

MHAM6 資産バランスファンド

<愛称：六花選>

追加型投信／内外／資産複合

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。

当ファンドは、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（不動産投信）への分散投資を行い、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て運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2024年5月14日～2024年11月12日

第109期	決算日：2024年7月12日	
第110期	決算日：2024年9月12日	
第111期	決算日：2024年11月12日	
第111期末 (2024年11月12日)	基準価額	10,365円
	純資産総額	3,910百万円
第109期～ 第111期	騰落率	2.6%
	分配金合計	420円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

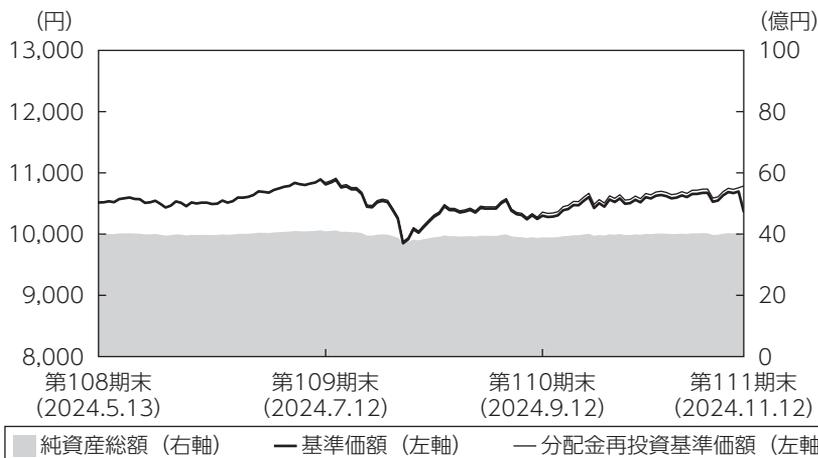
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <https://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資した結果、国内債券と国内リートを除いた資産が上昇し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	2.2%
海外好配当株マザーファンド	7.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△0.4%
MHAM海外債券マザーファンド	1.3%
MHAM J-REITマザーファンド	△5.5%
MHAMグローバルREITマザーファンド	14.0%

1 万口当たりの費用明細

項目	第109期～第111期		項目の概要
	(2024年5月14日 ～2024年11月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67円	0.634%	(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10,519円です。 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
(投信会社)	(28)	(0.270)	
(販売会社)	(35)	(0.331)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(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)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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)	(0.001)	
(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 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(8)	(0.077)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	78	0.740	

(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。

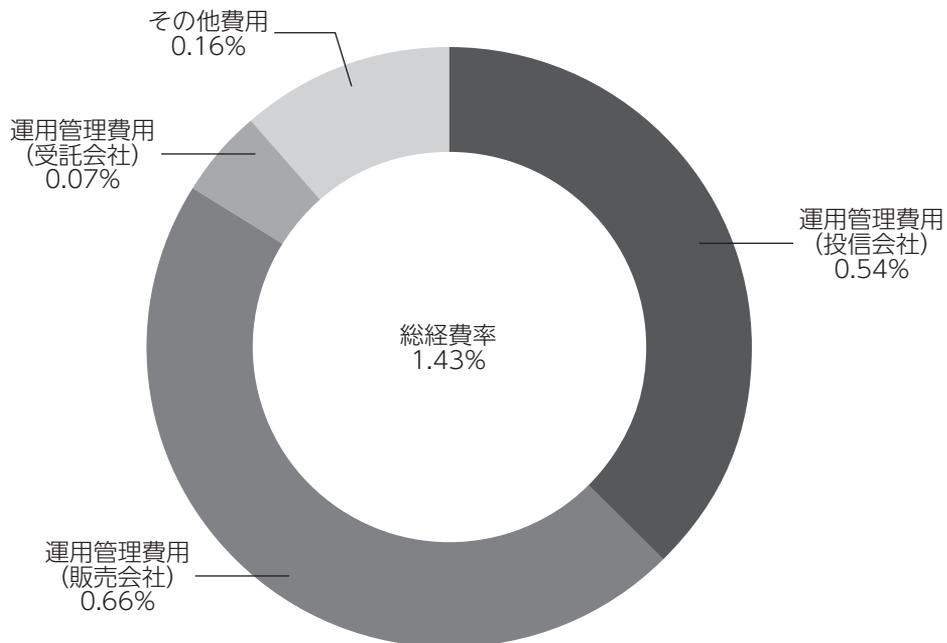
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.43%です。



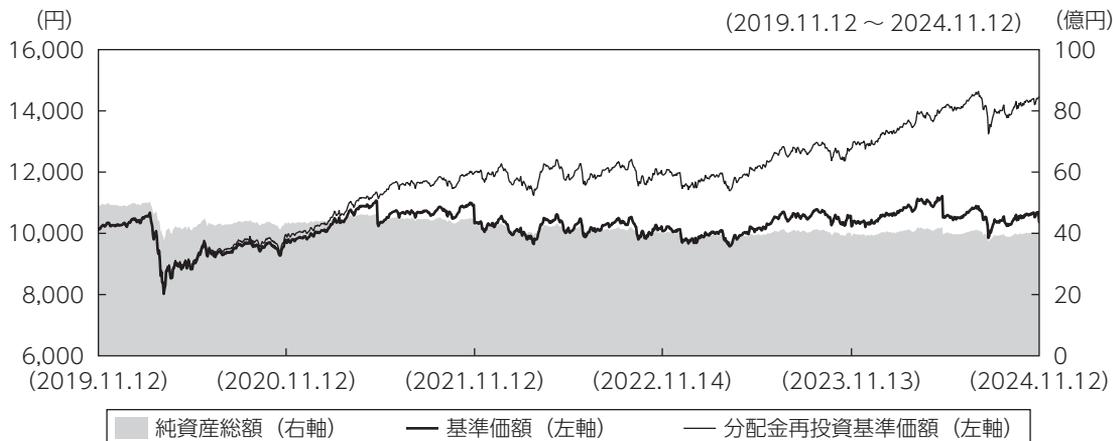
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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、2019年11月12日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2019年11月12日 期首	2020年11月12日 決算日	2021年11月12日 決算日	2022年11月14日 決算日	2023年11月13日 決算日	2024年11月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,171	9,777	10,330	10,078	10,229	10,365
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	180	1,390	180	570	1,190
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△2.0	20.4	△0.7	7.3	13.2
東証株価指数 (TOPIX) の騰落率 (%)	—	1.0	18.2	△4.1	19.4	17.3
MSCI コクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	—	10.3	40.1	3.8	20.1	35.8
NOMURA-BPI 総合の騰落率 (%)	—	△0.6	0.1	△3.8	△2.8	△1.0
FTSE 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	—	5.7	5.2	△1.2	9.3	8.9
東証REIT指数 (配当込み) の騰落率 (%)	—	△15.8	24.5	△1.8	△3.4	△2.7
S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース) の騰落率 (%)	—	△12.0	43.8	△0.1	1.5	33.8
純資産総額 (百万円)	4,893	4,338	4,224	3,997	3,896	3,910

- (注1) 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。上記指数は当ファンドが組入れている親投資信託のベンチマークまたは参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注2) 上記指数については後掲の<組入マザーファンドのベンチマーク等について>をご参照ください。
- (注3) 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います。

投資環境

●国内株式市況

国内株式市場は、作成期初から7月中旬までは、円安ドル高進行を背景にした国内企業の業績改善期待などから堅調に推移しました。8月初旬、米国の景気減速懸念や円高ドル安進行から、一時的に大幅下落する局面がありましたが、その後作成期末にかけては、欧米における先行きの金融緩和期待などから、堅調に推移しました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。作成期初から6月までは、企業の堅調な1-3月期決算が好感されたことや、インフレ懸念の後退などもあり上昇しました。7月から9月前半にかけては、軟調な米経済指標などを受けて景気後退懸念が高まったことなどから株価は伸び悩みました。作成期末にかけては、概ね堅調な企業決算や米国大統領選挙の結果などを受けて、株価は上昇しました。

●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、0.4%下落しました。作成期初0.940%で始まった新発10年国債利回りは、良好な賃金動向などを背景に日銀による金融政策の正常化期待が高まる形で上昇（価格は下落）しました。日銀は7月に利上げを実施した後、米国雇用指標の結果などを受け、急速に金利が低下し市場は一時混乱しましたが、その後は再度利上げ期待が高まる形で上昇し1.005%で作成期末を迎えました。

●海外公社債市況

米国10年国債利回りは、インフレの鎮静化傾向や労働市場の減速懸念を背景にFRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測が高まり低下（価格は上昇）したのち、米国大統領選挙におけるトランプ候補の当選期待や堅調な経済指標から低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ユーロ圏の景気動向に対する懸念やECB（欧州中央銀行）の利下げ観測から低下したのち、米国の金利上昇につれて低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。

●国内不動産投信市況

国内リート市場は下落しました。作成期初は国内長期金利の上昇を背景に下落しました。6月以降は日銀の金融政策等の動向に左右されレンジ相場となりました。8月には、急速な円高などを受けて下落したものの、日銀の内田副総裁が市場が不安定な状況下で利上げしないと述べたことなどが好感され上昇に転じました。しかし、その後は国内長期金利の上昇が重しとなり軟調に推移しました。

●海外不動産投信市況

外国リート市場は上昇しました。作成期初、F R Bの金融緩和期待が後退する中で上値の重い動きとなったものの、インフレが鈍化傾向となると金融緩和期待が強まり、上昇に転じました。8月上旬には米国の景気後退懸念から反落する場面もあったものの、欧米金融当局の金融緩和期待が下支えし上昇基調を辿りました。9月半ばにF R Bが利下げを実施して以降は、新米大統領の経済政策による財政赤字拡大への懸念で米長期金利が上昇したことから作成期末にかけて軟調な展開となりました。

●為替市況

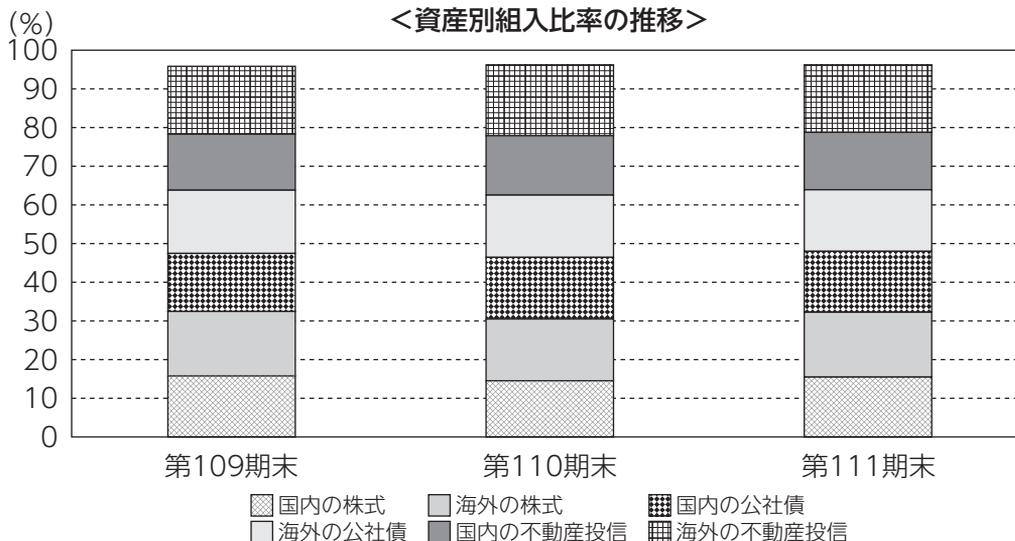
為替市場では、米ドル・ユーロともに前作成期末対比対円で下落しました。

米ドルは、F R Bによる利下げ観測の高まりや日銀の利上げを背景に下落したのち、日銀が追加利上げを急がない姿勢を示したことや米国の利下げ観測が後退したことから下落幅を縮小しました。ユーロは、フランス国民議会選挙などユーロ圏内の政治的不透明感の高まりやE C Bの利下げ観測から下落したのち、日銀の利上げ慎重姿勢から下落幅を縮小しました。

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、保険業、銀行業などの比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

2024年11月12日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	17.6%
2	保険業	12.9%
3	銀行業	12.1%
4	情報・通信業	10.6%
5	建設業	9.1%

【組入上位銘柄】

2024年11月12日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	8.9%
2	伊藤忠商事	5.3%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.2%
4	三井住友フィナンシャルグループ	5.1%
5	オリックス	4.3%

(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。

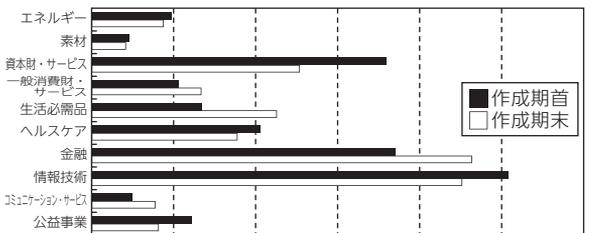
●海外好配当株マザーファンド

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、情報技術や金融などの比率を高めに維持しました。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。

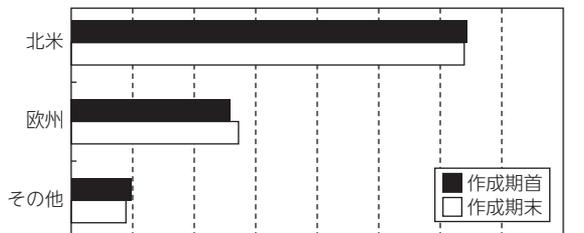
作成期首：2024年5月13日 作成期末：2024年11月12日

<業種別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

<地域別投資配分比率の推移>



(注) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

【組入上位銘柄】

作成期末			
順位	銘柄	国または地域/業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	4.6%
2	BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.5%
3	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.2%
4	MORGAN STANLEY	アメリカ/金融サービス	4.2%
5	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ/銀行	3.7%

(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) 国または地域は投資国。

●MHAM日本債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、長期及び超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本としつつ、金利上昇が進んだゾーンのアンダーウェイトを徐々に解消しました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2024年11月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	6.2%
2	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	5.7%
3	173回 利付国庫債券（5年）	0.600%	2029/9/20	3.9%
4	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	3.2%
5	375回 利付国庫債券（10年）	1.100%	2034/6/20	3.1%

（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、作成期初ベンチマーク対比長めとし、作成期末近くに長期化幅を縮小しました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏中心に長めとし、中国では短めとしました。債券残存期間構成は、米国でスティープ化を見込み中長期ゾーン中心にオーバーウェイトとしました。通貨別配分は、中国元をアンダーウェイトとし、米ドルやユーロ・英ポンド・豪ドルなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

【組入上位通貨】

2024年11月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	51.2%
2	ユーロ	30.3%
3	イギリス・ポンド	7.0%
4	オフショア・人民元	6.5%
5	カナダ・ドル	2.1%

（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】

2024年11月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	8.2%
2	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.9%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	6.3%
4	SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	5.9%
5	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	4.9%

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

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

2024年11月12日現在

順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.0%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4%
3	ラサールレジポート投資法人	7.4%
4	GLP投資法人	7.2%
5	日本都市ファンド投資法人	6.3%

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

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

日本を除く世界各国のR E I Tを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外R E I Tの組入比率は、作成期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。作成期については、集合住宅リートのエセックス・プロパティ・トラスト（米国）などを新規で買い付けたほか、戸建て住宅リートのアメリカン・ホームズ4レント（米国）を全売却するなどポートフォリオを調整しました。

【組入上位銘柄】

2024年11月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	9.6%
2	EQUINIX INC	アメリカ	9.5%
3	GOODMAN GROUP	オーストラリア	6.4%
4	PROLOGIS INC	アメリカ	5.9%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	4.6%

(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。

111期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準も勘案して決定しました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第109期	第110期	第111期
	2024年5月14日 ～2024年7月12日	2024年7月13日 ～2024年9月12日	2024年9月13日 ～2024年11月12日
当期分配金（税引前）	30円	30円	360円
対基準価額比率	0.28%	0.29%	3.36%
当期の収益	30円	17円	54円
当期の収益以外	-円	12円	305円
翌期繰越分配対象額	1,138円	1,125円	820円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

●海外好配当株マザーファンド

外国株式市場は、インフレ懸念やそれに伴う金利の先行き不透明感などもあり、短期的には不安定な動きも想定されます。一方来年以降にかけ、企業業績の改善が期待されます。

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益の確保を目指す方針です。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM日本債券マザーファンド

円安の進行や企業の値上げによって物価上昇圧力が継続すると見込まれ、更なる日銀の金融政策の正常化が期待されることから、金利は上昇するものと見込みます。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。

●MHAM海外債券マザーファンド

米国ではトランプ大統領当選となり議会でも共和党優勢とみられ、市場ではインフレの再燃が意識されているものの、関税強化による価格上昇は消費減退圧力につながるほか、すでに変曲点を迎えたとみられる労働市場に対して減税策などの効果は限定的と考えます。欧州においても自動車大手の工場閉鎖など景気面の懸念が高まっており、世界経済の先行き懸念から欧米諸国の利下げへ向けた動きは継続を予想し、金利の低下とイールドカーブのスティープ化を予想します。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

国内リート市場は、日米の金融政策の先行きに対する市場の見方や金利の推移、世界的な不動産売買市場の動向を踏まえたリスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。国内においては、地域別のオフィス賃貸市況動向などが注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

足元では、インフレが鈍化傾向を見せ、世界的に金融緩和が広がる中で、トランプ新大統領の経済政策による財政赤字拡大やインフレ再燃などへの懸念が広がっており注意が必要です。一部のセクターでファンダメンタルズの改善が見られるもののリート全体の収益改善は2025年以降になる見通しです。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。

お知らせ

約款変更のお知らせ

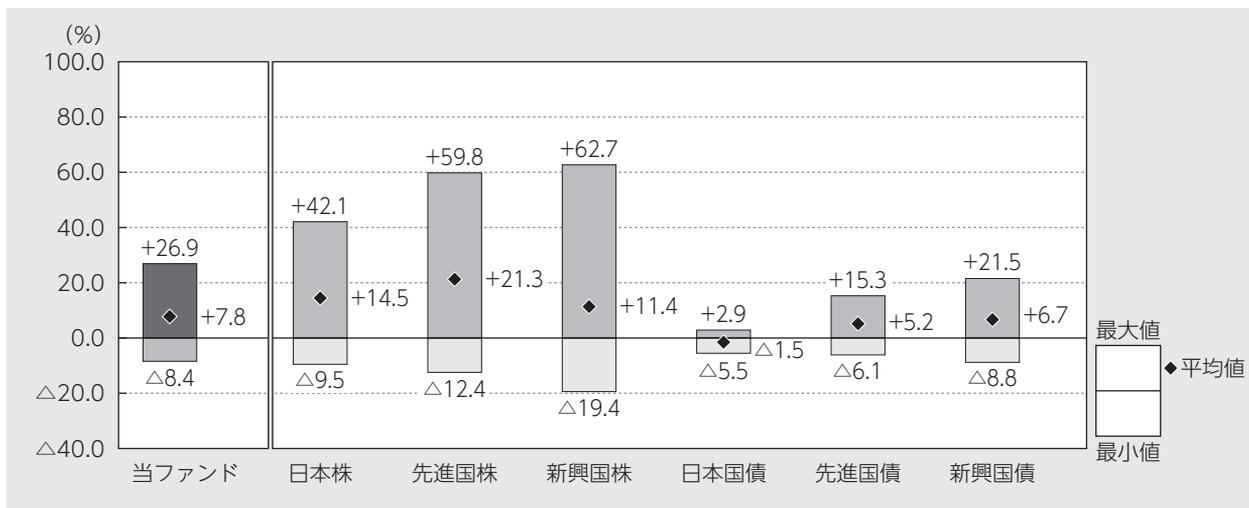
■当ファンドが投資対象とする「MHAMグローバルR E I Tマザーファンド」において、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

当ファンドの概要

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REIT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。
	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。
運用方法	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。	
分配方針	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。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2019年11月～2024年10月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2024年11月12日現在)

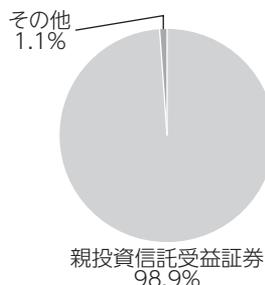
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：6ファンド)

	第111期末
	2024年11月12日
MHAM好配当利回り株マザーファンド	16.7%
海外好配当株マザーファンド	17.3
MHAM日本債券マザーファンド	15.9
MHAM海外債券マザーファンド	16.2
MHAM J-R E I Tマザーファンド	15.2
MHAMグローバルR E I Tマザーファンド	17.6
その他	1.1

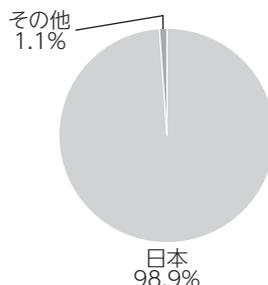
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

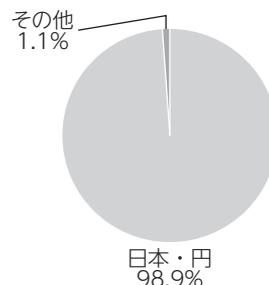
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

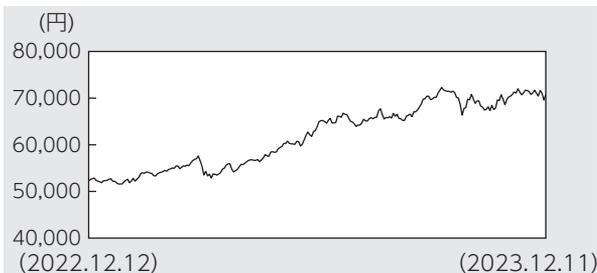
項目	第109期末	第110期末	第111期末
	2024年7月12日	2024年9月12日	2024年11月12日
純資産総額	4,092,428,157円	3,896,303,339円	3,910,230,797円
受益権総口数	3,785,465,460口	3,782,536,882口	3,772,540,082口
1万口当たり基準価額	10,811円	10,301円	10,365円

(注) 当作成期間 (第109期～第111期) 中における追加設定元本額は108,806,747円、同解約元本額は81,712,103円です。

組入ファンドの概要

【MHAM好配当利回り株マザーファンド】（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

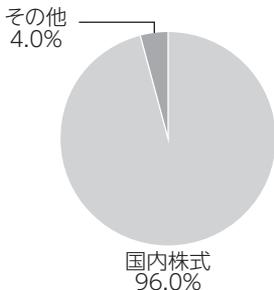
銘柄名	通貨	比率
東京海上ホールディングス	日本・円	5.9%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	4.9
トヨタ自動車	日本・円	4.6
三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	4.6
豊田通商	日本・円	4.2
伊藤忠商事	日本・円	4.0
日本電信電話	日本・円	3.6
本田技研工業	日本・円	3.6
三井化学	日本・円	3.5
KDDI	日本・円	3.4
組入銘柄数	51銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

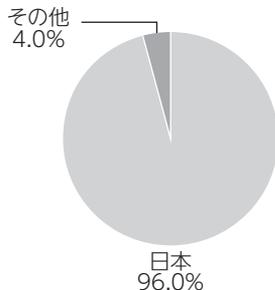
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	33円 (33)	0.053% (0.053)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	33	0.053

期中の平均基準価額は61,912円です。

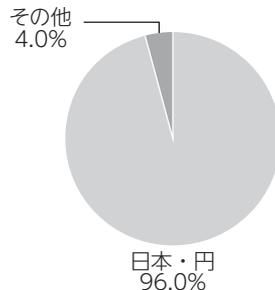
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

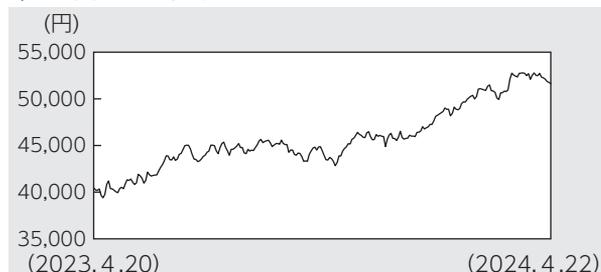
(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

[海外好配当株マザーファンド] (計算期間 2023年4月21日～2024年4月22日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

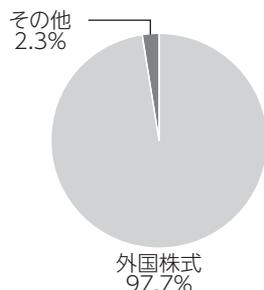
銘柄名	通貨	比率
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	5.5%
WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ・ドル	4.5%
BROADCOM INC	アメリカ・ドル	4.3%
MASTERCARD INC	アメリカ・ドル	3.8%
NEXTERA ENERGY INC	アメリカ・ドル	3.5%
APPLIED MATERIALS INC	アメリカ・ドル	3.4%
INTUIT INC	アメリカ・ドル	3.3%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	アメリカ・ドル	3.2%
CME GROUP INC	アメリカ・ドル	3.1%
ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	2.9%
組入銘柄数		48銘柄

◆1万口当たりの費用明細

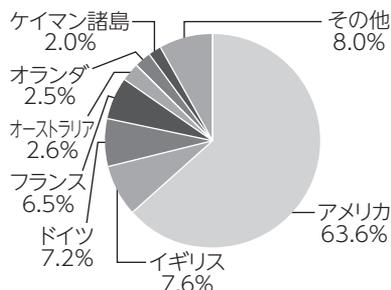
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	42円 (42)	0.091% (0.091)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.011 (0.011)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	85 (84) (0)	0.184 (0.184) (0.001)
合計	131	0.286

期中の平均基準価額は45,858円です。

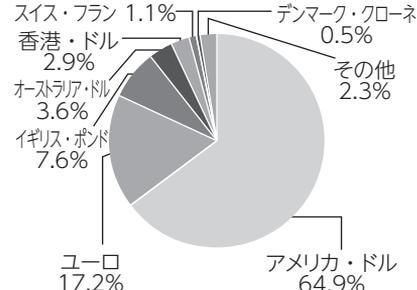
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

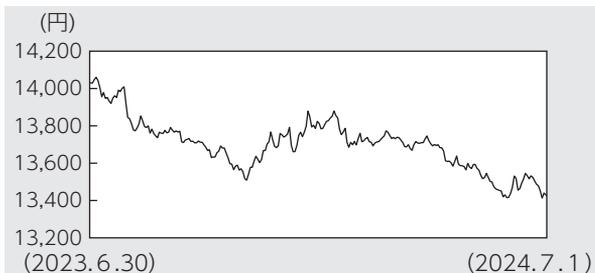
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【MHAM日本債券マザーファンド】（計算期間 2023年7月1日～2024年7月1日）

◆基準価額の推移



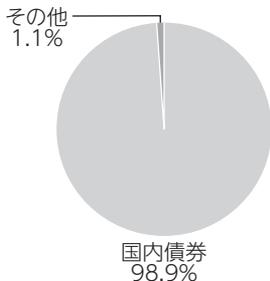
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
1 5 6回 利付国庫債券（5年）	日本・円	8.8%
1 2 2 0回 国庫短期証券	日本・円	5.6
1 2 3 1回 国庫短期証券	日本・円	5.4
3 7 4回 利付国庫債券（10年）	日本・円	3.5
1 2 2 8回 国庫短期証券	日本・円	3.2
1 4 0回 利付国庫債券（20年）	日本・円	3.2
4 5 2回 利付国庫債券（2年）	日本・円	2.5
2 6回 物価連動国債（10年）	日本・円	2.2
1 6 5回 利付国庫債券（20年）	日本・円	2.1
1 6 8回 利付国庫債券（20年）	日本・円	2.1
組入銘柄数	82銘柄	

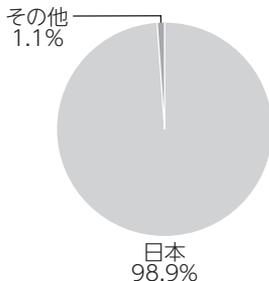
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

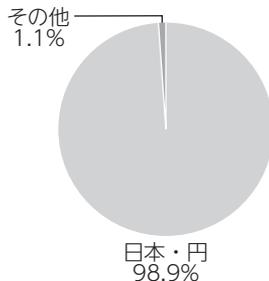
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

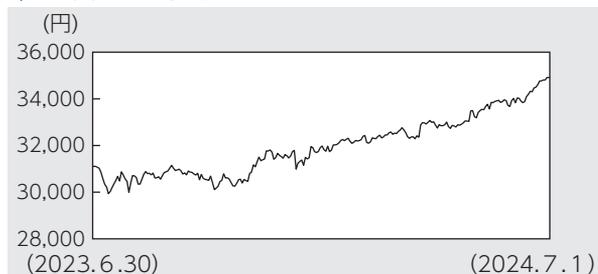
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

[MHAM海外債券マザーファンド] (計算期間 2023年7月1日～2024年7月1日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

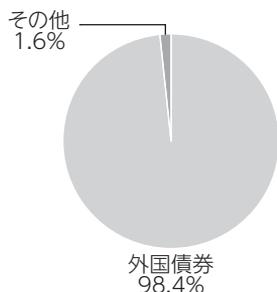
銘柄名	通貨	比率
US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	9.9%
SPAIN 3.55 10/31/33	ユーロ	8.1%
US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.8%
US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	6.6%
US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	5.8%
SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	5.8%
US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	4.7%
US T N/B 0.625 08/15/30	アメリカ・ドル	4.1%
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	ユーロ	3.3%
US T N/B 4.5 02/15/36	アメリカ・ドル	3.0%
組入銘柄数		39銘柄

◆1万口当たりの費用明細

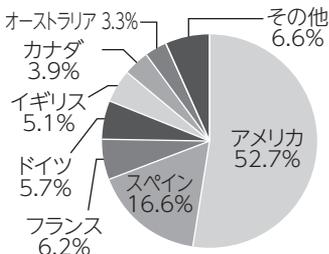
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	27円 (27) (0)	0.085% (0.085) (0.000)
合計	27	0.085

期中の平均基準価額は31,963円です。

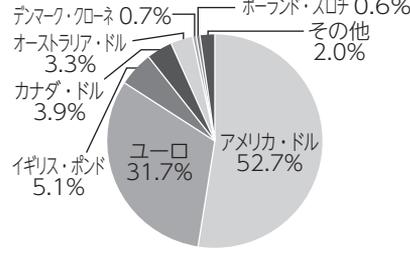
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

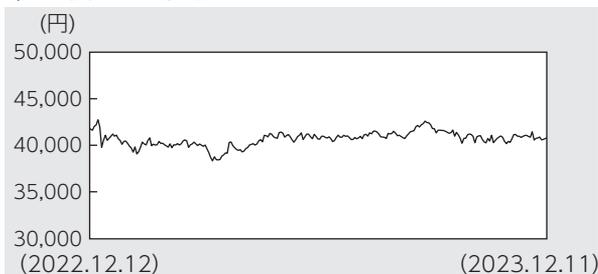
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[MHAM J-REITマザーファンド] (計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

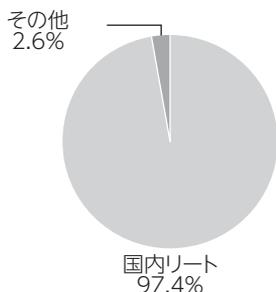
銘柄名	通貨	比率
日本都市ファンド投資法人	日本・円	7.5%
ラサールロジポート投資法人	日本・円	6.0%
オリックス不動産投資法人	日本・円	5.4%
KDX不動産投資法人	日本・円	5.3%
GLP投資法人	日本・円	5.1%
ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	5.0%
ユナイテッド・アーバン投資法人	日本・円	5.0%
野村不動産マスターファンド投資法人	日本・円	4.1%
日本プロロジスリート投資法人	日本・円	4.0%
積水ハウス・リート投資法人	日本・円	3.9%
組入銘柄数		42銘柄

◆1万口当たりの費用明細

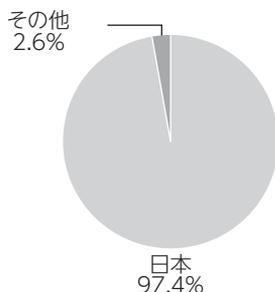
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)	0.053% (0.053)
合計	21	0.053

期中の平均基準価額は40,686円です。

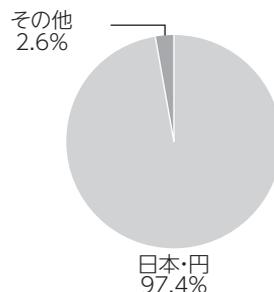
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

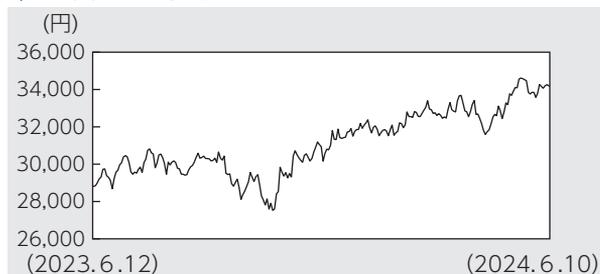
(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[MHAMグローバルREITマザーファンド] (計算期間 2023年6月13日～2024年6月10日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

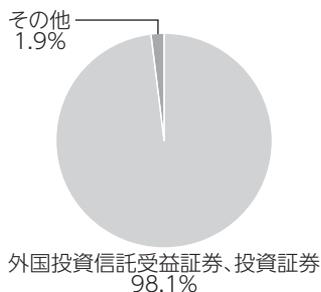
銘柄名	通貨	比率
EQUINIX INC	アメリカ・ドル	9.1%
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	8.4%
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	6.6%
GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	6.1%
VICI PROPERTIES INC	アメリカ・ドル	4.8%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ・ドル	3.8%
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	3.7%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ・ドル	3.7%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ・ドル	3.6%
INVITATION HOMES INC	アメリカ・ドル	3.0%
組入銘柄数		47銘柄

◆1万口当たりの費用明細

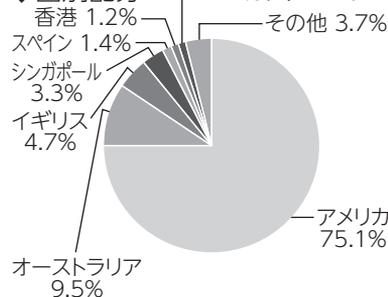
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	8円 (2) (6)	0.026% (0.005) (0.021)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	1 (0) (1)	0.002 (0.000) (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	180 (177) (3)	0.577 (0.567) (0.010)
合計	188	0.605

期中の平均基準価額は31,144円です。

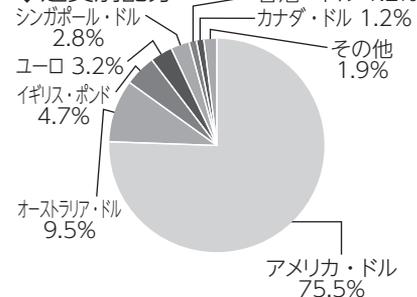
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<組入マザーファンドのベンチマーク等について>

●東証株価指数（TOPIX）

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

●MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）

「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。

●NOMURA-BPI総合

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

●FTSE世界国債指数（除く日本、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）」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。

●東証REIT指数（配当込み）

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

●S&P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）

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

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」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。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。