

運用報告書 (全体版)

MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2005年9月22日から無期限です。	
運用方針	主として海外の債券ならびに国内の株式および不動産投資信託証券(不動産投信)へ分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券およびMHAM J-REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
	MHAM J-REITマザーファンド	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場に上場している(上場予定を含みます。)不動産投信を主要投資対象とします。
運用方法	各資産への基本配分比率は原則として、海外債券50%(±10%)、国内株式25%(±5%)、国内不動産投信25%(±5%)を基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM J-REITマザーファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	第3期以降の毎計算期末に原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。以下同じ。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市場動向等を勘案して決定します。 なお、売買益等については、毎年3月、6月、9月および12月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。	

愛称：ファンド3兄弟

第175期	<決算日	2020年4月9日>
第176期	<決算日	2020年5月11日>
第177期	<決算日	2020年6月9日>
第178期	<決算日	2020年7月9日>
第179期	<決算日	2020年8月11日>
第180期	<決算日	2020年9月9日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMトリニティオープン(毎月決算型)」は、2020年9月9日に第180期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
第26 作成期	151期(2018年4月9日)	円	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
	152期(2018年5月9日)	8,793	10	1.3	447.89	1.8	1,725.88	0.6	3,284.15	2.3	48.5	23.6	24.3	12,736
	153期(2018年6月11日)	8,851	10	0.8	444.92	△0.7	1,772.91	2.7	3,353.09	2.1	47.8	24.3	24.5	12,676
	154期(2018年7月9日)	8,847	10	0.1	441.10	△0.9	1,786.84	0.8	3,387.54	1.0	48.1	24.0	24.2	12,470
	155期(2018年8月9日)	8,914	10	0.9	450.33	2.1	1,711.79	△4.2	3,476.24	2.6	48.6	23.5	24.3	12,375
	156期(2018年9月10日)	8,866	10	△0.4	446.73	△0.8	1,740.16	1.7	3,437.58	△1.1	48.9	24.1	24.5	12,085
第27 作成期	157期(2018年10月9日)	8,745	10	△1.3	446.61	△0.0	1,687.61	△3.0	3,428.24	△0.3	49.1	23.7	24.5	11,773
	158期(2018年11月9日)	8,906	10	2.0	446.79	0.0	1,761.12	4.4	3,498.46	2.0	48.4	24.1	24.6	11,759
	159期(2018年12月10日)	8,768	10	△1.4	450.63	0.9	1,672.98	△5.0	3,496.52	△0.1	49.4	23.0	24.7	11,420
	160期(2019年1月9日)	8,726	10	△0.4	452.43	0.4	1,589.81	△5.0	3,569.34	2.1	50.0	22.5	25.1	11,208
	161期(2019年2月12日)	8,569	10	△1.7	439.85	△2.8	1,535.11	△3.4	3,571.59	0.1	48.8	22.8	24.9	10,833
	162期(2019年3月11日)	8,695	10	1.6	448.30	1.9	1,572.60	2.4	3,678.56	3.0	49.3	22.2	24.7	10,865
第28 作成期	163期(2019年4月9日)	8,746	10	0.7	453.26	1.1	1,581.44	0.6	3,730.52	1.4	49.2	22.5	24.7	10,801
	164期(2019年5月9日)	8,867	10	1.5	458.85	1.2	1,618.76	2.4	3,784.15	1.4	49.3	22.7	24.4	10,819
	165期(2019年6月10日)	8,711	10	△1.6	453.89	△1.1	1,550.71	△4.2	3,804.91	0.5	49.1	22.5	24.9	10,507
	166期(2019年7月9日)	8,825	10	1.4	457.07	0.7	1,552.94	0.1	3,896.50	2.4	49.5	22.5	24.6	10,555
	167期(2019年8月9日)	8,973	10	1.8	462.34	1.2	1,574.89	1.4	4,050.66	4.0	48.9	23.0	24.9	10,628
	168期(2019年9月9日)	8,844	10	△1.3	458.60	△0.8	1,503.84	△4.5	4,143.33	2.3	49.3	22.7	25.2	10,170
第29 作成期	169期(2019年10月9日)	9,080	10	2.8	464.72	1.3	1,551.11	3.1	4,392.73	6.0	48.0	23.8	24.3	10,336
	170期(2019年11月11日)	9,255	10	2.0	465.08	0.1	1,581.70	2.0	4,621.06	5.2	47.9	24.3	25.4	10,404
	171期(2019年12月9日)	9,326	10	0.9	465.70	0.1	1,704.03	7.7	4,467.84	△3.3	47.9	25.8	23.9	10,319
	172期(2020年1月9日)	9,363	10	0.5	466.13	0.1	1,722.07	1.1	4,495.29	0.6	48.5	25.2	24.4	10,240
	173期(2020年2月10日)	9,357	10	0.0	467.79	0.4	1,729.05	0.4	4,417.91	△1.7	49.1	24.2	24.3	10,101
	174期(2020年3月9日)	9,519	10	1.8	477.87	2.2	1,719.64	△0.5	4,597.37	4.1	48.7	24.0	24.4	10,135
第30 作成期	175期(2020年4月9日)	8,724	10	△8.2	482.37	0.9	1,388.97	△19.2	3,998.53	△13.0	51.8	21.6	23.4	9,105
	176期(2020年5月11日)	8,459	10	△2.9	477.03	△1.1	1,416.98	2.0	3,246.11	△18.8	48.4	23.1	24.4	8,743
	177期(2020年6月9日)	8,656	10	2.4	471.78	△1.1	1,480.62	4.5	3,532.59	8.8	47.1	23.6	25.8	8,879
	178期(2020年7月9日)	9,000	10	4.1	487.92	3.4	1,628.43	10.0	3,708.06	5.0	47.1	24.7	25.4	9,167
	179期(2020年8月11日)	8,848	10	△1.6	490.77	0.6	1,557.24	△4.4	3,565.58	△3.8	48.5	24.4	24.7	8,967
	180期(2020年9月9日)	8,968	10	1.5	497.05	1.3	1,585.96	1.8	3,558.32	△0.2	48.9	24.8	24.0	9,014
	180期(2020年9月9日)	8,978	10	0.2	495.45	△0.3	1,605.40	1.2	3,649.66	2.6	48.9	24.4	24.0	8,948

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

(注5) 「FTSE世界国債指数(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。
なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。
- (注7) 東証REIT指数 (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。
なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。
- (注8) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

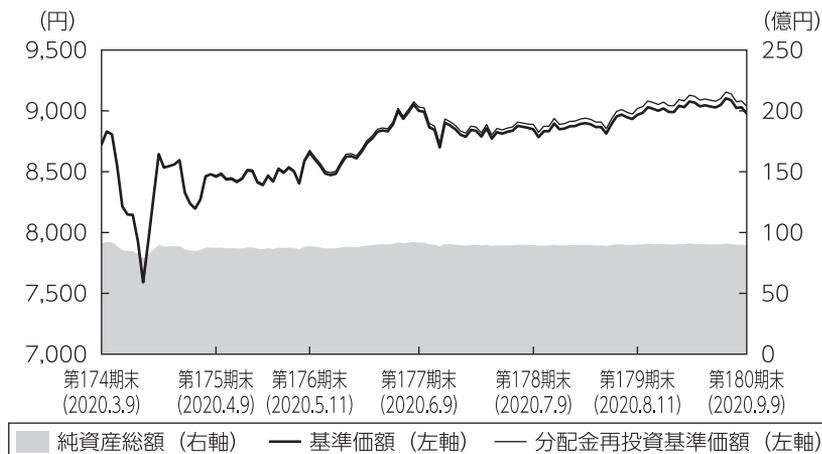
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰落率	円	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率			
第175期	(期首)2020年3月9日	8,724	-	482.37	-	1,388.97	-	3,998.53	-	51.8	21.6	23.4
	3月末	8,595	△1.5	480.58	△0.4	1,403.04	1.0	3,343.59	△16.4	48.0	22.7	24.9
	(期末)2020年4月9日	8,469	△2.9	477.03	△1.1	1,416.98	2.0	3,246.11	△18.8	48.4	23.1	24.4
第176期	(期首)2020年4月9日	8,459	-	477.03	-	1,416.98	-	3,246.11	-	48.4	23.1	24.4
	4月末	8,532	0.9	472.88	△0.9	1,464.03	3.3	3,313.25	2.1	47.8	23.8	24.6
	(期末)2020年5月11日	8,666	2.4	471.78	△1.1	1,480.62	4.5	3,532.59	8.8	47.1	23.6	25.8
第177期	(期首)2020年5月11日	8,656	-	471.78	-	1,480.62	-	3,532.59	-	47.1	23.6	25.8
	5月末	8,839	2.1	481.05	2.0	1,563.67	5.6	3,586.37	1.5	47.4	24.2	25.9
	(期末)2020年6月9日	9,010	4.1	487.92	3.4	1,628.43	10.0	3,708.06	5.0	47.1	24.7	25.4
第178期	(期首)2020年6月9日	9,000	-	487.92	-	1,628.43	-	3,708.06	-	47.1	24.7	25.4
	6月末	8,825	△1.9	488.81	0.2	1,558.77	△4.3	3,525.99	△4.9	48.5	24.5	24.4
	(期末)2020年7月9日	8,858	△1.6	490.77	0.6	1,557.24	△4.4	3,565.58	△3.8	48.5	24.4	24.7
第179期	(期首)2020年7月9日	8,848	-	490.77	-	1,557.24	-	3,565.58	-	48.5	24.4	24.7
	7月末	8,813	△0.4	494.14	0.7	1,496.06	△3.9	3,535.10	△0.9	49.2	23.8	24.4
	(期末)2020年8月11日	8,978	1.5	497.05	1.3	1,585.96	1.8	3,558.32	△0.2	48.9	24.8	24.0
第180期	(期首)2020年8月11日	8,968	-	497.05	-	1,585.96	-	3,558.32	-	48.9	24.8	24.0
	8月末	9,036	0.8	492.65	△0.9	1,618.18	2.0	3,735.15	5.0	48.3	24.8	24.9
	(期末)2020年9月9日	8,988	0.2	495.45	△0.3	1,605.40	1.2	3,649.66	2.6	48.9	24.4	24.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■第175期～第180期の運用経過（2020年3月10日から2020年9月9日まで）

基準価額等の推移



第175期首： 8,724円
 第180期末： 8,978円
 (既払分配金60円)
 騰落率： 3.6%
 (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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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

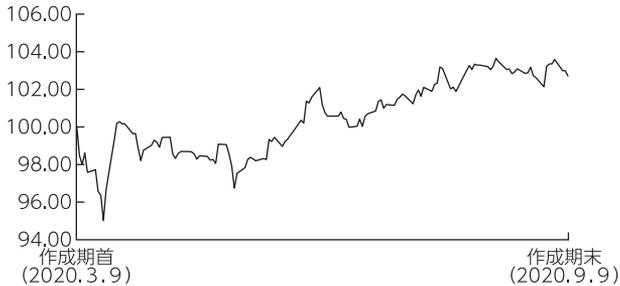
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
MHAM海外債券マザーファンド	5.8%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	9.4%
MHAM J-REITマザーファンド	△9.2%

投資環境

● 海外債券市況と為替市場

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



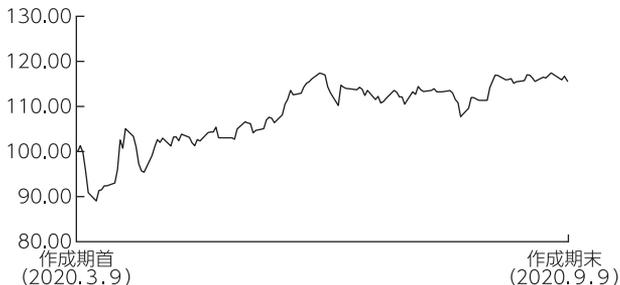
(注) 値は前営業日のものを採用し、作成期首を100として指数化しています。

海外債券市場は、F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) では2.7%上昇しました。米国10年国債利回りは低下しました。新型コロナウイルス感染拡大を受けた大型経済対策に伴う財政悪化懸念から上昇した後、リスク回避の動きから低下に転じました。ドイツ10年国債利回りは上昇しました。ユーロ圏各国の財政支出拡大観測から上昇した後、世界的に景気悪化懸念が高まったことから上昇幅を縮小しました。

為替市場では、米ドルは前作成期末対比対円で上昇しました。新型コロナウイルス感染拡大を背景とした市場のリスク回避姿勢による米ドル資金需要の高まりから上昇した後、米経済指標の悪化を受けた景気悪化懸念の高まりから上昇幅を縮小しました。ユーロは前作成期末対比対円で上昇しました。欧州景気の悪化懸念から下落した後、欧州の経済立て直しをはかるため欧州復興基金の創設に関して合意に至ったことから上昇に転じました。

● 国内株式市況

< 東証株価指数 (T O P I X) >

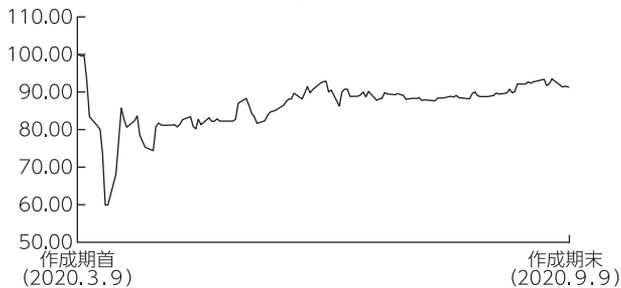


(注) 作成期首を100として指数化しています (以下同じ)。

国内株式市場は、作成期初は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の後退懸念が高まり、大幅下落しました。3月下旬から6月上旬までは、各国の経済対策や金融政策を受け、上昇しました。6月中旬から作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染拡大第2波への懸念と新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が綱引きするかたちで、ボックス圏での推移となりました。

●国内不動産投信市況

<東証REIT指数(配当込み)>



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると8.7%下落しました。作成期初は新型コロナウイルス感染拡大を受けた内外金融市場の急落に伴い、損益確定売りに押され大幅な下落となりました。その後は、値動きの荒い展開となりながら徐々に下値を切り上げて緩やかな上昇基調となったものの、新型コロナウイルス関連の報道や不動産市況の先行き不透明感が上値を抑える形となり、作成期を通じては下落しました。

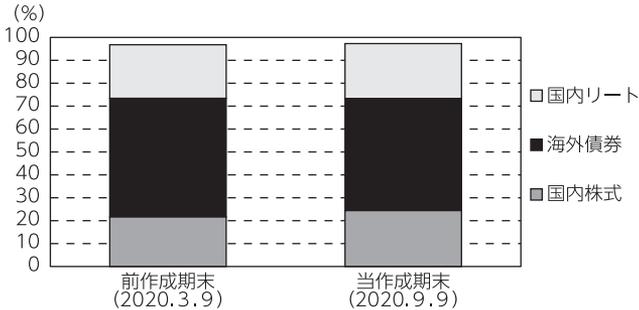
ポートフォリオについて

●当ファンド

MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券およびMHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券へ分散投資を行いました。

各マザーファンド受益証券への組入れは、原則としてMHAM海外債券マザーファンド受益証券50%、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券25%、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券25%とし、基本投資配分比率からの乖離を修正するため、適宜配分調整を行いました。

<資産別組入比率の推移>



(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●MHAM海外債券マザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき運用しました。デュレーションは米国を中心にベンチマーク対比長めとしました。通貨別配分はポーランドズロチのオーバーウェイトを中心としつつ、機動的に運用しました。

債券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。上記の運用の結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因は為替市場でユーロなどが対円で上昇したことが挙げられます。

【通貨別組入比率】

2020年3月9日現在

2020年9月9日現在

順位	通貨	ウェイト
1	米ドル	49.2%
2	ユーロ	38.3%
3	英ポンド	3.5%
4	メキシコ・ペソ	3.4%
5	ポーランド・ズロチ	2.7%

順位	通貨	ウェイト
1	ユーロ	41.2%
2	米ドル	41.2%
3	英ポンド	7.6%
4	豪ドル	3.4%
5	ポーランド・ズロチ	3.3%

【組入上位銘柄】

2020年3月9日現在

2020年9月9日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	米ドル	2.250%	2027/11/15	8.2%
2	米国国債	米ドル	2.875%	2028/5/15	7.0%
3	米国国債	米ドル	2.250%	2025/11/15	6.5%
4	スペイン国債	ユーロ	0.450%	2022/10/31	4.3%
5	米国国債	米ドル	2.125%	2024/3/31	4.2%

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	米ドル	2.250%	2027/11/15	8.6%
2	米国国債	米ドル	2.875%	2028/05/15	7.8%
3	スペイン国債	ユーロ	1.950%	2026/04/30	5.0%
4	米国国債	米ドル	2.250%	2025/11/15	4.8%
5	米国国債	米ドル	4.500%	2036/02/15	4.3%

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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性等に留意した上で、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、情報・通信業、卸売業、化学等の比率を高めて運用を行いました。

【組入上位業種】

2020年3月9日現在

順位	業種	比率
1	情報・通信業	14.7%
2	電気機器	12.4%
3	卸売業	11.8%
4	輸送用機器	8.2%
5	化学	6.7%
6	保険業	6.1%
7	銀行業	5.9%
8	建設業	4.5%
9	不動産業	4.2%
10	機械	3.9%

2020年9月9日現在

順位	業種	比率
1	情報・通信業	15.0%
2	卸売業	13.1%
3	化学	11.3%
4	電気機器	10.3%
5	輸送用機器	8.5%
6	保険業	6.5%
7	銀行業	5.5%
8	建設業	5.2%
9	医薬品	5.2%
10	機械	4.6%

(注) 比率は、MHAM好配当利回り株マザーファンドの純資産総額に対する投資割合。

【組入上位銘柄】

2020年3月9日現在

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.6%
2	日本電信電話	4.3%
3	伊藤忠商事	3.9%
4	KDDI	3.8%
5	東京エレクトロン	3.4%
6	東京海上ホールディングス	3.3%
7	三井物産	3.2%
8	三菱商事	3.2%
9	トレンドマイクロ	3.1%
10	三菱電機	2.9%

2020年9月9日現在

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.8%
2	伊藤忠商事	4.6%
3	武田薬品工業	3.6%
4	KDDI	3.4%
5	日本電信電話	3.3%
6	三井物産	3.1%
7	三菱電機	3.1%
8	トレンドマイクロ	2.7%
9	三菱瓦斯化学	2.7%
10	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.6%

(注) 比率は、MHAM好配当利回り株マザーファンドの純資産総額に対する投資割合。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、分配金の維持・向上が見込める銘柄等の投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には内部成長の安定性等を評価し、「大和ハウスリート投資法人」や「G L P 投資法人」等を購入しました。一方で、相対的な分配金の伸び悩み懸念等から「ジャパンリアルエステイト投資法人」や「コンフォリア・レジデンシャル投資法人」等の一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2020年3月9日現在

順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	8.2%
2	日本ビルファンド投資法人	7.2%
3	オリックス不動産投資法人	5.4%
4	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
5	日本リテールファンド投資法人	3.4%
6	大和証券オフィス投資法人	3.4%
7	ケネディクス・オフィス投資法人	3.4%
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.4%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	3.4%
10	野村不動産マスターファンド投資法人	3.4%

2020年9月9日現在

順位	銘柄	比率
1	日本プロロジスリート投資法人	6.7%
2	日本ビルファンド投資法人	6.5%
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.2%
4	G L P 投資法人	5.2%
5	オリックス不動産投資法人	4.0%
6	野村不動産マスターファンド投資法人	3.7%
7	日本リテールファンド投資法人	3.7%
8	大和ハウスリート投資法人	3.6%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	3.2%
10	ケネディクス・オフィス投資法人	3.0%

(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投資割合。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
	2020年3月10日 ～2020年4月9日	2020年4月10日 ～2020年5月11日	2020年5月12日 ～2020年6月9日	2020年6月10日 ～2020年7月9日	2020年7月10日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020年9月9日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.12%	0.12%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
当期の収益	10円	10円	10円	8円	10円	10円
当期の収益以外	－円	－円	－円	1円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	347円	348円	350円	348円	353円	358円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●MHAM海外債券マザーファンド

先進国各国では景気回復期待が高まっていますが、経済統計をみると多くの国で消費者信頼感の回復の勢いが失われている状況にあります。こうした中、F R B（米連邦準備制度理事会）は雇用を重視する姿勢を明確化しています。今後も、米国など先進国各国の中銀は金融緩和政策を長期にわたり維持・強化すると見込まれ、債券市場では金利が低下すると予想します。債券組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

●MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド

J-R-E-I-T市場は、新型コロナウイルス関連の報道や、企業業績見通しなどに一喜一憂し、目先、値動きの荒い展開が続くと想定します。感染再拡大に伴う経済活動停滞や企業業績悪化懸念を受け、不動産市況が調整に向かうとの思惑が上値を抑える可能性がある一方で、低金利政策の継続や経済活動再開継続などの動きが支えとなり、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第175期～第180期		項目の概要
	(2020年3月10日 ～2020年9月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.609%	(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8,721円です。
(投信会社)	(21)	(0.244)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(29)	(0.332)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.014)	
(投資証券)	(0)	(0.006)	
(c) その他費用	2	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.017)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	56	0.646	

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

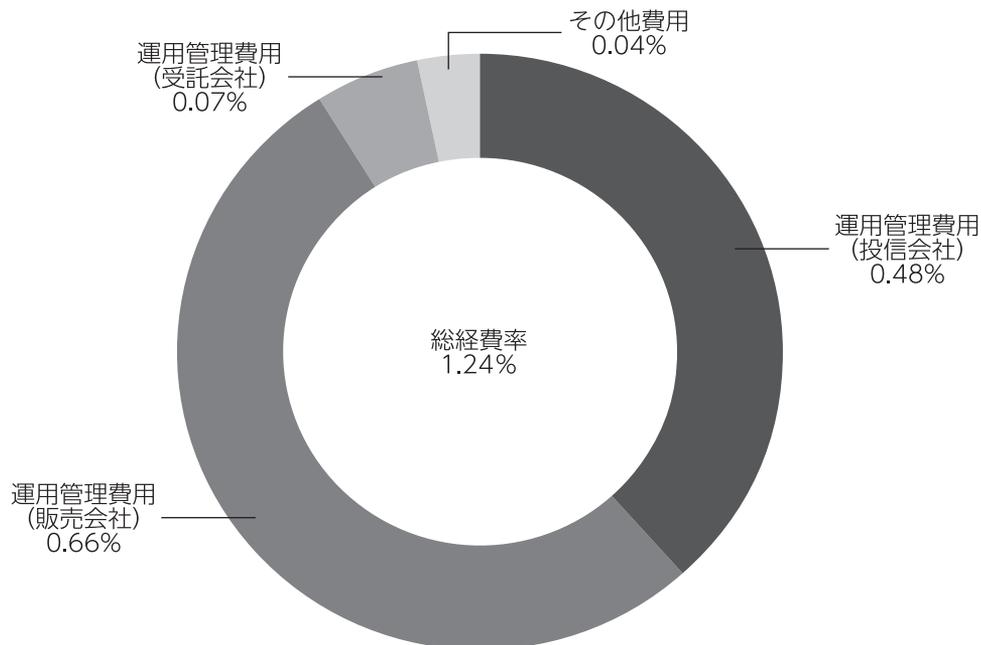
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.24%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年3月10日から2020年9月9日まで）

	第 175 期 ~ 第 180 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM海外債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 215,310	千円 590,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	30,676	90,000	37,965	135,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	133,818	350,000	70,507	240,000

■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 175 期 ~ 第 180 期
	MHAM好配当利回り株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,085,116千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,916,563千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.02

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年3月10日から2020年9月9日まで）

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

- (1) 期中の利害関係人との取引状況
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 175 期 ~ 第 180 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,748千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	160千円
(B)／(A)	9.2%

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

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 175 期 ~			第 180 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 3,096	百万円 175	% 5.7	百万円 2,988	百万円 263	% 8.8

平均保有割合 36.1%

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 175 期 ~			第 180 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 11,010	百万円 2,082	% 18.9	百万円 13,173	百万円 1,303	% 9.9

平均保有割合 4.0%

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第175期～第180期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 74	

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

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第29作成期末		第 30 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM海外債券マザーファンド	千口 1,754,106	千口 1,538,795	千口 4,425,115	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	623,358	616,069	2,205,959	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	570,023	633,334	2,193,870	

<補足情報>

■MHAM海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM海外債券マザーファンド（1,952,848,803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	2020年9月9日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 18,040	千アメリカ・ドル 21,542	千円 2,283,291	% 40.7	% -	% 40.7	% -	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,365	千カナダ・ドル 1,537	千円 123,142	2.2	-	2.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,180	千オーストラリア・ドル 2,487	千円 190,236	3.4	-	3.4	-	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,410	千イギリス・ポンド 3,085	千円 423,920	7.5	-	6.1	-	1.5	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,220	千デンマーク・クローネ 2,378	千円 39,890	0.7	-	0.7	-	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,310	千円 15,189	0.3	-	-	0.3	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 5,950	千ポーランド・ズロチ 6,589	千円 184,647	3.3	-	3.3	-	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	1,067	133,187	2.4	-	2.4	-	-	
フ ラ ン ス	5,155	6,476	808,152	14.4	-	12.7	-	1.7	
ド イ ツ	2,950	3,496	436,309	7.8	-	4.9	2.9	-	
ス ペ イ ン	6,550	7,292	910,009	16.2	-	9.9	4.1	2.2	
合 計	-	-	千円 5,547,979	98.8	-	86.1	7.3	5.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年9月9日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2020年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2020年9月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,480	2,246	238,055	2036/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	1,245	1,454	154,204	2029/02/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	3,470	4,086	433,153	2028/05/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	925	1,109	117,564	2049/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,185	1,263	133,968	2026/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	1,150	1,585	168,044	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,335	1,715	181,867	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,305	2,536	268,833	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,005	4,508	477,882	2027/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	940	1,035	109,718	2029/11/15
小計	-	-	18,040	21,542	2,283,291	-
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	600	690	55,313	2029/06/01
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	765	846	67,828	2027/06/15
小計	-	-	1,365	1,537	123,142	-
(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 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	2,180	2,487	190,236	2030/05/21
小計	-	-	2,180	2,487	190,236	-
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	260	402	55,242	2044/01/22
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	455	614	84,454	2057/07/22
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	600	607	83,395	2022/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	715	806	110,745	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	380	655	90,082	2038/12/07
小計	-	-	2,410	3,085	423,920	-
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,378	39,890	2027/11/15
小計	-	-	2,220	2,378	39,890	-
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,310	15,189	2023/05/24
小計	-	-	1,250	1,310	15,189	-
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,340	5,987	167,775	2029/10/25
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	610	602	16,871	2030/10/25
小計	-	-	5,950	6,589	184,647	-
(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	1,067	133,187	2028/07/15
小計	-	-	970	1,067	133,187	-
(ユーロ・・・フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 02/25/22	国債証券	0.0000	765	772	96,354	2022/02/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	960	1,181	147,423	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	965	1,628	203,257	2045/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	555	705	88,029	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	800	986	123,049	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,202	150,037	2025/11/25
小計	-	-	5,155	6,476	808,152	-

銘 柄		2020年9月9日現在					
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28		国 債 証 券	0.5000	1,190	1,291	161,196	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23		国 債 証 券	1.5000	1,220	1,294	161,506	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46		国 債 証 券	2.5000	540	910	113,606	2046/08/15
小 計		—	—	2,950	3,496	436,309	—
(ユーロ・・・スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26		国 債 証 券	1.9500	2,005	2,244	280,150	2026/04/30
SPAIN 0.4 04/30/22		国 債 証 券	0.4000	970	983	122,760	2022/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30		国 債 証 券	1.9500	1,100	1,279	159,613	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46		国 債 証 券	2.9000	645	918	114,660	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22		国 債 証 券	0.4500	1,830	1,865	232,824	2022/10/31
小 計		—	—	6,550	7,292	910,009	—
合 計		—	—	—	—	5,547,979	—

■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（1,730,604,992口）の内容です。

国内株式

銘柄	2020年3月9日現在		2020年9月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
鉱業（-）				
国際石油開発帝石	76.3	-	-	
建設業（5.3%）				
安藤・間	72.1	53.5	38,413	
長谷工コーポレーション	-	80.3	115,632	
熊谷組	17.9	13.2	34,557	
東洋建設	54.3	38.4	15,436	
五洋建設	-	45.1	31,028	
大和ハウス工業	40.6	-	-	
積水ハウス	15.3	1	2,034	
協和エクシオ	-	33.1	88,079	
食料品（1.4%）				
キリンホールディングス	-	23.7	47,708	
日本たばこ産業	13.2	20	39,530	
化学（11.4%）				
旭化成	-	47.7	44,408	
東ソー	-	55.2	95,496	
デンカ	8.2	8	25,040	
三菱瓦斯化学	77.8	85.7	164,629	
三井化学	-	44.1	115,938	
J S R	90	58.7	142,406	
東京応化工業	15.4	5.1	26,265	
積水化学工業	-	22.2	37,540	
アイカ工業	7.1	6.9	25,357	
太陽ホールディングス	2.8	4	22,320	
ポーラ・オルビスホールディングス	9	-	-	
医薬品（5.2%）				
武田薬品工業	40.3	58.8	224,322	
アステラス製薬	14.3	59.1	95,446	
石油・石炭製品（0.6%）				
出光興産	15	-	-	
E N E O Sホールディングス	114.6	93.2	37,867	
ゴム製品（-）				
ブリヂストン	6.7	-	-	
ガラス・土石製品（0.5%）				
日本碍子	33.1	-	-	
フジミインコーポレーテッド	15.5	8.4	29,442	
ニチアス	17.9	-	-	
非鉄金属（2.6%）				
日本軽金属ホールディングス	66.3	-	-	
アサヒホールディングス	8.6	45.1	156,497	
金属製品（0.9%）				
三和ホールディングス	39	47.1	53,646	
機械（4.6%）				
アマダ	30.2	110.8	112,018	
牧野フライス製作所	5.8	-	-	
小松製作所	19	11.7	27,278	

銘柄	2020年3月9日現在		2020年9月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
日立建機	19.1	10.2	37,842	
日本精工	86.2	16.3	14,392	
スター精密	35.4	67	93,264	
電気機器（10.4%）				
コニカミノルタ	14	-	-	
ブラザー工業	48.8	-	-	
日立製作所	-	25.1	90,736	
三菱電機	133.6	129.8	189,637	
富士電機	-	35.6	123,176	
マブチモーター	5	30.2	118,535	
MC J	-	11.7	10,284	
沖電気工業	78.7	-	-	
セイコーエプソン	37.2	20.9	26,062	
エスベック	13.2	-	-	
キャノン電子	9.5	-	-	
キャノン	31.7	-	-	
東京エレクトロン	9.2	3.1	80,677	
輸送用機器（8.5%）				
デンソー	-	31.6	141,346	
トヨタ自動車	41.5	43.3	298,163	
本田技研工業	44.5	23.2	61,317	
S U B A R U	35.2	-	-	
ヤマハ発動機	11.2	-	-	
ティ・エス・テック	-	7.4	23,717	
その他製品（-）				
リンテック	6.7	-	-	
電気・ガス業（-）				
電源開発	22.9	-	-	
陸運業（0.3%）				
日本通運	-	3.1	18,879	
空運業（-）				
日本航空	3	-	-	
情報・通信業（15.1%）				
NECネットエスアイ	12	-	-	
コーエーテックモホールディングス	11.7	-	-	
トレンドマイクロ	35.1	25.8	165,120	
兼松エレクトロニクス	-	10.4	41,496	
日本電信電話	102.2	86.8	204,891	
K D D I	67.8	71.4	208,952	
ソフトバンク	35.2	116.6	153,912	
N T Tドコモ	25.9	54.2	154,253	
卸売業（13.2%）				
マクニカ・富士エレホールディングス	-	8.9	16,740	
伊藤忠商事	102	104.5	287,897	
丸紅	63.7	-	-	
兼松	-	84.9	113,086	
三井物産	114.6	101.1	194,061	

銘柄	2020年3月9日現在	2020年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱商事	74.5	60.6	154,893
因幡電機産業	22	17.7	45,418
小売業 (2.0%)			
エービーシー・マート	4	9.4	49,914
パルグループホールディングス	14.2	7.6	8,557
ユナイテッドアローズ	8.5	—	—
島忠	22.5	22.8	61,833
丸井グループ	8.7	—	—
銀行業 (5.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	342.9	371.2	160,321
三井住友トラスト・ホールディングス	21.3	11.6	34,626
三井住友フィナンシャルグループ	44.4	48	146,016
証券・商品先物取引業 (2.5%)			
SBIホールディングス	10.3	57.2	151,637
保険業 (6.6%)			
SOMPOホールディングス	—	27.9	107,247
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	34.4	28.1	82,037
第一生命ホールディングス	45.1	71.2	109,327
東京海上ホールディングス	38.1	14	67,536
T&Dホールディングス	—	33.8	36,977

銘柄	2020年3月9日現在	2020年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.2%)			
日立キャピタル	23.5	17.1	43,211
オリックス	93.2	21.2	28,503
不動産業 (1.7%)			
野村不動産ホールディングス	64.8	26.1	54,444
東京建物	79.6	35.8	47,435
サービス業 (0.5%)			
ジェイエイシーリクルートメント	10.4	—	—
丹青社	44.3	—	—
メイテック	—	5.5	28,875
合計	株数・金額	株数	金額
	3,189.8	3,090	6,135,598
	銘柄数 <比率>	78銘柄	71銘柄 <99.0%>

(注1) 銘柄欄の () 内は、2020年9月9日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、2020年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■MHAM J-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 (16,135,659,047円) の内容です。

国内投資証券

銘柄	2020年3月9日現在		2020年9月9日現在	
	□数	□数	評価額	比率
不動産ファンド		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	6.318	2.618	243,474	0.4
S O S I L A 物流リート投資法人	0.426	1.401	188,714	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	2.66	1.855	1,146,390	2.1
MCUBS MidCity 投資法人	8.202	8.878	680,054	1.2
森ヒルズリート投資法人	11.373	8.544	1,131,225	2.0
産業ファンド投資法人	8.261	8.349	1,481,947	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	7.069	5.802	1,798,620	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.893	4.648	857,556	1.5
アクティブ・プロパティーズ投資法人	4.589	3.859	1,541,670	2.8
GLP 投資法人	13.687	17.867	2,906,960	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.581	2.505	779,055	1.4
日本プロロジスリート投資法人	9.787	11.007	3,769,897	6.7
星野リゾート・リート投資法人	0.273	0.863	423,301	0.8
One リート投資法人	3.005	1.2	294,480	0.5
イオンリート投資法人	5.019	6.888	792,120	1.4
ヒューリックリート投資法人	2.708	4.319	587,815	1.1
日本リート投資法人	3.802	1.935	691,762	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	70.36	38.713	558,628	1.0
積水ハウス・リート投資法人	2.358	10.549	774,296	1.4
ケネディクス商業リート投資法人	2.315	2.428	528,575	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	1.35	163,890	0.3

銘 柄	2020年3月9日現在		2020年9月9日現在	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.309	1.709	167,823	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	13.791	15.832	2,088,240	3.7
ラサールロジポート投資法人	9.52	8.695	1,496,409	2.7
スターアジア不動産投資法人	2.262	10.1221	431,707	0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.002	2.757	1,450,182	2.6
さくら総合リート投資法人	3.145	—	—	—
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.162	0.112	11,849	0.0
三菱地所物流リート投資法人	3.345	2.172	912,240	1.6
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.792	2.022	298,042	0.5
ザイマックス・リート投資法人	1.07	0.67	58,022	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.47	3.72	524,148	0.9
日本ビルファンド投資法人	5.837	5.778	3,617,028	6.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	7.226	6.015	3,476,670	6.2
日本リテールファンド投資法人	11.917	13.42	2,065,338	3.7
オリックス不動産投資法人	17.938	14.524	2,249,767	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	2.259	2.239	708,643	1.3
プレミア投資法人	5.751	4.578	546,613	1.0
東急リアル・エステート投資法人	6.022	2.62	363,656	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	4.511	3.167	331,901	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.625	10.153	1,164,549	2.1
森トラスト総合リート投資法人	0.557	0.407	55,026	0.1
インヴィンシブル投資法人	23.33	17.27	545,732	1.0
フロンティア不動産投資法人	—	1.53	532,440	1.0
平和不動産リート投資法人	2.8	4.07	482,295	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.845	4.29	1,191,762	2.1
福岡リート投資法人	1.232	1.2	160,080	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2.813	2.694	1,670,280	3.0
いちごオフィスリート投資法人	11.293	4.727	347,907	0.6
大和証券オフィス投資法人	2.81	2.203	1,319,597	2.4
阪急阪神リート投資法人	2.635	0.97	113,005	0.2
スターツプロシード投資法人	—	1.27	251,587	0.5
大和ハウスリート投資法人	2.701	7.751	2,023,011	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	16.642	12.683	630,345	1.1
大和証券リビング投資法人	11.733	11.475	1,203,727	2.2
ジャパンエクセレント投資法人	8.086	7.108	866,465	1.6
合 計	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	372.117	335.5311	54,696,530	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	53銘柄 < 98.0% >	55銘柄 < 97.9% >	97.9

(注1) < >内は、2020年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、MCUBS Mid City投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、C R E ロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリート・マネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2020年9月9日現在

項 目	第 30 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,425,115	49.3
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,205,959	24.6
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	2,193,870	24.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	145,855	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	8,970,800	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,584,157千円、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、2020年9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.99円、1カナダ・ドル=80.11円、1オーストラリア・ドル=76.47円、1シンガポール・ドル=77.32円、1イギリス・ポンド=137.37円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=11.59円、1スウェーデン・クローナ=12.01円、1ポーランド・ズロチ=28.02円、1ユーロ=124.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月9日)、 (2020年5月11日)、 (2020年6月9日)、 (2020年7月9日)、 (2020年8月11日)、 (2020年9月9日)現在

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	8,765,925,759円	8,901,813,135円	9,199,654,769円	8,989,595,740円	9,039,258,581円	8,970,800,446円
コール・ローン等	170,870,270	125,304,106	153,681,229	114,016,760	113,458,118	145,855,292
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	4,296,292,092	4,256,876,568	4,362,757,485	4,404,182,427	4,454,968,195	4,425,115,553
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,111,223,049	2,187,091,040	2,323,109,663	2,223,050,753	2,268,253,363	2,205,959,500
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	2,187,540,348	2,332,541,421	2,360,106,392	2,248,345,800	2,202,578,905	2,193,870,101
(B) 負 債	22,916,305	21,906,163	31,826,195	21,619,026	25,223,041	21,800,510
未払収益分配金	10,335,786	10,258,703	10,186,797	10,135,378	10,051,704	9,968,028
未払解約金	3,719,310	2,361,526	13,033,978	2,519,615	5,340,538	3,109,337
未払信託報酬	8,834,400	9,257,838	8,579,383	8,936,911	9,801,060	8,696,755
その他未払費用	26,809	28,096	26,037	27,122	29,739	26,390
(C) 純資産総額(A-B)	8,743,009,454	8,879,906,972	9,167,828,574	8,967,976,714	9,014,035,540	8,948,999,936
元 本	10,335,786,515	10,258,703,810	10,186,797,933	10,135,378,433	10,051,704,290	9,968,028,200
次期繰越損益金	△1,592,777,061	△1,378,796,838	△1,018,969,359	△1,167,401,719	△1,037,668,750	△1,019,028,264
(D) 受 益 権 総 口 数	10,335,786,515□	10,258,703,810□	10,186,797,933□	10,135,378,433□	10,051,704,290□	9,968,028,200□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,459円	8,656円	9,000円	8,848円	8,968円	8,978円

(注) 第174期末における元本額は10,438,200,718円、当作成期間(第175期～第180期)中における追加設定元本額は17,477,552円、同解約元本額は487,650,070円です。

■損益の状況

[自 2020年3月10日 至 2020年4月9日] [自 2020年4月10日 至 2020年5月11日] [自 2020年5月12日 至 2020年6月9日] [自 2020年6月10日 至 2020年7月9日] [自 2020年7月10日 至 2020年8月11日] [自 2020年8月12日 至 2020年9月9日]

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
(A) 配 当 等 収 益	△5,173円	△5,478円	△4,120円	△4,816円	△3,319円	△4,118円
受 取 利 息	26	17	14	10	12	13
支 払 利 息	△5,199	△5,495	△4,134	△4,826	△3,331	△4,131
(B) 有価証券売買損益	△254,323,382	221,653,369	368,958,954	△134,451,299	139,977,266	28,691,116
売 買 益	103,929,629	261,049,636	369,826,913	42,247,669	141,168,410	58,997,333
売 買 損	△358,253,011	△39,396,267	△867,959	△176,698,968	△1,191,144	△30,306,217
(C) 信 託 報 酬 等	△8,861,209	△9,285,934	△8,605,420	△8,964,033	△9,830,799	△8,723,145
(D) 当期損益金(A + B + C)	△263,189,764	212,361,957	360,349,414	△143,420,148	130,143,148	19,963,853
(E) 前期繰越損益金	△956,831,555	△1,220,841,116	△1,011,262,720	△657,599,187	△804,260,372	△678,305,201
(F) 追加信託差損益金	△362,419,956	△360,058,976	△357,869,256	△356,247,006	△353,499,822	△350,718,888
(配当等相当額)	(3,146,618)	(3,227,123)	(3,322,707)	(3,395,557)	(3,454,770)	(3,513,844)
(売買損益相当額)	(△365,566,574)	(△363,286,099)	(△361,191,963)	(△359,642,563)	(△356,954,592)	(△354,232,732)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,582,441,275	△1,368,538,135	△1,008,782,562	△1,157,266,341	△1,027,617,046	△1,009,060,236
(H) 収 益 分 配 金	△10,335,786	△10,258,703	△10,186,797	△10,135,378	△10,051,704	△9,968,028
次期繰越損益金(G + H)	△1,592,777,061	△1,378,796,838	△1,018,969,359	△1,167,401,719	△1,037,668,750	△1,019,028,264
追加信託差損益金	△362,419,956	△360,058,976	△357,869,256	△356,247,006	△353,499,822	△350,718,888
(配当等相当額)	(3,152,357)	(3,228,916)	(3,324,608)	(3,397,462)	(3,456,108)	(3,518,210)
(売買損益相当額)	(△365,572,313)	(△363,287,892)	(△361,193,864)	(△359,644,468)	(△356,955,930)	(△354,237,098)
分配準備積立金	355,533,093	354,505,816	353,738,240	350,050,794	351,742,198	353,475,355
繰 越 損 益 金	△1,585,890,198	△1,373,243,678	△1,014,838,343	△1,161,205,507	△1,035,911,126	△1,021,784,731

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,891,059円	11,981,237円	12,020,459円	8,321,190円	14,718,332円	14,715,823円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	3,152,357	3,228,916	3,324,608	3,397,462	3,456,108	3,518,210
(d) 分 配 準 備 積 立 金	321,977,820	352,783,282	351,904,578	351,864,982	347,075,570	348,727,560
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	369,021,236	367,993,435	367,249,645	363,583,634	365,250,010	366,961,593
(f) 1万口当たり当期分配対象額	357.03	358.71	360.52	358.73	363.37	368.14
(g) 分 配 金	10,335,786	10,258,703	10,186,797	10,135,378	10,051,704	9,968,028
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決算期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2020年6月30日）

（計算期間 2019年7月2日～2020年6月30日）

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
16期 (2016年6月30日)	24,015	△10.0	415.45	△11.4	98.3	—	10,653
17期 (2017年6月30日)	25,538	6.3	450.15	8.4	98.6	—	8,959
18期 (2018年7月2日)	25,657	0.5	449.31	△0.2	98.5	—	7,456
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7	460.23	2.4	98.6	—	6,616
20期 (2020年6月30日)	28,423	6.8	488.81	6.2	98.8	—	5,571

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

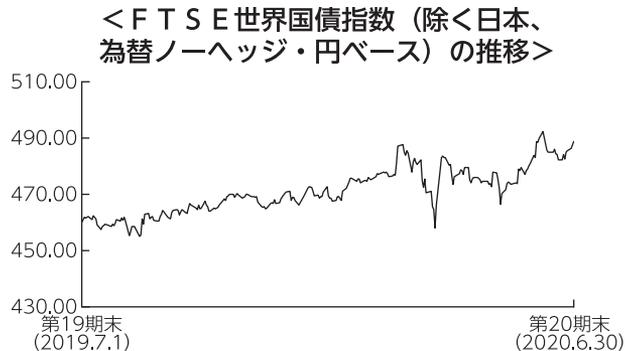
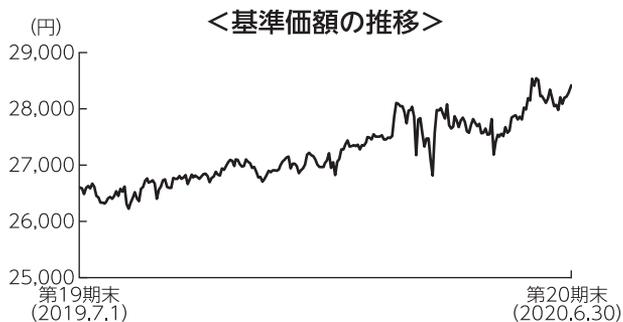
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノ－ヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年 7 月 1 日	円 26,601	% —	460.23	% —	% 98.6	% —
7 月 末	26,526	△0.3	460.69	0.1	98.5	—
8 月 末	26,749	0.6	464.28	0.9	98.7	—
9 月 末	26,838	0.9	467.48	1.6	98.7	—
10 月 末	27,103	1.9	470.06	2.1	98.4	—
11 月 末	27,132	2.0	470.90	2.3	99.0	—
12 月 末	27,207	2.3	472.81	2.7	99.1	—
2020年 1 月 末	27,501	3.4	475.35	3.3	98.8	—
2 月 末	27,938	5.0	484.79	5.3	98.6	—
3 月 末	28,084	5.6	480.58	4.4	98.5	—
4 月 末	27,548	3.6	472.88	2.7	98.4	—
5 月 末	27,989	5.2	481.05	4.5	98.9	—
(期 末) 2020年 6 月 30 日	28,423	6.8	488.81	6.2	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2019年7月2日から2020年6月30日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は28,423円となり、前期末比で6.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気悪化懸念を背景に、先進国各国で緊急利下げが行われるなど世界的に大規模な金融緩和政策がとられたことを受け、米国を中心に債券価格が上昇（金利は低下）したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

海外公社債市場は、F T S E 世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）で見ると、6.2%上昇しました。

米国金利は低下しました。米国10年国債利回りは新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気悪化懸念やF R B（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げを背景に低下しました。欧州金利も低下しました。ドイツ10年国債利回りは、新型コロナウイルス感染拡大に伴う景気悪化懸念から低下しました。

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で下落しました。

米ドルは、米中貿易協議の動向に左右される展開が続いた後、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたリスク回避姿勢やF R B（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げなどから前期末対比で下落しました。ユーロは、英国のE U（欧州連合）離脱を巡る不透明感の後退から上昇する局面もみられたものの、市場のリスク回避姿勢や欧州経済の悪化懸念を背景に前期末対比で下落しました。

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等でベンチマーク対比長めとしました。格下げのため、4月にメキシコ国債を非保有としました。残存期間構成は米国で超長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。通貨別配分は機動的にポジションを運営しました。債券組入比率は高位を維持しました。なお、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	米ドル	45.2%
2	ユーロ	37.7%
3	英ポンド	5.3%
4	メキシコペソ	3.7%
5	カナダドル	2.0%

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

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.125 03/31/24	米ドル	8.2%
2	US T N/B 2.25 11/15/27	米ドル	7.5%
3	US T N/B 2.875 05/15/28	米ドル	6.2%
4	US T N/B 2.5 08/15/23	米ドル	5.8%
5	US T N/B 2.25 11/15/25	米ドル	4.8%

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

(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6.2%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。

金利戦略は、当該期間にプラスに寄与しました。米国、ポーランド等の金利リスクのオーバーウェイト、米国の残存期間構成がプラスに寄与しました。為替戦略は、当該期間マイナスに影響しました。メキシコペソのオーバーウェイトや、米ドルのポジション運営などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

先進国各国では、新型コロナウイルス感染抑制を企図した経済抑制策の段階的解除が各国で模索されていますが、世界的な景気急減速に対する回復には時間を要し、景気は後退局面に入るとみられます。こうした環境下、各国中銀は長期間にわたり低金利政策や資産購入など各種の金融緩和策を継続すると見込まれるため、先進国金利は低下すると考えます。債券組入比率は高位を維持します。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) その他費用 (保管費用)	16円 (16)	0.059% (0.059)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	16	0.059	
期中の平均基準価額は27,245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 (2019年7月2日から2020年6月30日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 10,263	千アメリカ・ドル 17,508 (-)	
		カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 675	千カナダ・ドル 197 (-)
	オ ー ス ト ラ リ ア	特 殊 債 券	-	31 (-)	
		国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 3,353	千オーストラリア・ドル 1,037 (-)	
	シ ン ガ ポ ー ル	地 方 債 証 券	-	718 (-)	
		国 債 証 券	千シンガポール・ドル -	千シンガポール・ドル 294 (-)	
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 6,520	千イギリス・ポンド 6,247 (-)	
	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 433 (-)	
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 11,184 (-)	
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 15,971	千メキシコ・ペソ 58,759 (-)	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 10,306	千ポーランド・ズロチ 8,491 (-)	
	ユ ー ロ 圏	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	千ユーロ -	千ユーロ 55 (-)
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,475	3,062 (-)
		ド イ ツ	国 債 証 券	957	3,473 (-)
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	1,885	1,900 (-)

(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（2019年7月2日から2020年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 19,215	千アメリカ・ドル 22,891	千円 2,466,327	% 44.3	% -	% 43.8	% 0.4	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,970	千カナダ・ドル 2,166	千円 170,753	3.1	-	3.1	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,180	千オーストラリア・ドル 2,514	千円 185,737	3.3	-	3.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,410	千イギリス・ポンド 3,128	千円 414,598	7.4	-	6.0	1.4	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 2,220	千デンマーク・クローネ 2,376	千円 38,613	0.7	-	0.7	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,314	千円 14,643	0.3	-	-	0.3	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 5,340	千ポーランド・ズロチ 5,998	千円 163,026	2.9	-	2.9	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	1,064	128,949	2.3	-	2.3	-	-
フ ラ ン ス	5,245	6,542	792,193	14.2	-	12.3	-	1.9
ド イ ツ	2,950	3,504	424,318	7.6	-	4.8	2.8	-
ス ペ イ ン	5,200	5,815	704,180	12.6	-	8.6	4.1	-
合 計	-	-	千円 5,503,341	98.8	-	87.9	9.0	1.9

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

(注2) 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						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,480	2,272	244,850	2036/02/15	
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	1,245	1,461	157,432	2029/02/15	
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	215	230	24,825	2024/03/31	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	3,470	4,100	441,794	2028/05/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	720	870	93,754	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,185	1,263	136,160	2026/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	1,150	1,593	171,670	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,335	1,718	185,139	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	3,470	3,824	412,061	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,005	4,516	486,649	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	940	1,039	111,988	2029/11/15	
小計	—	—	19,215	22,891	2,466,327	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	605	629	49,576	2027/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	600	693	54,615	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	765	844	66,561	2027/06/15	
小計	—	—	1,970	2,166	170,753	—	
(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 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	2,180	2,514	185,737	2030/05/21	
小計	—	—	2,180	2,514	185,737	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	260	409	54,328	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	455	638	84,607	2057/07/22	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	600	607	80,482	2022/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	715	809	107,232	2028/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	380	663	87,947	2038/12/07	
小計	—	—	2,410	3,128	414,598	—	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,376	38,613	2027/11/15	
小計	—	—	2,220	2,376	38,613	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,314	14,643	2023/05/24	
小計	—	—	1,250	1,314	14,643	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,340	5,998	163,026	2029/10/25	
小計	—	—	5,340	5,998	163,026	—	
(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	1,064	128,949	2028/07/15	
小計	—	—	970	1,064	128,949	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 02/25/22	国債証券	0.0000	855	863	104,586	2022/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	960	1,185	143,523	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	965	1,601	193,912	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	555	704	85,262	2030/05/25	

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	800	986	119,399	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,201	145,507	2025/11/25
小計	—	—	5,245	6,542	792,193	—
(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	1,190	1,295	156,812	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,220	1,299	157,307	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	540	910	110,198	2046/08/15
小計	—	—	2,950	3,504	424,318	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	2,005	2,239	271,123	2026/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	785	904	109,493	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	580	805	97,576	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	1,830	1,866	225,987	2022/10/31
小計	—	—	5,200	5,815	704,180	—
合計	—	—	—	—	5,503,341	—

■投資信託財産の構成

2020年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,503,341	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,196	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,571,537	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,534,537千円、99.3%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、2020年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.74円、1カナダ・ドル=78.80円、1オーストラリア・ドル=73.88円、1シンガポール・ドル=77.31円、1イギリス・ポンド=132.51円、1デンマーク・クローネ=16.25円、1ノルウェー・クローネ=11.14円、1スウェーデン・クローナ=11.55円、1ポーランド・ズロチ=27.18円、1ユーロ=121.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,571,537,928円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,543,148
公 社 債(評価額)	5,503,341,839
未 収 利 息	23,813,261
前 払 費 用	2,839,680
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,571,537,928
元 本	1,960,243,960
次 期 繰 越 損 益 金	3,611,293,968
(D) 受 益 権 総 口 数	1,960,243,960口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,423円

(注1) 期首元本額 2,487,172,765円
追加設定元本額 12,311,613円
一部解約元本額 539,240,418円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAMライフ ナビゲーション インカム 10,756,143円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 69,806,384円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 62,419,554円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 9,516,021円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,545,706,815円
MHAM6資産バランスファンド 250,150,953円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,888,090円
期末元本合計 1,960,243,960円

■損益の状況

当期 自2019年7月2日 至2020年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	123,677,619円
受 取 利 息	123,697,423
支 払 利 息	△19,804
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	271,728,087
売 買 益	453,570,607
売 買 損	△181,842,520
(C) そ の 他 費 用	△3,560,438
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	391,845,268
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,128,939,895
(F) 解 約 差 損 益 金	△930,459,582
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,968,387
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,611,293,968
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,611,293,968

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

MHAM好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2019年12月10日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月10日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第17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			
13期 (2015年12月10日)	32,431	18.7	1,540.35	9.5	98.7	—	11,823
14期 (2016年12月12日)	33,306	2.7	1,531.43	△0.6	99.2	—	10,725
15期 (2017年12月11日)	41,508	24.6	1,813.34	18.4	99.4	—	8,432
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	1,589.81	△12.3	97.8	—	6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

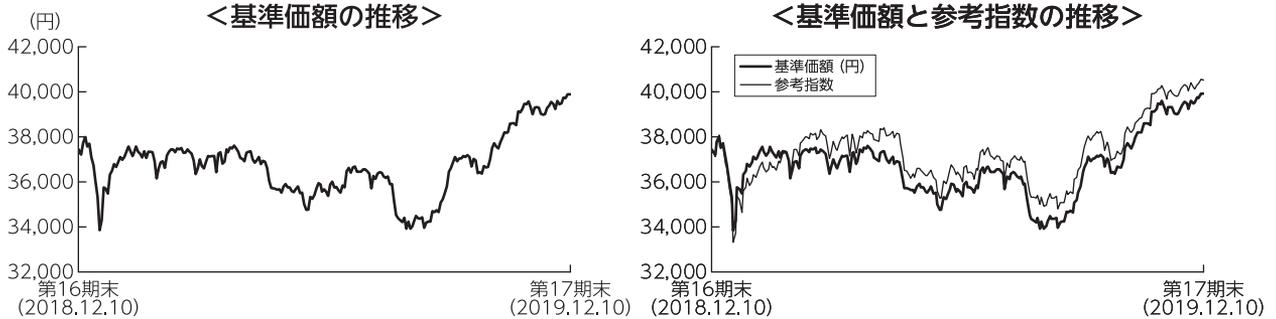
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018年12月10日	37,441	—	1,589.81	—	97.8	—
12月末	35,689	△4.7	1,494.09	△6.0	97.4	—
2019年 1 月末	37,358	△0.2	1,567.49	△1.4	96.3	—
2 月末	37,286	△0.4	1,607.66	1.1	96.6	—
3 月末	36,901	△1.4	1,591.64	0.1	95.7	—
4 月末	36,886	△1.5	1,617.93	1.8	96.2	—
5 月末	35,008	△6.5	1,512.28	△4.9	96.2	—
6 月末	35,742	△4.5	1,551.14	△2.4	97.6	—
7 月末	35,893	△4.1	1,565.14	△1.6	97.9	—
8 月末	34,693	△7.3	1,511.86	△4.9	97.7	—
9 月末	36,674	△2.0	1,587.80	△0.1	97.4	—
10月末	38,599	3.1	1,667.01	4.9	97.6	—
11月末	39,236	4.8	1,699.36	6.9	97.6	—
(期 末)						
2019年12月10日	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—

(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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)



(注) 参考指数(東証株価指数(TOPIX))は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

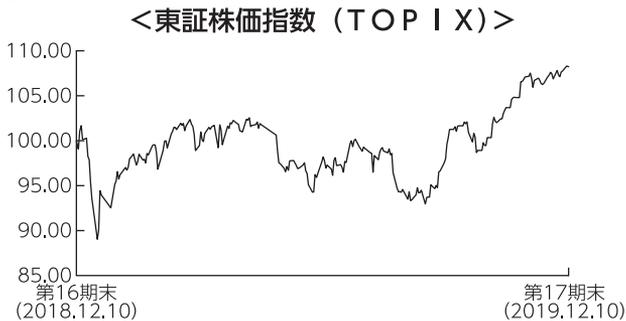
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で6.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米欧の緩和的な金融政策や米中貿易協議の進展期待などを背景に国内株式市場が上昇したことから、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、期初、米国金融政策の引締め姿勢継続などから大きく下落しましたが、2019年1月に入り、米国の金融政策スタンスが市場と景気配慮型に修正されたことなどを受け、上昇に転じました。その後、米国の利下げ期待と米中貿易摩擦問題に対する懸念が綱引きするかたちでボックス相場となりましたが、2019年9月以降、欧米の中央銀行が金融緩和姿勢を強めたことや米中貿易協議の再開に向けて進展が見られたことなどから上昇しました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

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、情報・通信業、卸売業、電気機器などの組入比率を高めとしました。

【組入上位業種】

期 首		
順位	業 種	比率
1	情報・通信業	16.0%
2	卸売業	12.9%
3	銀行業	10.2%
4	輸送用機器	8.6%
5	小売業	5.8%
6	保険業	5.4%
7	化学	5.0%
8	電気・ガス業	4.6%
9	電気機器	4.5%
10	サービス業	3.1%

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

期 末		
順位	業 種	比率
1	情報・通信業	16.3%
2	卸売業	12.5%
3	電気機器	12.0%
4	輸送用機器	7.9%
5	銀行業	6.5%
6	保険業	6.0%
7	機械	5.8%
8	建設業	5.2%
9	化学	4.3%
10	不動産業	4.2%

【組入上位銘柄】

期 首		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	4.6%
2	三菱商事	4.0%
3	トレンドマイクロ	3.9%
4	三井住友フィナンシャルグループ	3.6%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.5%
6	日本電信電話	3.3%
7	伊藤忠商事	3.1%
8	NTTドコモ	3.0%
9	KDDI	3.0%
10	東京海上ホールディングス	3.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

期 末		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	4.6%
2	KDDI	4.3%
3	日本電信電話	4.1%
4	伊藤忠商事	3.7%
5	トレンドマイクロ	3.4%
6	三井物産	3.3%
7	東京海上ホールディングス	3.2%
8	三菱商事	3.2%
9	武田薬品工業	2.9%
10	三菱電機	2.7%

今後の運用方針

国内株式市場は、米中貿易摩擦問題、世界景気の減速懸念などがある一方、日米欧の緩和的な金融政策の継続、国内企業の株主還元拡充期待などから、堅調な展開を想定します。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)	35円 (35)	0.095% (0.095)	(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	35	0.095	
期中の平均基準価額は、36,729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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 3,532.6 (19.4)	千円 6,270,132 (-)	千株 4,092.5	千円 6,015,444

(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	12,285,577千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,687,491千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	1.83

(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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 6,270	百万円 879	14.0	百万円 6,015	百万円 644	10.7

(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
株 式	百万円 164

(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)	6,581千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	826千円
(B) / (A)	12.6%

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 (0.5%)				
国際石油開発帝石	—	33.4	36,456	
建設業 (5.2%)				
安藤・間	46	86.9	81,425	
熊谷組	—	23	77,970	
大和ハウス工業	23.1	45.5	156,201	
積水ハウス	30.1	22.6	54,285	
食料品 (1.1%)				
日本たばこ産業	56.5	31.6	79,126	
化学 (4.4%)				
旭化成	—	56.8	71,113	
デンカ	18.5	5.1	16,753	
三菱瓦斯化学	—	31.1	52,154	
J S R	—	43.8	84,972	
三菱ケミカルホールディングス	56	—	—	
アイカ工業	33.4	9	31,995	
D I C	32.5	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	—	19.5	52,806	
医薬品 (3.9%)				
武田薬品工業	11.7	46.4	205,180	
アステラス製薬	51.5	38.8	72,982	
沢井製薬	9.7	—	—	
第一三共	5.4	—	—	
石油・石炭製品 (1.1%)				
出光興産	—	12.8	38,400	
J X T Gホールディングス	147.4	83	41,184	
ゴム製品 (0.8%)				
ブリヂストン	10.8	12.4	53,754	
ガラス・土石製品 (0.5%)				
日本特殊陶業	28	—	—	
フジインコーポレーテッド	—	3.6	10,339	
ニチアス	—	10.5	28,255	
金属製品 (1.3%)				
三和ホールディングス	40	44.6	54,902	
L I X I Lグループ	—	18.8	37,111	
機械 (5.8%)				
東芝機械	—	1.2	3,642	
アマダホールディングス	—	40.5	51,354	
牧野フライス製作所	—	6.1	33,001	
小松製作所	43.8	21.2	57,059	
日立建機	—	28.7	89,113	
アマノ	24.4	6.4	21,664	
ツバキ・ナカシマ	8	—	—	
日本精工	—	86.5	92,295	

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
スター精密	—	40.1	64,400	
電気機器 (12.2%)				
コニカミノルタ	110.1	14	10,150	
ブラザー工業	—	42.9	96,868	
三菱電機	—	128	196,480	
マブチモーター	—	1.7	7,318	
沖電気工業	34.8	81.7	127,942	
セイコーエプソン	15.2	29.9	50,949	
エスベック	—	3.2	7,072	
新光電気工業	—	50.3	59,706	
キヤノン	36	48.7	148,973	
東京エレクトロン	—	7.1	157,975	
輸送用機器 (8.0%)				
デンソー	6.2	—	—	
日産自動車	18.3	—	—	
トヨタ自動車	45.5	43	328,950	
アイシン精機	5.3	4.1	17,261	
本田技研工業	20.6	44.6	139,821	
S U B A R U	35.2	14.7	41,292	
ヤマハ発動機	22.2	18.5	42,217	
その他製品 (0.8%)				
大日本印刷	20	19	56,088	
電気・ガス業 (1.2%)				
関西電力	107.5	—	—	
東北電力	84.6	—	—	
電源開発	—	31.5	83,979	
空運業 (0.1%)				
日本航空	22.7	3	10,050	
情報・通信業 (16.5%)				
N E Cネットワークス	19.5	19.3	69,962	
コエーテックモホールディングス	37.4	12.9	34,739	
Zホールディングス	193	—	—	
トレンドマイクロ	42.7	42.3	247,032	
日本電信電話	49.3	52.5	293,055	
K D D I	78.1	95.9	306,880	
ソフトバンク	—	63.3	92,164	
N T Tドコモ	80.5	41	123,492	
卸売業 (12.7%)				
双日	93.5	—	—	
コメダホールディングス	24.5	—	—	
伊藤忠商事	105.4	106.8	262,461	
丸紅	241.6	84.2	69,818	
三井物産	—	120	236,160	
住友商事	34	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	90.1	77.5	226,338
因幡電機産業	9.9	38	104,956
小売業 (2.5%)			
ローソン	15.7	—	—
エービーシー・マート	—	4	30,080
アダストリア	18.4	—	—
パルグループホールディングス	17.9	7.1	25,276
DCMホールディングス	75.6	—	—
ユナイテッドアローズ	—	8.5	28,517
島忠	22	18.9	57,361
丸井グループ	—	12.7	33,769
ケーズホールディングス	32	—	—
銀行業 (6.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	398.7	325.5	191,003
りそなホールディングス	99.1	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	26.9	21.2	89,252
三井住友フィナンシャルグループ	62	46.2	185,215
ふくおかフィナンシャルグループ	16.3	—	—
証券、商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	24.2	17.5	40,337
大和証券グループ本社	60.9	—	—
松井証券	54.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (6.1%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	20.9	33.3	121,245
ソニーフィナンシャルホールディングス	38.9	—	—
第一生命ホールディングス	4.2	43.2	78,861
東京海上ホールディングス	37	37.5	231,412
その他金融業 (2.5%)			
オリックス	55.4	97.5	180,423
不動産業 (4.2%)			
野村不動産ホールディングス	34.1	62.4	167,856
東急不動産ホールディングス	50	—	—
東京建物	—	78.4	131,868
サービス業 (1.4%)			
ジェイエイシーリクルートメント	—	19.4	41,399
日本郵政	95.6	—	—
丹青社	40.9	46.1	61,082
メイテック	7.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘柄数 < 比率 >	3,669.4	7,095,017
		72銘柄	76銘柄 <98.9%>

(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

2019年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,095,017	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	287,702	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	7,382,719	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

(2019年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,382,719,284円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,703,981
株 式(評価額)	7,095,017,040
未 収 入 金	214,373,583
未 収 配 当 金	1,624,680
(B) 負 債	209,170,893
未 払 金	133,760,893
未 払 解 約 金	75,410,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,173,548,391
元 本	1,797,729,437
次 期 繰 越 損 益 金	5,375,818,954
(D) 受 益 権 総 口 数	1,797,729,437口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	39,903円

(注1) 期首元本額 1,807,501,569円
追加設定元本額 152,166,518円
一部解約元本額 161,938,650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) 651,903,963円
MHAM6資産バランスファンド 206,127,244円
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 6,782,016円
日本3資産ファンド 安定コース 246,409,536円
日本3資産ファンド 成長コース 516,912,211円
日本3資産ファンド(年1回決算型) 5,392,817円
MHAM日本好配当株オープン 164,201,650円
期末元本合計 1,797,729,437円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	260,758,432円
受 取 配 当 金	260,709,236
受 取 利 息	430
そ の 他 収 益 金	159,046
支 払 利 息	△110,280
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	220,929,969
売 買 益	797,341,617
売 買 損	△576,411,648
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	481,682,461
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,960,008,361
(F) 解 約 差 損 益 金	△465,621,350
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	399,749,482
(H) 合 計(D + E + F + G)	5,375,818,954
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,375,818,954

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAM J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第16期 (決算日 2019年12月10日)

(計算期間 2018年12月11日～2019年12月10日)

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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		
12期 (2015年12月10日)	28,966	△1.7	3,066.27	△3.7	98.6	106,671
13期 (2016年12月12日)	31,106	7.4	3,286.33	7.2	98.8	103,639
14期 (2017年12月11日)	29,943	△3.7	3,185.70	△3.1	98.7	82,963
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、東京証券取引所の上場 R E I T 銘柄を対象とした時価総額加重型の指数で、配当金の権利落ち後の価格を調整した指数です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。同指数は、株式会社東京証券取引所 (㈱東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証 R E I T 指数の商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

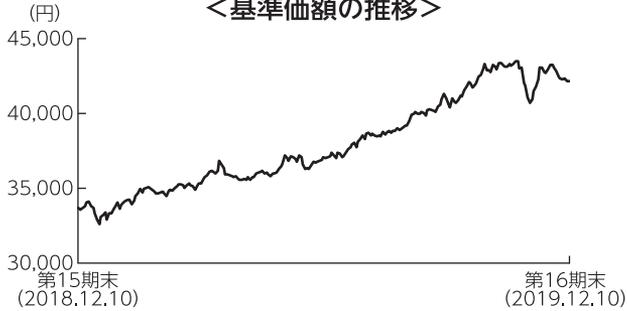
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2018年12月10日	円 33,695	% -	ポイント 3,569.34	% -	% 98.7
12月末	33,392	△0.9	3,543.83	△0.7	98.3
2019年 1 月末	35,007	3.9	3,709.11	3.9	98.3
2 月末	35,195	4.5	3,728.00	4.4	98.0
3 月末	36,373	7.9	3,851.10	7.9	98.2
4 月末	36,012	6.9	3,822.76	7.1	98.4
5 月末	36,594	8.6	3,889.57	9.0	98.5
6 月末	37,151	10.3	3,947.76	10.6	98.7
7 月末	38,841	15.3	4,120.33	15.4	98.6
8 月末	40,263	19.5	4,275.94	19.8	98.4
9 月末	42,041	24.8	4,477.77	25.5	98.1
10月末	43,295	28.5	4,625.77	29.6	98.7
11月末	43,049	27.8	4,584.30	28.4	99.0
(期 末) 2019年12月10日	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9

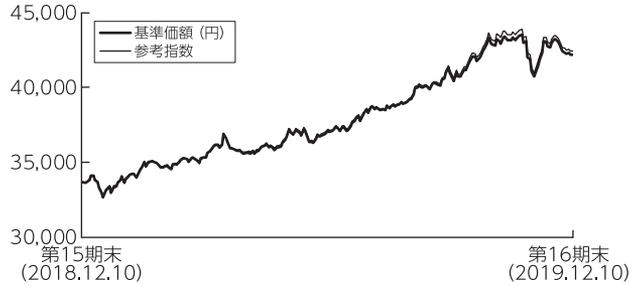
(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年12月11日から2019年12月10日まで）

＜基準価額の推移＞



＜基準価額と参考指数の推移＞



(注) 参考指数（東証REIT指数（配当込み））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で25.1%上昇しました。

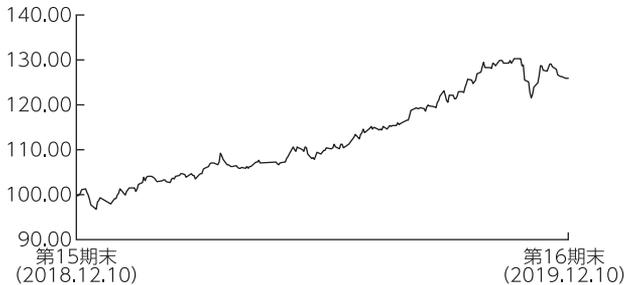
基準価額の主な変動要因

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

投資環境

● J-REIT市況

＜東証REIT指数（配当込み）の推移＞



(注) 期首の値を100として指数化しています。

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると25.9%上昇しました。

世界的な低金利環境を背景に、国内長期金利が低下基調に推移したことや堅調なファンダメンタルズの継続が好感され、上昇基調となりました。

9月以降は、内外の長期金利が上昇基調に転じたことが嫌気され反落する場面があったものの、インカムゲインニーズ等を背景にした国内機関投資家の債券代替投資需要などもあり、期末にかけて底堅く推移しました。

ポートフォリオについて

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

具体的には、投資口価格の相対的な割安感などから「日本プロロジスリート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「ジャパンリアルエステイト投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「オリックス不動産投資法人」などが大きく上昇したことなどもあり、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	9.0%
2	日本ビルファンド投資法人	8.1%
3	オリックス不動産投資法人	6.6%
4	日本リテールファンド投資法人	5.0%
5	大和証券オフィス投資法人	4.4%
6	ケネディクス・オフィス投資法人	4.1%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	3.9%
8	野村不動産マスターファンド投資法人	3.3%
9	日本アコモデーションファンド投資法人	3.2%
10	アクティビア・プロパティーズ投資法人	2.9%

期末		
順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	7.6%
2	日本ビルファンド投資法人	6.9%
3	オリックス不動産投資法人	5.8%
4	日本リテールファンド投資法人	4.1%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
6	野村不動産マスターファンド投資法人	3.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	3.7%
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.3%
9	大和証券オフィス投資法人	3.2%
10	インヴェンシブル投資法人	3.2%

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

今後の運用方針

J-R E I T市場は、短期的には現行水準でのみ合いを想定します。超低金利環境や堅調なファンダメンタルズの継続が期待できるものの、政治経済情勢や投資家センチメントの動向、活発な公募増資による需給の悪化などには注視が必要と考えます。引き続き分散投資を基本としながら、個別銘柄の価格水準の評価及び収益の安定性に留意したポートフォリオの構築を目指します。具体的には、分配金の維持・向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる方針です。

■ 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 (投資証券)	11円 (11)	0.028% (0.028)	(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	11	0.028	
期中の平均基準価額は、37,968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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	5.002 (0.251)	588,295 (29,802)	— (—)	— (—)
サンケイリアルエステート投資法人 新	0.251 (△0.251)	29,802 (△29,802)	— (—)	— (—)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.426 (—)	47,727 (—)	— (—)	— (—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.06 (—)	40,032 (—)	1.435 (—)	890,658 (—)
MCUBS MidCity 投資法人	0.21 (—)	21,973 (—)	6.865 (—)	797,009 (—)
森ヒルズリート投資法人	1.56 (—)	260,357 (—)	3.725 (—)	558,154 (—)
産業ファンド投資法人	0.37 (—)	45,521 (—)	1.44 (—)	216,973 (—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.15 (—)	48,579 (—)	0.77 (—)	261,092 (—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.05 (—)	8,996 (—)	5.46 (—)	1,087,896 (—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.505 (—)	272,322 (—)	0.585 (—)	273,530 (—)
GLP 投資法人	7.36 (—)	973,092 (—)	4.7 (—)	545,252 (—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.39 (0.036)	117,369 (9,833)	0.19 (—)	61,755 (—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.036 (△0.036)	9,833 (△9,833)	— (—)	— (—)
日本プロロジスリート投資法人	6.016 (—)	1,461,356 (—)	1.7 (—)	458,700 (—)

	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	—	—	0.605	330,912
	(—)	(—)	(—)	(—)
Oneリート投資法人	1.05	354,036	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
イオンリート投資法人	0.03	4,440	3.425	448,935
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヒューリックリート投資法人	5.535	965,452	4.055	812,104
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本リート投資法人	0.72	337,423	1.16	495,506
	(—)	(—)	(—)	(—)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.3	4,851	10.14	205,514
	(—)	(—)	(—)	(—)
積水ハウス・リート投資法人	1.433	111,563	5.5	438,724
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス商業リート投資法人	2.88	736,668	1.155	311,490
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	0.794	91,062
	(—)	(—)	(—)	(—)
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.25	150,573	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.1	687,219	5.685	1,053,043
	(—)	(—)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人	3.414	483,139	0.12	16,730
	(—)	(—)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人	3.285	363,074	3.585	411,963
	(—)	(—)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.255	116,657	0.05	20,493
	(—)	(—)	(—)	(—)
さくら総合リート投資法人	1.81	167,187	0.2	19,690
	(—)	(—)	(—)	(—)
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	—	2.29	327,942
	(—)	(—)	(—)	(—)
三菱地所物流リート投資法人	2.685	809,873	—	—
	(0.113)	(37,955)	(—)	(—)
三菱地所物流リート投資法人 新	0.113	37,955	—	—
	(△0.113)	(△37,955)	(—)	(—)
CREロジスティクスファンド投資法人	0.715	89,625	0.015	1,576
	(—)	(—)	(—)	(—)
ザイマックス・リート投資法人	1.55	194,800	0.58	77,405
	(—)	(—)	(—)	(—)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.09	136,993	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人	0.095	68,828	1.985	1,515,684
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.095	60,374	3.15	2,113,377
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	0.2	44,503	4.07	896,439
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.1	18,436	8.575	1,728,654
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	-	-	0.9	412,564
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.084	11,462	2.295	349,319
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	1.084	221,186	0.3	58,250
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	2.407	301,993	5.05	706,087
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	2.1	379,382	5.905	1,048,603
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	8.201	515,343	14.97	770,737
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	0.272	123,404
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.495	374,475	0.04	9,089
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	-	-	0.13	23,216
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	-	-	1.58	1,202,295
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.43	44,440	4.605	482,478
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	-	-	1.65	1,231,350
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	-	-	3.35	494,873
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.25	374,247	2.045	534,738
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	13.7	1,157,380	12.12	1,044,035
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本賃貸住宅投資法人	0.3	26,253	5.35	460,274
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.48	236,302	3.005	524,113
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	13,511 百万円	1,360 百万円	10.1	25,943 百万円	5,080 百万円	19.6

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	710 百万円

(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)	21,156千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,435千円
(B) / (A)	16.2%

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

■組入資産の明細

国内投資証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期		未
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人	—	5.253	653,473		0.9
S O S I L A 物流リート投資法人	—	0.426	49,842		0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	4.263	2.888	1,952,288		2.7
MCUBS MidCity 投資法人	15.085	8.43	978,723		1.3
森ヒルズリート投資法人	14.426	12.261	2,143,222		2.9
産業ファンド投資法人	9.649	8.579	1,424,971		1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	9.223	8.603	2,937,924		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	9.401	3.991	852,477		1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4.571	4.491	2,438,613		3.3
GLP 投資法人	13.403	16.063	2,224,725		3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.45	4.686	1,602,612		2.2
日本プロロジスリート投資法人	5.139	9.455	2,704,130		3.7
星野リゾート・リート投資法人	1.639	1.034	584,210		0.8
One リート投資法人	—	1.05	358,050		0.5
イオンリート投資法人	8.703	5.308	794,076		1.1
ヒューリックリート投資法人	1.626	3.106	605,048		0.8
日本リート投資法人	2.658	2.218	1,055,768		1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	52.7	42.86	894,916		1.2
積水ハウス・リート投資法人	6.947	2.88	272,160		0.4
ケネディクス商業リート投資法人	0.681	2.406	673,439		0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.794	—	—		—
サムティ・レジデンシャル投資法人	—	1.25	145,375		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	16.265	14.68	2,849,388		3.9
ラサールロジポート投資法人	5.378	8.672	1,440,419		2.0
スターアジア不動産投資法人	2.6	2.3	266,570		0.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.722	2.927	1,397,642		1.9
さくら総合リート投資法人	—	1.61	151,823		0.2
森トラスト・ホテルリート投資法人	3.784	1.494	218,124		0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.428	3.226	1,117,809		1.5
CRE ロジスティクスファンド投資法人	0.015	0.715	97,883		0.1
ザイマックス・リート投資法人	1.315	2.285	310,074		0.4
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	1.09	128,075		0.2
日本ビルファンド投資法人	8.202	6.312	5,087,472		6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	10.572	7.517	5,562,580		7.6
日本リテールファンド投資法人	16.401	12.531	3,045,033		4.1
オリックス不動産投資法人	26.563	18.088	4,266,959		5.8

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	3.454	2.554		1,246,352	1.7
プレミア投資法人	8.031	5.82		921,306	1.3
東急リアル・エステート投資法人	5.592	6.376		1,310,268	1.8
グローバル・ワン不動産投資法人	8.254	5.611		789,467	1.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.641	7.836		1,648,694	2.2
森トラスト総合リート投資法人	0.559	0.559		109,116	0.1
インヴィンシブル投資法人	42.544	35.775		2,325,375	3.2
フロンティア不動産投資法人	0.272	—		—	—
日本ロジスティクスファンド投資法人	3.596	5.051		1,381,953	1.9
福岡リート投資法人	1.37	1.24		231,136	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	4.042	2.462		1,989,296	2.7
いちごオフィスリート投資法人	13.426	9.251		1,040,737	1.4
大和証券オフィス投資法人	4.533	2.883		2,326,581	3.2
阪急阪神リート投資法人	3.485	0.135		23,004	0.0
大和ハウスリート投資法人	5.896	5.101		1,509,896	2.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	20.021	21.601		1,877,126	2.6
日本賃貸住宅投資法人	17	11.95		1,258,335	1.7
ジャパンエクセレント投資法人	9.836	8.311		1,517,588	2.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	423.155	363.201	72,792,135	—
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <98.7%>	52銘柄 <98.9%>	—	98.9

(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、MCUBS MidCity投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2019年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 72,792,135	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,138,750	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	73,930,886	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

(2019年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	73,930,886,386円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	343,176,781
投 資 証 券(評価額)	72,792,135,700
未 収 入 金	406,952,081
未 収 配 当 金	388,621,824
(B) 負 債	359,499,969
未 払 金	301,753,969
未 払 解 約 金	57,746,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	73,571,386,417
元 本	17,448,440,417
次 期 繰 越 損 益 金	56,122,946,000
(D) 受 益 権 総 口 数	17,448,440,417口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	42,165円

(注1) 期首元本額 21,430,845,802円
追加設定元本額 1,170,411,769円
一部解約元本額 5,152,817,154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 13,960,079,949円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 597,766,056円
MHAM6資産バランスファンド 186,072,421円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 6,489,755円
日本3資産ファンド 安定コース 234,205,571円
日本3資産ファンド 成長コース 286,317,889円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 4,620,186円
J-R E I Tセレクション (毎月決算型) 96,986,115円
J-R E I Tセレクション (年1回決算型) 66,539,979円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 2,000,736,038円
MHAM J-R E I TファンドVA [適格機関投資家専用] 8,626,458円
期末元本合計 17,448,440,417円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,740,830,133円
受 取 配 当 金	2,741,143,800
受 取 利 息	1,185
そ の 他 収 益 金	51
支 払 利 息	△314,903
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,958,692,368
売 買 益	14,046,231,330
売 買 損	△87,538,962
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	16,699,522,501
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	50,779,693,597
(E) 解 約 差 損 益 金	△14,572,317,170
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,216,047,072
(G) 合 計(C + D + E + F)	56,122,946,000
次 期 繰 越 損 益 金(G)	56,122,946,000

(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。