

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97期 <決算日 2022年7月12日>
第98期 <決算日 2022年9月12日>
第99期 <決算日 2022年11月14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11月14日に第99期
の決算を行いました。ここに、運用経
過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう
お願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAM6資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第29 作成期	85期(2020年7月13日)	円 9,298	円 30	% 3.1	% 32.4	% -	% 32.5	% -	% 32.0	百万円 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
第33 作成期	97期(2022年7月12日)	10,107	30	1.2	32.4	-	32.4	-	31.6	4,058
	98期(2022年9月12日)	10,497	30	4.2	32.4	-	31.8	-	32.1	4,185
	99期(2022年11月14日)	10,078	30	△3.7	31.2	-	32.3	-	31.7	3,997

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■最近5作成期の市況の推移

作成期	決算期	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		
第29作成期	85期(2020年7月13日)	ポイント	%	2,255.26	%	386.48	%	488.24	%	ポイント	%	875.79	%
		1,573.02	6.5		9.6		△0.6		3.0	3,533.77	2.3		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
第30作成期	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
	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
第31作成期	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
	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
第32作成期	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
	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
第33作成期	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
	97期(2022年7月12日)	1,883.30	3.0	3,441.17	2.6	375.58	△1.0	526.30	2.0	4,485.91	1.8	1,425.02	1.8
	98期(2022年9月12日)	1,980.22	5.1	3,742.80	8.8	375.51	△0.0	530.85	0.9	4,683.17	4.4	1,530.43	7.4
	99期(2022年11月14日)	1,956.90	△1.2	3,640.62	△2.7	372.54	△0.8	511.15	△3.7	4,506.79	△3.8	1,400.48	△8.5

(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インデックスのデータ、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、遅延、または中断に対しても一切責任を負いません(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率					
第97期	(期 首) 2022年5月12日	10,014	—	31.8	—	31.7	—	30.2
	5 月 末	10,280	2.7	32.5	—	31.5	—	31.6
	6 月 末	10,162	1.5	32.5	—	32.4	—	31.2
	(期 末) 2022年7月12日	10,137	1.2	32.4	—	32.4	—	31.6
第98期	(期 首) 2022年7月12日	10,107	—	32.4	—	32.4	—	31.6
	7 月 末	10,332	2.2	31.8	—	32.1	—	32.2
	8 月 末	10,336	2.3	32.2	—	32.1	—	31.8
	(期 末) 2022年9月12日	10,527	4.2	32.4	—	31.8	—	32.1
第99期	(期 首) 2022年9月12日	10,497	—	32.4	—	31.8	—	32.1
	9 月 末	9,867	△6.0	31.1	—	33.4	—	30.9
	10 月 末	10,263	△2.2	32.1	—	32.5	—	31.2
	(期 末) 2022年11月14日	10,108	△3.7	31.2	—	32.3	—	31.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

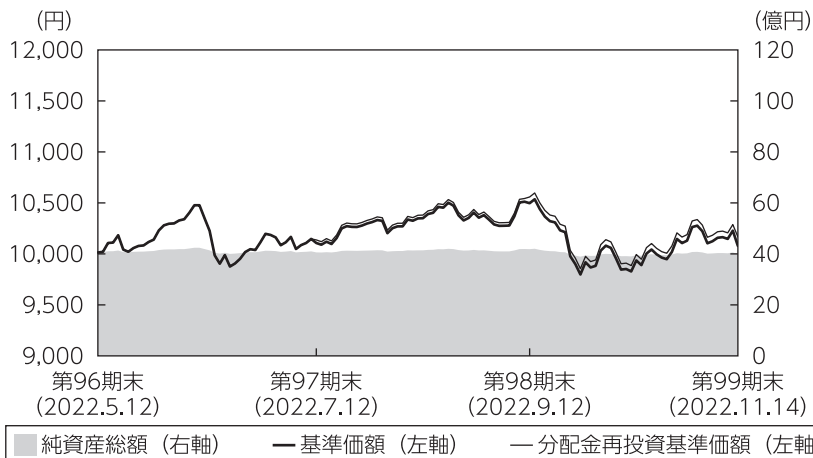
■過去6ヶ月間の市況の推移

決算期	年 月 日	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総 合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%
第97期	(期首) 2022年5月12日	ポイント 1,829.18	—	3,355.01	—	379.29	—	516.08	—	ポイント 4,408.21	—	1,399.76	—
	5月末	1,912.67	4.6	3,492.89	4.1	379.54	0.1	512.00	△0.8	4,563.32	3.5	1,450.56	3.6
	6月末	1,870.82	2.3	3,429.08	2.2	376.08	△0.8	527.33	2.2	4,487.40	1.8	1,423.48	1.7
第98期	(期末) 2022年7月12日	1,883.30	3.0	3,441.17	2.6	375.58	△1.0	526.30	2.0	4,485.91	1.8	1,425.02	1.8
	(期首) 2022年7月12日	1,883.30	—	3,441.17	—	375.58	—	526.30	—	4,485.91	—	1,425.02	—
	7月末	1,940.31	3.0	3,552.65	3.2	378.55	0.8	528.62	0.4	4,628.79	3.2	1,497.09	5.1
第99期	8月末	1,963.16	4.2	3,586.93	4.2	377.67	0.6	523.32	△0.6	4,683.62	4.4	1,469.86	3.1
	(期末) 2022年9月12日	1,980.22	5.1	3,742.80	8.8	375.51	△0.0	530.85	0.9	4,683.17	4.4	1,530.43	7.4
	(期首) 2022年9月12日	1,980.22	—	3,742.80	—	375.51	—	530.85	—	4,683.17	—	1,530.43	—
第99期	9月末	1,835.94	△7.3	3,394.32	△9.3	373.60	△0.5	516.03	△2.8	4,488.86	△4.1	1,301.06	△15.0
	10月末	1,929.43	△2.6	3,710.52	△0.9	373.25	△0.6	531.09	0.0	4,564.72	△2.5	1,413.88	△7.6
	(期末) 2022年11月14日	1,956.90	△1.2	3,640.62	△2.7	372.54	△0.8	511.15	△3.7	4,506.79	△3.8	1,400.48	△8.5

(注) 騰落率は期首比です。

■第97期～第99期の運用経過（2022年5月13日から2022年11月14日まで）

基準価額等の推移



第97期首：10,014円
 第99期末：10,078円
 (既払分配金90円)
 騰落率：1.5%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資した結果、内外株式市場が上昇したことから基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
MHAM好配当利回り株マザーファンド	4.4%
海外好配当株マザーファンド	8.9%
MHAM日本債券マザーファンド	△1.3%
MHAM海外債券マザーファンド	△0.6%
MHAM J-REITマザーファンド	2.1%
MHAMグローバルREITマザーファンド	△0.1%

投資環境

●国内株式市況

国内株式市場は、中国のロックダウンによる景気減速懸念、米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念された一方、コロナ禍からの経済活動の正常化、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などから、ボックス圏での推移となりました。

●海外株式市況

外国株式市場は概ね横ばいとなりました。作成期首から6月まで、インフレを背景とした欧米主要国の金融引き締め政策および景気後退懸念などを受け、株価は下落しました。7月から8月半ばにかけては、インフレ懸念の後退や堅調な企業業績などが好感され反発する局面もありましたが、その後作成期末にかけては再びインフレ懸念や各国の金融引き締めなどを受け、下落しました。

●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）で見ると、1.8%下落しました。作成期首0.245%で始まった新発10年国債利回りは、0.2%台で推移した後、7月中旬以降、米欧中央銀行が大幅な利上げを実施したことで、世界的な景気減速懸念が強まり、8月上旬には0.1%台に低下しました。その後、米欧中央銀行がインフレ抑制のため、利上げを継続するとの見方が強まると、海外金利と共に再度上昇し、0.240%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、F R B（米連邦準備理事会）高官によるインフレ警戒発言や金融引き締め長期化を示唆する発言、堅調な経済指標による景気減速懸念の和らぎなどを背景に大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、E C B（欧州中央銀行）による大幅利上げの実施や、ロシアからのガス供給を巡る不透明感を背景としたインフレ懸念の高まり、英国財政への懸念を背景とした世界的な金利上昇の影響などから大幅に上昇しました。

●国内不動産投信市況

国内リート市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると2.2%上昇しました。作成期首から、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒い展開となりました。8月以降は米国株高に伴うリスク選好改善等が支えとなり横ばいで推移しました。しかし、9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり大幅に下落しました。その後は、F R Bの利上げペース鈍化観測などを受けて反発し、値を戻して作成期末を迎えました。

●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0.1%上昇しました。作成期首は、インフレ高騰による各中央銀行のタカ派姿勢を受けて軟調な動きとなりました。夏場にかけて景気後退懸念が強まり長期金利が低下し反発する場面があったものの、高止まりするインフレを抑制するため各中央銀行がタカ派姿勢を強めたため、反落する展開となりました。作成期末にかけて好業績や米CPI（消費者物価指数）の鈍化を受けた長期金利の低下を好感し反発しました。

●為替市況

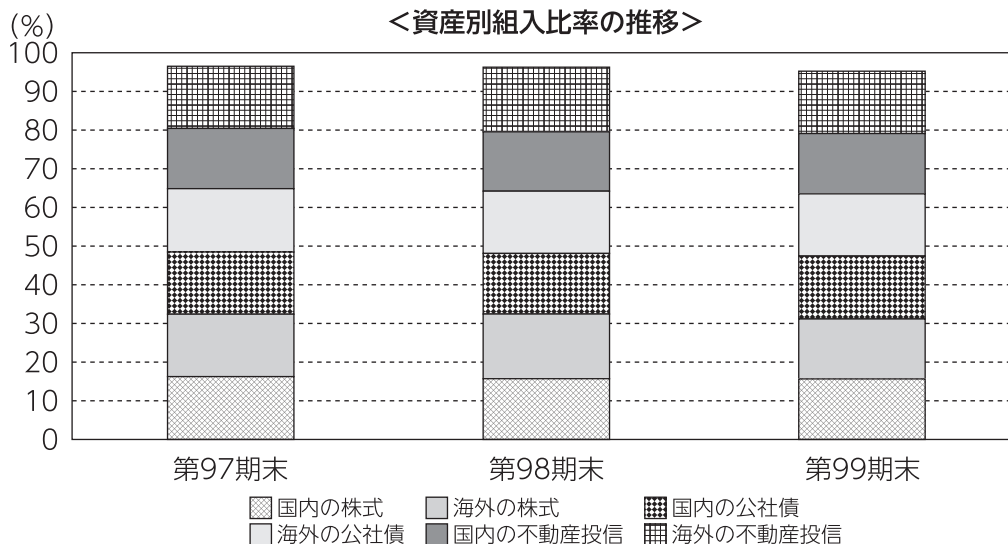
為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルはFRBによる大幅利上げや金融引き締めが長期化するとの思惑が高まるなか上昇傾向で推移し、作成期末にかけては日本が実施した円買い・ドル売り介入を受けてやや上昇幅を縮小しました。ユーロはロシアのガス供給を巡る不透明感や欧州景気の悪化懸念から上昇幅を縮小する局面もみられたものの、ECBによる大幅利上げの実施などを背景に上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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



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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

【組入上位業種】

2022年5月12日現在

2022年11月14日現在

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%

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

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

【組入上位銘柄】

2022年5月12日現在

2022年11月14日現在

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%

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

(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。

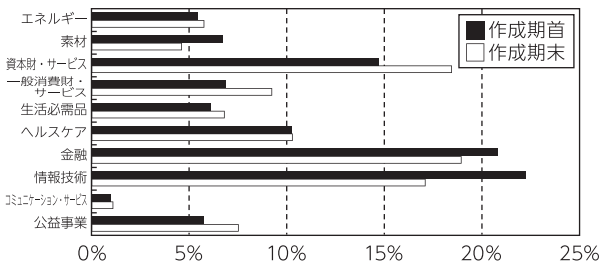
● 海外好配当株マザーファンド

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。

セクター別では、金融や資本財・サービスなどの比率を高め維持しました。株式の組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

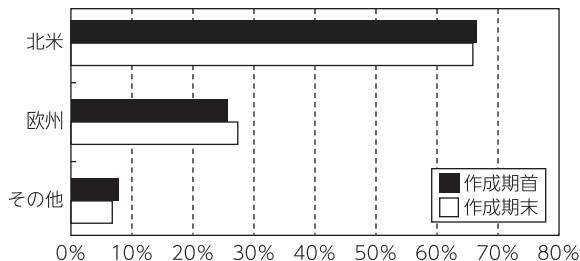
作成期首：2022年5月12日 作成期末：2022年11月14日

<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	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%

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

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

(注2) 国または地域は法人登録国。

●MHAM日本債券マザーファンド

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

【組入上位銘柄】

2022年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%

2022年11月14日現在

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

(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でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとするポジションを維持しました。通貨別配分は中国元を非保有としたほか、期中は英ポンドのアンダーウェイトを構築するなど、機動的にポジションを運営しました。

【組入上位通貨】

2022年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%

2022年11月14日現在

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

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

【組入上位銘柄】

2022年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%

2022年11月14日現在

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

(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「日本ロジスティクスファンド投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ビルファンド投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2022年5月12日現在

2022年11月14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%

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

(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。当作成期については、小売リートのアグリリー・リアルティ（米国）などを新規で買い付けたほか、オフィスリートのハイウッド・プロパティーズ（米国）を全売却するなどポートフォリオを調整しました。

【組入上位銘柄】

2022年5月12日現在

2022年11月14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%

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

(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97期	第98期	第99期
	2022年5月13日 ～2022年7月12日	2022年7月13日 ～2022年9月12日	2022年9月13日 ～2022年11月14日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.30%	0.28%	0.30%
当期の収益	30円	30円	30円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	713円	821円	823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

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

●海外好配当株マザーファンド

株式市場は、インフレ長期化に伴う主要各国の金融引き締め政策や景気後退懸念など、依然様々なリスクが懸念されますが、引き続き経済正常化への期待を受け、底堅い展開を予想します。そのような環境下、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して投資銘柄を厳選し、中長期的に安定的な配当収入と株価値上がり利益の確保を目指す方針です。

●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

インフレ急騰に対応するため各国中央銀行は利上げを行ってきましたが、先進国中銀は既に実施された短期間の大幅な利上げが経済に与える影響を見極める姿勢に転じつつあります。インフレについては粘着性が高い（価格変動が遅い）一部品目を含め、ピークアウトの局面を迎えると考えられる一方、景気面では金利上昇の影響を受けやすい住宅市場などを中心に金融引き締めへの負の影響が急速に広がっており、今後は景気後退リスクが高まる中で金利は低下基調に転じると想定します。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

国内リート市場は、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されることが考えます。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

高止まりするインフレにより各国中央銀行のタカ派姿勢が続いておりグローバル・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97期～第99期		項目の概要
	(2022年5月13日 ～2022年11月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	66円	0.644%	(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10,181円です。
(投信会社)	(28)	(0.275)	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)	(34)	(0.336)	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)	(1)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(1)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.081	(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)	(8)	(0.078)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	0.749	

(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。

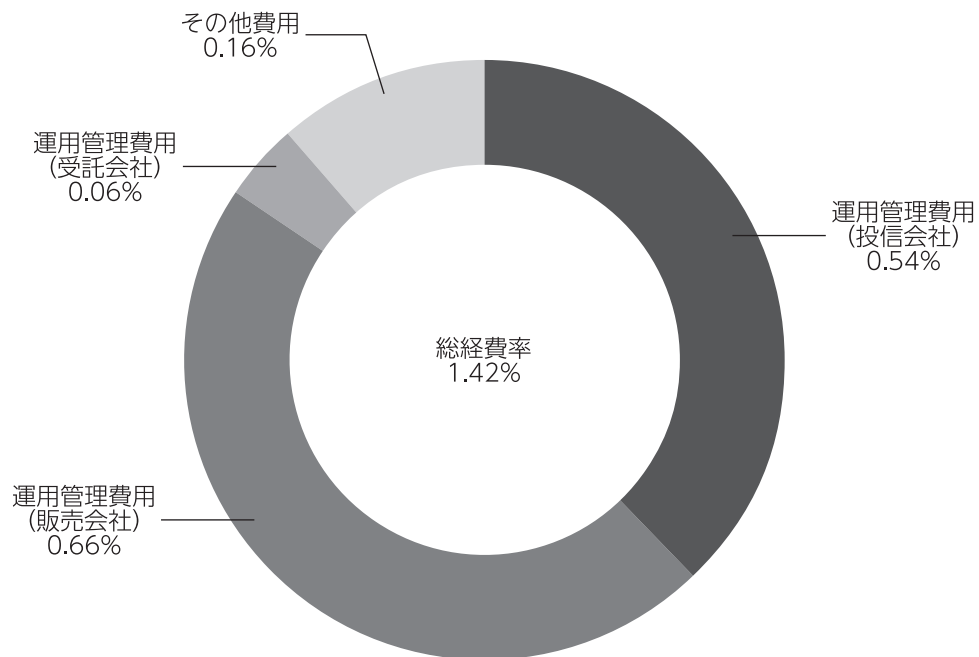
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.42%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年5月13日から2022年11月14日まで)

	第 97 期 ~ 第 99 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	—	—	10,601	54,000
海外好配当株マザーファンド	—	—	22,806	90,000
MHAM日本債券マザーファンド	24,869	35,000	—	—
MHAM海外債券マザーファンド	—	—	4,025	12,000
MHAM J-REITマザーファンド	—	—	2,330	10,000
MHAMグローバルREITマザーファンド	13,468	40,000	—	—

■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 97 期 ~ 第 99 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	4,940,684千円	301,310千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,455,576千円	713,453千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.90	0.42

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2022年5月13日から2022年11月14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

決算期	第 97 期 ~ 第 99 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.005767	百万円 0.005767	% 100.0	百万円 0.005767	百万円 0.005767	% 100.0

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 97 期 ~ 第 99 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	908千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	71千円
(B) / (A)	7.9%

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

【MHAM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 97 期 ~ 第 99 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,373	百万円 282	% 11.9	百万円 2,566	百万円 387	% 15.1
金 銭 信 託	0.020309	0.020309	100.0	0.020309	0.020309	100.0

平均保有割合 12.0%

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

【海外好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第 97 期 ~ 第 99 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001088	百万円 0.001088	% 100.0	百万円 0.001088	百万円 0.001088	% 100.0

平均保有割合 91.9%

(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。

【MHAM日本債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 97 期 ~			第 99 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 3,616	百万円 443	% 12.3	百万円 3,508	百万円 197	% 5.6
金 銭 信 託	0.005245	0.005245	100.0	0.005245	0.005245	100.0

平均保有割合 13.6%

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

(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97期～第99期	
	買 付 額	
公 社 債	百万円 200	

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 97 期 ~			第 99 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001269	百万円 0.001269	% 100.0	百万円 0.001269	百万円 0.001269	% 100.0

平均保有割合 13.3%

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

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 97 期 ~			第 99 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 13,776	百万円 1,336	% 9.7	百万円 15,245	百万円 2,482	% 16.3
金 銭 信 託	0.092781	0.092781	100.0	0.092781	0.092781	100.0

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97期～第99期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 114

【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状況

決 算 期	第 97 期 ～ 第 99 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.000663	百万円 0.000663	100.0	百万円 0.000663	百万円 0.000663	100.0

平均保有割合 92.1%

(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。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第32作成期末		第 33 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	138,595	127,993	657,220	
海外好配当株マザーファンド	186,396	163,590	650,385	
MHAM日本債券マザーファンド	448,245	473,115	657,157	
MHAM海外債券マザーファンド	229,352	225,327	654,530	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	155,998	153,667	643,129	
MHAMグローバルREITマザーファンド	212,158	225,627	655,379	

<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（1,087,918,483□）の内容です。

国内株式

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.9%)				
INPEX	83.2	31.2	48,204	
建設業 (5.1%)				
東急建設	84.9	29.8	18,803	
長谷工コーポレーション	26.1	15.8	22,989	
西松建設	32.5	22.3	82,287	
東鉄工業	-	9.2	21,684	
東亜建設工業	5.7	5.7	12,123	
五洋建設	30.8	39.8	24,278	
日特建設	-	17.7	15,558	
エクシオグループ	-	16.5	34,468	
大気社	6.3	5.5	18,975	
インフロンア・ホールディングス	-	18.3	17,934	
食料品 (1.6%)				
キリンホールディングス	-	39.2	83,515	
化学 (5.1%)				
東ソー	-	31.9	49,987	
三菱瓦斯化学	10.1	45.8	88,623	
三井化学	3.8	35.6	109,114	
JSR	6.2	-	-	
積水化学工業	13.4	11.5	21,735	
医薬品 (3.3%)				
武田薬品工業	27.1	41.8	158,422	
アステラス製薬	60.7	7.6	15,564	

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (0.6%)				
ENEOSホールディングス	-	70.5	33,924	
ゴム製品 (0.7%)				
ブリヂストン	14.2	6.6	35,369	
ガラス・土石製品 (0.8%)				
AGC	-	4.5	20,295	
フジミインコーポレーテッド	-	3.8	24,244	
非鉄金属 (1.2%)				
住友電気工業	-	41.1	64,691	
機械 (2.8%)				
芝浦機械	19.2	-	-	
アマダ	-	12.6	13,633	
荏原製作所	7.3	4.1	21,443	
CKD	-	11.8	23,328	
竹内製作所	-	16.3	48,459	
アマノ	8.7	-	-	
IHI	17.5	12.8	43,584	
電気機器 (10.0%)				
日立製作所	22.4	17.9	128,432	
三菱電機	45.9	40	53,960	
芝浦メカトロニクス	8.3	6	64,980	
日東工業	-	8.8	19,087	
京セラ	15.1	16.8	113,752	
キャノン	38	29.3	91,679	

銘柄	2022年5月12日現在	2022年11月14日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	4.7	1.3	59,020
輸送用機器 (9.5%)			
デンソー	7.4	11.6	87,556
いすゞ自動車	70.3	86.8	148,428
トヨタ自動車	128.8	91.3	181,321
マツダ	-	36	38,700
本田技研工業	37	15.6	51,495
電気・ガス業 (1.0%)			
東京瓦斯	31.9	14	33,950
大阪瓦斯	35.2	10.6	21,401
陸運業 (2.1%)			
九州旅客鉄道	29.4	40.6	113,923
海運業 (-%)			
日本郵船	2.9	-	-
商船三井	10.8	-	-
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
三井倉庫ホールディングス	-	12.1	41,563
情報・通信業 (8.8%)			
兼松エレクトロニクス	3.4	9.6	42,864
日本電信電話	87.8	68	257,040
KDDI	54	40.7	169,312
卸売業 (12.5%)			
マクニカホールディングス	-	16	53,760
伊藤忠商事	40.8	37	155,881
丸紅	22.8	56.7	81,591
豊田通商	2.9	16.4	84,460
三井物産	44.8	36.7	140,083
三菱商事	53.3	34.4	147,816
小売業 (5.8%)			
パルグループホールディングス	23.4	23.4	51,409
J. フロント リテイリング	59.4	59.4	65,399
セブン&アイ・ホールディングス	12.1	6.8	36,883
丸井グループ	49.4	49.4	109,569
サンドラッグ	-	13.9	46,495

銘柄	2022年5月12日現在	2022年11月14日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
銀行業 (10.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	392.8	298	209,583
りそなホールディングス	224.5	107.1	61,914
三井住友トラスト・ホールディングス	-	13.9	57,295
三井住友フィナンシャルグループ	43.4	44.7	191,718
千葉銀行	-	19.4	14,957
ふくおかフィナンシャルグループ	26.3	19.2	46,310
保険業 (9.5%)			
S O M P Oホールディングス	18.1	25.9	159,544
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.6	13.7	54,567
第一生命ホールディングス	41.9	26.1	62,131
東京海上ホールディングス	30.8	75.6	210,735
T & Dホールディングス	48.7	13.6	20,780
その他金融業 (2.9%)			
オリックス	57.8	45.3	95,854
三菱HCキャピタル	-	90.4	56,771
不動産業 (2.6%)			
大東建託	-	4.9	71,736
野村不動産ホールディングス	9.6	21.2	68,052
サービス業 (1.4%)			
ジェイエイシーリクルートメント	41.3	-	-
メイテック	9.2	29.8	73,129
		千株	千株
合計	株数・金額	2,358.9	2,365.2
	銘柄数 <比率>	58銘柄	74銘柄
			<95.2%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、2022年11月14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11月14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（179,073,525口）の内容です。

外国株式

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14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	7.37	2.85	29	4,141	ヘルスケア機器・用品	
AES CORP	24.32	24.32	68	9,533	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AMGEN INC	1.66	1.09	31	4,336	バイオテクノロジー	
AMERICAN EXPRESS CO	10.12	4.72	73	10,205	消費者金融	
APPLE INC	7.29	12.03	180	25,140	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	10.48	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	11.02	7.16	27	3,828	各種電気通信サービス	
CAMPBELL SOUP CO	21.71	21.71	106	14,841	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	9.42	10.79	145	20,380	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	21.48	17.98	80	11,242	通信機器	
DUKE ENERGY CORP	5.65	5.65	53	7,506	電力	
BANK OF AMERICA CORP	54.55	31.42	120	16,847	銀行	
EATON CORP PLC	8.4	8.4	135	18,949	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	15.64	20.02	166	23,283	電力	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.46	2.69	60	8,439	航空宇宙・防衛	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	70	9,787	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.63	4.63	82	11,517	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	3.98	6.19	167	23,451	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	12.76	12.76	124	17,449	医薬品	
MICROSOFT CORP	7.22	6.19	152	21,353	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	18.58	14.83	179	25,052	情報技術サービス	
PEPSICO INC	8.26	8.87	157	22,047	飲料	
PFIZER INC	12.36	12.36	58	8,213	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	3.42	2.61	36	5,136	家庭用品	
QUALCOMM INC	4.76	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
CHEVRON CORP	2.58	2.58	48	6,715	石油・ガス・消耗燃料	
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.96	1.52	27	3,808	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	6.85	6.57	142	19,948	陸運・鉄道	
WASTE MANAGEMENT INC	7.98	11.07	175	24,441	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	7.98	2.74	47	6,665	資本市場	
MASTERCARD INC	-	1.74	59	8,241	情報技術サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	5.41	3.46	48	6,761	情報技術サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	4.37	4.37	45	6,326	専門サービス	
ABBVIE INC	4.48	3.83	57	8,028	バイオテクノロジー	
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	4.51	48	6,744	専門サービス	
ARAMARK	-	15.32	59	8,283	ホテル・レストラン・レジャー	
DOW INC	22.51	5.25	27	3,894	化学	
CORTEVA INC	13.09	13.09	84	11,835	化学	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	12.22	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
DT MIDSTREAM INC	2.93	2.93	17	2,456	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	387.4	320.24	3,200	446,837	
	銘柄数 < 比率 >	38銘柄	37銘柄	-	<62.8%>	

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	49.29	49.29	121	11,353	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	200	18,721	資本市場
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	94	8,875	容器・包装
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114.59 3銘柄	114.59 3銘柄	416 -	38,950 <5.5%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	155	394	7,025	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	37	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	80	-	-	-	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	272 3銘柄	155 1銘柄	394 -	7,025 <1.0%>
(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	78	12,952	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	6.58	6.58	25	4,268	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	5.92	3.71	20	3,297	金属・鉱業
SSE PLC	40.47	40.47	65	10,845	電力
BP PLC	172.95	172.95	82	13,623	石油・ガス・消耗燃料
GSK PLC	33.18	30.81	40	6,714	医薬品
SHELL PLC	21.23	21.23	50	8,249	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	390.5 7銘柄	385.92 7銘柄	364 -	59,952 <8.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	2.05	2.34	76	11,256	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2.05 1銘柄	2.34 1銘柄	76 -	11,256 <1.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	27.32	8.4	30	4,344	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	18.46	21.66	93	13,470	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45.78 2銘柄	30.06 2銘柄	123 -	17,815 <2.5%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	24.75	32.46	86	12,442	保険
CAPGEMINI SA	-	1.97	35	5,165	情報技術サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.42	3.05	215	31,050	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE	16.51	9.94	56	8,172	石油・ガス・消耗燃料
ORANGE	-	26.97	26	3,762	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44.68 3銘柄	74.39 5銘柄	420 -	60,594 <8.5%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	28	28	110	15,923	航空貨物・物流サービス
BASF SE	7.29	4.83	24	3,528	化学
ALLIANZ SE	3.04	3.97	79	11,483	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	29.28	11.81	34	4,976	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67.61 4銘柄	48.61 4銘柄	249 -	35,912 <5.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,324.61 61銘柄	1,131.15 60銘柄	- -	678,344 <95.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月14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11月14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（3,510,230,095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11月14日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,238,500	4,209,071	86.3	—	49.0	23.9	13.4
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,983	2.1	—	—	—	2.1
普 通 社 債 券	520,000	516,570	10.6	—	2.0	6.1	2.5
合 計	4,858,500	4,825,624	99.0	—	51.0	30.0	18.0

(注) 組入比率は、2022年11月14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11月14日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 2 5 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	27,000	27,022	2023/06/01
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	14,000	14,019	2023/06/20
4 3 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	51,000	51,056	2023/11/01
4 3 4 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	7,000	7,007	2024/03/01
4 3 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	112,000	112,122	2024/05/01
1 4 0 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	443,000	444,129	2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	291,000	292,021	2025/03/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	180,000	180,837	2025/12/20
1 4 8 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	133,000	133,214	2026/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	165,000	165,158	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	68,000	68,000	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,468	2027/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	189,000	188,695	2027/06/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	75,114	2027/12/20
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	66,000	66,036	2028/06/20
3 5 7 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	130,000	129,452	2029/12/20
3 5 8 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,000	994	2030/03/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	132,000	130,929	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	6,000	5,945	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	74,000	81,710	2031/03/10
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	42,447	2031/03/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	63,000	62,289	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	31,735	2032/03/20
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	404,000	402,670	2032/06/20
3 6 8 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	101,000	100,611	2032/09/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	18,998	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	32,714	2033/12/20

銘柄		2022年11月14日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	149,000	164,457	2034/09/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	87,500	95,285	2035/06/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	70,000	67,934	2036/03/20
160回	利付国庫債券(20年)	0.7000	23,000	22,939	2037/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	48,000	47,052	2037/06/20
163回	利付国庫債券(20年)	0.6000	36,000	35,030	2037/12/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,191	2038/03/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	20,502	2038/09/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	35,000	32,985	2038/12/20
30回	利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	8,480	2039/03/20
168回	利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	103,432	2039/03/20
171回	利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	16,124	2039/12/20
175回	利付国庫債券(20年)	0.5000	16,000	14,617	2040/12/20
178回	利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	58,774	2041/09/20
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000	52,000	46,891	2041/12/20
38回	利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	25,848	2043/03/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	67,032	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	61,413	2044/12/20
51回	利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	16,126	2046/06/20
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	33,744	2046/09/20
54回	利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	8,992	2047/03/20
57回	利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	25,816	2047/12/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	24,857	2048/03/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	16,255	2048/12/20
63回	利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	19,549	2049/06/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	30,382	2049/09/20
69回	利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	40,728	2050/12/20
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,133	2051/06/20
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000	36,000	32,103	2052/03/20
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000	1,000	961	2052/06/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	25,012	2057/03/20
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000	12,000	9,087	2061/03/20
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000	18,000	14,923	2062/03/20
小計		-	4,238,500	4,209,071	-
(特殊債券(除く金融債券))		%	千円	千円	
64回	日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,983	2023/09/20
小計		-	100,000	99,983	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
49回	フレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,187	2024/01/31
51回	野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,790	2024/08/09
10回	新生銀行社債	0.3000	100,000	99,664	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	99,349	2025/06/24
98回	トヨタファイナンス社債	0.2100	100,000	100,043	2025/10/21
15回	ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,537	2028/10/12
小計		-	520,000	516,570	-
合計		-	4,858,500	4,825,624	-

■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（1,675,022,691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11月14日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 21,155	千アメリカ・ドル 18,420	千円 2,571,535	% 52.9	% -	% 39.4	% 12.3	% 1.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,170	千カナダ・ドル 1,060	千円 111,576	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,110	千オーストラリア・ドル 889	千円 83,152	1.7	-	1.4	0.3	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,520	千イギリス・ポンド 1,330	千円 219,139	4.5	-	3.2	-	1.3
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,020	千デンマーク・クローネ 1,852	千円 35,902	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 1,243	千円 17,472	0.4	-	-	-	0.4
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 739	千円 22,812	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	893	128,760	2.6	-	2.6	-	-
フ ラ ン ス	4,060	3,784	545,641	11.2	-	7.0	4.2	-
ド イ ツ	5,850	5,751	829,092	17.0	-	5.0	-	12.0
ス ペ イ ン	1,640	1,497	215,807	4.4	-	4.4	-	-
合 計	-	-	千円 4,780,895	98.3	-	66.6	16.8	14.8

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月14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11月14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11月14日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,410	2,116	295,498	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,120	1,193	166,612	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,960	2,780	388,116	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,130	5,160	720,432	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,275	820	114,581	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,291	180,298	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,670	1,519	212,095	2026/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	883	123,327	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	256	35,810	2042/11/15
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	400	392	54,854	2023/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,005	279,908	2027/11/15
小計	-	-	21,155	18,420	2,571,535	-
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,170	1,060	111,576	2032/06/01
小計	-	-	1,170	1,060	111,576	-
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	150	150	14,063	2025/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	456	42,710	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	282	26,378	2051/06/21
小計	-	-	1,110	889	83,152	-
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	162	26,679	2032/01/31
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	400	385	63,493	2024/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	580	399	65,748	2057/07/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	383	63,217	2038/12/07
小計	-	-	1,520	1,330	219,139	-
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,020	1,852	35,902	2027/11/15
小計	-	-	2,020	1,852	35,902	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,243	17,472	2023/05/24
小計	-	-	1,250	1,243	17,472	-
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	970	739	22,812	2029/10/25
小計	-	-	970	739	22,812	-
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	893	128,760	2028/07/15
小計	-	-	970	893	128,760	-
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	353	50,999	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	540	560	80,813	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	241	34,790	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	100	100	14,523	2030/05/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,068	154,029	2025/11/25

銘 柄	2022年11月14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 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	千ユーロ 1,550	千ユーロ 1,460	千円 210,483	2032/11/25
小 計	—	—	4,060	3,784	545,641	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	千ユーロ 430	千ユーロ 396	千円 57,192	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,385	1,382	199,237	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	710	749	108,049	2046/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	1,845	1,844	265,904	2023/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	630	548	79,027	2029/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/23	国債証券	0.0000	850	830	119,680	2023/12/15
小 計	—	—	5,850	5,751	829,092	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	千ユーロ 470	千ユーロ 438	千円 63,249	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,170	1,058	152,558	2046/10/31
小 計	—	—	1,640	1,497	215,807	—
合 計	—	—	—	—	4,780,895	—

■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（11,440,535,278円）の内容です。

国内投資証券

銘 柄	2022年5月12日現在		2022年11月14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	7.577	6.254	579,745		1.2
日本アコモデーションファンド投資法人	0.986	0.738	460,512		1.0
森ヒルズリート投資法人	1.854	1.987	314,144		0.7
産業ファンド投資法人	6.084	—	—		—
アドバンス・レジデンス投資法人	5.664	5.673	1,934,493		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.688	3.142	668,931		1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.466	2.796	1,186,902		2.5
G L P 投資法人	15.233	19.904	3,097,062		6.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.419	1.55	487,475		1.0
日本プロロジスリート投資法人	7.213	6.983	2,328,830		4.9
星野リゾート・リート投資法人	0.749	0.783	535,572		1.1
Oneリート投資法人	1.635	—	—		—
イオンリート投資法人	5.23	7.656	1,207,351		2.5
ヒューリックリート投資法人	1.009	3.968	673,766		1.4
日本リート投資法人	1.964	1.773	643,599		1.3
積水ハウス・リート投資法人	11.869	9.879	783,404		1.6
ケネディクス商業リート投資法人	2.875	0.522	139,269		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.005	0.467	88,309		0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	2.864	1.06	124,550		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	17.197	9.021	1,510,115		3.2
ラサールロジポート投資法人	8.063	5.439	897,435		1.9
スターアジア不動産投資法人	4.704	—	—		—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.077	0.017	8,551		0.0
大江戸温泉リート投資法人	2.404	0.282	18,950		0.0
投資法人みらい	14.91	2.44	114,558		0.2
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	0.327	45,551		0.1
三菱地所物流リート投資法人	0.76	0.67	307,530		0.6
C R E ロジスティクスファンド投資法人	5.259	4.164	843,626		1.8
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.696	2.071	300,087		0.6
日本ビルファンド投資法人	5.469	2.992	1,935,824		4.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.008	4.677	2,820,231		5.9
日本都市ファンド投資法人	25.633	30.179	3,195,956		6.7
オリックス不動産投資法人	12.873	13.782	2,573,099		5.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.594	0.625	241,562		0.5
N T T 都市開発リート投資法人	0.775	—	—		—
東急リアル・エステート投資法人	3.003	8.947	1,849,344		3.9
グローバル・ワン不動産投資法人	0.867	2.889	320,679		0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	14.952	18.859	2,889,198		6.0
森トラスト総合リート投資法人	—	1.26	182,700		0.4
インヴィンシブル投資法人	36.28	18.713	845,827		1.8
フロンティア不動産投資法人	1.984	0.179	92,006		0.2
平和不動産リート投資法人	1.223	2.866	441,937		0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.88	7.306	2,400,021		5.0

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円	%	
福岡リート投資法人	—	2.22	372,516	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	1.349	2.548	852,306	1.8	
いちごオフィスリート投資法人	3.583	2.851	245,471	0.5	
大和証券オフィス投資法人	1.241	2.616	1,750,104	3.7	
スタートアップシード投資法人	0.67	0.65	150,605	0.3	
大和ハウスリート投資法人	3.561	2.131	648,889	1.4	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	24.733	22.099	1,597,757	3.3	
大和証券リビング投資法人	10.209	10.034	1,178,995	2.5	
ジャパンエクセレント投資法人	0.223	3.957	532,216	1.1	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	292.564 49銘柄<98.2%>	261.946 48銘柄<96.9%>	46,417,573 —	— 96.9

(注1) < >内は、2022年11月14日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■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（244,888,401口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14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	43.183	26	3,647	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.106	1.351	203	28,474	4.0
BOSTON PROPERTIES INC	—	0.884	67	9,388	1.3
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.163	2.226	71	10,015	1.4
AGREE REALTY CORP	—	1.026	71	9,927	1.4
PROLOGIS INC	3.895	3.278	380	53,142	7.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.421	—	—	—	—
EQUINIX INC	0.384	0.306	202	28,219	4.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.391	0.488	105	14,667	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	1.82	2.267	142	19,868	2.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.391	0.461	49	6,935	1.0
FIRST INDUSTRIAL RT	1.248	1.456	72	10,118	1.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.307	4.966	126	17,622	2.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.676	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	0.085	25	3,535	0.5
WELLTOWER INC	2.507	2.973	212	29,707	4.2
KIMCO REALTY	3.948	4.362	96	13,506	1.9

銘柄	2022年5月12日現在		2022年11月14日現在			
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.89	1.211	80	11,176	1.6	
MID AMERICA	0.266	0.395	63	8,838	1.2	
REALTY INCOME CORP	-	3.126	203	28,356	4.0	
UDR INC	2.07	3.206	128	17,951	2.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.783	0.563	67	9,447	1.3	
PUBLIC STORAGE	0.788	0.787	232	32,430	4.6	
SUN COMMUNITIES INC	0.822	0.859	124	17,324	2.4	
VENTAS INC	0.472	0.486	22	3,074	0.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	1.793	3.072	67	9,396	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.113	0.989	156	21,859	3.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.193	1.896	211	29,533	4.2	
RLJ LODGING TRUST	2.772	2.542	30	4,290	0.6	
AMERICOLD REALTY TRUST	-	2.119	61	8,519	1.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.2	-	-	-	-	
AMERICAN TOWER CORP	0.108	0.214	47	6,669	0.9	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.657	0.521	47	6,564	0.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.674	1.207	48	6,770	1.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.466	1.509	84	11,765	1.7	
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.733	3.048	97	13,637	1.9	
INVITATION HOMES INC	3.569	1.42	45	6,339	0.9	
NETSTREIT CORP	2.727	2.394	44	6,256	0.9	
BROADSTONE NET LEASE INC	2.122	-	-	-	-	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.515	2.624	43	6,033	0.8	
VICI PROPERTIES INC	5.952	6.136	197	27,522	3.9	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	105.125 36銘柄<73.5%>	109.636 37銘柄<77.7%>	3,957 -	552,531 -	- 77.7
(カナダ)	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
SMARTCENTRES REIT	1.945	1.057	30	3,179	0.4	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	0.004	0.004	0.05028	5	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	3.675	3.675	80	8,509	1.2	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	5.624 3銘柄<1.8%>	4.736 3銘柄<1.6%>	111 -	11,694 -	- 1.6
(オーストラリア)	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	17.982	21.927	90	8,465	1.2	
GOODMAN GROUP	13.198	12.721	232	21,725	3.1	
CHARTER HALL GROUP	7.11	6.275	87	8,165	1.1	
NATIONAL STORAGE REIT	-	16.985	42	3,953	0.6	
HOME CONSORTIUM LTD	8.375	-	-	-	-	
HEALTHCO REIT	18.972	18.288	26	2,521	0.4	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	65.637 5銘柄<6.8%>	76.196 5銘柄<6.3%>	479 -	44,831 -	- 6.3
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	10.3	11.754	640	11,398	1.6	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	32.14	-	-	-	-	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	42.44 2銘柄<1.9%>	11.754 1銘柄<1.6%>	640 -	11,398 -	- 1.6

銘柄		2022年5月12日現在		2022年11月14日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		62.244	53.044	108	10,996	1.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		36.436	22.136	35	3,621	0.5
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		-	17.7	29	2,967	0.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		40.012	34.512	40	4,138	0.6
小計	口数・金額	138.692	127.392	213	21,724	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<3.6%>	4銘柄<3.1%>	-	-	3.1
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		0.777	0.8	20	3,306	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC		0.846	1.453	17	2,859	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		5.949	6.207	39	6,442	0.9
UNITE GROUP PLC		3.295	3.913	38	6,262	0.9
SHAFTESBURY PLC		2.882	3.245	12	2,129	0.3
SEGRO PLC		8.392	6.626	56	9,308	1.3
小計	口数・金額	22.141	22.244	184	30,309	-
	銘柄数<比率>	6銘柄<5.2%>	6銘柄<4.3%>	-	-	4.3
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		2.126	1.737	48	6,961	1.0
AEDIFICA		0.242	0.274	22	3,282	0.5
小計	口数・金額	2.368	2.011	71	10,243	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.9%>	2銘柄<1.4%>	-	-	1.4
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		0.494	0.451	44	6,358	0.9
COVIVIO		0.293	0.301	17	2,549	0.4
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		0.432	0.471	26	3,765	0.5
小計	口数・金額	1.219	1.223	87	12,672	-
	銘柄数<比率>	3銘柄<2.0%>	3銘柄<1.8%>	-	-	1.8
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		4.215	4.717	27	4,001	0.6
小計	口数・金額	4.215	4.717	27	4,001	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
合計	口数・金額	387.461	359,909	-	699,408	-
	銘柄数<比率>	61銘柄<97.3%>	62銘柄<98.3%>	-	-	98.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年11月14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11月14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11月14日現在

項 目	第 33 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 657,220	% 16.4
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	650,385	16.2
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	657,157	16.4
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	654,530	16.3
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	643,129	16.0
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	655,379	16.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,643	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,018,445	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,840,501千円、99.5%です。

(注3) 期末の海外好配当株マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、704,773千円、98.0%です。

(注4) 期末のMHAMグローバルREITマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、688,084千円、94.3%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11月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.60円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=93.48円、1香港・ドル=17.81円、1シンガポール・ドル=101.62円、1ニュージーランド・ドル=85.24円、1イギリス・ポンド=164.66円、1スイス・フラン=147.74円、1デンマーク・クローネ=19.38円、1ノルウェー・クローネ=14.05円、1スウェーデン・クローナ=13.43円、1ポーランド・ズロチ=30.83円、1ユーロ=144.16円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月12日)、

(2022年9月12日)、

(2022年11月14日)現在

項 目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資 産	4,103,825,877円	4,206,644,108円	4,018,445,189円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,041,854	57,779,510	100,643,037
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	685,860,748	686,108,711	657,220,654
海外好配当株マザーファンド(評価額)	684,420,047	729,404,562	650,385,315
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	660,942,092	660,989,403	657,157,169
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	671,497,135	682,605,759	654,530,009
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	648,891,111	666,056,377	643,129,187
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	668,172,890	723,699,786	655,379,818
(B) 負 債	44,856,321	20,990,904	20,802,272
未 払 収 益 分 配 金	12,048,212	11,962,115	11,899,729
未 払 解 約 金	24,108,193	127,350	119,986
未 払 信 託 報 酬	8,673,091	8,873,996	8,755,480
そ の 他 未 払 費 用	26,825	27,443	27,077
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,058,969,556	4,185,653,204	3,997,642,917
元 本	4,016,070,827	3,987,371,887	3,966,576,579
次 期 繰 越 損 益 金	42,898,729	198,281,317	31,066,338
(D) 受 益 権 総 口 数	4,016,070,827口	3,987,371,887口	3,966,576,579口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,107円	10,497円	10,078円

(注) 第96期末における元本額は4,063,322,325円、当作成期間(第97期～第99期)中における追加設定元本額は29,714,785円、同解約元本額は126,460,531円です。

■損益の状況

[自 2022年 5月13日]
[至 2022年 7月12日]

[自 2022年 7月13日]
[至 2022年 9月12日]

[自 2022年 9月13日]
[至 2022年11月14日]

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,528円	△2,377円	△6,343円
受 取 利 息	188	35	77
支 払 利 息	△3,716	△2,412	△6,420
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	57,845,955	176,411,674	△145,198,278
売 買 益	63,442,997	177,081,449	928,519
売 買 損	△5,597,042	△669,775	△146,126,797
(C) 信 託 報 酬 等	△8,699,916	△8,901,439	△8,782,557
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	49,142,511	167,507,858	△153,987,178
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	76,755,889	112,771,684	266,305,315
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△70,951,459	△70,036,110	△69,352,070
(配 当 等 相 当 額)	(59,290,562)	(59,410,920)	(59,724,796)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,242,021)	(△129,447,030)	(△129,076,866)
(G) 合 計(D+E+F)	54,946,941	210,243,432	42,966,067
(H) 収 益 分 配 金	△12,048,212	△11,962,115	△11,899,729
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	42,898,729	198,281,317	31,066,338
追 加 信 託 差 損 益 金	△70,951,459	△70,036,110	△69,352,070
(配 当 等 相 当 額)	(59,306,016)	(59,421,967)	(59,745,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,257,475)	(△129,458,077)	(△129,097,843)
分 配 準 備 積 立 金	227,218,775	268,317,427	266,953,564
繰 越 損 益 金	△113,368,587	-	△166,535,156

(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97期から第99期まではMHAMグローバルREITマザーファンド2,041,212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 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	12,662,899円	14,527,673円	12,547,978円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	40,685,541	0
(c) 収 益 調 整 金	59,306,016	59,421,967	59,745,773
(d) 分 配 準 備 積 立 金	226,604,088	225,066,328	266,305,315
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	298,573,003	339,701,509	338,599,066
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	743.45	851.94	853.63
(g) 分 配 金	12,048,212	11,962,115	11,899,729
(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 97 期	第 98 期	第 99 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。

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)。

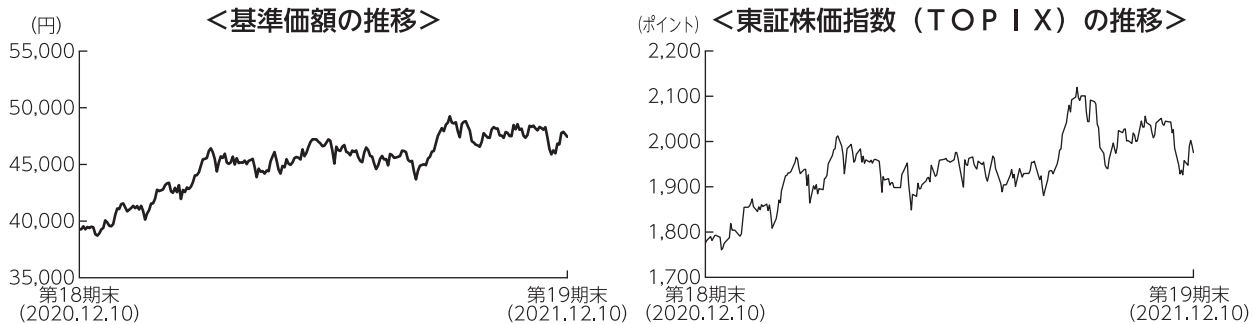
■当期中の基準価額と市況の推移

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

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

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		7,163千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		1,748千円
(B) / (A)		24.4%

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

■組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,584,541	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	330,239	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,914,781	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月10日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,593,298,274円
 追加設定元本額 2,750,642円
 一部解約元本額 353,990,296円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 425,604,590円
 MHAM6資産バランスファンド 145,699,629円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 10,980,641円
 日本3資産ファンド 安定コース 202,009,206円
 日本3資産ファンド 成長コース 335,123,912円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 7,153,975円
 MHAM日本好配当株オープン 115,486,667円
 期末元本合計 1,242,058,620円

■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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）。

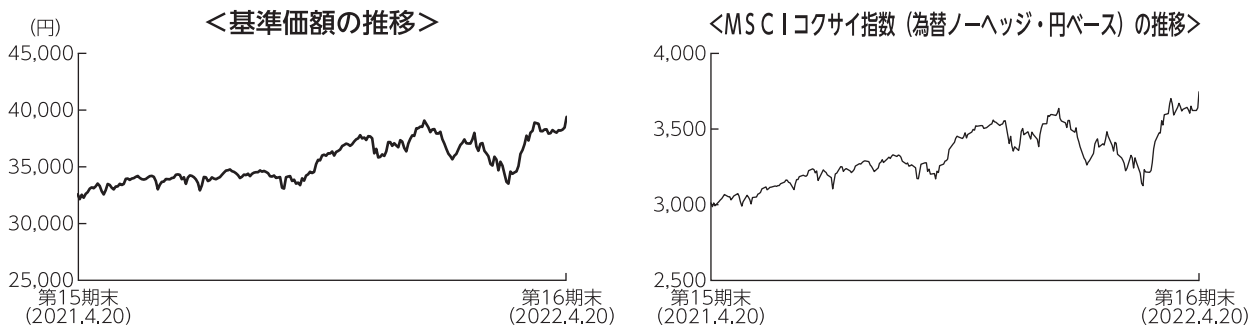
■当期中の基準価額と市況の推移

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。

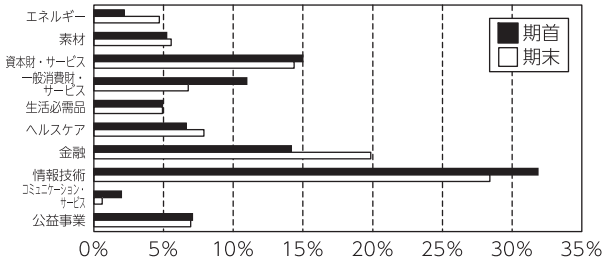
為替市場では、米金利の上昇による日米金利差拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。ユーロも円に対して上昇しました。

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。

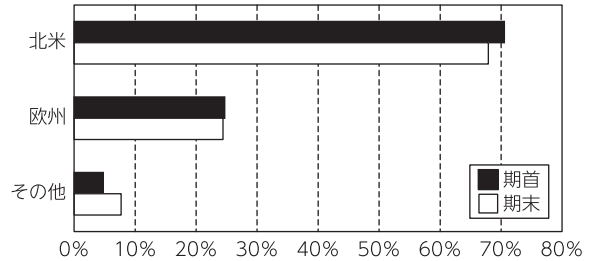
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や金融セクターの比率を高め維持しました。

＜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22期（決算日 2022年6月30日）

（計算期間 2021年7月1日～2022年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

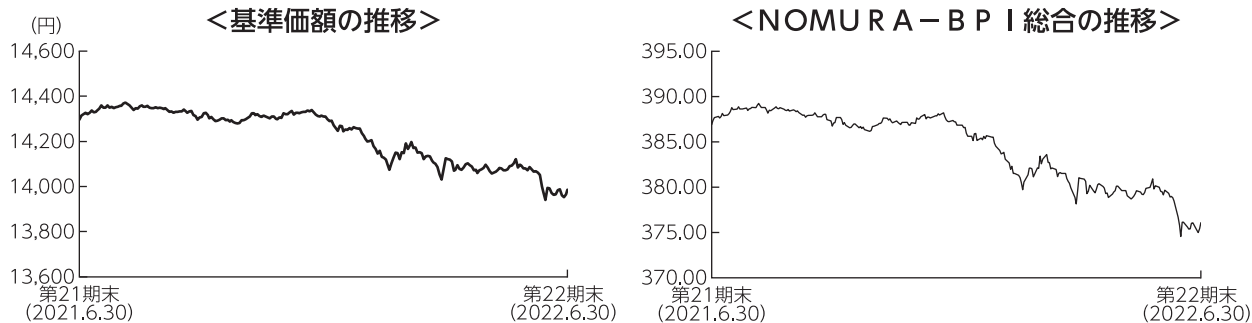
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【組入上位銘柄】

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当 期
	買付額
公社債	百万円 1,100

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

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

(注1) 期首元本額 3,313,025,481円
 追加設定元本額 303,996,677円
 一部解約元本額 153,536,829円

(注2) 期末における元本の内訳
 MHAMライフ ナビゲーション インカム 299,386,024円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,001,918,401円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 662,416,717円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 85,780,467円
 MHAM6資産バランスファンド 473,115,313円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 42,611,436円
 日本3資産ファンド (安定コース) 601,090,361円
 日本3資産ファンド (成長コース) 274,854,615円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 22,311,995円
 期末元本合計 3,463,485,329円

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

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

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

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

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2022年6月30日）

（計算期間 2021年7月1日～2022年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

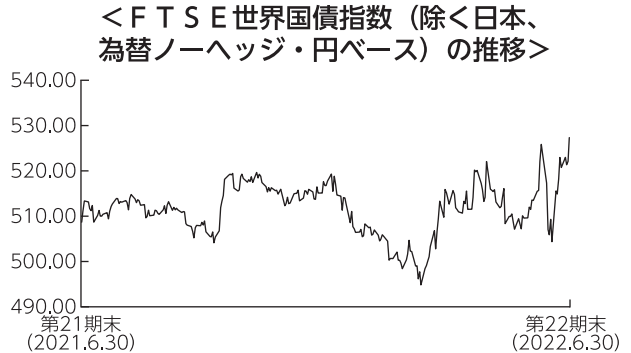
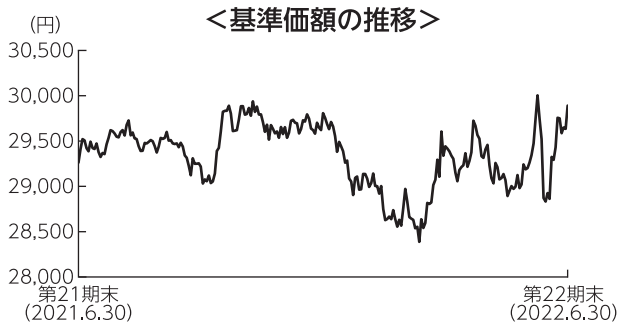
■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年7月1日から2022年6月30日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

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

ポートフォリオについて

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

〔通貨別組入比率〕

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

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

〔組入上位銘柄〕

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

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

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

ベンチマークとの差異について

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

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月1日から2022年6月30日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

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

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

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

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

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

■投資信託財産の構成

2022年6月30日現在

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

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

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月30日)現在

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

(注1) 期首元本額 1,884,701,695円

追加設定元本額 10,471,761円

一部解約元本額 185,326,193円

(注2) 期末における元本の内訳

MHAMライフ ナビゲーション インカム 9,604,543円

MHAMライフ ナビゲーション 2030 64,030,013円

MHAMライフ ナビゲーション 2040 74,485,193円

MHAMライフ ナビゲーション 2050 14,885,655円

MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

1,298,513,764円

MHAM6資産バランスファンド 229,352,408円

MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型)

18,975,687円

期末元本合計 1,709,847,263円

■損益の状況

当期 自2021年7月1日 至2022年6月30日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAM J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第18期 (決算日 2021年12月10日)

(計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日)

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

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

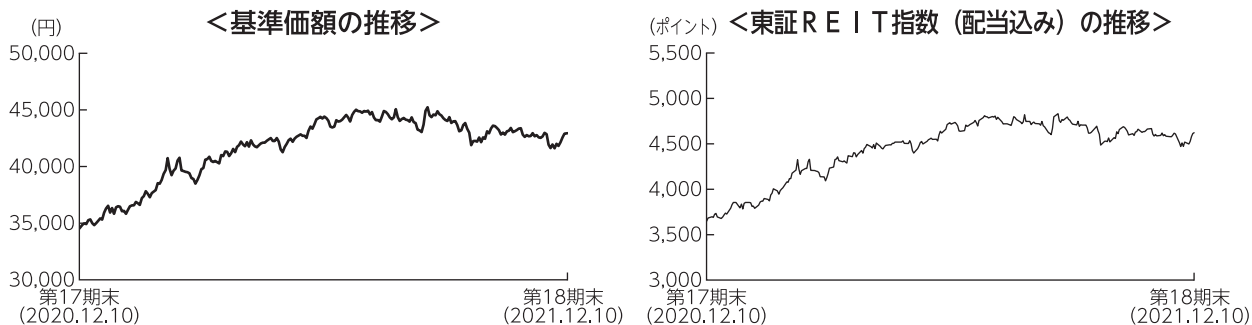
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2020年12月10日	円 34,531	% -	ポイント 3,648.73	% -	% 98.4
12月末	36,538	5.8	3,854.76	5.6	98.4
2021年 1 月末	37,824	9.5	4,004.00	9.7	98.3
2 月末	39,652	14.8	4,207.24	15.3	97.9
3 月末	41,307	19.6	4,399.26	20.6	98.2
4 月末	42,402	22.8	4,518.99	23.9	98.5
5 月末	42,719	23.7	4,551.00	24.7	98.8
6 月末	44,327	28.4	4,732.24	29.7	98.7
7 月末	44,616	29.2	4,767.40	30.7	98.0
8 月末	44,524	28.9	4,755.00	30.3	98.4
9 月末	42,986	24.5	4,605.71	26.2	98.2
10月末	43,406	25.7	4,660.54	27.7	98.3
11月末	41,629	20.6	4,470.13	22.5	98.5
(期 末) 2021年12月10日	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年12月11日から2021年12月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で24.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

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

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

【組入上位銘柄】

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

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	24円 (24)	0.057% (0.057)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	24	0.057	
期中の平均基準価額は41,678円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2020年12月11日から2021年12月10日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	6.69	854,912	1.025	113,200
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.8	263,640	2.276	376,501
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.65	412,665	1.98	1,260,627
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity 投資法人	-	-	-	-
	(△9.028)	(△778,213)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.95	144,821	5.56	820,247
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	2.25	445,451	5.3	1,018,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	-	-	1.75	621,455
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	-	-	3.35	705,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.35	143,252	2.715	1,281,287
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLP 投資法人	2.7	494,632	6.885	1,270,168
	(0.146)	(27,414)	(-)	(-)
GLP 投資法人 新	0.146	27,414	-	-
	(△0.146)	(△27,414)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.18	1,116,935	3.425	1,129,933
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.7	654,726	4.1	1,427,169
	(0.081)	(26,969)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.159	55,176	-	-
	(△0.081)	(△26,969)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
星野リゾート・リート投資法人	0.66	436,710	0.235	123,634
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	2.445	810,512	1.02	312,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	3.65	582,715	6.36	947,018
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	-	-	3.29	575,920
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.425	609,388	0.98	419,031
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	7.5	152,561	46.213	931,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	15.3	1,462,875	5.4	476,598
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	1	290,176	0.59	166,193
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.25	37,636
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.805	221,971	0.2	23,925
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.55	794,187	2.625	447,836
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	3.15	613,135	2.675	454,983
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	4.1	248,393	2.23	120,036
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.605	355,122	1.51	891,048
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	15.4	856,601	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.112	15,966
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.065	484,458	1.96	940,777
	(0.075)	(30,273)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.075	30,273	-	-
	(△0.075)	(△30,273)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	3.4	579,074	0.66	140,986
	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	0.32	39,394
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.865	816,191	0.97	125,948
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.695	486,600	1.58	1,118,926
	(-)	(-)	(-)	(-)

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等 (2020年12月11日から2021年12月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 379

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	33,123千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	5,214千円
(B) / (A)	15.7%

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

■組入資産の明細

国内投資証券

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

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円		%
オリックス不動産投資法人	13.724	9.354	1,728,619		3.2
日本プライムリアルティ投資法人	2.239	2.139	890,893		1.7
NTT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16期（決算日 2022年6月10日）

（計算期間 2021年6月11日～2022年6月10日）

MHAMグローバルREITマザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		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
12期 (2018年6月11日)	19,058	3.0	953.45	2.7	98.8	942
13期 (2019年6月10日)	21,691	13.8	1,051.80	10.3	96.3	862
14期 (2020年6月10日)	20,355	△6.2	966.80	△8.1	99.2	781
15期 (2021年6月10日)	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6	854
16期 (2022年6月10日)	30,025	10.4	1,443.79	13.3	96.9	735

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

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

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

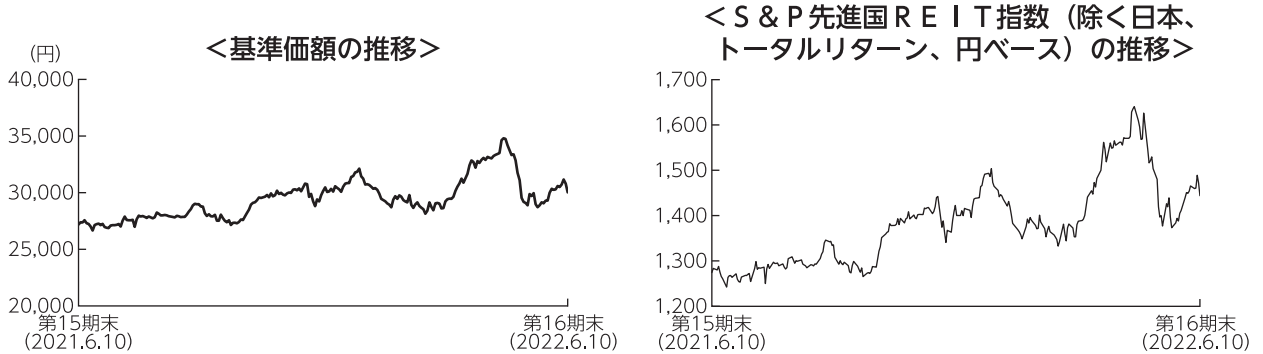
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

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

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年6月11日から2022年6月10日まで）



基準価額の推移

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

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

ポートフォリオについて

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

【組入上位銘柄】

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

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

（注1）比率は、投資信託受益証券、投資証券合計に対する評価額の割合です。

（注2）国名は発行国（地域）を表示しております。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2021年6月11日から2022年6月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2022年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 712,223	% 96.9
コーポレーション等、その他	23,059	3.1
投資信託財産総額	735,283	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、724,416千円、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.22円、1カナダ・ドル=105.64円、1オーストラリア・ドル=95.19円、1香港・ドル=17.10円、1シンガポール・ドル=97.15円、1ニュージーランド・ドル=85.78円、1イギリス・ポンド=167.71円、1ユーロ=142.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月10日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2021年6月11日 至2022年6月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用の指図に関する権限）について、以下の変更を行いました。

- ・委託先を「AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド」から「マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド」に変更しました。

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

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

(2022年3月29日)