

# MHAMトリニティオーブン（毎月決算型）

## <愛称：ファンド3兄弟>

追加型投信／内外／資産複合

### 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の債券、国内の株式および不動産投資信託証券（不動産投信）に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2021年3月10日～2021年9月9日

|                       |                                |
|-----------------------|--------------------------------|
| 第187期                 | 決算日：2021年4月9日                  |
| 第188期                 | 決算日：2021年5月10日                 |
| 第189期                 | 決算日：2021年6月9日                  |
| 第190期                 | 決算日：2021年7月9日                  |
| 第191期                 | 決算日：2021年8月10日                 |
| 第192期                 | 決算日：2021年9月9日                  |
| 第192期末<br>(2021年9月9日) | 基準価額 10,153円<br>純資産総額 8,580百万円 |
| 第187期～<br>第192期       | 騰落率 6.7%<br>分配金合計 60円          |

(注1) 謄落率は分配金再投資基準価額の謄落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

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

### ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

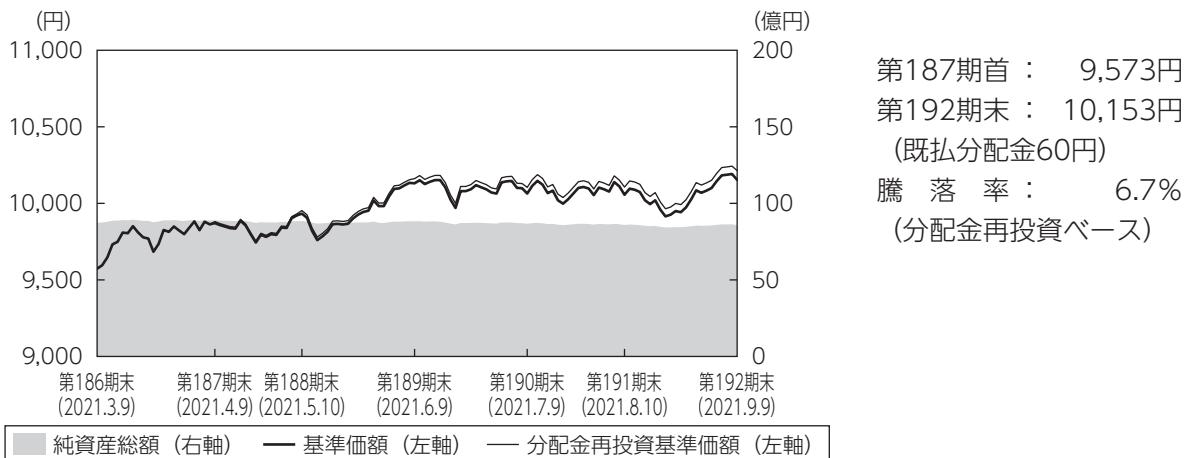
お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

**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/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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

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、国内不動産投資信託を中心に全てプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

#### [組入マザーファンドの当造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       | 2.9%  |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 8.9%  |
| MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド | 15.0% |

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第187期～第192期<br>(2021年3月10日<br>～2021年9月9日) |         | 項目の概要  |
|-------------|---|---------|--|
|             | 金額  | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 61円                                       | 0.609%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,970円です。                    |
| (投信会社)      | (24)                                      | (0.244) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                           |
| (販売会社)      | (33)                                      | (0.332) | 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   | 0.024   | (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<br>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)                                      | (0.015) |  |
| (投資証券)      | ( 1)                                      | (0.009) |  |
| (c) その他費用   | 2   | 0.017   | (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)      | ( 2)                                      | (0.016) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用   |
| (監査費用)      | ( 0)                                      | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                                       |
| (その他)       | ( 0)                                      | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等   |
| 合計          | 65  | 0.650   |  |

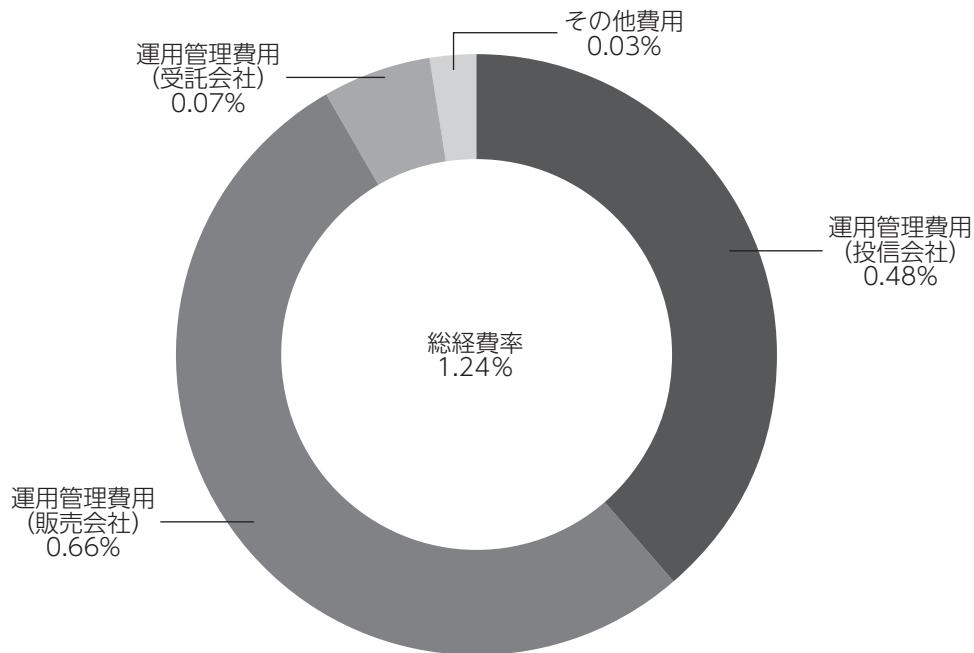
(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。



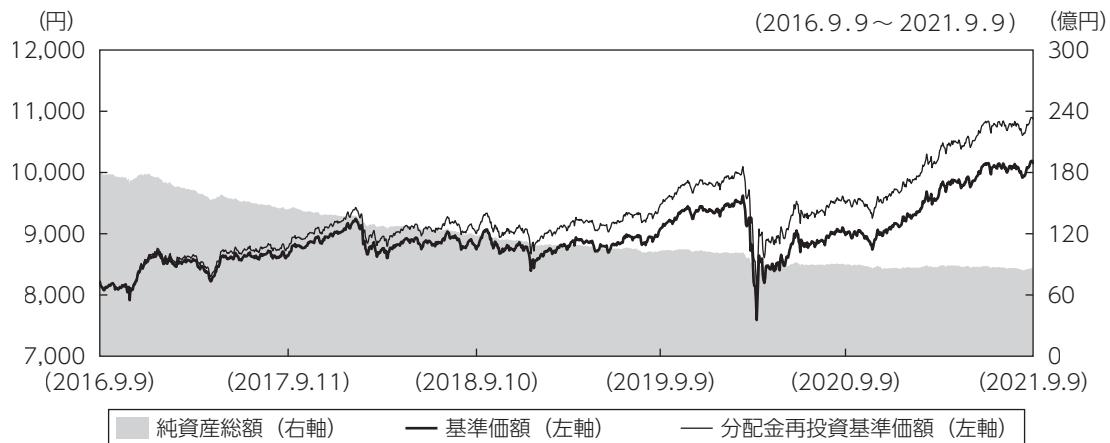
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

## ■ 最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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、2016年9月9日の基準価額に合わせて指数化しています。

|  | 2016年9月9日<br>期首 | 2017年9月11日<br>決算日 | 2018年9月10日<br>決算日 | 2019年9月9日<br>決算日 | 2020年9月9日<br>決算日 | 2021年9月9日<br>決算日 |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (分配落)<br>(円)                                  | 8,217           | 8,638             | 8,745             | 9,080            | 8,978            | 10,153           |
| 期間分配金合計 (税引前)<br>(円)                               | —               | 130               | 120               | 120              | 120              | 120              |
| 分配金再投資基準価額の騰落率<br>(%)                              | —               | 6.8               | 2.6               | 5.3              | 0.2              | 14.5             |
| F T S E 世界国債指数 (除く日本、<br>為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率<br>(%) | —               | 7.9               | △0.5              | 4.1              | 6.6              | 3.3              |
| 東証株価指数 (TOPIX) の騰落率<br>(%)                         | —               | 20.0              | 4.7               | △8.1             | 3.5              | 28.6             |
| 東証REIT指数 (配当込み) の騰落率<br>(%)                        | —               | △5.4              | 9.1               | 28.1             | △16.9            | 29.7             |
| 純資産総額<br>(百万円)                                     | 18,127          | 14,383            | 11,773            | 10,336           | 8,948            | 8,580            |

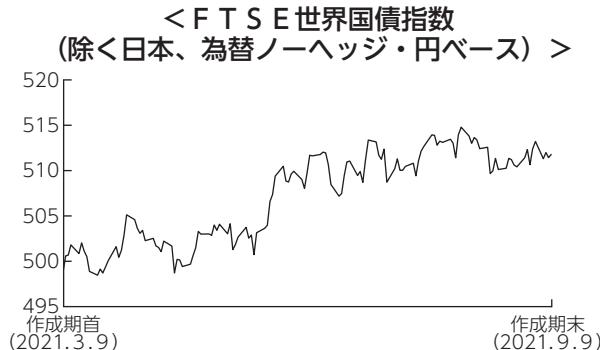
(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)、東証株価指数 (TOPIX) および東証REIT指数 (配当込み) は当ファンドのマザーファンドのベンチマークまたは参考指数ですが、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

(注2) 上記指数については後掲の<当ファンドが組み入れているマザーファンドのベンチマークまたは参考指数について>をご参照ください。

(注3) 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) 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。

## 投資環境

### ● 海外債券市況と為替市場

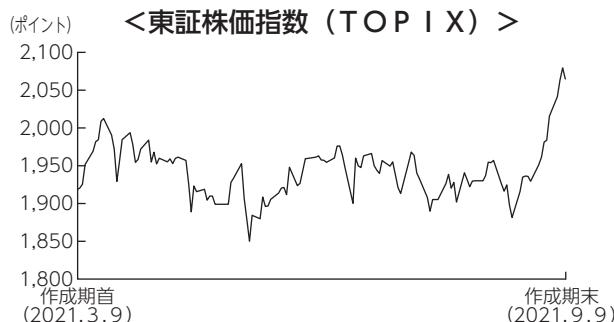


(注) 値は前営業日のものを用いております。

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2.6%上昇しました。米国10年国債利回りは、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融政策正常化の検討開始を示唆したものの、緩和後退の負の影響が懸念され低下しました。ドイツ10年国債利回りは、欧州におけるワクチン普及に伴う経済活動再開期待から上昇した後、欧州中央銀行（E C B）がインフレに対して慎重な見方を示したことから低下に転じました。

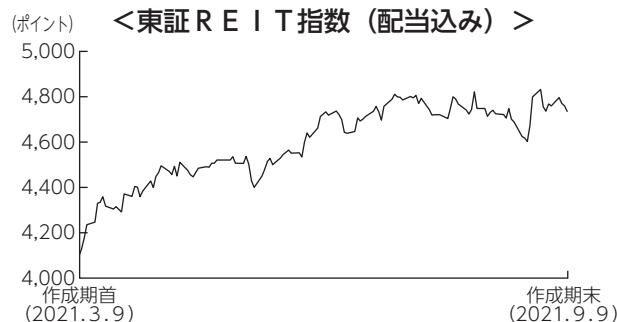
為替市場では、米ドル、ユーロはともに前作成期末対比対円で上昇しました。米ドルはF R Bによる金融政策の正常化期待から上昇した後、緩和後退の負の影響や経済指標の下振れ等を背景に下落し、上昇幅を縮小しました。ユーロは新型コロナウイルス感染抑制のための制限措置緩和やワクチン接種の進展に伴う欧州経済正常化への期待などを背景に上昇した後、変異株の感染拡大による欧州景気への懸念から上昇幅を縮小しました。

### ● 国内株式市況



国内株式市場は、作成期首から2021年8月末までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待があったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、米金融緩和政策の見直しへの警戒などの不透明感から、ボックス圏での推移となりました。2021年9月初めから作成期末までは、国内政治に対する不透明感の後退や政策期待などから上昇しました。

## ●国内不動産投信市況



J－REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）でみると15.7%上昇しました。作成期初から、国内長期金利の低下を背景に、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人に関するTOBのニュースや、新年度入りに向けた資金流入期待などから大幅に上昇しました。その後も、FTSEグローバル株式指数への算入期待などを受けて上昇基調となりました。7月以降は、政府による東京都への緊急事態宣言の再発動などもあり、ほぼ横ばいで推移しました。

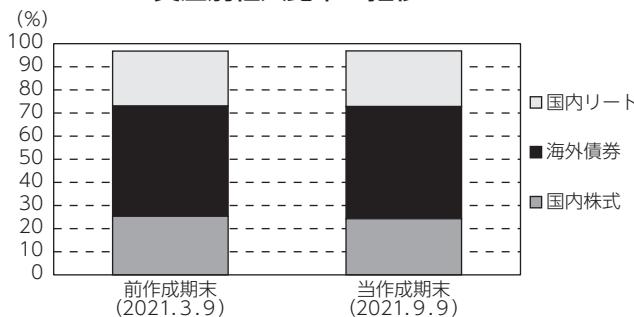
## ポートフォリオについて

### ●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-REIT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-REIT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

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は期中に米国で長期・超長期ゾーンをオーバーウェイトとし、イールドカーブのフラット化を見込むポジションとしました。通貨別配分はポーランドズロチのオーバーウェイトを中心に、機動的にポジションを運営しました。

#### 〔組入上位通貨〕

2021年9月9日現在

| 順位 | 通貨        | ウェイト  |
|----|-----------|-------|
| 1  | アメリカ・ドル   | 46.1% |
| 2  | ユーロ       | 39.4% |
| 3  | イギリス・ポンド  | 5.6%  |
| 4  | ポーランド・ズロチ | 3.4%  |
| 5  | カナダ・ドル    | 2.4%  |

(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。

#### 〔組入上位銘柄〕

2021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   | アメリカ・ドル | 1.625% | 2031/05/15 | 11.1% |
| 2  | 米国国債   | アメリカ・ドル | 2.250% | 2049/08/15 | 7.1%  |
| 3  | スペイン国債 | ユーロ     | 1.950% | 2026/04/30 | 5.6%  |
| 4  | 米国国債   | アメリカ・ドル | 2.250% | 2025/11/15 | 4.9%  |
| 5  | 米国国債   | アメリカ・ドル | 2.250% | 2027/11/15 | 4.8%  |

## ● M H A M 好配当利回り株マザーファンド

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

### 〔組入上位業種〕

2021年9月9日現在

| 順位 | 業種     | 比率    |
|----|--------|-------|
| 1  | 輸送用機器  | 12.5% |
| 2  | 電気機器   | 12.2% |
| 3  | 卸売業    | 9.6%  |
| 4  | 保険業    | 7.1%  |
| 5  | 情報・通信業 | 6.4%  |
| 6  | 小売業    | 5.9%  |
| 7  | 建設業    | 5.8%  |
| 8  | 銀行業    | 5.6%  |
| 9  | 化学     | 5.5%  |
| 10 | 医薬品    | 3.8%  |

### 〔組入上位銘柄〕

2021年9月9日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | トヨタ自動車            | 6.4% |
| 2  | 東京エレクトロン          | 4.0% |
| 3  | 日立製作所             | 3.5% |
| 4  | 伊藤忠商事             | 3.3% |
| 5  | 日本電信電話            | 3.2% |
| 6  | 三井物産              | 3.2% |
| 7  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 2.9% |
| 8  | デンソー              | 2.9% |
| 9  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 2.7% |
| 10 | 西松建設              | 2.3% |

(注) 比率は、M H A M 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。

## ● M H A M 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。具体的には投資口価格の割安感等を評価し、「積水ハウス・リート投資法人」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「アクティビア・プロパティーズ投資法人」等の一部売却を行いました。

### 〔組入上位銘柄〕

2021年9月9日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | 日本ビルファンド投資法人      | 7.0% |
| 2  | G L P 投資法人        | 5.9% |
| 3  | 日本都市ファンド投資法人      | 5.6% |
| 4  | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 5.1% |
| 5  | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 5.0% |
| 6  | 日本プロロジスリート投資法人    | 4.5% |
| 7  | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 3.5% |
| 8  | オリックス不動産投資法人      | 3.5% |
| 9  | 大和ハウスリート投資法人      | 3.4% |
| 10 | 積水ハウス・リート投資法人     | 3.3% |

(注) 比率は、M H A M 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。

## ■分配金

当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187期                    | 第188期                     | 第189期                    | 第190期                    | 第191期                     | 第192期                    |
|------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|            | 2021年3月10日<br>～2021年4月9日 | 2021年4月10日<br>～2021年5月10日 | 2021年5月11日<br>～2021年6月9日 | 2021年6月10日<br>～2021年7月9日 | 2021年7月10日<br>～2021年8月10日 | 2021年8月11日<br>～2021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    | 0.10%                    | 0.10%                     | 0.10%                    | 0.10%                    | 0.10%                     | 0.10%                    |
| 当期の収益      | 10円                      | 10円                       | 10円                      | 7円                       | 4円                        | 10円                      |
| 当期の収益以外    | －円                       | －円                        | －円                       | 2円                       | 5円                        | －円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 440円                     | 441円                      | 487円                     | 485円                     | 479円                      | 509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M H A M 海外債券マザーファンド受益証券50%、M H A M 好配当利回り株マザーファンド受益証券25%、M H A M 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。

### ●M H A M 海外債券マザーファンド

米国では失業保険の上乗せプログラムが全米で失効し、今後の雇用回復ペースや、消費支出の削減に対する懸念が高まっています。また中間選挙を控えて政治的な対立も激化が予想され、政策対応についても不透明感が高まっています。F R B は量的緩和の規模縮小を示唆しているものの、こうした状況下では今後の景気や物価動向に対する懸念からかえって金利低下をもたらすと見込みます。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。

### ●M H A M 好配当利回り株マザーファンド

国内株式市場は、米金融緩和政策に対する見直し議論の高まりには留意が必要と考えますが、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。

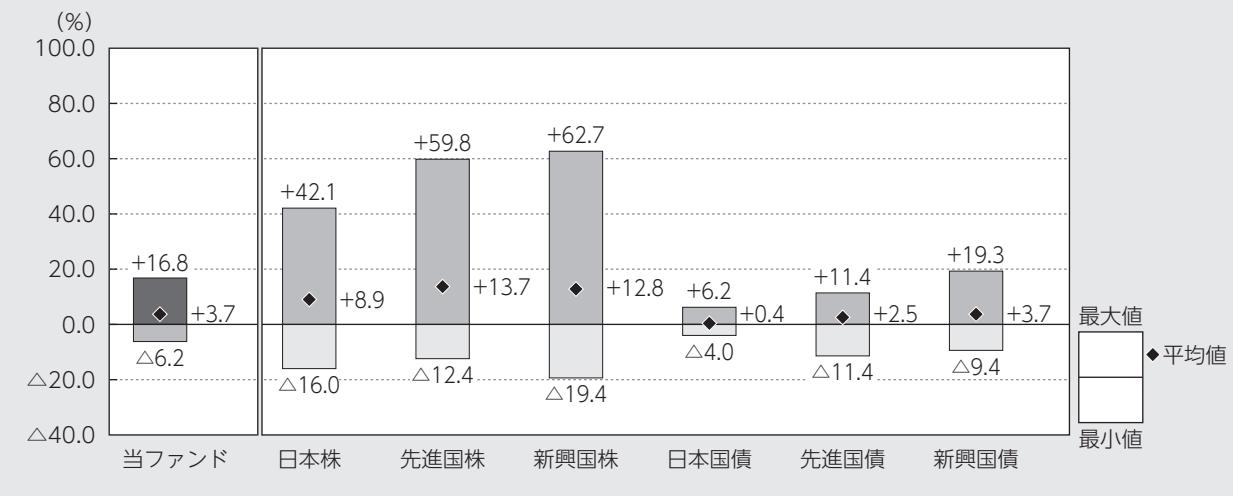
### ●M H A M J – R E I T マザーファンド

J – R E I T 市場は、短期的には、利益確定の売りが上値を抑える可能性があり、もみ合う展開を想定します。低金利政策の継続や経済対策、新型コロナウイルスのワクチン開発・接種の進展など前向きな動きに加え、堅調なJ – R E I T 各投資法人の業績が支えとなり、下値は堅いと想定します。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## 当ファンドの概要

|         |   |   |
|---------|---|---|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／資産複合   |   |
| 信 託 期 間 | 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<br>オ ー プ ン<br>(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<br>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<br>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<br>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。<br>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。  |   |
| 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況動向等を勘案して決定します。<br>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。 |   |

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年9月～2021年8月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

### \*各資産クラスの指標

日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

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

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

\*各指標については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について＞をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2021年9月9日現在）

#### ◆組入ファンド等

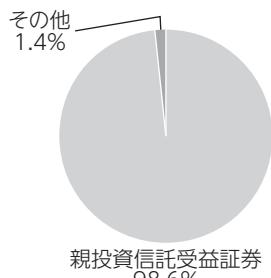
(組入ファンド数：3 ファンド)

|                       | 第192期末<br>2021年9月9日 |
|-----------------------|---------------------|
| MHAM海外債券マザーファンド       | 49.0%               |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 25.1                |
| MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド | 24.5                |
| その他                   | 1.4                 |

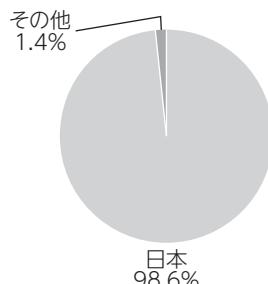
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

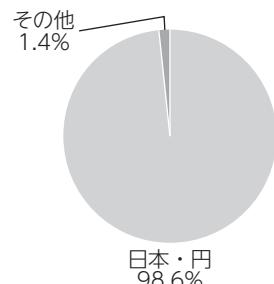
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## 純資産等

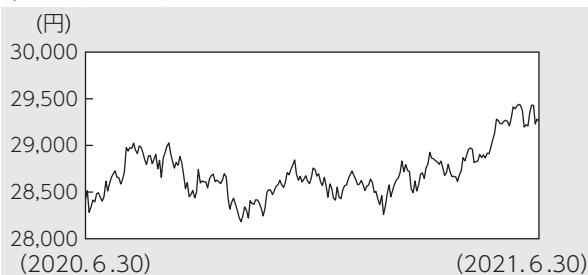
| 項目         | 第187期末<br>2021年4月9日 | 第188期末<br>2021年5月10日 | 第189期末<br>2021年6月9日 | 第190期末<br>2021年7月9日 | 第191期末<br>2021年8月10日 | 第192期末<br>2021年9月9日 |
|------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| 純資産総額      | 8,894,513,580円      | 8,847,295,619円       | 8,823,899,906円      | 8,663,184,165円      | 8,587,134,727円       | 8,580,063,632円      |
| 受益権総口数     | 9,010,995,547口      | 8,906,775,307口       | 8,709,714,537口      | 8,608,014,003口      | 8,539,243,926口       | 8,450,835,103口      |
| 1万口当たり基準価額 | 9,871円              | 9,933円               | 10,131円             | 10,064円             | 10,056円              | 10,153円             |

(注) 当作成期間（第187期～第192期）中における追加設定元本額は13,018,437円、同解約元本額は679,493,768円です。

## 組入ファンドの概要

[MHAM海外債券マザーファンド] (計算期間 2020年7月1日～2021年6月30日)

### ◆基準価額の推移



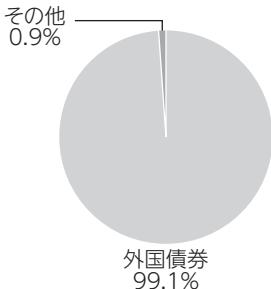
### ◆組入上位10銘柄

| 銘柄名                      | 通貨      | 比率    |
|--------------------------|---------|-------|
| US T N/B 1.625 05/15/31  | アメリカ・ドル | 10.7% |
| US T N/B 2.25 08/15/49   | アメリカ・ドル | 6.4   |
| SPAIN 1.95 04/30/26      | ユーロ     | 5.6   |
| US T N/B 2.25 11/15/25   | アメリカ・ドル | 4.8   |
| US T N/B 2.25 11/15/27   | アメリカ・ドル | 4.7   |
| SPAIN 0.45 10/31/22      | ユーロ     | 4.4   |
| DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23 | ユーロ     | 3.8   |
| US T N/B 4.5 02/15/36    | アメリカ・ドル | 3.8   |
| US T N/B 0.625 08/15/30  | アメリカ・ドル | 3.3   |
| US T N/B 1.5 08/15/26    | アメリカ・ドル | 3.3   |
| 組入銘柄数                    |         | 36銘柄  |

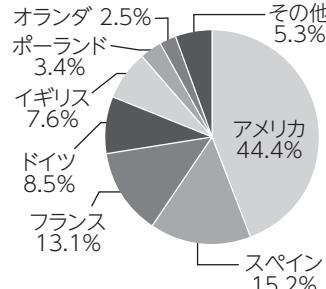
### ◆1万口当たりの費用明細

| 項目                           | 当期                  |                              |
|------------------------------|---------------------|------------------------------|
|                              | 金額                  | 比率                           |
| (a) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 18円<br>(18)<br>( 0) | 0.061%<br>(0.061)<br>(0.000) |
| 合計                           | 18                  | 0.061                        |
| 期中の平均基準価額は28,711円です。         |                     |                              |

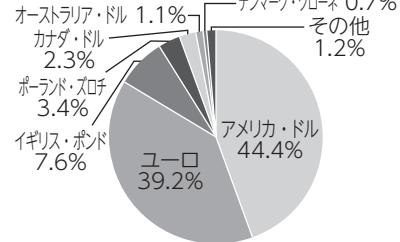
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



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

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

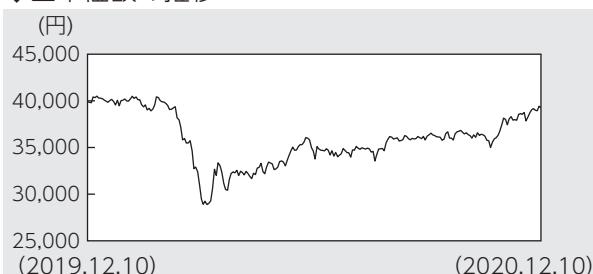
(注6) 国別配分、通貨別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。

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

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

## 【MHAM好配当利回り株マザーファンド】（計算期間 2019年12月11日～2020年12月10日）

## ◆基準価額の推移



## ◆組入上位10銘柄

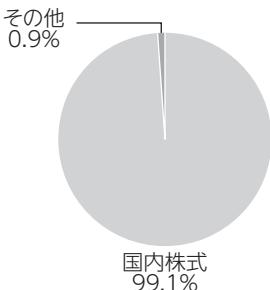
| 銘柄名             | 通貨   | 比率   |
|-----------------|------|------|
| トヨタ自動車          | 日本・円 | 4.8% |
| 日本電信電話          | 日本・円 | 4.6  |
| 伊藤忠商事           | 日本・円 | 4.6  |
| 日立製作所           | 日本・円 | 3.4  |
| 東京エレクトロン        | 日本・円 | 3.1  |
| キリンホールディングス     | 日本・円 | 3.1  |
| 三菱瓦斯化学          | 日本・円 | 2.9  |
| 三井物産            | 日本・円 | 2.9  |
| アサヒグループホールディングス | 日本・円 | 2.9  |
| 日東电工            | 日本・円 | 2.7  |
| 組入銘柄数           |      | 73銘柄 |

## ◆1万口当たりの費用明細

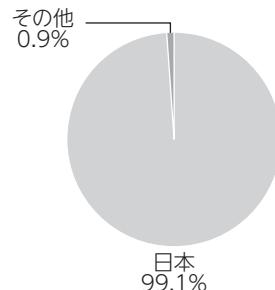
| 項目                  | 当期          |                   |
|---------------------|-------------|-------------------|
|                     | 金額          | 比率                |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式) | 42円<br>(42) | 0.117%<br>(0.117) |
| (b) その他費用<br>(その他)  | 0<br>( 0 )  | 0.000<br>(0.000)  |
| 合計                  | 42          | 0.117             |

期中の平均基準価額は35,914円です。

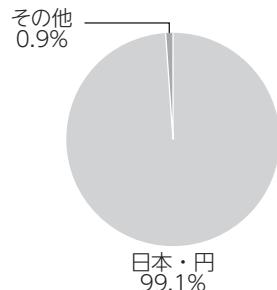
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



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

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しております。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

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

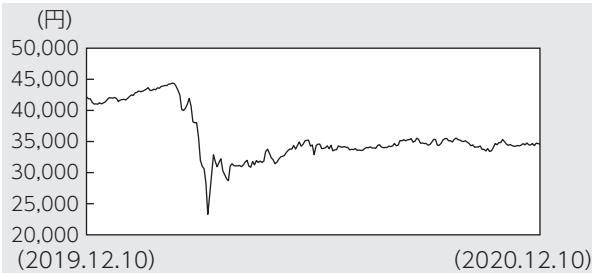
(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

## [MHAM J-REITマザーファンド] (計算期間)

### ◆基準価額の推移



2019年12月11日～2020年12月10日)

### ◆組入上位10銘柄

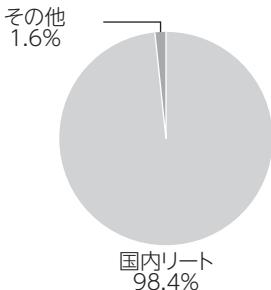
| 銘柄名               | 通貨   | 比率   |
|-------------------|------|------|
| 日本ビルファンド投資法人      | 日本・円 | 7.1% |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  | 日本・円 | 6.0  |
| GLP投資法人           | 日本・円 | 6.0  |
| 日本プロロジスリート投資法人    | 日本・円 | 5.3  |
| 日本リテールファンド投資法人    | 日本・円 | 4.4  |
| オリックス不動産投資法人      | 日本・円 | 4.1  |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 日本・円 | 4.0  |
| 大和ハウスリート投資法人      | 日本・円 | 3.4  |
| ケネディクス・オフィス投資法人   | 日本・円 | 3.3  |
| アドバンス・レジデンス投資法人   | 日本・円 | 3.2  |
| 組入銘柄数             |      | 55銘柄 |

### ◆1万口当たりの費用明細

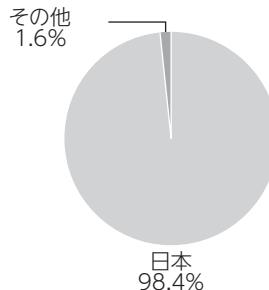
| 項目                    | 当期          |                   |
|-----------------------|-------------|-------------------|
|                       | 金額          | 比率                |
| (a) 売買委託手数料<br>(投資証券) | 15円<br>(15) | 0.041%<br>(0.041) |
| 合計                    | 15          | 0.041             |

期中の平均基準価額は35,669円です。

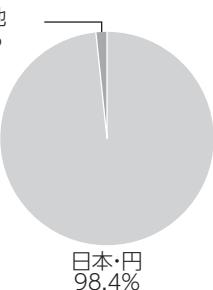
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



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

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

<当ファンドが組み入れているマザーファンドのベンチマークまたは参考指数について>

● 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）

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

●東証株価指数（T O P I X）

「東証株価指数（T O P I X）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指指数化したものです。同指数は、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T O P I X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。

※東証株価指数（T O P I X）は配当を除いた指数です。

●東証R E I T指數（配当込み）

「東証R E I T指數（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數で、配当込み指數は、配当金の権利落ち後の価格を調整した指數です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指數となっています。同指數は、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、指數の算出、指數値の公表、利用など同指數に関するすべての権利・ノウハウおよび東証R E I T指數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。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について＞

- 「東証株価指数（T O P I X）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指標は、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、指標の算出、指標値の公表、利用など同指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。
- 「MSCI コクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指標で、日本を除く世界の主要先進国の株価指標を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指標に関する著作権、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. は同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCI エマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指標で、新興国の株価指標を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指標に関する著作権、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. は同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BP国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指標です。同指標の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指標の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE 世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指標はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指標です。同指標に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指標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。

