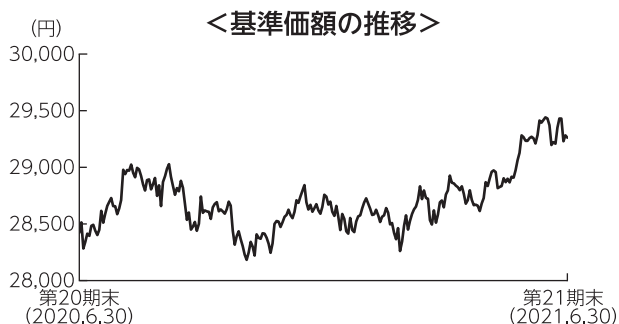
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノ－ヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 6 月30日	円 28,423	% —	488.81	% —	% 98.8	% —
7 月 末	28,711	1.0	494.14	1.1	98.6	—
8 月 末	28,658	0.8	492.65	0.8	98.8	—
9 月 末	28,742	1.1	494.88	1.2	98.7	—
10 月 末	28,229	△0.7	488.04	△0.2	98.6	—
11 月 末	28,514	0.3	493.20	0.9	98.9	—
12 月 末	28,741	1.1	497.33	1.7	98.7	—
2021年 1 月 末	28,690	0.9	496.21	1.5	98.7	—
2 月 末	28,261	△0.6	494.15	1.1	98.5	—
3 月 末	28,760	1.2	501.12	2.5	98.5	—
4 月 末	28,835	1.4	502.93	2.9	98.4	—
5 月 末	29,266	3.0	510.44	4.4	99.1	—
(期 末) 2021年 6 月30日	29,262	3.0	508.66	4.1	99.1	—

(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 (2020年7月1日から2021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29,262円となり、前期末比で3.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の追加経済対策期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う景気回復期待などから米国等で債券価格が下落（金利は上昇）したものの、為替市場で市場のリスク選好姿勢の強まりを背景に米ドルやユーロなどに対して円安が進行したことから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

海外公社債市場は、FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）で見ると、4.1%上昇しました。

米国金利は上昇しました。米国10年国債利回りは、大統領選後の追加経済対策期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待、インフレ期待上昇などから上昇しました。欧州金利も上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ワクチン普及による景気回復期待やインフレ加速の懸念などを背景に上昇しました。

米ドルは、米国の金融緩和長期化観測や大統領選挙に伴う政治的不透明感から下落した後、新政権による追加経済対策やワクチンの普及による景気回復期待、米国の長期金利上昇などから上昇に転じました。ユーロは、新型コロナウイルスの影響からの経済立て直しのための復興基金が欧州連合（EU）で創設されたことや、ワクチン普及による景気回復期待から上昇しました。

## ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション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ポーランドでベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏ではベンチマーク対比短めとしました。残存期間構成は米国で期初イールドカーブのスティープ化を見込むポジションとしましたが、段階的に解消し、その後フラット化を見込むポジションとしました。通貨別配分は、ポーランドズロチのオーバーウェイトを軸に、機動的にポジションを運営しました。

### 〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	米ドル	44.8%
2	ユーロ	37.2%
3	英ポンド	7.5%
4	豪ドル	3.4%
5	カナダドル	3.1%

期末		
順位	通貨	比率
1	米ドル	44.8%
2	ユーロ	39.6%
3	英ポンド	7.7%
4	ポーランドズロチ	3.4%
5	カナダドル	2.4%

### 〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	米ドル	8.8%
2	US T N/B 2.875 05/15/28	米ドル	8.0%
3	US T N/B 2.25 11/15/25	米ドル	7.5%
4	SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	4.9%
5	US T N/B 4.5 02/15/36	米ドル	4.4%

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

(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4.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国の金利リスクのオーバーウェイトや、格付制限によるイタリアの非保有がマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間に小幅にプラスに寄与しました。格付制限によるメキシコの非保有がマイナスに影響したものの、ポーランドズロチのオーバーウェイトや米ドルのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国では物価上昇率の高まりから金融緩和縮小観測が強まっていますが、物価上昇による景気への悪影響が無視できないほか、失業保険の上乗せ給付終了など景気回復を支えてきた政策の剥落が景気の重石となることが懸念されます。こうした状況下で金融緩和の一部が後退することは、景気へのマイナスの影響を及ぼし、かえって金融緩和の長期化をもたらすと考えることから、今後は長期金利を中心に先進国金利の低下圧力が強まる展開を予想します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	18円 (18)	0.061% (0.061)	(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)	( 0 )	(0.000)	
合計	18	0.061	
期中の平均基準価額は28,711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7月1日から2021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 14,354	千アメリカ・ドル 13,531 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 629 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,701	千オーストラリア・ドル 5,380 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 595	千イギリス・ポンド 674 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 609	千ポーランド・ズロチ - (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 805	千ユーロ 1,653 (-)
		ドイツ	335	130 (-)
		スペイン	1,825	1,211 (-)

(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（2020年7月1日から2021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 20,805	千アメリカ・ドル 22,156	千円 2,450,046	% 44.4	% -	% 38.0	% 4.8	% 1.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,365	千カナダ・ドル 1,452	千円 129,456	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 750	千オーストラリア・ドル 718	千円 59,729	1.1	-	1.1	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,160	千イギリス・ポンド 2,742	千円 420,049	7.6	-	7.6	-	-
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 2,323	千円 41,133	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 1,282	千円 16,583	0.3	-	-	-	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 5,950	千ポーランド・ズロチ 6,377	千円 185,542	3.4	-	3.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	1,043	137,293	2.5	-	2.5	-	-
フ ラ ン ス	4,565	5,474	720,372	13.1	-	6.5	5.3	1.2
ド イ ツ	3,150	3,581	471,190	8.5	-	4.7	-	3.8
ス ペ イ ン	5,705	6,350	835,553	15.2	-	5.2	5.6	4.4
合 計	-	-	千円 5,466,951	99.1	-	72.0	15.7	11.5

(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						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,380	1,889	208,907	2036/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	5,260	5,329	589,330	2031/05/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	3,120	3,213	355,386	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,600	1,646	182,063	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,780	1,654	182,946	2030/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	1,080	1,385	153,183	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,335	1,496	165,500	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,230	2,372	262,352	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,324	257,009	2027/11/15	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	845	844	93,367	2022/12/31	
小計	-	-	20,805	22,156	2,450,046	-	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	600	644	57,496	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	765	807	71,959	2027/06/15	
小計	-	-	1,365	1,452	129,456	-	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	280	306	25,460	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	412	34,269	2051/06/21	
小計	-	-	750	718	59,729	-	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	650	908	139,152	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	455	528	80,957	2057/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	715	769	117,878	2028/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	535	82,060	2038/12/07	
小計	-	-	2,160	2,742	420,049	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,323	41,133	2027/11/15	
小計	-	-	2,220	2,323	41,133	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,282	16,583	2023/05/24	
小計	-	-	1,250	1,282	16,583	-	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,340	5,793	168,558	2029/10/25	
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	610	583	16,983	2030/10/25	
小計	-	-	5,950	6,377	185,542	-	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	1,043	137,293	2028/07/15	
小計	-	-	970	1,043	137,293	-	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	510	515	67,808	2023/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	890	1,060	139,537	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	690	1,067	140,426	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	685	838	110,295	2030/05/25	



銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	680	811	106,801	2027/10/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,181	155,502	2025/11/25	
小計	—	—	4,565	5,474	720,372	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,070	1,138	149,842	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,540	1,603	211,022	2023/05/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	540	838	110,325	2046/08/15	
小計	—	—	3,150	3,581	471,190	—	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	2,110	2,331	306,808	2026/04/30	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,030	1,178	155,037	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	735	985	129,642	2046/10/31	
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	1,830	1,854	244,065	2022/10/31	
小計	—	—	5,705	6,350	835,553	—	
合計	—	—	—	—	5,466,951	—	

## ■投資信託財産の構成

2021年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,466,951	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,145	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,515,097	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、5,501,622千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.58円、1カナダ・ドル=89.15円、1オーストラリア・ドル=83.12円、1シンガポール・ドル=82.18円、1イギリス・ポンド=153.16円、1デンマーク・クローネ=17.70円、1ノルウェー・クローネ=12.93円、1スウェーデン・クローナ=12.97円、1ポーランド・ズロチ=29.095円、1ユーロ=131.58円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,515,097,050円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,280,001
公 社 債(評価額)	5,466,951,238
未 収 利 息	26,969,669
前 払 費 用	1,896,142
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,515,097,050
元 本	1,884,701,695
次 期 繰 越 損 益 金	3,630,395,355
(D) 受 益 権 総 口 数	1,884,701,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,262円

(注1) 期首元本額 1,960,243,960円  
追加設定元本額 18,526,718円  
一部解約元本額 94,068,983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 10,079,249円  
MHAMライフ ナビゲーション 2030 70,307,250円  
MHAMライフ ナビゲーション 2040 72,712,421円  
MHAMライフ ナビゲーション 2050 13,196,163円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,460,098,740円  
MHAM6資産バランスファンド 242,765,775円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 15,542,097円  
期末元本合計 1,884,701,695円

## ■損益の状況

当期 自2020年7月1日 至2021年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	103,937,326円
受 取 利 息	103,946,080
支 払 利 息	△8,754
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,952,339
売 買 益	384,535,637
売 買 損	△325,583,298
(C) そ の 他 費 用	△3,370,543
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	159,519,122
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,611,293,968
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,001,017
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,583,282
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,630,395,355
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,630,395,355

(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)。

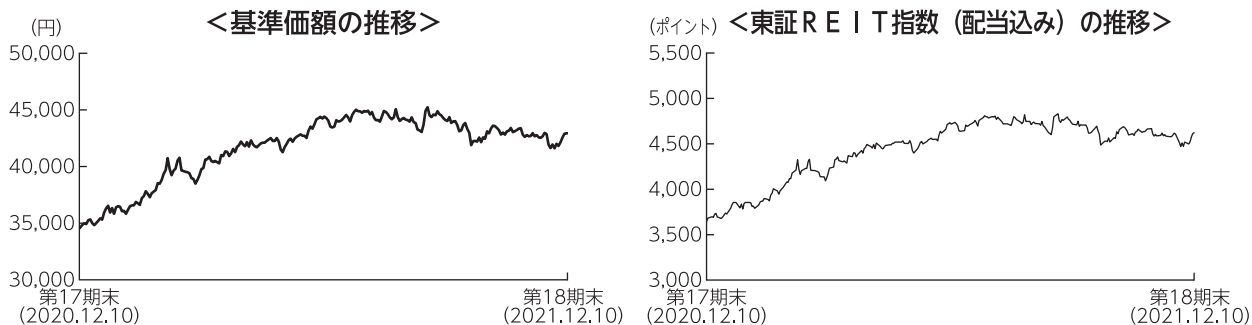
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	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
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T 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
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千円		%	
サンケイリアルエステート投資法人		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。

# MHAMグローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2021年6月10日）

（計算期間 2020年6月11日～2021年6月10日）

MHAMグローバルREITマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年5月25日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）をベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
	円	%		%	%	百万円
11期 (2017年6月12日)	18,494	1.3	928.08	6.2	96.3	1,029
12期 (2018年6月11日)	19,058	3.0	953.45	2.7	98.8	942
13期 (2019年6月10日)	21,691	13.8	1,051.80	10.3	96.3	862
14期 (2020年6月10日)	20,355	△6.2	966.80	△8.1	99.2	781
15期 (2021年6月10日)	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6	854

(注1) S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

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

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

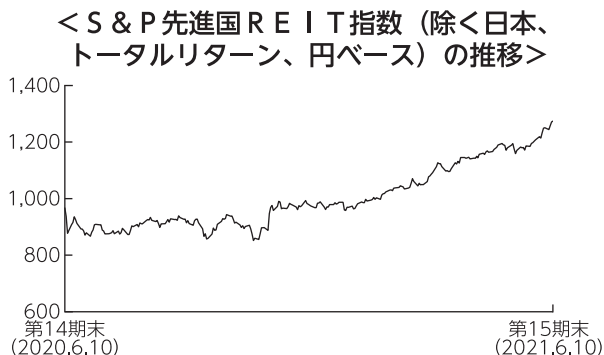
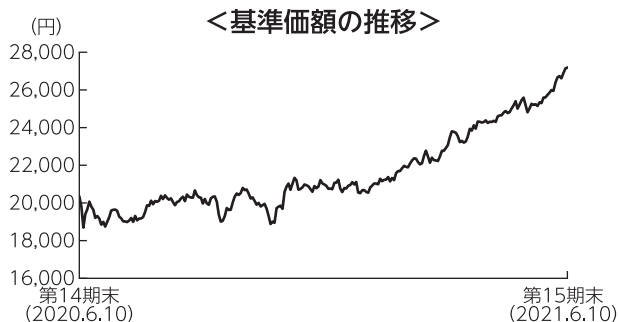
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2020年 6 月10日	円 20,355	% -	966.80	% -	% 99.2
6 月末	19,000	△6.7	881.25	△8.8	98.2
7 月末	19,844	△2.5	900.79	△6.8	98.4
8 月末	20,330	△0.1	926.00	△4.2	98.7
9 月末	19,628	△3.6	887.42	△8.2	97.7
10月末	19,011	△6.6	860.00	△11.0	97.5
11月末	20,734	1.9	969.89	0.3	98.2
12月末	20,977	3.1	980.56	1.4	98.2
2021年 1 月末	21,326	4.8	1,002.82	3.7	98.7
2 月末	22,458	10.3	1,060.55	9.7	98.6
3 月末	24,121	18.5	1,131.51	17.0	98.8
4 月末	25,399	24.8	1,189.61	23.0	98.4
5 月末	25,991	27.7	1,219.15	26.1	99.7
(期 末) 2021年 6 月10日	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年6月11日から2021年6月10日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,189円となり、前期末比で33.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（REIT）に投資を行った結果、2021年に入り新型コロナウイルスのワクチン接種が世界的に広がり経済正常化期待が高まったことから海外REIT市場は上昇トレンドを辿ったことで、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

海外REIT市場は、S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）で31.8%上昇しました。期首は新型コロナウイルスによる都市封鎖が解除されて経済の正常化期待から上昇しました。その後、感染の再拡大などで反落したものの、11月にワクチン開発の進展などを好感して上昇しました。年末に感染再拡大から伸び悩んだものの、年明け以降はバイデン政権の経済対策やワクチン接種の拡大から上昇基調を辿りました。

為替市場については、前期末の水準からやや円安が進みました。米ドルはFRB（米連邦準備理事会）の金融緩和政策のもと下落基調を辿り、一時102円半ばに米ドル安円高が進みました。バイデン米大統領のもと、米国経済の正常化期待や米長期金利の上昇を受けて米ドル高に転じ、期末時点では前期末比でプラスとなりました。ユーロは、欧州経済の正常化期待から上昇トレンドを辿りました。



## ポートフォリオについて

日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外REITの組入比率は、期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。期中については、エセックス・プロパティ・トラスト（米国）などを買付けたほか、デジタル・リアルティ・トラスト（米国）などの売却を実施しました。

### 【組入上位銘柄】

期首（前期末）			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	6.7%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	4.1%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.6%
5	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.2%

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

（注1）比率は、投資信託受益証券、投資証券合計に対する評価額の割合です。

（注2）国名は発行国（地域）を表示しております。

## ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のREITに投資を行った結果、基準価額はベンチマークを1.8%上回りました。値上がりしたエセックス・プロパティ・トラスト（米国）やグッドマン・グループ（豪州）などを厚めに配分していたことなどがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染者数が抑制され徐々に経済活動が正常化に向かって進んでいることから、市場のセンチメントは好転しています。各国の中央銀行が金融緩和姿勢を維持していますが、景気過熱によるインフレ懸念も台頭していることには注意が必要と考えています。引き続き、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	15円 ( 0) ( 4) ( 11)	0.071% (0.000) (0.020) (0.051)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	4 ( 0) ( 4)	0.019 (0.002) (0.017)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	95 ( 95) ( 0)	0.442 (0.441) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	115	0.531	
期中の平均基準価額は21,566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6月11日から2021年6月10日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 20.18 (△20.18)	千アメリカ・ドル 34 (△34)	百株 -	千アメリカ・ドル -

(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。

### (2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.392	63	0.536	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.088	8	0.168	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	-	-	0.171	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	0.09	5	1.183	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.052	2	1.351	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.05	5	2.166	228
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
LEXINGTON REALTY TRUST	—	—	0.302	3
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.14	15	0.353	39
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUINIX INC	0.009	6	0.168	118
	(—)	(—)	(—)	(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.745	167	0.089	25
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY RESIDENTIAL	1.066	58	1.132	71
	(—)	(—)	(—)	(—)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	0.046	4
	(—)	(—)	(—)	(—)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.545	24	0.899	40
	(—)	(—)	(—)	(—)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.296	38	0.88	28
	(—)	(—)	(—)	(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.46	105	0.316	13
	(—)	(—)	(—)	(—)
WELLTOWER INC	0.544	36	1.566	102
	(—)	(—)	(—)	(—)
KIMCO REALTY	6.535	91	1.777	36
	(—)	(—)	(—)	(—)
KILROY REALTY CORP	1.514	91	0.931	56
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.091	5	1.55	96
	(—)	(—)	(—)	(—)
MID AMERICA	—	—	0.657	89
	(—)	(—)	(—)	(—)
UDR INC	0.298	10	1.595	62
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.203	130	0.905	80
	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	0.546	120	0.4	97
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	0.457	66	0.787	115
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	—	—	0.051	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
WEINGARTEN REALTY INVST	2.116	44	2.279	70
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2.078	20	0.989	11
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	—	—	0.931	35
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.512	74	1.526	211
	(—)	(—)	(—)	(—)
DOUGLAS EMMETT INC	2.211	66	2.211	71
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.594	22	3.306	120
	(—)	(—)	(—)	(—)
VEREIT INC	—	—	11.384	97
	(△12.12)	(—)	(—)	(—)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.643	100	0.227	6
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AMERICAN TOWER CORP	0.035	8	0.391	91
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	-	-	4.521	124
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.883	41	0.694	47
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.234	7	1.798	71
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.675	30	0.701	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.215	7	1.802	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	3.286	97	3.49	102
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	-	-	3.246	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	-	-	0.076	1
	(2.018)	(34)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.9	21	0.868	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	2.535	65	1.736	50
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	-	-	1.08	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	0.848	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.052	32	0.035	0.41873
	(-)	(-)	(-)	(-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.667	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
CHARTER HALL RETAIL REIT	-	-	15.176	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	21.603	99	2.086	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	0.286	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	4.071	72	8.319	151
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	1.073	13	6.351	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	-	-	20.365	97
	(1.485)	(7)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	8.635	42	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1.485	7	-	-
	(△1.485)	(△7)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>香港</b>				
LINK REIT	千口 —	千香港・ドル —	千口 3.9	千香港・ドル 270
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—) 44 (—)	(—) 221 (—)	(—) — (—)	(—) — (—)
<b>シンガポール</b>				
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千口 51.7	千シンガポール・ドル 111	千口 3.9	千シンガポール・ドル 8
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	(—) —	(—) —	(—) 28.575	(—) 88
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—) 19.337	(△1) 39	(—) 27.564	(—) 55
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(—) 26.556	(△0.50987) 76	(—) 10.9	(—) 30
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	(—) (—)	(△0.02359) —	(—) 28.989	(—) 20
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(—) (—)	(—) (△1)	(—) 53.572	(—) 74
<b>イギリス</b>				
DERWENT LONDON PLC	千口 —	千イギリス・ポンド —	千口 0.223	千イギリス・ポンド 7
BIG YELLOW GROUP PLC	(—) —	(—) —	(—) 0.996	(—) 11
LAND SECURITIES GROUP PLC	(—) 6.728	(—) 44	(—) 3.765	(—) 26
UNITE GROUP PLC	(—) 4.827	(—) 53	(—) 0.606	(—) 6
SHAFTESBURY PLC	(—) 4.497	(—) 23	(—) 0.81	(—) 5
SEGRO PLC	(—) 1.43	(—) 11	(—) 6.902	(—) 63
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	(—) —	(—) —	(—) 1.008	(—) 6
ASSURA PLC	(—) (—)	(—) (—)	(—) 31.37	(—) 22
<b>ユーロ (ベルギー)</b>				
WAREHOUSES DE PAUW	千口 —	千ユーロ —	千口 1.741	千ユーロ 50
AEDIFICA	(—) 0.352	(—) 36	(—) 0.04	(—) 4
<b>ユーロ (フランス)</b>				
GECINA SA	千口 0.078	千ユーロ 9	千口 0.116	千ユーロ 14
COVIVIO	(—) 0.659	(—) 44	(—) 0.096	(—) 7
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	(—) 1.025	(—) 42	(—) 0.327	(—) 21
<b>ユーロ (ドイツ)</b>				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 —	千ユーロ —	千口 0.114	千ユーロ 1
	(—) (—)	(△2) (—)	(—) (—)	(—) (—)
<b>ユーロ (スペイン)</b>				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 3.564	千ユーロ 28	千口 0.679	千ユーロ 5
	(—) (—)	(△0.07952) (—)	(—) (—)	(—) (—)

(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。

## ■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	3,616千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,798千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.95

(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6月11日から2021年6月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.451	1.307	248	27,289	3.2
BOSTON PROPERTIES INC	1.43	1.35	165	18,115	2.1
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.938	2.767	103	11,338	1.3
AGREE REALTY CORP	1.093	—	—	—	—
SL GREEN	1.299	—	—	—	—
PROLOGIS INC	6.776	4.66	576	63,160	7.4
LEXINGTON REALTY TRUST	5.225	4.923	63	6,979	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.445	1.232	163	17,943	2.1
EQUINIX INC	0.694	0.535	433	47,517	5.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	0.656	203	22,301	2.6
EQUITY RESIDENTIAL	2.757	2.691	213	23,413	2.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.784	0.738	90	9,909	1.2
FIRST INDUSTRIAL RT	2.176	1.822	96	10,616	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.173	4.589	158	17,415	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	2.144	103	11,328	1.3
WELLTOWER INC	4.899	3.877	305	33,515	3.9
KIMCO REALTY	—	4.758	105	11,561	1.4
KILROY REALTY CORP	0.766	1.349	97	10,740	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.728	1.269	96	10,582	1.2
MID AMERICA	0.999	0.342	57	6,325	0.7
UDR INC	4.36	3.063	152	16,682	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.792	2.09	283	31,072	3.6
PUBLIC STORAGE	0.761	0.907	266	29,223	3.4
SUN COMMUNITIES INC	1.3	0.97	170	18,646	2.2
VENTAS INC	0.866	0.815	47	5,156	0.6
WEINGARTEN REALTY INVST	1.887	1.724	58	6,412	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.983	6.072	80	8,841	1.0
CUBESMART	3.487	2.556	117	12,903	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.818	0.804	129	14,182	1.7

銘柄	期首 (前期末)					当期					期末				
	□ 数		□ 数		外貨建金額	邦貨換算金額		比率							
<b>(アメリカ)</b>	千□		千□		千アメリカ・ドル	千円		%							
AMERICOLD REALTY TRUST	2.712		-		-	-		-							
VEREIT INC	25.908		2.404		118	12,990		1.5							
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-		3.416		101	11,094		1.3							
AMERICAN TOWER CORP	0.356		-		-	-		-							
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.521		-		-	-		-							
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.937		1.126		88	9,742		1.1							
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3.547		1.983		99	10,928		1.3							
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.547		1.521		88	9,738		1.1							
AMERICAN HOMES 4 RENT	4.42		2.833		109	12,052		1.4							
INVITATION HOMES INC	4.54		4.336		162	17,805		2.1							
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	5.504		2.258		64	7,024		0.8							
BROADSTONE NET LEASE INC	-		1.942		47	5,240		0.6							
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.847		3.879		63	6,928		0.8							
VICI PROPERTIES INC	5.559		6.358		207	22,762		2.7							
小計	□ 数 ・ 金額		125.285		92.066	5,740	629,483	-							
	銘柄数 <比率>		38銘柄<75.8%>		38銘柄<73.7%>	-	-	73.7							
<b>(カナダ)</b>	千□		千□		千カナダ・ドル	千円		%							
SMARTCENTRES REIT	3.57		2.49		74	6,700		0.8							
ALLIED PROPERTIES REIT	0.848		-		-	-		-							
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.661		3.678		59	5,369		0.6							
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	2.764		2.097		46	4,219		0.5							
小計	□ 数 ・ 金額		8.843		8.265	179	16,289	-							
	銘柄数 <比率>		4銘柄<2.1%>		3銘柄<1.9%>	-	-	1.9							
<b>(オーストラリア)</b>	千□		千□		千オーストラリア・ドル	千円		%							
CHARTER HALL RETAIL REIT	43.25		28.074		106	9,058		1.1							
STOCKLAND	-		19.517		91	7,785		0.9							
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8.102		7.816		45	3,892		0.5							
GOODMAN GROUP	19.387		15.139		306	25,962		3.0							
CHARTER HALL GROUP	13.321		8.043		117	9,944		1.2							
CHARTER HALL LONG WALE REIT	22.316		3.436		16	1,428		0.2							
HOME CONSORTIUM LTD	-		8.635		43	3,641		0.4							
小計	□ 数 ・ 金額		106.376		90.66	728	61,714	-							
	銘柄数 <比率>		5銘柄<6.9%>		7銘柄<7.2%>	-	-	7.2							
<b>(香港)</b>	千□		千□		千香港・ドル	千円		%							
LINK REIT	17.9		14		1,060	14,984		1.8							
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-		44		197	2,785		0.3							
小計	□ 数 ・ 金額		17.9		58	1,257	17,770	-							
	銘柄数 <比率>		1銘柄<2.2%>		2銘柄<2.1%>	-	-	2.1							
<b>(シンガポール)</b>	千□		千□		千シンガポール・ドル	千円		%							
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	-		47.8		102	8,506		1.0							
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	49.636		21.061		62	5,142		0.6							
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	56.824		48.597		98	8,125		1.0							
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-		15.656		43	3,615		0.4							
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	28.989		-		-	-		-							
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	100.048		46.476		65	5,462		0.6							
小計	□ 数 ・ 金額		235.497		179.59	372	30,851	-							
	銘柄数 <比率>		4銘柄<4.1%>		5銘柄<3.6%>	-	-	3.6							

銘柄	期首 (前期末)					当期					期末				
	□ 数		□ 数		外貨建金額		邦貨換算金額		比率						
(イギリス)	千口		千口		千イギリス・ポンド		千円		%						
DERWENT LONDON PLC	1.243		1.02		36		5,647		0.7						
BIG YELLOW GROUP PLC	2.046		1.05		13		2,133		0.2						
LAND SECURITIES GROUP PLC	8.778		11.741		85		13,176		1.5						
UNITE GROUP PLC	-		4.221		49		7,691		0.9						
SHAFTESBURY PLC	-		3.687		23		3,620		0.4						
SEGRO PLC	14.178		8.706		93		14,543		1.7						
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4.881		3.873		29		4,504		0.5						
ASSURA PLC	31.37		-		-		-		-						
小計	□ 数 ・ 金額		62.496		34.298		331		51,316		-				
	銘柄数 <比率>		6銘柄<5.2%>		7銘柄<6.0%>		-		-		6.0				
(ユーロ…ベルギー)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
WAREHOUSES DE PAUW	2.541		0.8		25		3,440		0.4						
AEDIFICA	-		0.312		33		4,498		0.5						
小計	□ 数 ・ 金額		2.541		1.112		59		7,938		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<1.0%>		2銘柄<0.9%>		-		-		0.9				
(ユーロ…フランス)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
GECINA SA	0.71		0.672		91		12,204		1.4						
COVIVIO	-		0.563		45		6,132		0.7						
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-		0.698		57		7,695		0.9						
小計	□ 数 ・ 金額		0.71		1,933		195		26,032		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<1.3%>		3銘柄<3.0%>		-		-		3.0				
(ユーロ…ドイツ)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1.965		1.851		28		3,822		0.4						
小計	□ 数 ・ 金額		1.965		1.851		28		3,822		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<0.4%>		1銘柄<0.4%>		-		-		0.4				
(ユーロ…スペイン)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	1.797		4.682		44		5,950		0.7						
小計	□ 数 ・ 金額		1.797		4.682		44		5,950		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<0.2%>		1銘柄<0.7%>		-		-		0.7				
合計	□ 数 ・ 金額		563.41		472.457		-		851,170		-				
	銘柄数 <比率>		62銘柄<99.2%>		69銘柄<99.6%>		-		-		99.6				

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

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## ■投資信託財産の構成

2021年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 851,170	% 99.6
コーポレーション等、その他	3,103	0.4
投資信託財産総額	854,273	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、853,664千円、99.9%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、2021年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1カナダ・ドル=90.51円、1オーストラリア・ドル=84.69円、1香港・ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=82.77円、1ニュージーランド・ドル=78.59円、1イギリス・ポンド=154.75円、1ユーロ=133.49円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	854,273,241円
コーポレーション等	2,361,526
投資信託受益証券(評価額)	92,566,368
投資証券(評価額)	758,603,829
未 収 入 金	31,113
未 収 配 当 金	710,405
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	854,273,241
元 本	314,196,973
次 期 繰 越 損 益 金	540,076,268
(D) 受 益 権 総 口 数	314,196,973口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,189円

(注1) 期首元本額 384,156,054円

追加設定元本額 2,427,276円

一部解約元本額 72,386,357円

(注2) 期末における元本の内訳

MHAM6資産バランスファンド 295,654,037円

MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 18,542,936円

期末元本合計 314,196,973円

## ■損益の状況

当期 自2020年6月11日 至2021年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,554,896円
受 取 配 当 金	23,673,544
受 取 利 息	3
そ の 他 収 益 金	1,882,803
支 払 利 息	△1,454
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	214,222,539
売 買 益	230,932,020
売 買 損	△16,709,481
(C) そ の 他 費 用	△3,463,914
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	236,313,521
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	397,803,666
(F) 解 約 差 損 益 金	△96,613,643
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,572,724
(H) 合 計(D+E+F+G)	540,076,268
次 期 繰 越 損 益 金(H)	540,076,268

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## 《お知らせ》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの所在地に変更が生じたため約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)