

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。
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シリアルズ）、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利益（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、売利益については、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>

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、2024年11月12日に第111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

<https://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33 作成期	97期(2022年7月12日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	98期(2022年9月12日)	10,107	30	1.2	32.4	—	32.4	—	31.6	4,058
	99期(2022年11月14日)	10,497	30	4.2	32.4	—	31.8	—	32.1	4,185
第34 作成期	100期(2023年1月12日)	10,078	30	△3.7	31.2	—	32.3	—	31.7	3,997
	101期(2023年3月13日)	9,830	30	△2.2	32.1	—	32.6	—	31.2	3,894
	102期(2023年5月12日)	9,827	30	0.3	32.2	—	33.0	—	30.8	3,842
第35 作成期	103期(2023年7月12日)	10,042	80	3.0	31.9	—	33.0	—	30.9	3,914
	104期(2023年9月12日)	10,389	30	3.8	32.1	—	32.4	—	31.3	4,011
	105期(2023年11月13日)	10,679	30	3.1	32.7	—	32.0	—	31.4	4,093
第36 作成期	106期(2024年1月12日)	10,229	370	△0.7	31.9	—	32.3	—	31.6	3,896
	107期(2024年3月12日)	10,548	30	3.4	32.2	—	32.0	—	31.9	4,017
	108期(2024年5月13日)	10,708	30	1.8	33.4	—	31.7	—	30.9	4,043
第37 作成期	109期(2024年7月12日)	10,517	710	4.8	31.9	—	31.9	—	32.5	3,939
	110期(2024年9月12日)	10,811	30	3.1	32.4	—	31.4	—	32.0	4,092
	111期(2024年11月12日)	10,301	30	△4.4	30.5	—	32.0	—	33.7	3,896
		10,365	360	4.1	32.2	—	31.7	—	32.3	3,910

(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33作成期	97期(2022年7月12日)	ポイント	%										
		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
第34作成期	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
	100期(2023年1月12日)	1,908.18	△2.5	3,515.60	△3.4	364.16	△2.2	504.20	△1.4	4,300.76	△4.6	1,363.38	△2.6
	101期(2023年3月13日)	2,000.99	4.9	3,498.82	△0.5	371.91	2.1	504.14	△0.0	4,265.94	△0.8	1,305.97	△4.2
第35作成期	102期(2023年5月12日)	2,096.39	4.8	3,730.94	6.6	375.76	1.0	519.26	3.0	4,380.48	2.7	1,351.91	3.5
	103期(2023年7月12日)	2,221.48	6.0	4,110.54	10.2	373.53	△0.6	530.22	2.1	4,411.19	0.7	1,453.88	7.5
	104期(2023年9月12日)	2,379.91	7.1	4,313.80	4.9	366.00	△2.0	544.65	2.7	4,524.23	2.6	1,467.46	0.9
第36作成期	105期(2023年11月13日)	2,336.62	△1.8	4,372.22	1.4	362.23	△1.0	558.71	2.6	4,352.66	△3.8	1,421.98	△3.1
	106期(2024年1月12日)	2,494.23	6.7	4,591.91	5.0	370.47	2.3	569.63	2.0	4,438.83	2.0	1,589.60	11.8
	107期(2024年3月12日)	2,657.24	6.5	4,935.47	7.5	365.43	△1.4	574.73	0.9	4,123.70	△7.1	1,607.72	1.1
第37作成期	108期(2024年5月13日)	2,724.08	2.5	5,358.52	8.6	360.26	△1.4	598.64	4.2	4,479.96	8.6	1,668.27	3.8
	109期(2024年7月12日)	2,894.56	6.3	5,757.90	7.5	357.42	△0.8	622.17	3.9	4,314.59	△3.7	1,798.16	7.8
	110期(2024年9月12日)	2,592.50	△10.4	5,120.75	△11.1	362.16	1.3	577.00	△7.3	4,389.54	1.7	1,774.08	△1.3
	111期(2024年11月12日)	2,741.52	5.7	5,937.66	16.0	358.76	△0.9	608.27	5.4	4,234.73	△3.5	1,903.19	7.3

(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準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(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(以下同じ)。

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

(注6) 東証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準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(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)。

■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、 債券、 投資証券 組入比率
		円	騰落率					
第109期	(期首) 2024年5月13日	10,517	-	31.9	-	31.9	-	32.5
	5月末	10,465	△0.5	31.7	-	31.7	-	31.6
	6月末	10,722	1.9	32.3	-	31.6	-	31.5
	(期末) 2024年7月12日	10,841	3.1	32.4	-	31.4	-	32.0
第110期	(期首) 2024年7月12日	10,811	-	32.4	-	31.4	-	32.0
	7月末	10,523	△2.7	31.6	-	31.5	-	32.3
	8月末	10,416	△3.7	31.2	-	31.7	-	33.0
	(期末) 2024年9月12日	10,331	△4.4	30.5	-	32.0	-	33.7
第111期	(期首) 2024年9月12日	10,301	-	30.5	-	32.0	-	33.7
	9月末	10,426	1.2	31.2	-	31.7	-	33.3
	10月末	10,675	3.6	31.7	-	31.5	-	32.7
	(期末) 2024年11月12日	10,725	4.1	32.2	-	31.7	-	32.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

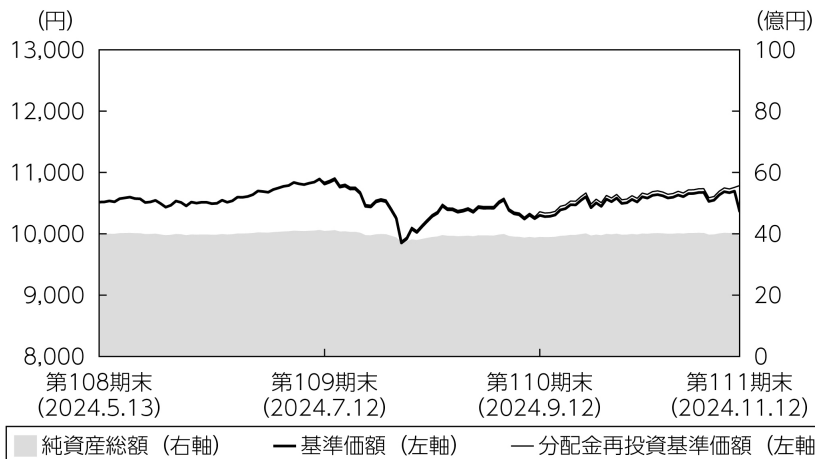
■過去6ヶ月間の市況の推移

決算期	年 月 日	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総 合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率
第109期	(期首) 2024年5月13日	2,724.08	-	5,358.52	-	360.26	-	598.64	-	4,479.96	-	1,668.27	-
	5月末	2,772.49	1.8	5,391.47	0.6	356.53	△1.0	601.57	0.5	4,302.09	△4.0	1,664.06	△0.3
	6月末	2,809.63	3.1	5,709.24	6.5	357.51	△0.8	621.56	3.8	4,277.59	△4.5	1,742.65	4.5
	(期末) 2024年7月12日	2,894.56	6.3	5,757.90	7.5	357.42	△0.8	622.17	3.9	4,314.59	△3.7	1,798.16	7.8
第110期	(期首) 2024年7月12日	2,894.56	-	5,757.90	-	357.42	-	622.17	-	4,314.59	-	1,798.16	-
	7月末	2,794.26	△3.5	5,480.70	△4.8	357.15	△0.1	608.33	△2.2	4,290.75	△0.6	1,799.88	0.1
	8月末	2,712.63	△6.3	5,331.28	△7.4	361.33	1.1	586.82	△5.7	4,411.38	2.2	1,774.16	△1.3
	(期末) 2024年9月12日	2,592.50	△10.4	5,120.75	△11.1	362.16	1.3	577.00	△7.3	4,389.54	1.7	1,774.08	△1.3
第111期	(期首) 2024年9月12日	2,592.50	-	5,120.75	-	362.16	-	577.00	-	4,389.54	-	1,774.08	-
	9月末	2,645.94	2.1	5,378.83	5.0	362.34	0.1	586.36	1.6	4,339.32	△1.1	1,815.18	2.3
	10月末	2,695.51	4.0	5,763.62	12.6	360.51	△0.5	608.88	5.5	4,241.80	△3.4	1,907.03	7.5
	(期末) 2024年11月12日	2,741.52	5.7	5,937.66	16.0	358.76	△0.9	608.27	5.4	4,234.73	△3.5	1,903.19	7.3

(注) 騰落率は期首比です。

■第109期～第111期の運用経過（2024年5月14日から2024年11月12日まで）

基準価額等の推移



第109期首：10,517円
 第111期末：10,365円
 （既払分配金420円）
 騰落率：2.6%
 （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す。
- (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%

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）でみると、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

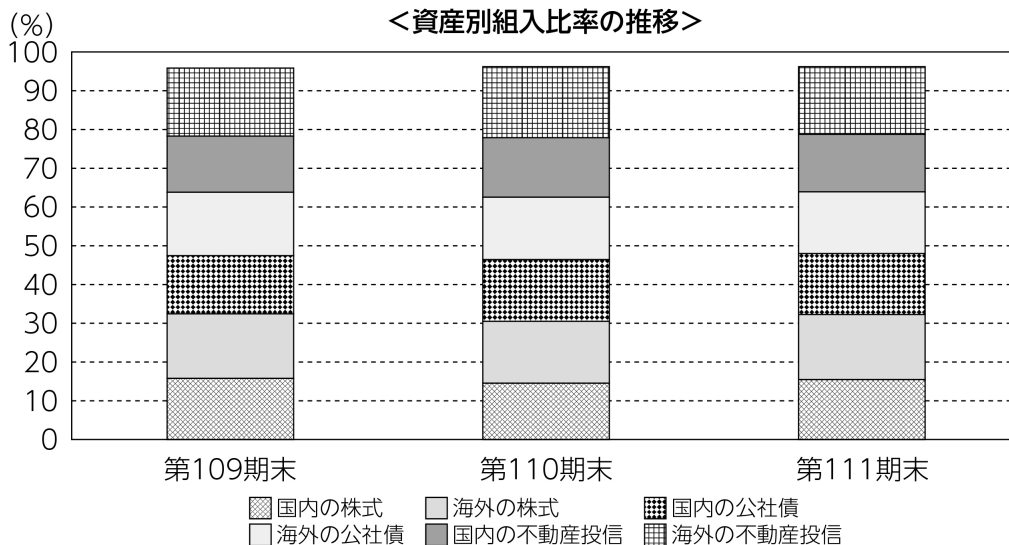
為替市場では、米ドル・ユーロともに前作成期末対比対円で下落しました。

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5月13日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	19.3%
2	保険業	10.4%
3	銀行業	10.3%
4	建設業	9.0%
5	化学	8.8%

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%

(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】

2024年5月13日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	7.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.1%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.7%
4	豊田通商	4.6%
5	伊藤忠商事	4.5%

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。

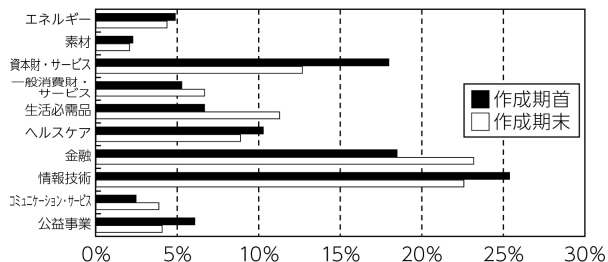
●海外好配当株マザーファンド

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。

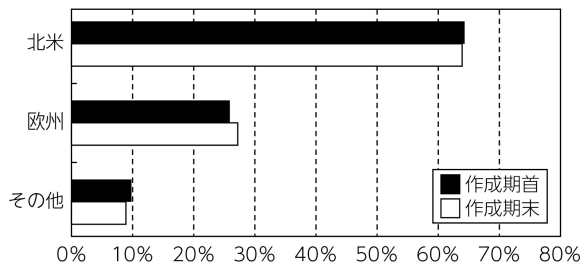
作成期首：2024年5月13日 作成期末：2024年11月12日

<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】

作成期首			
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	5.0%
2	BROADCOM INC	アメリカ／半導体・半導体製造装置	4.6%
3	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ／公益事業	4.1%
4	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ／商業・専門サービス	4.0%
5	APPLIED MATERIALS INC	アメリカ／半導体・半導体製造装置	3.5%

作成期末			
順位	銘柄	国または地域／業種	比率
1	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5月13日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	—	2025/3/21	16.1%
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	9.3%
3	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	4.5%
4	1228回 国庫短期証券	—	2024/8/5	2.9%
5	1227回 国庫短期証券	—	2024/7/29	2.8%

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5月13日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	53.3%
2	ユーロ	32.9%
3	イギリス・ポンド	6.8%
4	カナダ・ドル	3.9%
5	オーストラリア・ドル	1.5%

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5月13日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	10.5%
2	SPAIN 3.55 10/31/33	ユーロ	7.6%
3	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	7.3%
4	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.0%
5	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.7%

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%

(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

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5月13日現在

順位	銘柄	比率
1	ラサールロジポート投資法人	8.1%
2	KDX不動産投資法人	8.1%
3	日本都市ファンド投資法人	5.7%
4	G L P 投資法人	5.6%
5	積水ハウス・リート投資法人	5.4%

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	ラサールロジポート投資法人	7.4%
4	G L P 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5月13日現在

順位	銘柄	国	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.6%
2	WELLTOWER INC	アメリカ	8.2%
3	PROLOGIS INC	アメリカ	6.6%
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	6.0%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	5.1%

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。

●MH AM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も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。

■ 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)	(28)	(0.270)	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)	(35)	(0.331)	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)	(0.013)	
(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)	(8)	(0.077)	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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
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。

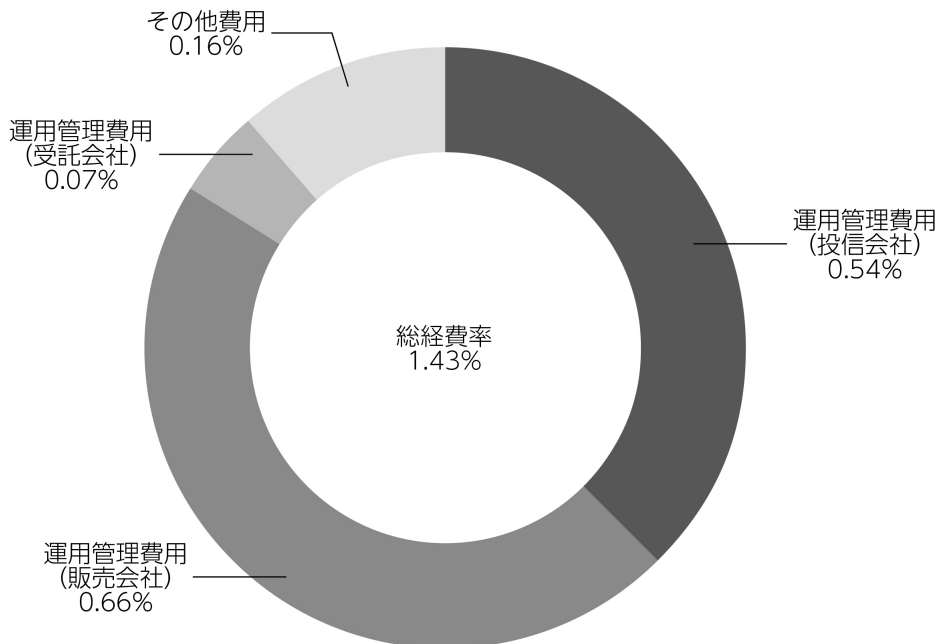
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年5月14日から2024年11月12日まで)

	第 109 期 ~ 第 111 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
海外好配当株マザーファンド	—	—	6,784	40,000
MHAM海外債券マザーファンド	—	—	7,353	25,000
MHAMグローバルREITマザーファンド	—	—	21,028	80,000

■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 109 期 ~ 第 111 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	1,516,841千円	503,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,690,492千円	734,729千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.32	0.68

(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（2024年5月14日から2024年11月12日まで）

【MHAM6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第109期～第111期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	904千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	15千円
(B)／(A)	1.7%

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

【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 109 期 ～ 第 111 期			第 109 期 ～ 第 111 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 555	百万円 27	4.9	百万円 961	百万円 112	11.7

平均保有割合 12.9%

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

【海外好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【MHAM日本債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 109 期 ～ 第 111 期			第 109 期 ～ 第 111 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 4,932	百万円 746	15.1	百万円 4,467	百万円 856	19.2

平均保有割合 12.2%

(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109期～第111期
	買 付 額
公 社 債	百万円 790

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 109 期 ~ 第 111 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 16,249	百万円 310	% 1.9	百万円 17,124	百万円 421	% 2.5

平均保有割合 1.6%

(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109期～第111期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 607

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第36作成期末		第 37 作 成 期 末	
	□ 数		□ 数 評 価 額	
	千□		千円	
MHAM好配当利回り株マザーファンド	73,460		653,639	
海外好配当株マザーファンド	121,220		674,653	
MHAM日本債券マザーファンド	462,218		622,978	
MHAM海外債券マザーファンド	193,981		633,712	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	151,258		593,975	
MHAMグローバルREITマザーファンド	200,619		689,971	

<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（551,825,563□）の内容です。

国内株式

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株		千円	
建設業 (9.9%)				
西松建設	12	12	63,444	
東鉄工業	13.1	—	—	
東亜建設工業	80.8	80.8	90,900	
五洋建設	37	—	—	
住友林業	25	24.3	142,568	
積水ハウス	20	30.7	113,160	
エクシオグループ	23.8	23.8	37,770	
化学 (7.4%)				
東ソー	26.5	16.5	34,278	
信越化学工業	12.8	21.9	126,209	
三菱瓦斯化学	34	14	38,857	
三井化学	29.5	22.4	79,430	
住友ベークライト	19	13.4	55,543	
ゴム製品 (1.7%)				
横浜ゴム	13.7	19.7	62,921	
ブリヂストン	3	2.5	13,865	
ガラス・土石製品 (1.8%)				
フジインコーポレーテッド	20.1	2.1	5,195	
ニチアス	41.1	12.5	76,075	
機械 (0.3%)				
アマダ	30	3.2	4,883	
CKD	17.5	2.5	6,552	

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株		千円	
電気機器 (3.1%)				
日立製作所	8.8	22	87,934	
東京エレクトロン	2.8	2.4	54,252	
輸送用機器 (4.4%)				
デンソー	35.9	20	46,750	
いすゞ自動車	12.7	12.7	24,295	
トヨタ自動車	35.9	14	38,038	
本田技研工業	60	51	70,558	
ヤマハ発動機	13.6	13.6	18,890	
その他製品 (3.1%)				
任天堂	—	17	141,780	
情報・通信業 (11.5%)				
ネットワンシステムズ	—	24	108,144	
日本電信電話	1,050.7	980.7	148,870	
KDDI	37.7	39.3	196,342	
ソフトバンク	30	346	67,539	
卸売業 (19.0%)				
マクニカホールディングス	0.6	3.8	6,927	
伊藤忠商事	32.9	32.9	262,509	
丸紅	51.4	55.4	135,619	
豊田通商	24.4	73.2	200,275	
三井物産	22.3	39.4	126,237	
三菱商事	56	45.2	122,062	

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
イエローハット	2.6	3.6	3.6	8,848
小売業 (4.3%)				
パルグループホールディングス	6.5	6.5	6.5	19,727
セブン&アイ・ホールディングス	6.9	6.9	6.9	15,369
丸井グループ	16.7	36.8	36.8	88,798
サンドラッグ	11.4	19.4	19.4	72,459
銀行業 (13.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	166.3	143.4	143.4	256,901
三井住友トラストグループ	7.2	24.2	24.2	87,386
三井住友フィナンシャルグループ	26.6	70.2	70.2	251,877
証券、商品先物取引業 (1.0%)				
SBIホールディングス	13.3	13.3	13.3	46,895
保険業 (13.9%)				
SOMPOホールディングス	9	9	9	31,428
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	44.6	44.6	44.6	163,637
東京海上ホールディングス	76.1	73	73	436,613

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
その他金融業 (5.3%)				
オリックス	60.8	60.8	60.8	209,091
三菱HCキャピタル	43.6	30.6	30.6	32,589
不動産業 (0.2%)				
野村不動産ホールディングス	2.8	2.8	2.8	10,763
サービス業 (0.1%)				
メイテックグループホールディングス	20.9	1.5	1.5	4,408
合計	株数・金額	2,449.9	2,641.5	4,545,474
	銘柄数<比率>	50銘柄	50銘柄	<92.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2024年11月12日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■海外好配当株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外好配当株マザーファンド（128,643,217口）の内容です。

外国株式

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2.75	—	—	—	情報技術サービス	
AMGEN INC	1.68	—	—	—	バイオテクノロジー	
APPLE INC	7.24	9.08	203	31,319	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	7.8	3	56	8,701	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	5.88	5.88	23	3,657	各種電気通信サービス	
UNITED RENTALS INC	1.03	0.6	52	8,065	商社・流通業	
CAMPBELL SOUP CO	22.52	10.8	48	7,436	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	7.41	7.41	177	27,276	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	4.89	14.99	87	13,519	通信機器	
MORGAN STANLEY	—	14.99	200	30,788	資本市場	
EATON CORP PLC	2.09	1.5	55	8,582	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	25.7	13.98	106	16,324	電力	
INTUIT INC	2.16	—	—	—	ソフトウェア	
LAM RESEARCH CORP	1.41	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	1.99	0.8	66	10,244	医薬品	
MCDONALD'S CORPORATION	0.86	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	8.13	8.13	81	12,597	医薬品	
MICROSOFT CORP	5.65	5.29	221	34,016	ソフトウェア	
3M CO	4.84	—	—	—	コングロマリット	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	3.3	163	25,227	通信機器	
PEPSICO INC	5.19	2.82	46	7,125	飲料	
COSTCO WHOLESALE CORP	0.6	1.11	103	15,929	生活必需品流通・小売り	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	6.99	164	25,249	ホテル・レストラン・レジャー	
CHEVRON CORP	—	2	31	4,814	石油・ガス・消耗燃料	
WALMART INC	—	10.08	84	13,057	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	8.79	—	—	—	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	5.55	6	135	20,852	資本市場	
TRANSDIGM GROUP INC	0.71	0.87	119	18,398	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	2.55	1.51	80	12,313	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	3.44	2.35	53	8,177	専門サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	12.48	155	23,987	タバコ	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	9.16	5.17	94	14,585	専門サービス	
ABBVIE INC	—	4.54	79	12,181	バイオテクノロジー	
BROADCOM INC	1.6	11.99	214	32,998	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	24.88	39.97	154	23,782	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	176.5	207.63	3,063	471,215	
	銘柄数 < 比率 >	28銘柄	28銘柄	—	<62.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
MACQUARIE GROUP LTD	9.17	9.17	209	21,215	資本市場	
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	84	8,554	容器・包装	
小計	株数・金額	63.3	63.3	294	29,770	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<3.9%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	155	401	7,940	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	30	40	432	8,544	機械	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	840	840	982	19,439	建設・土木	

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	百株 87	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 1,112	株数 1,035	外貨建金額 1,816	邦貨換算金額 35,925	
銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	-	<4.7%>	
(イギリス) UNILEVER PLC RIO TINTO PLC SSE PLC BP PLC GSK PLC	百株 13.16 7.58 41.52 172.15 30.81	百株 17.98 7.58 41.52 172.15 -	千イギリス・ポンド 81 36 71 64 -	千円 16,120 7,277 14,231 12,711 -	パーソナルケア用品 金属・鉱業 電力 石油・ガス・消耗燃料 医薬品
小計	株数・金額 265.22	株数 239.23	外貨建金額 254	邦貨換算金額 50,340	
銘柄数 < 比率 >	5銘柄	4銘柄	-	<6.6%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN NOVARTIS AG-REG SHS	百株 2.34 -	百株 2.34 8.49	千スイス・フラン 62 79	千円 10,851 13,804	医薬品 医薬品
小計	株数・金額 2.34	株数 10.83	外貨建金額 141	邦貨換算金額 24,656	
銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	-	<3.3%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 3.63	百株 3.55	千デンマーク・クローネ 274	千円 6,038	医薬品
小計	株数・金額 3.63	株数 3.55	外貨建金額 274	邦貨換算金額 6,038	
銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ) NN GROUP NV	百株 23.88	百株 23.88	千ユーロ 108	千円 17,825	保険
小計	株数・金額 23.88	株数 23.88	外貨建金額 108	邦貨換算金額 17,825	
銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	-	<2.4%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE RENAULT SA TOTALENERGIES SE	百株 28.97 0.22 4.75 16.02	百株 28.97 - - 16.02	千ユーロ 99 - - 91	千円 16,243 - - 15,012	保険 繊維・アパレル・贅沢品 自動車 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 49.96	株数 44.99	外貨建金額 190	邦貨換算金額 31,256	
銘柄数 < 比率 >	4銘柄	2銘柄	-	<4.1%>	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG SAP SE ALLIANZ SE SCOUT24 SE	百株 5.58 5.79 3.46 12.07	百株 - 5.79 3.46 17.98	千ユーロ - 128 100 154	千円 - 21,035 16,422 25,277	航空貨物・物流サービス ソフトウェア 保険 インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 26.9	株数 27.23	外貨建金額 382	邦貨換算金額 62,735	
銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	-	<8.3%>	
(ユーロ…スペイン) AENA SME SA	百株 -	百株 2.3	千ユーロ 46	千円 7,541	運送インフラ
小計	株数・金額 -	株数 2.3	外貨建金額 46	邦貨換算金額 7,541	
銘柄数 < 比率 >	-	1銘柄	-	<1.0%>	
合計	株数・金額 1,723.73	株数 1,657.94	外貨建金額 -	邦貨換算金額 737,306	
銘柄数 < 比率 >	50銘柄	47銘柄	-	<97.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■MHAM日本債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本債券マザーファンド（3,827,561,512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	2024年11月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,944,500	3,756,836	72.8	—	42.0	11.9	18.9
普 通 社 債 券	1,350,000	1,338,907	26.0	1.9	1.9	18.2	5.8
合 計	5,294,500	5,095,743	98.8	1.9	43.9	30.1	24.7

(注1) 組入比率は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024年11月12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	
1 2 4 2 回 国庫短期証券	—	13,000	12,998	2025/01/10
2 0 回 物価連動国債（10年）	0.1000	50,000	55,938	2025/03/10
1 2 2 0 回 国庫短期証券	—	288,000	287,913	2025/03/21
1 2 6 1 回 国庫短期証券	—	68,000	67,955	2025/04/10
1 2 3 1 回 国庫短期証券	—	106,000	105,882	2025/05/20
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	35,000	34,954	2025/06/20
4 5 2 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	96,000	95,750	2025/09/01
1 2 5 7 回 国庫短期証券	—	159,000	158,632	2025/09/22
4 5 7 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	158,000	157,404	2026/02/01
6 回 メキシコ合衆国円貨債	1.4300	100,000	99,548	2027/08/27
1 5 6 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	318,000	314,845	2027/12/20
1 7 3 回 利付国庫債券（5年）	0.6000	200,000	199,528	2029/09/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	99,000	114,961	2031/03/10
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	20,000	19,242	2031/06/20
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	29,000	27,757	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	29,925	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	153,000	163,716	2032/09/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	133,000	131,342	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10年）	1.1000	157,000	158,862	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10年）	0.9000	62,000	61,415	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	89,373	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	74,000	68,052	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	11,000	10,297	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	27,000	24,859	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	36,000	32,865	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	18,000	16,141	2038/03/20

銘 柄	2024年11月12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	
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	123,000	109,725	2038/06/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	19,161	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,647	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	7,771	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	124,000	107,261	2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	54,000	45,745	2039/06/20
170回 利付国庫債券(20年)	0.3000	8,000	6,735	2039/09/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	15,071	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	10,986	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	54,074	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,481	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	23,191	2043/03/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	6,000	5,394	2043/03/20
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	22,000	19,702	2043/06/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	88,000	84,106	2043/09/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	6,000	5,526	2043/12/20
188回 利付国庫債券(20年)	1.6000	23,000	22,212	2044/03/20
189回 利付国庫債券(20年)	1.9000	39,000	39,478	2044/06/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	59,584	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	54,545	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	14,248	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	29,723	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	7,884	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	3,000	2,355	2047/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	22,556	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	21,669	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	3,759	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	3,000	2,356	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	14,143	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	16,990	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	42,000	28,371	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	51,000	36,471	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	30,000	21,254	2051/06/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	19,000	15,555	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	67,000	58,743	2052/12/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	10,000	8,327	2053/03/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	95,000	86,761	2053/09/20
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	21,000	18,246	2053/12/20
82回 利付国庫債券(30年)	1.8000	28,000	25,480	2054/03/20
83回 利付国庫債券(30年)	2.2000	6,000	5,967	2054/06/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	1,000	592	2061/03/20
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	69,000	49,223	2063/03/20
17回 利付国庫債券(40年)	2.2000	33,000	30,581	2064/03/20
小 計	-	3,944,500	3,756,836	-

銘 柄	2024年11月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,954	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	99,721	2025/06/24
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,161	2026/06/19
22回 J E R A社債	0.5000	100,000	99,206	2027/02/25
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	97,932	2027/03/19
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,637	2027/04/23
20回 富士フィルムホールディングス社債	0.6330	100,000	99,667	2027/07/16
24回 L I N E ヤフー社債	0.9930	100,000	99,581	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 円貨社債 (2024)	0.9330	100,000	99,467	2027/10/15
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	98,878	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,710	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,637	2029/04/18
32回 NTTファイナンス社債	0.9670	100,000	100,081	2029/06/20
48回 光通信社債	2.0500	50,000	49,743	2031/04/25
77回 東京電力パワーグリッド社債	1.3610	50,000	49,532	2031/10/10
小 計	-	1,350,000	1,338,907	-
合 計	-	5,294,500	5,095,743	-

■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（1,297,150,782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	2024年11月12日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 16,090	千アメリカ・ドル 14,414	千円 2,217,457	% 50.3	% -	% 27.8	% 22.6	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 890	千カナダ・ドル 822	千円 90,857	2.1	-	2.1	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 740	千オーストラリア・ドル 535	千円 54,105	1.2	-	1.2	-	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,660	千イギリス・ポンド 1,537	千円 304,340	6.9	-	4.3	2.6	-	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,500	千デンマーク・クローネ 1,444	千円 31,750	0.7	-	-	0.7	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 970	千ノルウェー・クローネ 961	千円 13,422	0.3	-	-	-	0.3	
中 国	千オフショア・人民元 13,100	千オフショア・人民元 13,154	千円 280,080	6.4	-	3.0	-	3.4	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 660	千ポーランド・ズロチ 676	千円 25,445	0.6	-	0.6	-	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	920	150,835	3.4	-	-	3.4	-	
フ ラ ン ス	1,950	1,713	280,983	6.4	-	5.2	1.2	-	
ド イ ツ	1,915	1,810	296,790	6.7	-	3.2	3.5	-	
ス ペ イ ン	3,670	3,558	583,454	13.2	-	11.6	1.7	-	
合 計	-	-	千円 4,329,524	98.3	-	58.9	35.7	3.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2024年11月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	2,160	1,951	300,253	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	780	797	122,692	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,390	2,296	353,280	2027/03/31
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	740	733	112,829	2031/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,090	1,776	273,326	2031/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	550	551	84,872	2034/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	640	387	59,608	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	990	645	99,295	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,470	1,198	184,413	2030/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	861	132,465	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	620	480	73,899	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,430	1,349	207,623	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,400	1,383	212,896	2032/11/15
小計	—	—	16,090	14,414	2,217,457	—
(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	890	822	90,857	2032/06/01
小計	—	—	890	822	90,857	—
(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 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	540	430	43,531	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	200	104	10,574	2051/06/21
小計	—	—	740	535	54,105	—
(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	170	135	26,907	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	320	295	58,544	2033/01/31
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	255	235	46,588	2054/07/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	480	444	88,000	2027/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	145	131	26,120	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	290	293	58,178	2038/12/07
小計	—	—	1,660	1,537	304,340	—
(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	1,500	1,444	31,750	2027/11/15
小計	—	—	1,500	1,444	31,750	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	970	961	13,422	2025/03/13
小計	—	—	970	961	13,422	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.67 06/15/26	国債証券	1.6700	6,900	6,944	147,862	2026/06/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	6,200	6,209	132,217	2034/08/25
小計	—	—	13,100	13,154	280,080	—
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	660	676	25,445	2033/10/25
小計	—	—	660	676	25,445	—

銘柄	2024年11月12日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…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	920	150,835	2028/07/15
小計	—	—	970	920	150,835	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	440	430	70,526	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	219	36,038	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	370	366	60,127	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	320	322	52,931	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	400	374	61,359	2032/11/25
小計	—	—	1,950	1,713	280,983	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	300	285	46,848	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	320	317	51,980	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	735	667	109,407	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	560	540	88,553	2032/08/15
小計	—	—	1,915	1,810	296,790	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 2.5 05/31/27	国債証券	2.5000	450	450	73,829	2027/05/31
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,610	1,550	254,269	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	880	794	130,238	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	730	763	125,117	2033/10/31
小計	—	—	3,670	3,558	583,454	—
合計	—	—	—	—	4,329,524	—

■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 (9,325,782,781円) の内容です。

(1) 国内投資証券

銘 柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千口		千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.775	0.765		86,751	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	0.999	-		-	-
東海道リート投資法人	2.131	2.157		229,936	0.6
日本アコモデーションファンド投資法人	0.085	-		-	-
産業ファンド投資法人	7.726	-		-	-
アドバンス・レジデンス投資法人	5.498	7.043		2,130,507	5.8
アクティブ・プロパティーズ投資法人	-	0.045		14,737	0.0
G L P投資法人	16.967	20.314		2,632,694	7.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3.436	1.505		441,416	1.2
日本プロロジスリート投資法人	5.169	1.781		440,797	1.2
星野リゾート・リート投資法人	0.698	0.314		71,403	0.2
ヒューリックリート投資法人	2.265	1.875		248,062	0.7
日本リート投資法人	2.894	0.867		273,972	0.7
積水ハウス・リート投資法人	26.916	10.89		797,148	2.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.967	0.944		87,131	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	1.966	24.274		3,449,335	9.4
いちごホテルリート投資法人	0.703	0.574		78,121	0.2
ラサールロジポート投資法人	21.127	18.681		2,699,404	7.4
スターアジア不動産投資法人	18.44	22.307		1,124,272	3.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	0.04978		4,987	0.0
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.587	0.554		39,167	0.1
日本ビルファンド投資法人	3.121	16.054		2,082,203	5.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.702	2.174		1,230,484	3.4
日本都市ファンド投資法人	24.564	24.936		2,289,124	6.3
オリックス不動産投資法人	11.123	9.539		1,529,101	4.2
日本プライムリアルティ投資法人	-	2.518		843,530	2.3
東急リアル・エステート投資法人	1.337	1.769		275,610	0.8
グローバル・ワン不動産投資法人	1.044	1.688		168,124	0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.299	-		-	-
インヴィンシブル投資法人	18.278	21.897		1,399,218	3.8
フロンティア不動産投資法人	0.984	1.387		559,654	1.5
平和不動産リート投資法人	1.455	0.508		61,214	0.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.437	5.088		1,392,076	3.8
福岡リート投資法人	3.967	1.156		164,730	0.4
K D X不動産投資法人	20.62	24.917		3,665,290	10.0
いちごオフィスリート投資法人	3.096	7.24		566,892	1.5
大和証券オフィス投資法人	2.057	6.296		1,917,132	5.2
阪急阪神リート投資法人	3.544	1.338		160,961	0.4
スターツプロシード投資法人	2.053	2.117		366,241	1.0
大和ハウスリート投資法人	4.961	-		-	-
ジャパン・ホテル・リート投資法人	12.653	11.601		794,668	2.2

銘柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円	%	
大和証券リビング投資法人	5.74	4.956	455,456	1.2	
ジャパンエクセレント投資法人	10.399	8.512	1,000,160	2.7	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	266.783 40銘柄<97.8%>	270.63078 38銘柄<97.7%>	35,771,722 -	- 97.7

(注1) < >内は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) 東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、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、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、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップロード投資法人、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）

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

KDX不動産投資法人（当作成期末組入比率 10.0%）

① ファンドの目的及び基本的性格

本投資法人は、投信法に基づき設立された投資法人であり、中長期にわたる安定した収益の確保を目指して、主として不動産等（不動産、不動産の賃借権、地上権及びこれらの資産のみを信託する信託の受益権をいいます。）の特定資産に投資を行うことを通じてその資産の運用を行います。

② 開示されている直近決算期における投資口1口当たりの資産運用報酬等

項 目	円
(a) 資産運用報酬	577
(b) 資産保管手数料	7
(c) 一般事務委託手数料	17
(d) 役員報酬	2
(e) 会計監査人報酬	3
(f) その他営業費用	968

・対象決算期：自2023年11月1日 至2024年4月30日

(注1) 円未満は四捨五入。

(注2) 1口当たり資産運用報酬等は、下記の簡便法により算出。

対象決算期の資産運用報酬等の総額
対象決算期中の平均投資口数

■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（201,389,733口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2024年5月13日現在		2024年11月12日現在			
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
(シンガポール)						
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE (アメリカ)	42.283	39.883	23	3,589	0.5	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.554	0.941	104	16,119	2.1	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.39	2.118	87	13,485	1.7	
AGREE REALTY CORP	1.853	2.431	184	28,428	3.7	
PROLOGIS INC	2.929	2.595	296	45,547	5.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.918	0.813	188	29,041	3.8	
EQUINIX INC	0.606	0.519	474	72,931	9.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	0.366	111	17,123	2.2	
EQUITY RESIDENTIAL	1.69	1.812	133	20,487	2.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.862	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL RT	1.999	1.812	96	14,887	1.9	
WELLTOWER INC	3.969	3.464	476	73,338	9.5	
KILROY REALTY CORP	1.935	2.027	83	12,887	1.7	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.221	—	—	—	—	
ACADIA REALTY TRUST	—	2.536	63	9,823	1.3	
REALTY INCOME CORP	—	1.31	75	11,617	1.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.872	0.773	140	21,563	2.8	
PUBLIC STORAGE	0.662	0.63	212	32,649	4.2	
SUN COMMUNITIES INC	1.197	0.755	95	14,763	1.9	
TANGER INC	—	2.069	74	11,489	1.5	
VENTAS INC	0.595	1.088	70	10,852	1.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	5.674	3.067	84	12,950	1.7	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	5.195	5	54	8,376	1.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.281	1.042	190	29,309	3.8	
AMERICAN TOWER CORP	0.534	0.195	38	5,881	0.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.518	0.464	53	8,159	1.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.885	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	4.14	4.173	141	21,716	2.8	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	—	1.343	44	6,875	0.9	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2.689	4.612	122	18,779	2.4	
VICI PROPERTIES INC	8.228	7.247	226	34,871	4.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	98.679	95.085	3,949	607,546	—
	銘 柄 数 <比 率>	26銘柄<76.1%>	28銘柄<78.5%>	—	—	78.5
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.602	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3.061	2.992	32	3,557	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	3.663	2.992	32	3,557	—
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<1.2%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
GOODMAN GROUP	12.964	13.296	486	49,203	6.4	
CHARTER HALL GROUP	8.887	8.001	119	12,118	1.6	

銘柄		2024年5月13日現在		2024年11月12日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT		21.001	-	-	-	-
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		68.971	63.284	79	7,998	1.0
小計	口数・金額	111.823	84,581	685	69,320	-
	銘柄数<比率>	4銘柄<9.2%>	3銘柄<9.0%>	-	-	9.0
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		13.779	12.279	446	8,840	1.1
小計	口数・金額	13.779	12,279	446	8,840	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<1.3%>	1銘柄<1.1%>	-	-	1.1
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		46.044	39.504	77	8,976	1.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		30.28	31.28	40	4,690	0.6
PARKWAY LIFE REIT		-	6.6	23	2,733	0.4
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		16.3	17.1	21	2,465	0.3
KEPPEL DC REIT		-	10.3	22	2,613	0.3
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		32.012	-	-	-	-
小計	口数・金額	124.636	104.784	186	21,480	-
	銘柄数<比率>	4銘柄<2.8%>	5銘柄<2.8%>	-	-	2.8
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		0.641	0.591	12	2,515	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		1.349	1.194	14	2,864	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		4.994	3.935	23	4,627	0.6
UNITE GROUP PLC		4.646	4.669	40	8,013	1.0
SEGRO PLC		6.412	3.092	24	4,768	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		-	15.617	29	5,935	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		11.698	10.356	14	2,792	0.4
小計	口数・金額	29.74	39,454	159	31,516	-
	銘柄数<比率>	6銘柄<4.6%>	7銘柄<4.1%>	-	-	4.1
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		1.733	1.589	33	5,476	0.7
小計	口数・金額	1.733	1,589	33	5,476	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<1.0%>	1銘柄<0.7%>	-	-	0.7
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		0.347	0.326	31	5,171	0.7
小計	口数・金額	0.347	0,326	31	5,171	-
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.7%>	-	-	0.7
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		3.544	3.431	18	3,074	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3.952	5.951	60	9,893	1.3
小計	口数・金額	7.496	9,382	79	12,967	-
	銘柄数<比率>	2銘柄<1.4%>	2銘柄<1.7%>	-	-	1.7
合計	口数・金額	391.896	350,472	-	765,875	-
	銘柄数<比率>	47銘柄<98.4%>	49銘柄<99.0%>	-	-	99.0

(注1) 邦貨換算金額は、2024年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2024年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2024年11月12日現在

項 目	第 37 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 653,639	% 16.1
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	674,653	16.6
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	622,978	15.4
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	633,712	15.6
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	593,975	14.6
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	689,971	17.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,618	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,054,551	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、4,381,917千円、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、749,178千円、98.8%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、772,331千円、99.8%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、2024年11月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.83円、1カナダ・ドル=110.49円、1オーストラリア・ドル=101.11円、1香港・ドル=19.78円、1シンガポール・ドル=115.35円、1イギリス・ポンド=197.96円、1スイス・フラン=174.67円、1デンマーク・クローネ=21.98円、1ノルウェー・クローネ=13.96円、1スウェーデン・クローナ=14.20円、1オフショア・人民元=21.291円、1ポーランド・ズロチ=37.587円、1ユーロ=163.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月12日)、

(2024年9月12日)、

(2024年11月12日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
(A) 資 産	4,113,176,201円	3,916,530,154円	4,054,551,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,766,491	71,357,770	185,618,997
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	674,208,708	605,310,556	653,639,903
海外好配当株マザーファンド(評価額)	710,823,435	641,679,403	674,653,995
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	621,037,315	627,831,933	622,978,634
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	679,864,650	636,063,738	633,712,807
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	605,470,756	614,183,218	593,975,146
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	727,004,846	720,103,536	689,971,896
(B) 負 債	20,748,044	20,226,815	144,320,581
未 払 収 益 分 配 金	11,356,396	11,347,610	135,811,442
未 払 解 約 金	1,017,360	375,519	68,436
未 払 信 託 報 酬	8,348,471	8,477,469	8,414,685
そ の 他 未 払 費 用	25,817	26,217	26,018
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,092,428,157	3,896,303,339	3,910,230,797
元 本	3,785,465,460	3,782,536,882	3,772,540,082
次 期 繰 越 損 益 金	306,962,697	113,766,457	137,690,715
(D) 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(C/D)	10,811円	10,301円	10,365円

(注) 第108期末における元本額は3,745,445,438円、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。

■損益の状況

[自 2024年 5月14日]
[至 2024年 7月12日]

[自 2024年 7月13日]
[至 2024年 9月12日]

[自 2024年 9月13日]
[至 2024年11月12日]

項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配 当 等 収 益	11,416円	21,878円	20,394円
受 取 利 息	11,416	21,878	20,394
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	130,707,374	△172,453,853	168,288,379
売 買 損 益	158,240,351	16,232,785	193,821,413
売 買 損 益	△27,532,977	△188,686,638	△25,533,034
(C) 信 託 報 酬 等	△8,374,288	△8,503,686	△8,440,703
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	122,344,502	△180,935,661	159,868,070
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	246,413,504	355,563,508	162,411,975
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△50,438,913	△49,513,780	△48,777,888
(配 当 等 相 当 額)	(73,470,872)	(75,088,724)	(75,847,378)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△123,909,785)	(△124,602,504)	(△124,625,266)
(G) 合 計(D + E + F)	318,319,093	125,114,067	273,502,157
(H) 収 益 分 配 金	△11,356,396	△11,347,610	△135,811,442
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	306,962,697	113,766,457	137,690,715
追 加 信 託 差 損 益 金	△50,438,913	△49,513,780	△48,777,888
(配 当 等 相 当 額)	(73,584,064)	(75,107,662)	(75,868,315)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△124,022,977)	(△124,621,442)	(△124,646,203)
分 配 準 備 積 立 金	357,401,610	350,785,966	233,672,987
繰 越 損 益 金	-	△187,505,729	△47,204,384

(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109期から第111期まではMH AMグローバルREITマザーファンド2,142,507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 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	16,021,216円	6,570,068円	20,563,804円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	106,323,286	0	0
(c) 収 益 調 整 金	73,584,064	75,107,662	75,868,315
(d) 分 配 準 備 積 立 金	246,413,504	355,563,508	348,920,625
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	442,342,070	437,241,238	445,352,744
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,168.53	1,155.95	1,180.51
(g) 分 配 金	11,356,396	11,347,610	135,811,442
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30	30	360

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	360円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「MHAMグローバルREITマザーファンド」において、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・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—	5,891
20期 (2022年12月12日)	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	—	5,589
21期 (2023年12月11日)	70,712	35.2	2,358.55	20.5	96.0	—	5,019

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

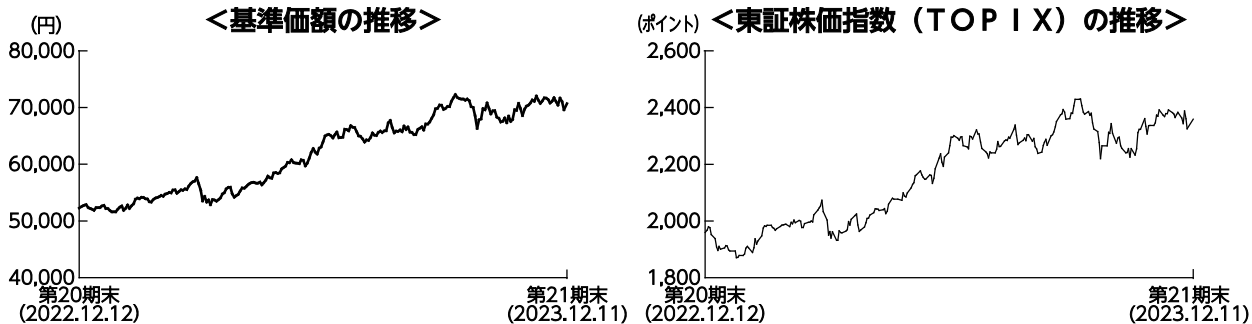
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2022年12月12日	52,291	—	1,957.33	—	96.4	—
12月末	52,182	△0.2	1,891.71	△3.4	97.6	—
2023年 1 月末	53,941	3.2	1,975.27	0.9	96.1	—
2 月末	55,395	5.9	1,993.28	1.8	96.1	—
3 月末	55,641	6.4	2,003.50	2.4	94.9	—
4 月末	57,219	9.4	2,057.48	5.1	94.6	—
5 月末	59,725	14.2	2,130.63	8.9	94.5	—
6 月末	65,890	26.0	2,288.60	16.9	96.1	—
7 月末	67,272	28.6	2,322.56	18.7	98.0	—
8 月末	68,101	30.2	2,332.00	19.1	98.3	—
9 月末	70,176	34.2	2,323.39	18.7	96.3	—
10月末	67,889	29.8	2,253.72	15.1	96.5	—
11月末	71,137	36.0	2,374.93	21.3	95.7	—
(期 末)						
2023年12月11日	70,712	35.2	2,358.55	20.5	96.0	—

(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（2022年12月13日から2023年12月11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35.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念されたものの、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し金融引き締めペース鈍化の見方が広がったこと、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、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2023年3月までは、中国の経済活動再開による景気回復期待などがあったものの、米欧の金融システム不安などから一時的に下落し、ボックス圏での推移となりました。2023年4月から期末にかけては、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し、金融引き締めペース鈍化の見方が広がったこと、日銀の緩和的な金融政策の継続や円安進行などを受けて、上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

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

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

期 末		
順位	業 種	比率
1	卸売業	18.3%
2	輸送用機器	10.6%
3	銀行業	9.9%
4	化学	8.6%
5	保険業	7.9%
6	情報・通信業	7.0%
7	電気機器	6.2%
8	建設業	6.0%
9	その他金融業	5.2%
10	機械	4.5%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

【組入上位銘柄】

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

期 末		
順位	銘 柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9%
3	トヨタ自動車	4.6%
4	三井住友フィナンシャルグループ	4.6%
5	豊田通商	4.2%
6	伊藤忠商事	4.0%
7	日本電信電話	3.6%
8	本田技研工業	3.6%
9	三井化学	3.5%
10	KDDI	3.4%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、インフレ沈静化を目的とした世界的な金融引き締め政策の継続、それに伴う先行きの景気・企業業績の減速が懸念される一方、バリュエーション上の割安感などから、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)	33円 (33)	0.053% (0.053)	(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	33	0.053	
期中の平均基準価額は61,912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 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上 場	千株	千円	千株	千円
内		675.1	1,867,894	2,013.5	3,939,421
		(1,659.1)	(-)		

(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	5,807,316千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,206,220千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.11

(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12月13日から2023年12月11日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ C
株 式	百万円 1,867	百万円 326	% 17.5	百万円 3,939	百万円 405	% 10.3

(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)		2,891千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		402千円
(B) / (A)		13.9%

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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (－%)				
INPEX	31.2	—	—	—
建設業 (6.2%)				
東急建設	29.8	—	—	—
長谷工コーポレーション	15.8	—	—	—
西松建設	22.3	6.3	24,620	
東鉄工業	9.2	13.1	39,955	
東亜建設工業	5.7	20.2	70,498	
五洋建設	39.8	37	29,011	
日特建設	17.7	—	—	
エクシオグループ	16.5	26.3	82,503	
大氣社	5.5	6.5	27,137	
インフロニア・ホールディングス	18.3	17	26,877	
食料品 (－%)				
キリンホールディングス	29.2	—	—	
化学 (8.9%)				
東ソー	31.9	37.2	68,782	
信越化学工業	—	12.8	63,040	
三菱瓦斯化学	45.8	54	120,663	
三井化学	35.6	42.5	178,075	
積水化学工業	11.5	—	—	
医薬品 (－%)				
武田薬品工業	41.8	—	—	
アステラス製薬	7.6	—	—	
ゴム製品 (0.8%)				
横浜ゴム	—	6.7	21,842	
ブリヂストン	6.6	3	18,240	
ガラス・土石製品 (4.3%)				
AGC	4.5	—	—	
フジミインコーポレーテッド	9.8	25.7	71,317	
ニチアス	—	41.1	133,575	
非鉄金属 (－%)				
住友電気工業	41.1	—	—	
機械 (4.7%)				
アマダ	17.5	80.6	117,877	
CKD	26	12.5	29,812	
竹内製作所	16.3	15.2	64,524	
IHI	9.6	—	—	
スター精密	—	7.5	13,312	
電気機器 (6.5%)				
日立製作所	17.9	15.8	156,720	
三菱電機	30.1	—	—	
芝浦メカトロニクス	6	—	—	
日東工業	8.8	—	—	
京セラ	15.6	—	—	
キャノン	25.9	—	—	
東京エレクトロン	1.3	6.7	154,133	
輸送用機器 (11.0%)				
デンソー	11.6	34.9	75,558	
いすゞ自動車	86.8	12.7	24,079	
トヨタ自動車	87.2	86.1	232,943	
新明和工業	—	14.9	17,373	
マツダ	36	—	—	
本田技研工業	13.1	120.9	180,685	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電気・ガス業 (－%)				
東京瓦斯	7.3	—	—	—
陸運業 (－%)				
九州旅客鉄道	40.6	—	—	—
倉庫・運輸関連業 (1.0%)				
三井倉庫ホールディングス	12.1	9.9	47,322	
情報・通信業 (7.3%)				
兼松エレクトロニクス	12	—	—	—
日本電信電話	68	1,050.7	180,720	
KDDI	38	37.7	170,592	
卸売業 (19.0%)				
マクニカホールディングス	16	21.1	160,317	
伊藤忠商事	37	34.4	201,756	
丸紅	63.6	21.4	48,834	
豊田通商	16.4	25.5	212,670	
三井物産	39.4	24.5	128,331	
三菱商事	34.4	20.4	139,495	
イエローハット	—	14.6	25,973	
小売業 (3.0%)				
パルグループホールディングス	23.4	6.5	16,237	
J・フロント リテイリング	59.4	19.5	25,876	
セブン&アイ・ホールディングス	6.8	2.3	13,317	
丸井グループ	49.4	16.7	38,894	
サンドラッグ	13.9	11.4	52,029	
銀行業 (10.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	312.6	193.6	247,904	
りそなホールディングス	107.1	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	13.9	3.6	20,170	
三井住友フィナンシャルグループ	49.3	31.4	231,198	
千葉銀行	19.4	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	19.2	—	—	
保険業 (8.2%)				
SOMPOホールディングス	25.9	3	21,738	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	13.6	76,758	
第一生命ホールディングス	35	—	—	
東京海上ホールディングス	75.6	78.5	295,631	
T&Dホールディングス	27.2	—	—	
その他金融業 (5.4%)				
オリックス	35.4	64.1	170,538	
三菱HCキャピタル	73.5	93.4	90,887	
不動産業 (0.5%)				
大東建託	4.9	—	—	
野村不動産ホールディングス	15.3	6.6	24,182	
サービス業 (2.8%)				
メイテックグループホールディングス	36.1	47.8	134,796	
合 計				
	株 数	金 額	株 数	金 額
	2,288.7	2,288.7	2,609.4	4,819,330
	銘柄数 < 比率 >	71銘柄	51銘柄	<96.0%>

(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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,819,330	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,927	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,019,258	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

(2023年12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,019,258,411円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	197,301,071
株 式(評価額)	4,819,330,590
未 収 配 当 金	2,626,750
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,019,258,411
元 本	709,813,590
次 期 繰 越 損 益 金	4,309,444,821
(D) 受 益 権 総 口 数	709,813,590口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	70,712円

(注1) 期首元本額 1,068,896,663円
 追加設定元本額 1,220,735円
 一部解約元本額 360,303,808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) 249,114,282円
 MHAM6資産バランスファンド 90,713,380円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,232,079円
 日本3資産ファンド 安定コース 120,239,689円
 日本3資産ファンド 成長コース 233,686,001円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 4,828,159円
 期末元本合計 709,813,590円

■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	177,744,791円
受 取 配 当 金	177,811,119
受 取 利 息	1,731
そ の 他 収 益 金	209
支 払 利 息	△68,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,501,929,655
売 買 益	1,548,883,917
売 買 損	△46,954,262
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,679,668,506
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,520,446,791
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,896,389,741
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,719,265
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,309,444,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,309,444,821

(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

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

海外好配当株マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2024年4月22日）

（計算期間 2023年4月21日～2024年4月22日）

海外好配当株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	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
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
17期（2023年4月20日）	40,493	2.7	3,760.11	0.4	96.2	—	—	730
18期（2024年4月22日）	51,608	27.4	5,044.19	34.2	97.7	—	—	780

(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）。

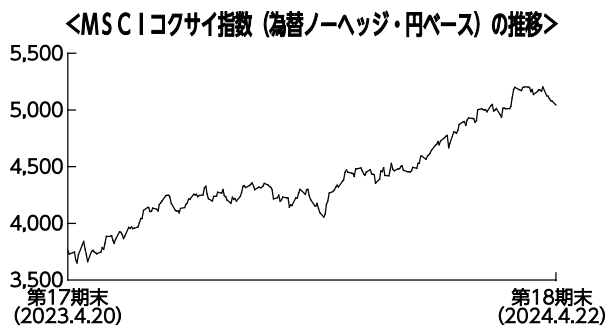
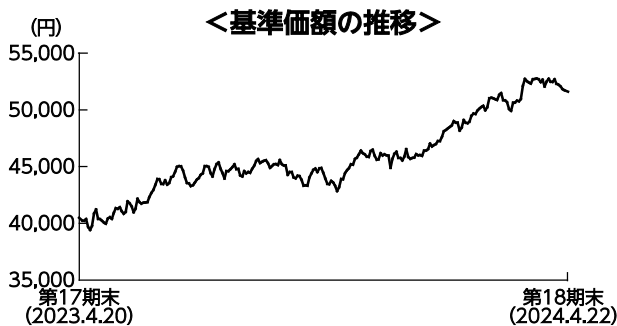
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2023年 4月20日	円	%		%	%	%	%
	40,493	—	3,760.11	—	96.2	—	—
4 月末	39,782	△1.8	3,724.42	△0.9	96.1	—	—
5 月末	41,498	2.5	3,900.41	3.7	96.0	—	—
6 月末	44,537	10.0	4,196.75	11.6	96.0	—	—
7 月末	44,774	10.6	4,251.10	13.1	95.0	—	—
8 月末	45,657	12.8	4,333.06	15.2	94.9	—	—
9 月末	44,203	9.2	4,232.38	12.6	96.5	—	—
10月末	43,187	6.7	4,081.93	8.6	96.1	—	—
11月末	45,647	12.7	4,424.35	17.7	95.9	—	—
12月末	46,007	13.6	4,467.24	18.8	97.8	—	—
2024年 1 月末	48,876	20.7	4,775.22	27.0	97.8	—	—
2 月末	50,939	25.8	5,000.79	33.0	98.0	—	—
3 月末	52,732	30.2	5,202.49	38.4	97.9	—	—
(期 末) 2024年 4月22日	51,608	27.4	5,044.19	34.2	97.7	—	—

(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 (2023年4月21日から2024年4月22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27.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価格は上昇しました。欧米の物価動向や金融政策への思惑、地政学的リスクなどにより一進一退となる場面も見られましたが、主要国の金融引き締めが最終局面との観測や米経済が2024年以降も底堅いとの見方が高まり株式市場が上昇しました。また業績が好調な半導体関連株などが大幅に上昇したことも株式市場の上昇に寄与しました。為替市場が主要通貨に対して前期末比で円安が進行したため、プラスに寄与しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初から7月にかけては、米金融大手をはじめとした企業決算の底堅さが好感され、上昇しました。8月から10月にかけては、堅調な米経済指標などを受けて米長期金利が上昇したことや中東情勢の不透明感の高まりなどから、下落しました。11月から期末にかけては、金融引き締めが最終局面との観測に加え、業績好調な半導体関連株の大幅な上昇が牽引したこともあり、市場全体が上昇しました。

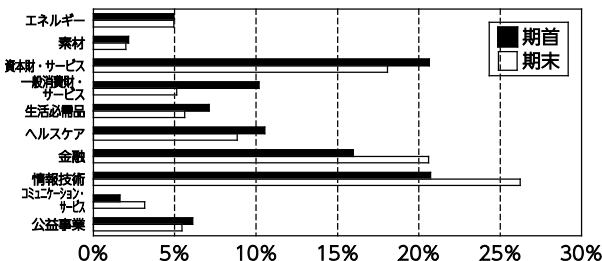
為替市場では、米金利の上昇による日米金利差拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇しました。ユーロも円に対して上昇しました。

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。

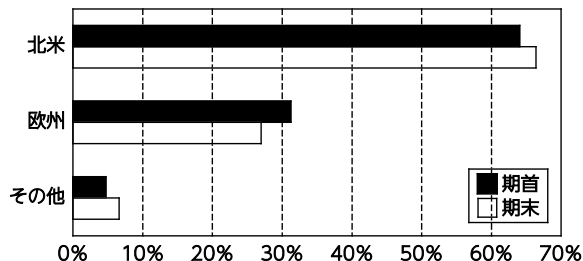
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や金融セクターの比率を高め維持しました。

<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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	5.7%
APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.9%
WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	3.5%
MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ/消費者サービス	3.5%
MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.4%

期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.7%
WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ/商業・専門サービス	4.6%
BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.4%
MASTERCARD INC	アメリカ/金融サービス	3.9%
NEXTERA ENERGY INC	アメリカ/公益事業	3.6%

(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)	42円 (42)	0.091% (0.091)	(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)	5 (5)	0.011 (0.011)	(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)	85 (84) (0)	0.184 (0.184) (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	131	0.286	
期中の平均基準価額は45,858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 (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 67.26 (16.09)	千アメリカ・ドル 1,196 (-)	百株 164.12	千アメリカ・ドル 1,801	
	香 港	百株 920 (-)	千香港・ドル 774 (-)	百株 -	千香港・ドル -	
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 32.84	千イギリス・ポンド 29	
	デ ン マ ー ク	百株 2.03 (-)	千デンマーク・クローネ 176 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -	
国	ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	百株 21.42 (-)	千ユーロ 80 (-)	百株 35.96	千ユーロ 140
		フ ラ ン ス	百株 4.99 (-)	千ユーロ 43 (-)	百株 33.23	千ユーロ 268
	口	ド イ ツ	百株 29.79 (-)	千ユーロ 221 (-)	百株 51.66	千ユーロ 180
		ス ペ イ ン	百株 18.05 (-)	千ユーロ 117 (-)	百株 9.76	千ユーロ 55

(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	636,905千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	732,218千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

(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 (2023年4月21日から2024年4月22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		
AES CORP	24.32	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	4.1	74	11,524	情報技術サービス	
AMGEN INC	3.12	1.68	45	6,993	バイオテクノロジー	
APPLE INC	12.03	7.24	119	18,492	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	12.32	8.95	169	26,291	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	13.28	13.28	53	8,323	各種電気通信サービス	
UNITED RENTALS INC	—	0.79	49	7,684	商社・流通業	
CAMPBELL SOUP CO	23.6	23.6	104	16,147	食品	
JPMORGAN CHASE & CO	10.79	7.41	137	21,312	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	24.4	8.43	40	6,305	通信機器	
EATON CORP PLC	8.4	2.09	63	9,803	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	16.56	27.25	175	27,123	電力	
INTUIT INC	—	2.75	166	25,762	ソフトウェア	
LAM RESEARCH CORP	—	1.41	122	18,994	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	1.99	1.99	144	22,374	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7.94	4.06	57	8,972	航空貨物・物流サービス	
MCDONALD'S CORPORATION	6.19	1.75	47	7,368	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO. INC.	8.13	8.13	102	15,829	医薬品	
MICROSOFT CORP	6.19	7	279	43,248	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	14.83	—	—	—	専門サービス	
PEPSICO INC	8.87	5.94	103	16,011	飲料	
PFIZER INC	12.36	—	—	—	医薬品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	3.91	—	—	—	陸上運輸	
WASTE MANAGEMENT INC	11.07	10.92	226	35,003	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	2.74	7.26	154	23,942	資本市場	
TRANSDIGM GROUP INC	—	0.62	73	11,399	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	4.24	4.24	193	29,889	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	8.2	5.44	105	16,284	専門サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	10.74	11.48	163	25,259	専門サービス	
ABBVIE INC	7.89	—	—	—	バイオテクノロジー	
BROADCOM INC	2.33	1.8	216	33,568	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	15.32	24.88	79	12,274	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	285.26	204.49	3,269	506,187	
	銘柄数 < 比率 >	28銘柄	27銘柄	—	<64.9%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
MACQUARIE GROUP LTD	11.17	11.17	204	20,391	資本市場	
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	74	7,406	容器・包装	
小 計	株 数 ・ 金 額	65.3	65.3	279	27,798	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<3.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	155	351	6,937	銀行	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	920	797	15,761	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	155	1,075	1,148	22,698	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	—	<2.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
UNILEVER PLC	14.49	14.49	55	10,577	パーソナルケア用品	
RIO TINTO PLC	7.58	7.58	40	7,811	金属・鉱業	
SSE PLC	56.6	45.15	74	14,360	電力	
BP PLC	193.54	172.15	88	16,978	石油・ガス・消耗燃料	

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	
(イギリス) GSK PLC	百株 30.81	百株 30.81	千イギリス・ポンド 49	千円 9,436	医薬品
小計	株数・金額 303.02	株数・金額 270.18	外貨建金額 308	邦貨換算金額 59,165	
	銘柄数<比率> 5銘柄	銘柄数<比率> 5銘柄		<7.6%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 2.34	百株 2.34	千スイス・フラン 51	千円 8,829	医薬品
小計	株数・金額 2.34	株数・金額 2.34	外貨建金額 51	邦貨換算金額 8,829	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄		<1.1%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 -	百株 2.03	千デンマーク・クローネ 175	千円 3,887	医薬品
小計	株数・金額 -	株数・金額 2.03	外貨建金額 175	邦貨換算金額 3,887	
	銘柄数<比率> -	銘柄数<比率> 1銘柄		<0.5%>	
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV NN GROUP NV	百株 20.03 21.66	百株 -	千ユーロ -	千円 -	半導体・半導体製造装置 保険
小計	株数・金額 41.69	株数・金額 27.15	外貨建金額 116	邦貨換算金額 19,154	
	銘柄数<比率> 2銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄		<2.5%>	
(ユーロ…フランス) AXA SA CAPGEMINI SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE RENAULT SA TOTALENERGIES SE ORANGE	百株 32.46 1.97 3.05 -	百株 32.46 -	千ユーロ 110 -	千円 18,155 -	保険 情報技術サービス 繊維・アパレル・贅沢品 自動車 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 84.75	株数・金額 56.51	外貨建金額 305	邦貨換算金額 50,419	
	銘柄数<比率> 5銘柄	銘柄数<比率> 4銘柄		<6.5%>	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG SAP SE ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG SCOUT24 SE	百株 28 -	百株 12.07 5.79	千ユーロ 46 95	千円 7,635 15,838	航空貨物・物流サービス ソフトウェア 保険
小計	株数・金額 57.97	株数・金額 36.1	外貨建金額 342	邦貨換算金額 56,464	
	銘柄数<比率> 3銘柄	銘柄数<比率> 4銘柄		<7.2%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 -	百株 8.29	千ユーロ 47	千円 7,853	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 -	株数・金額 8.29	外貨建金額 47	邦貨換算金額 7,853	
	銘柄数<比率> -	銘柄数<比率> 1銘柄		<1.0%>	
合計	株数・金額 995.33	株数・金額 1,747.39	外貨建金額 -	邦貨換算金額 762,458	
	銘柄数<比率> 47銘柄	銘柄数<比率> 48銘柄		<97.7%>	

(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

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 762,458	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,821	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	780,280	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、776,682千円、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、2024年4月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.80円、1カナダ・ドル=112.67円、1オーストラリア・ドル=99.58円、1香港・ドル=19.76円、1イギリス・ポンド=191.55円、1スイス・フラン=169.89円、1デンマーク・クローネ=22.11円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローナ=14.18円、1ユーロ=164.99円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	780,280,671円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,055,870
株 式(評価額)	762,458,945
未 収 配 当 金	765,856
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	780,280,671
元 本	151,194,507
次 期 繰 越 損 益 金	629,086,164
(D) 受 益 権 総 口 数	151,194,507口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	51,608円

(注1) 期首元本額 180,389,592円
追加設定元本額 —円
一部解約元本額 29,195,085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 136,063,379円
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 15,131,128円
期末元本合計 151,194,507円

■損益の状況

当期 自2023年4月21日 至2024年4月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,997,578円
受 取 配 当 金	18,454,270
受 取 利 息	485,062
そ の 他 収 益 金	63,756
支 払 利 息	△5,510
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	165,244,937
売 買 益	216,944,593
売 買 損	△51,699,656
(C) そ の 他 費 用	△1,410,257
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	182,832,258
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	550,058,821
(F) 解 約 差 損 益 金	△103,804,915
(G) 合 計(D + E + F)	629,086,164
次 期 繰 越 損 益 金(G)	629,086,164

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

MHAM日本債券マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2024年7月1日）

（計算期間 2023年7月1日～2024年7月1日）

MHAM日本債券マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
23期 (2023年6月30日)	14,030	0.3	376.29	0.1	98.7	—	5,072
24期 (2024年7月1日)	13,425	△4.3	357.01	△5.1	98.9	—	5,106

(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（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）。

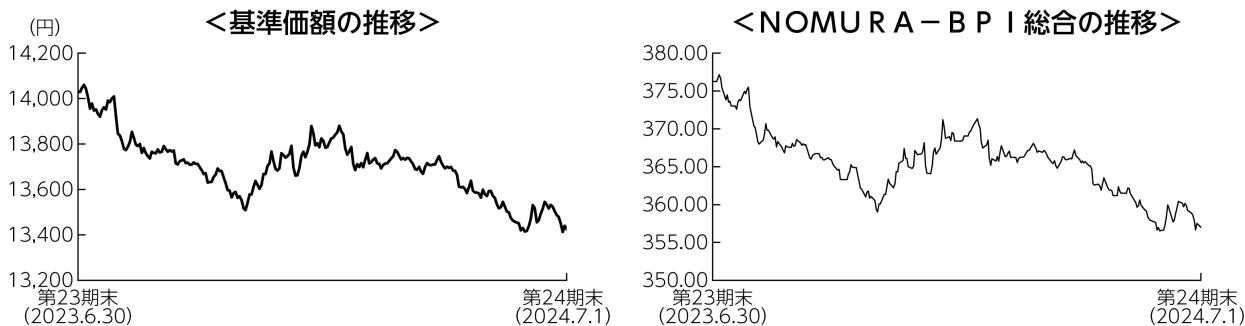
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2023年 6月30日	円 14,030	% -	376.29	% -	% 98.7	% -
7 月 末	13,845	△1.3	370.43	△1.6	98.8	-
8 月 末	13,766	△1.9	367.76	△2.3	99.0	-
9 月 末	13,685	△2.5	365.13	△3.0	99.0	-
10月 末	13,517	△3.7	359.31	△4.5	99.0	-
11月 末	13,751	△2.0	366.88	△2.5	99.0	-
12月 末	13,784	△1.8	368.38	△2.1	98.9	-
2024年 1月 末	13,698	△2.4	365.75	△2.8	98.9	-
2 月 末	13,732	△2.1	366.90	△2.5	98.9	-
3 月 末	13,722	△2.2	366.50	△2.6	99.0	-
4 月 末	13,599	△3.1	362.35	△3.7	98.9	-
5 月 末	13,415	△4.4	356.53	△5.3	98.9	-
6 月 末	13,440	△4.2	357.51	△5.0	98.9	-
(期 末) 2024年 7月 1日	13,425	△4.3	357.01	△5.1	98.9	-

(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（2023年7月1日から2024年7月1日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,425円となり、前期末比で4.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

内外金利差の拡大を背景とした円安の進行や、物価上昇が継続する中で日銀は2023年7月、10月と相次いで金融政策を修正したことにより金利は上昇し基準価額は下落しました。その後海外金利の低下につられる時間帯もありましたが、2024年3月には日銀がマイナス金利政策を含む金融緩和政策を解除したことや、物価の上昇を背景に更なる金融政策の正常化を織り込む形で金利は一段と上昇し、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、5.1%下落しました。期初0.395%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、2023年7月、10月と日銀が相次いで金融政策を修正したことで水準を切り上げ、0.95%程度まで上昇した後、一時0.5%半ばまで低下する局面もありましたが、2024年3月には日銀が金融緩和政策を解除したことを受け、再度上昇し、1.065%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ゾーン（期初は超長期、期末にかけて中長期）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	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	12.2%	
2	146回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2025/12/20	7.5%	
3	370回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2033/3/20	6.0%	
4	140回 利付国庫債券（20年）	1.700%	2032/9/20	4.8%	
5	440回 利付国庫債券（2年）	0.005%	2024/9/1	4.1%	

期末					
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	8.8%	
2	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	5.6%	
3	1231回 国庫短期証券	-	2025/5/20	5.4%	
4	374回 利付国庫債券（10年）	0.800%	2034/3/20	3.5%	
5	1228回 国庫短期証券	-	2024/8/5	3.2%	

（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0.81%上回りました。2023年7-10月、2024年4-5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がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

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、日銀の金融政策正常化が期待されることから、金利は緩やかに上昇するものと見込みます。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。

■ 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 (2023年7月1日から2024年7月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	6,416,904	6,604,540 (-)
	地方債証券	40,000	39,791 (-)
	特殊債証券	-	- (100,000)
	社債証券	999,500	399,758 (20,000)

(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 (2023年7月1日から2024年7月1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 7,456	百万円 828	% 11.1	百万円 7,044	百万円 1,044	% 14.8

(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 719

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,173,500	3,958,147	77.5	—	44.0	12.8	20.7
普 通 社 債 券	1,100,000	1,092,366	21.4	—	1.0	12.6	7.8
合 計	5,273,500	5,050,513	98.9	—	45.0	25.4	28.5

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 2 8 回 国庫短期証券	—	164,000	163,996	2024/08/05
1 2 3 6 回 国庫短期証券	—	55,000	54,997	2024/09/09
2 0 回 物価連動国債（10年）	0.1000	50,000	55,356	2025/03/10
1 2 2 0 回 国庫短期証券	—	288,000	287,792	2025/03/21
1 2 3 1 回 国庫短期証券	—	276,000	275,732	2025/05/20
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	35,000	34,949	2025/06/20
4 5 2 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	127,000	126,725	2025/09/01
4 5 7 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	59,000	58,841	2026/02/01
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	100,000	99,274	2027/03/20
1 5 6 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	454,000	450,277	2027/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	75,000	74,128	2027/12/20
1 5 7 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	16,000	15,845	2028/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	14,000	13,896	2028/06/20
3 5 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	60,000	58,037	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	51,000	49,190	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	12,000	11,540	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	99,000	113,476	2031/03/10
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	40,059	2031/03/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	48,000	45,691	2031/09/20
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	61,000	57,868	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	29,809	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	153,000	162,865	2032/09/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	181,000	176,853	2034/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	88,519	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	74,000	67,092	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券（20年）	0.7000	11,000	10,163	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	27,000	24,521	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	36,000	32,405	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券（20年）	0.5000	18,000	15,898	2038/03/20

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	
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	123,000	108,108	2038/06/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	18,898	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,609	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	7,712	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	124,000	105,646	2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	4,000	3,335	2039/06/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	14,840	2039/12/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	10,839	2040/12/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	65,000	53,366	2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	3,000	2,450	2041/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	23,000	2043/03/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	6,000	5,337	2043/03/20
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	22,000	19,491	2043/06/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	88,000	83,336	2043/09/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	6,000	5,472	2043/12/20
188回 利付国庫債券(20年)	1.6000	32,000	30,644	2044/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	59,130	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	54,141	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	20,000	14,131	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	40,000	29,542	2046/09/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	10,000	7,855	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000	3,000	2,346	2047/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	22,489	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	21,621	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	3,749	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	3,000	2,352	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	14,107	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	16,942	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	26,291	2049/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	51,000	36,552	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	30,000	21,318	2051/06/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	36,000	27,542	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	19,000	15,672	2052/06/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000	67,000	59,236	2052/12/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000	10,000	8,399	2053/03/20
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	95,000	87,772	2053/09/20
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	76,000	66,890	2053/12/20
82回 利付国庫債券(30年)	1.8000	72,000	66,348	2054/03/20
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	1,000	610	2061/03/20
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	69,000	51,150	2063/03/20
17回 利付国庫債券(40年)	2.2000	53,000	51,051	2064/03/20
小 計	-	4,173,500	3,958,147	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,985	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	99,831	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	99,623	2025/06/24

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,226	2026/06/19
22回 J E R A社債	0.5000	100,000	99,360	2027/02/25
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,283	2027/03/19
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,901	2027/04/23
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,025	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,643	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,635	2029/04/18
32回 NTTファイナンス社債	0.9670	100,000	100,216	2029/06/20
48回 光通信社債	2.0500	50,000	49,638	2031/04/25
小 計	—	1,100,000	1,092,366	—
合 計	—	5,273,500	5,050,513	—

■投資信託財産の構成

2024年7月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,050,513	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,370	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,106,883	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

(2024年7月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,106,883,931円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,716,854
公 社 債 (評価額)	5,050,513,801
未 収 利 息	5,530,331
前 払 費 用	1,122,945
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,106,883,931
元 本	3,804,145,457
次 期 繰 越 損 益 金	1,302,738,474
(D) 受 益 権 総 口 数	3,804,145,457口
1万口当たり基準価額 (C/D)	13,425円

(注1) 期首元本額 3,615,501,654円
 追加設定元本額 250,925,112円
 一部解約元本額 62,281,309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 293,574,141円
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,172,076,344円
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 832,508,119円
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 135,988,257円
 MHAM6 資産バランスファンド 462,218,901円
 MHAM6 資産バランスファンド (年1回決算型) 53,380,763円
 日本3資産ファンド (安定コース) 559,390,995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) 20,153,322円
 期末元本合計 3,804,145,457円

■損益の状況

当期 自2023年7月1日 至2024年7月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,415,768円
受 取 利 息	26,427,193
支 払 利 息	△11,425
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△250,788,625
売 買 益	6,668,432
売 買 損	△257,457,057
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△224,372,857
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,457,005,134
(E) 解 約 差 損 益 金	△22,848,691
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,954,888
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,302,738,474
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,302,738,474

(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まず。
 (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2024年7月1日）

（計算期間 2023年7月1日～2024年7月1日）

MHAM海外債券マザーファンドの第24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			
20期 (2020年6月30日)	28,423	6.8	488.81	6.2	98.8	—	百万円 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
23期 (2023年6月30日)	31,101	4.0	548.02	3.9	98.6	—	5,084
24期 (2024年7月1日)	34,912	12.3	621.10	13.3	98.4	—	4,752

(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）。

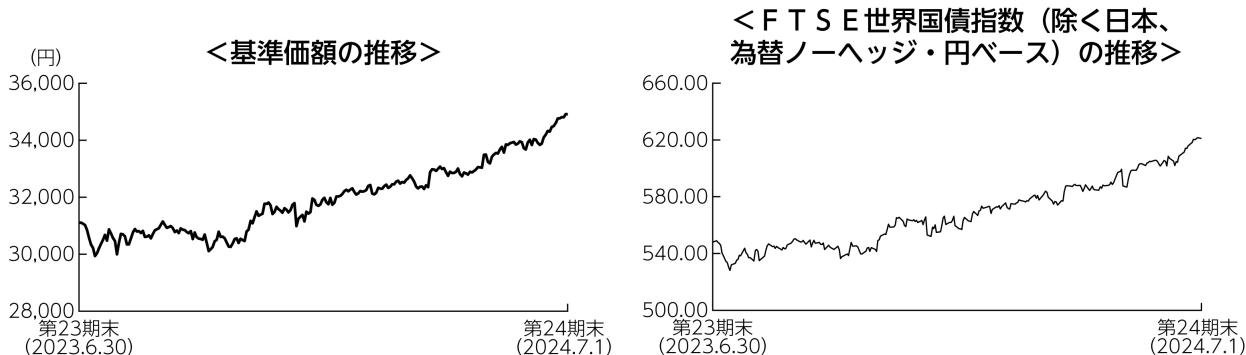
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノード・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 6月30日	31,101	—	548.02	—	98.6	—
7 月 末	30,395	△2.3	534.74	△2.4	98.6	—
8 月 末	31,147	0.1	550.43	0.4	98.7	—
9 月 末	30,507	△1.9	542.87	△0.9	98.5	—
10月 末	30,460	△2.1	541.40	△1.2	98.3	—
11月 末	31,614	1.6	563.37	2.8	98.8	—
12月 末	31,819	2.3	559.66	2.1	99.0	—
2024年 1月 末	32,212	3.6	573.73	4.7	98.9	—
2 月 末	32,534	4.6	580.86	6.0	98.6	—
3 月 末	32,989	6.1	587.85	7.3	98.3	—
4 月 末	33,489	7.7	597.53	9.0	98.4	—
5 月 末	33,673	8.3	601.57	9.8	98.6	—
6 月 末	34,917	12.3	621.56	13.4	98.4	—
(期 末) 2024年 7月 1 日	34,912	12.3	621.10	13.3	98.4	—

(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（2023年7月1日から2024年7月1日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は34,912円となり、前期末比で12.25%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

債券市場ではF R B（米連邦準備制度理事会）がインフレ警戒姿勢を維持したことや、E C B（欧州中央銀行）は利下げを行ったものの追加利下げについては慎重な姿勢を示したことなどから欧米先進国の金利が上昇（債券価格は下落）したものの、為替市場においては日銀が慎重な金融引き締め姿勢を示す中で内外金利差が意識され幅広い通貨に対して大幅な円安が進行したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、F R Bによる高金利維持の長期化観測から上昇し、F R Bによる利下げへの政策転換が示唆され上昇幅を縮小しましたが、その後は米消費者物価の上振れなどから利下げペースへの織り込みが後退し上昇幅を拡大しました。ドイツ10年国債利回りは、E C Bによる高金利維持の観測から上昇した後、利下げ観測の高まりから低下しましたが、利下げペースへの不透明感や米国金利の上昇に連れ再度上昇しました。

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F R Bによる利下げ観測の後退や、ユーロは利下げペースへの不透明感が上昇要因になったほか、日銀が慎重な金融引き締め姿勢を示す中で大幅な内外金利格差を背景に円が米ドル・ユーロを含め幅広い先進国通貨に対して下落傾向で推移しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国でベンチマーク対比長めとし、ユーロ圏は期中に短めから長め、中国は非保有としました。債券残存期間構成は米国で中長期ゾーン中心にオーバーウェイトとし、局面に応じて超長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。通貨別配分は中国元のアンダーウェイトを軸に、米ドル・ユーロ・ポーランドズロチ・英ポンドなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	48.6%
2	ユーロ	36.3%
3	イギリス・ポンド	5.3%
4	オーストラリア・ドル	3.5%
5	ポーランド・ズロチ	2.8%

期末		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	53.6%
2	ユーロ	32.3%
3	イギリス・ポンド	5.2%
4	カナダ・ドル	3.9%
5	オーストラリア・ドル	3.3%

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	SPAIN 3.8 04/30/24	ユーロ	8.8%
2	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	8.3%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.8%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.2%
5	SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	5.8%

期末			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	10.1%
2	SPAIN 3.55 10/31/33	ユーロ	8.2%
3	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	7.0%
4	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	6.7%
5	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	5.9%

(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13.34%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.08%下回りました。金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国の金利リスクのオーバーウェイト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。ユーロのオーバーウェイトや中国元のアンダーウェイトがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

先進国ではカナダ中銀やECBが利下げを開始したほか、米国では失業率の上昇、求人率の低下など労働市場が変曲点を迎える兆しが観察され、今後個人消費が弱まる局面ではインフレ圧力の更なる減退を招くと考えられます。FRBは労働市場の急速な悪化やインフレの鎮静化に自信を持つことを利下げの条件として掲げていることから、今後は利下げ開始および更なる利下げに対する織り込みも深まる展開になると予想し、金利の低下やイールドカーブのスティープ化を想定します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	27円 (27) (0)	0.085% (0.085) (0.000)	(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
合計	27	0.085	
期中の平均基準価額は31,963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 (2023年7月1日から2024年7月1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 15,257	千アメリカ・ドル 16,200 (-)
			千カナダ・ドル 829	千カナダ・ドル 301 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,940	千オーストラリア・ドル 3,339 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,553	千イギリス・ポンド 1,821 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 473 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 2,751	千ポーランド・ズロチ 6,108 (-)
国	ユーロ	フランス	千ユーロ 1,542	千ユーロ 2,880 (-)
		ドイツ	2,060	2,524 (-)
		スペイン	5,347	6,460 (-)

(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（2023年7月1日から2024年7月1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 17,500	千アメリカ・ドル 15,526	千円 2,503,388	% 52.7	% -	% 27.2	% 25.5	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,660	千カナダ・ドル 1,561	千円 184,108	3.9	-	2.0	-	1.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,690	千オーストラリア・ドル 1,454	千円 156,373	3.3	-	1.6	-	1.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,270	千イギリス・ポンド 1,195	千円 243,836	5.1	-	4.6	0.6	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,500	千デンマーク・クローネ 1,404	千円 32,620	0.7	-	-	0.7	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,246	千円 18,841	0.4	-	-	-	0.4
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 660	千ポーランド・ズロチ 676	千円 27,122	0.6	-	0.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	899	155,762	3.3	-	-	3.3	-
フ ラ ン ス	1,980	1,697	294,132	6.2	-	5.0	1.2	-
ド イ ツ	1,685	1,549	268,516	5.7	-	4.6	1.0	-
ス ペ イ ン	4,750	4,558	789,834	16.6	-	16.6	-	-
合 計	-	-	千円 4,674,537	98.4	-	62.2	32.2	4.0

(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	2,260	2,015	324,974	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	860	876	141,322	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,800	1,706	275,119	2027/03/31
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	740	730	117,762	2031/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	2,300	1,930	311,293	2031/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	375	375	60,484	2034/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	640	384	62,009	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,020	659	106,323	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,510	1,210	195,165	2030/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	859	138,535	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	620	475	76,639	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,145	2,926	471,791	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,400	1,376	221,965	2032/11/15
小計	-	-	17,500	15,526	2,503,388	-
(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	890	798	94,110	2032/06/01
CANADA 3.5 08/01/25	国債証券	3.5000	770	763	89,997	2025/08/01
小計	-	-	1,660	1,561	184,108	-
(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 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	750	751	80,730	2026/04/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	740	592	63,726	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	200	110	11,915	2051/06/21
小計	-	-	1,690	1,454	156,373	-
(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	170	136	27,798	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	410	384	78,392	2033/01/31
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	255	243	49,604	2054/07/31
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	145	131	26,825	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	290	300	61,215	2038/12/07
小計	-	-	1,270	1,195	243,836	-
(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	1,500	1,404	32,620	2027/11/15
小計	-	-	1,500	1,404	32,620	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,246	18,841	2025/03/13
小計	-	-	1,270	1,246	18,841	-
(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 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	660	676	27,122	2033/10/25
小計	-	-	660	676	27,122	-
(ユーロ圏…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	899	155,762	2028/07/15
小計	-	-	970	899	155,762	-

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	440	417	72,313	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	210	36,421	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	370	359	62,281	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	320	317	54,927	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	430	393	68,188	2032/11/25
小計	—	—	1,980	1,697	294,132	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	300	279	48,414	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	320	309	53,629	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	775	686	118,892	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	290	274	47,580	2032/08/15
小計	—	—	1,685	1,549	268,516	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,680	1,577	273,334	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	880	755	130,875	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	2,190	2,225	385,624	2033/10/31
小計	—	—	4,750	4,558	789,834	—
合計	—	—	—	—	4,674,537	—

■投資信託財産の構成

2024年7月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,674,537	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	77,752	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,752,289	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、4,723,461千円、99.4%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、2024年7月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=161.23円、1カナダ・ドル=117.91円、1オーストラリア・ドル=107.48円、1イギリス・ポンド=203.97円、1デンマーク・クローネ=23.23円、1ノルウェー・クローネ=15.11円、1スウェーデン・クローナ=15.25円、1ポーランド・ズロチ=40.101円、1ユーロ=173.26円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,752,289,944円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,922,196
公 社 債(評価額)	4,674,537,102
未 収 利 息	35,661,630
前 払 費 用	9,169,016
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,752,289,944
元 本	1,361,215,299
次 期 繰 越 損 益 金	3,391,074,645
(D) 受 益 権 総 口 数	1,361,215,299口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	34,912円

(注1) 期首元本額 1,634,693,779円

追加設定元本額 5,133,556円

一部解約元本額 278,612,036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 8,279,159円

MHAMライフ ナビゲーション 2030 43,236,466円

MHAMライフ ナビゲーション 2040 75,113,886円

MHAMライフ ナビゲーション 2050 18,640,768円

MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 999,479,940円

MHAM6資産バランスファンド 193,981,012円

MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型)

22,484,068円

期末元本合計 1,361,215,299円

■損益の状況

当期 自2023年7月1日 至2024年7月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130,024,820円
受 取 利 息	130,030,412
支 払 利 息	△5,592
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	417,046,605
売 買 益	552,526,899
売 買 損	△135,480,294
(C) そ の 他 費 用	△4,067,746
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	543,003,679
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,449,352,486
(F) 解 約 差 損 益 金	△612,117,964
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,836,444
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,391,074,645
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,391,074,645

(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

■新NIS A制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

MHAM J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率	ポイント	期中騰落率		
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774
19期 (2022年12月12日)	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570
20期 (2023年12月11日)	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4	41,493

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

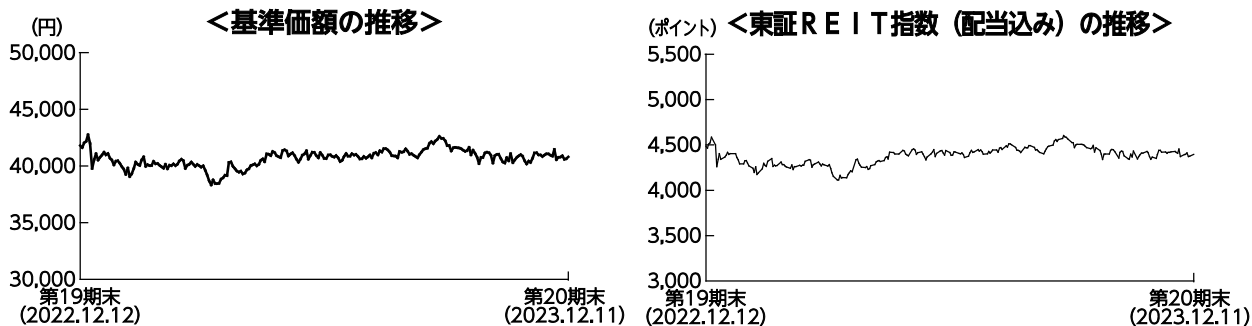
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2022年12月12日	円 41,800	% -	ポイント 4,485.75	% -	% 97.4
12月末	41,101	△1.7	4,403.82	△1.8	96.8
2023年 1 月末	39,961	△4.4	4,263.06	△5.0	96.4
2 月末	40,474	△3.2	4,331.37	△3.4	96.3
3 月末	39,153	△6.3	4,204.73	△6.3	96.4
4 月末	41,070	△1.7	4,420.34	△1.5	97.1
5 月末	41,346	△1.1	4,448.91	△0.8	97.4
6 月末	40,872	△2.2	4,421.28	△1.4	97.5
7 月末	41,215	△1.4	4,472.88	△0.3	97.1
8 月末	41,972	0.4	4,539.20	1.2	96.5
9 月末	41,392	△1.0	4,468.30	△0.4	96.6
10月末	40,531	△3.0	4,372.14	△2.5	96.9
11月末	41,462	△0.8	4,455.46	△0.7	97.4
(期 末) 2023年12月11日	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で2.4%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

J-REIT市場は下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などをを受けて下落しました。その後はやや値を戻し、日米の金融政策の動向などに左右されるレンジ相場となりました。9月初旬にかけて、資産入れ替え期待などから買い戻され上昇する場面があったものの、その後はイスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きなどをを受けて、軟調に推移しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性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、安定的な収益の確保を期待し「ラサールロジポート投資法人」や「ジャパンエクセレント投資法人」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「東急リアル・エステート投資法人」や「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	GLP投資法人	6.7%
2	日本都市ファンド投資法人	6.6%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.9%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.6%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.4%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
8	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4.2%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.1%
10	東急リアル・エステート投資法人	4.0%

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

今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、目先、日米の経済指標と金融政策に対する市場の見方、市場金利の状況や地政学情勢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。また、オフィス空室率の変化や国内消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	21円 (21)	0.053% (0.053)	(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	21	0.053	
期中の平均基準価額は40,686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 (2022年12月13日から2023年12月11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	—	—	4.006	356,143
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.739	455,197	0.717	440,577
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	2.884	428,496	0.406	59,416
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	1.558	232,527	1.98	293,892
	(0.422)	(58,353)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人 新	0.422	58,353	—	—
	(△0.422)	(△58,353)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.836	280,873	2.032	672,064
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.554	128,449	0.236	50,315
	(△3.469)	(△745,239)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.173	68,719	1.917	768,195
	(—)	(—)	(—)	(—)
G L P投資法人	1.783	268,308	7.655	1,088,768
	(0.534)	(77,503)	(—)	(—)
G L P投資法人 新	0.534	77,503	—	—
	(△0.534)	(△77,503)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.212	383,332	1.285	415,692
	(0.027)	(7,547)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.027	7,547	—	—
	(△0.027)	(△7,547)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	0.798	235,795	1.808	522,043
	(0.192)	(57,729)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.14	40,621	—	—
	(△0.192)	(△57,729)	(—)	(—)

	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	0.141	102,560	0.461	292,065
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.75	117,202	4.981	732,628
	(0.137)	(18,557)	(-)	(-)
イオンリート投資法人 新	0.137	18,557	-	-
	(△0.137)	(△18,557)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	1.255	206,622	1.583	248,378
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.718	599,292	0.498	176,877
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	16.658	1,360,242	6.184	487,607
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.523	152,480	0.016	4,565
	(△0.507)	(△147,815)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.024	2,697	0.086	9,810
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	9.166	1,478,012	8.006	1,300,576
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごホテルリート投資法人	2.094	235,475	0.676	71,186
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	11.627	1,782,871	0.803	120,184
	(0.526)	(78,671)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人 新	0.526	78,671	-	-
	(△0.526)	(△78,671)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	12.577	716,618	0.653	37,979
	(2.629)	(139,954)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人 新	2.629	139,954	-	-
	(△2.629)	(△139,954)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.451	212,697	0.253	120,108
	(0.139)	(66,407)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新	0.139	66,407	-	-
	(△0.139)	(△66,407)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	0.004	527
	(△1.034)	(△137,005)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.472	187,876	0.74	306,246
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R Eロジスティクスファンド投資法人	1.201	213,286	4.35	801,209
	(0.236)	(38,863)	(-)	(-)
C R Eロジスティクスファンド投資法人 新	0.236	38,863	-	-
	(△0.236)	(△38,863)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	-	0.953	120,083
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ビルファンド投資法人	0.809	474,474	1.032	602,968
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.565	865,917	2.61	1,498,594
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.557	541,682	4.739	472,338
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	5.96	1,072,318	7.125	1,259,388
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.982	343,348	1.136	426,873
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T都市開発リート投資法人	1.593	214,023	1.593	208,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.78	158,729	6.958	1,279,896
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.496	53,869	3.17	336,519
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.069	464,086	7.938	1,172,340
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラストリート投資法人	1.564	228,762	7.97656	570,140
	(4.93356)	(137,005)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	2.898	157,367	4.785	269,463
	(2.092)	(116,244)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人 新	2.092	116,244	-	-
	(△2.092)	(△116,244)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.179	93,634
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.251	37,109	0.991	143,280
	(0.059)	(8,746)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人 新	0.059	8,746	-	-
	(△0.059)	(△8,746)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.216	379,765	3.866	1,154,274
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.805	134,144	1.097	182,236
	(-)	(-)	(-)	(-)
K D X不動産投資法人	2.977	624,983	0.438	104,754
	(8.54922)	(893,055)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	1.334	118,493	1.203	106,716
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.166	764,425	1.442	878,082
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	2.946	431,749	0.236	33,510
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
スタートアッププロシード投資法人	0.055	12,751	0.705	162,429
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.301	351,165	2.096	601,373
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	7.14	571,126	17.781	1,316,765
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	3.847	426,748	6.596	741,326
	(0.684)	(69,490)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人 新	0.684	69,490	-	-
	(△0.684)	(△69,490)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	8.878	1,163,237	1.15	137,463
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			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
投 資 証 券	百万円 20,160	百万円 1,395	% 6.9	百万円 23,249	百万円 1,947	% 8.4

(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 2,262

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	23,192千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,742千円
(B) / (A)	7.5%

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	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千□		千□	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	6.214		2.208		201,590	0.5
日本アコモデーションファンド投資法人	0.708		0.73		444,570	1.1
森ヒルズリート投資法人	2.081		4.559		636,436	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人	5.617		4.421		1,456,719	3.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.151		—		—	—
アクティブア・プロパティーズ投資法人	2.776		1.032		411,768	1.0
G L P 投資法人	20.634		15.296		2,116,966	5.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.994		1.948		639,918	1.5
日本プロロジスリート投資法人	7.033		6.215		1,668,106	4.0
日本プロロジスリート投資法人 新	0.052		—		—	—
星野リゾート・リート投資法人	0.808		0.488		294,264	0.7
イオンリート投資法人	7.656		3.562		504,379	1.2
ヒューリックリート投資法人	3.948		3.62		541,190	1.3
日本リート投資法人	1.707		2.927		1,005,424	2.4
積水ハウス・リート投資法人	9.819		20.293		1,627,498	3.9
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.05		0.988		109,272	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	8.971		10.131		1,686,811	4.1
いちごホテルリート投資法人	—		1.418		154,703	0.4
ラサールロジポート投資法人	5.239		16.589		2,480,055	6.0
スターアジア不動産投資法人	—		14.553		855,716	2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—		0.337		152,998	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.038		—		—	—
三菱地所物流リート投資法人	0.667		0.399		150,024	0.4
C R E ロジスティクスファンド投資法人	3.941		1.028		162,732	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.875		0.922		118,569	0.3
日本ビルファンド投資法人	2.76		2.537		1,570,403	3.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.667		3.622		2,079,028	5.0
日本都市ファンド投資法人	30.329		31.147		3,114,700	7.5
オリックス不動産投資法人	14.112		12.947		2,239,831	5.4
日本プライムリアルティ投資法人	0.508		0.354		126,732	0.3
東急リアル・エステート投資法人	8.977		2.799		490,664	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	2.869		0.195		21,840	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	18.869		14		2,055,200	5.0
森トラストリート投資法人	1.479		—		—	—
インヴェンシブル投資法人	18.603		18.808		1,109,672	2.7

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
フロンティア不動産投資法人	千口 0.179	千口 -	千円 -	% -	
平和不動産リート投資法人	2.846	2.165	294,223	0.7	
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.957	5.307	1,510,372	3.6	
福岡リート投資法人	2.708	2.416	404,680	1.0	
KDX不動産投資法人	2.538	13.62622	2,200,634	5.3	
いちごオフィスリート投資法人	3.049	3.18	266,166	0.6	
大和証券オフィス投資法人	2.596	2.32	1,552,080	3.7	
阪急阪神リート投資法人	0.66	3.37	471,126	1.1	
スターツプロシード投資法人	0.65	-	-	-	
大和ハウスリート投資法人	2.121	1.326	353,511	0.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	25.436	14.795	1,003,101	2.4	
大和証券リビング投資法人	7.723	5.658	603,142	1.5	
ジャパンエクセレント投資法人	3.937	11.665	1,521,116	3.7	
合 計	□ 数 ・ 金 額	262.552	265.90122	40,407,938	-
	銘 柄 数<比 率>	45銘柄 <97.4%>	42銘柄 <97.4%>	-	97.4

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、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、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、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,407,938	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,251,722	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	41,659,660	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

(2023年12月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,659,660,933円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	796,190,702
投 資 証 券(評価額)	40,407,938,930
未 収 入 金	169,290,856
未 収 配 当 金	286,240,445
(B) 負 債	166,050,584
未 払 金	106,510,584
未 払 解 約 金	59,540,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	41,493,610,349
元 本	10,168,936,726
次 期 繰 越 損 益 金	31,324,673,623
(D) 受 益 権 総 口 数	10,168,936,726口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	40,804円

(注1) 期首元本額 11,380,488,624円
追加設定元本額 85,304,661円
一部解約元本額 1,296,856,559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 7,942,702,143円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 408,325,173円
MHAM6資産バランスファンド 153,667,492円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 18,296,144円
日本3資産ファンド 安定コース 212,054,107円
日本3資産ファンド 成長コース 222,667,661円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,847,524円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,198,111,532円
MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,264,950円
期末元本合計 10,168,936,726円

■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,712,593,941円
受 取 配 当 金	1,712,986,415
受 取 利 息	10,725
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△403,201
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,827,712,488
売 買 益	453,237,818
売 買 損	△3,280,950,306
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△1,115,118,547
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	36,189,680,272
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,015,323,441
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	265,435,339
(G) 合 計(C + D + E + F)	31,324,673,623
次 期 繰 越 損 益 金(G)	31,324,673,623

(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18期（決算日 2024年6月10日）

（計算期間 2023年6月13日～2024年6月10日）

MHAMグローバルREIT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	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
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
17期 (2023年6月12日)	28,801	△4.1	1,405.80	△2.6	95.3	720
18期 (2024年6月10日)	34,168	18.6	1,692.32	20.4	98.1	769

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

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

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

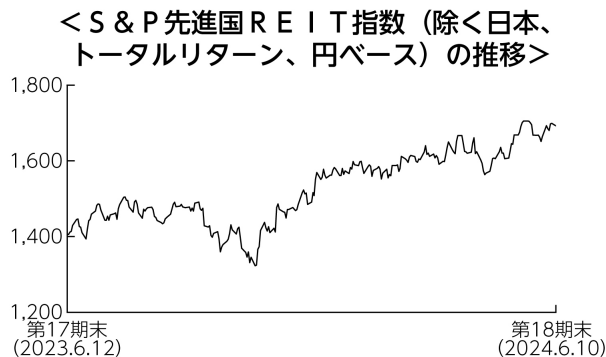
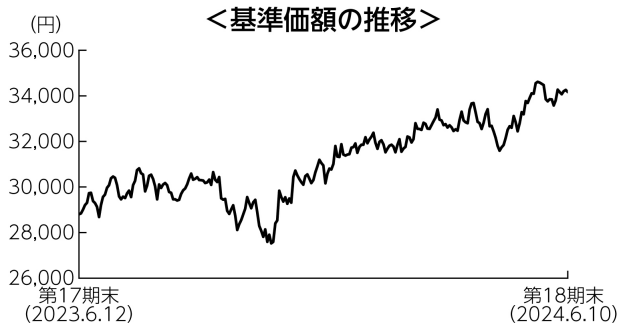
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2023年 6 月12日	円 28,801	% -	1,405.80	% -	% 95.3
6 月末	29,969	4.1	1,459.29	3.8	96.0
7 月末	30,061	4.4	1,464.41	4.2	96.8
8 月末	30,588	6.2	1,490.59	6.0	97.3
9 月末	29,018	0.8	1,408.49	0.2	96.4
10月末	27,595	△4.2	1,324.64	△5.8	96.2
11月末	30,303	5.2	1,470.87	4.6	97.0
12月末	31,908	10.8	1,578.69	12.3	95.6
2024年 1 月末	31,772	10.3	1,577.68	12.2	96.2
2 月末	32,714	13.6	1,604.71	14.1	95.5
3 月末	33,666	16.9	1,666.74	18.6	97.4
4 月末	33,113	15.0	1,635.53	16.3	98.0
5 月末	33,798	17.4	1,664.06	18.4	98.1
(期 末) 2024年 6 月10日	34,168	18.6	1,692.32	20.4	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年6月13日から2024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34,168円となり、前期末比で18.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（REIT）に投資を行いました。金利差による円安が進み為替要因はプラスに寄与した一方、外国リート市場も各国中銀による金融緩和への期待などから上昇したことで、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20.4%上昇しました。オフィス市場への過度な警戒感が後退し反発する場面もあったものの、インフレ懸念から長期金利が上昇したことが嫌気され10月末にかけて下落しました。その後、インフレが低下し金融緩和期待が広がると年末にかけて大きく上昇しました。年明け以降は、緩和期待後退から下落する場面もあったものの、ほぼ横ばいの動きとなりました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。期初から11月にかけては、日銀と米欧中央銀行の金融政策スタンスの違いを反映した内外金利差から、概ね円安基調で推移しました。その後、米欧における利下げ期待や日銀による金融政策の修正から円高に推移する局面も見られましたが、期末にかけて堅調な米経済指標の結果を受け、利下げ時期の後退観測などを背景に円安基調で推移しました。

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、アバロンベイ・コミュニティーズ（米国）を新規で買い付けたほか、エクストラスペース・ストレージ（米国）を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	7.9%
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.0%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	6.0%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.2%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	4.1%

期末			
順位	銘柄	国	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.2%
2	WELLTOWER INC	アメリカ	8.6%
3	PROLOGIS INC	アメリカ	6.7%
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	6.3%
5	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	4.9%

（注1）比率は、投資信託受益証券、投資証券合計に対する評価額の割合です。

（注2）国名は発行国（地域）を表示しております。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のREITに投資を行った結果、基準価額はベンチマークを1.7%下回りました。産業施設REITの銘柄選択などはプラス寄与したものの、小売REITの銘柄選択などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

金利の高止まりによって、商業用不動産市場の不調や不動産会社の資金繰り懸念が強まってきています。しかしながら、インフレの伸びが鈍化し各国中銀が金融緩和のタイミングを見計らっている状況にあり、緩和局面では投資家の関心がREIT市場に向かう可能性があります。このような投資環境に留意しながら、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)	8円 (2) (6)	0.026% (0.005) (0.021)	(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)	1 (0) (1)	0.002 (0.000) (0.002)	(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)	180 (177) (3)	0.577 (0.567) (0.010)	(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	188	0.605	
期中の平均基準価額は31,144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 (2023年6月13日から2024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	0.622	78	0.231	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.356	10	0.234	7
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	1.141	70	0.176	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	-	-	0.287	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.008	183	0.09	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.14	110	0.016	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	-	-	0.166	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.047	4	0.084	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	1.999	106	1.484	76
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	-	-	4.18	69
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	0.591	52	0.28	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILROY REALTY CORP	1.935	64	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.064	4	0.312	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	1.722	100	4.629	249
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	-	-	1.884	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.115	13	0.361	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.084	11	-	-
	(△1.01)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.208	53	0.065	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	0.429	53	0.031	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.158	7	0.058	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	1.88	40	1.043	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.22	31	2.201	267
	(0.903)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	5.561	61	0.366	3
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.005	0.67784	0.715	98
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	1.985	58	4.505	115
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.316	57	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3.19	61	3.19	47
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	-	-	0.05	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	-	-	1.23	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	-	1.538	72
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.66	23	0.281	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	-	-	0.407	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	-	-	2.44	43
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	-	-	3	1
	(-)	(△1)	(-)	(-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2.878	35	0.189	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	-	2.697	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	2.133	62	0.158	4
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	—	—	1.077	25
	(—)	(—)	(—)	(—)
CANADIAN APT PPTYS REIT	0.262	12	1.326	60
	(—)	(—)	(—)	(—)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.091	5	0.059	4
	(—)	(—)	(—)	(—)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.359	17	0.285	3
	(0.016)	(0.22341)	(—)	(—)
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	—	—	22.346	80
	(—)	(—)	(—)	(—)
GOODMAN GROUP	3.499	78	3.829	89
	(—)	(—)	(—)	(—)
CHARTER HALL GROUP	2.653	35	0.161	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
NATIONAL STORAGE REIT	3.392	7	2.047	4
	(1.006)	(2)	(—)	(—)
HOMECO DAILY NEEDS REIT	74.559	86	6.824	8
	(2.477)	(3)	(—)	(—)
HEALTHCO REIT	—	—	18.637	27
	(—)	(—)	(—)	(—)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	1.4	49
	(0.404)	(17)	(—)	(—)
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	—	—	4.5	8
	(—)	(△0.2198)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	0.174	0.28779	2.9	4
	(0.67)	(△0.00887)	(—)	(—)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	—	1.7	2
	(—)	(△0.20305)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	3.2	3
	(—)	(△0.40391)	(—)	(—)
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	—	—	0.063	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	0.132	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	0.489	3
	(0.136)	(0.90659)	(—)	(—)
UNITE GROUP PLC	—	—	0.463	4
	(0.154)	(1)	(—)	(—)
SEGRO PLC	—	—	0.626	5
	(0.12)	(1)	(—)	(—)
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1.704	2	1.104	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	0.191	4	0.165	4
	(0.061)	(1)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
AEDIFICA	—	—	0.291	15
	(0.006)	(0.39675)	(—)	(—)
AEDIFICA SA-RTS	—	—	0.291	0.11442
	(0.291)	(0.00713)	(—)	(—)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
GECINA SA	—	—	0.034	3
	(—)	(—)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	0.432	28
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	—	0.348	1
	(—)	(△0.20628)	(—)	(—)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3.952	36	—	—
	(—)	(△0.91536)	(—)	(—)

(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（2023年6月13日から2024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)	45.283	42.283	24	3,784	0.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.163	1.554	177	27,934	3.6
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.268	2.39	76	12,060	1.6
AGREE REALTY CORP	0.888	1.853	113	17,790	2.3
PROLOGIS INC	3.216	2.929	322	50,679	6.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	0.918	181	28,424	3.7
EQUINIX INC	0.466	0.59	444	69,790	9.1
EQUITY RESIDENTIAL	1.856	1.69	109	17,266	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.899	0.862	87	13,670	1.8
FIRST INDUSTRIAL RT	1.484	1.999	92	14,594	1.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.18	—	—	—	—
WELLTOWER INC	3.658	3.969	412	64,691	8.4
KILROY REALTY CORP	—	1.935	61	9,591	1.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.469	1.221	76	11,937	1.6
REALTY INCOME CORP	2.907	—	—	—	—
UDR INC	1.884	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.118	0.872	132	20,781	2.7
LIFE STORAGE INC	0.926	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	0.519	0.662	181	28,461	3.7
SUN COMMUNITIES INC	0.799	1.197	138	21,709	2.8
VENTAS INC	0.495	0.595	29	4,643	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	4.837	5.674	125	19,732	2.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.078	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	5.195	52	8,164	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.991	1.281	187	29,435	3.8
AMERICOLD REALTY TRUST	2.52	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	0.218	0.534	103	16,287	2.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.568	0.518	52	8,242	1.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.23	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.538	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.506	2.885	102	16,148	2.1
INVITATION HOMES INC	4.547	4.14	144	22,757	3.0
NETSTREIT CORP	2.44	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	2.689	39	6,172	0.8
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.697	—	—	—	—

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
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC		6.253	8.228	233	36,650	4.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	107.901	98.663	3,702	581,406	—
	銘柄数 <比率>	32銘柄<74.6%>	26銘柄<75.5%>	—	—	75.5
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
SMARTCENTRES REIT		1.077	—	—	—	—
CANADIAN APT PPTYS REIT		1.064	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		0.57	0.602	42	4,807	0.6
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		1.971	3.061	36	4,193	0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.682	3.663	78	9,001	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<2.0%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(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		22.346	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		13.294	12.964	457	47,254	6.1
CHARTER HALL GROUP		6.395	8.887	112	11,641	1.5
NATIONAL STORAGE REIT		18.65	21.001	47	4,942	0.6
HOMECO DAILY NEEDS REIT		—	70.212	86	8,915	1.2
HEALTHCO REIT		18.637	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	79.322	113.064	704	72,754	—
	銘柄数 <比率>	5銘柄<6.3%>	4銘柄<9.5%>	—	—	9.5
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		14.775	13.779	467	9,388	1.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	14.775	13.779	467	9,388	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.7%>	1銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		50.544	46.044	92	10,687	1.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		32.336	30.28	40	4,709	0.6
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		18	16.3	20	2,383	0.3
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		35.212	32.012	31	3,622	0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	136.092	124.636	184	21,402	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<3.2%>	4銘柄<2.8%>	—	—	2.8
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		0.704	0.641	14	2,936	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		1.481	1.349	16	3,254	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		5.347	4.994	32	6,453	0.8
UNITE GROUP PLC		5.057	4.748	43	8,709	1.1
SEGRO PLC		6.918	6.412	58	11,589	1.5
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		11.098	11.698	16	3,350	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	30.605	29.842	181	36,294	—
	銘柄数 <比率>	6銘柄<4.4%>	6銘柄<4.7%>	—	—	4.7
(ユーロ…ベルギー)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		1.707	1.794	46	7,893	1.0
AEDIFICA		0.285	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.992	1.794	46	7,893	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.3%>	1銘柄<1.0%>	—	—	1.0
(ユーロ…フランス)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		0.381	0.347	34	5,854	0.8

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
(ユーロ…フランス) UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		千□ 0.432	千□ -	千ユー□ -	千円 -	% -
小 計	□ 数 ・ 金 額	0.813	0.347	34	5,854	-
	銘柄数 <比率>	2銘柄<1.2%>	1銘柄<0.8%>	-	-	0.8
(ユーロ…スペイン) INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千□ 3.892 -	千□ 3.544 3.952	千ユー□ 22 43	千円 3,757 7,309	% 0.5 0.9
小 計	□ 数 ・ 金 額	3.892	7.496	65	11,067	-
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<1.4%>	-	-	1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	380.074	393.284	-	755,063	-
	銘柄数 <比率>	57銘柄<95.3%>	47銘柄<98.1%>	-	-	98.1

(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) 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

2024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 755,063	% 98.1
コーポレーション等、その他	14,501	1.9
投資信託財産総額	769,564	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、767,930千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1香港・ドル=20.10円、1シンガポール・ドル=116.06円、1イギリス・ポンド=199.72円、1ユーロ=169.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	769,564,827円
コーポレーション等	13,611,458
投資信託受益証券(評価額)	97,941,331
投資証券(評価額)	657,121,768
未 収 入 金	45,486
未 収 配 当 金	844,784
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	769,564,827
元 本	225,230,768
次 期 繰 越 損 益 金	544,334,059
(D) 受 益 権 総 口 数	225,230,768口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	34,168円

(注1) 期首元本額 250,238,664円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 25,007,896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 200,619,473円
MH AM6 資産バランスファンド(年1回決算型) 24,611,295円
期末元本合計 225,230,768円

■損益の状況

当期 自2023年6月13日 至2024年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,948,779円
受 取 配 当 金	26,881,126
受 取 利 息	22,437
そ の 他 収 益 金	47,469
支 払 利 息	△2,253
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	106,279,625
売 買 益	158,466,797
売 買 損	△52,187,172
(C) そ の 他 費 用	△4,377,829
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	128,850,575
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	470,475,588
(F) 解 約 差 損 益 金	△54,992,104
(G) 合 計(D + E + F)	544,334,059
次 期 繰 越 損 益 金(G)	544,334,059

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)