

## 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193期	<決算日	2021年10月11日>
第194期	<決算日	2021年11月9日>
第195期	<決算日	2021年12月9日>
第196期	<決算日	2022年1月11日>
第197期	<決算日	2022年2月9日>
第198期	<決算日	2022年3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、2022年3月9日に第198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 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29 作成期	169期(2019年10月9日)	円	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
	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
第30 作成期	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
	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
第31 作成期	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
	181期(2020年10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
	182期(2020年11月9日)	9,022	10	0.6	495.02	△0.1	1,647.38	2.6	3,704.32	1.5	48.7	24.3	24.1	8,932
	183期(2020年12月9日)	8,926	10	△1.0	487.21	△1.6	1,681.90	2.1	3,668.89	△1.0	48.0	24.5	24.5	8,757
第32 作成期	184期(2021年1月12日)	9,132	10	2.4	496.72	2.0	1,779.42	5.8	3,660.23	△0.2	48.6	24.7	24.1	8,652
	185期(2021年2月9日)	9,300	10	1.9	495.26	△0.3	1,857.94	4.4	3,851.16	5.2	47.8	24.8	24.6	8,719
	186期(2021年3月9日)	9,502	10	2.3	495.74	0.1	1,925.54	3.6	4,077.16	5.9	47.3	25.1	24.9	8,788
	187期(2021年4月9日)	9,573	10	0.9	498.71	0.6	1,917.68	△0.4	4,093.14	0.4	47.6	25.4	23.8	8,727
	188期(2021年5月10日)	9,871	10	3.2	502.21	0.7	1,959.47	2.2	4,493.40	9.8	47.1	24.4	25.4	8,894
第33 作成期	189期(2021年6月9日)	9,933	10	0.7	502.97	0.2	1,952.27	△0.4	4,503.65	0.2	47.5	24.5	24.5	8,847
	190期(2021年7月9日)	10,131	10	2.1	509.75	1.3	1,957.14	0.2	4,721.72	4.8	48.1	24.1	24.9	8,823
	191期(2021年8月10日)	10,064	10	△0.6	508.69	△0.2	1,912.38	△2.3	4,784.78	1.3	48.9	23.4	24.5	8,663
	192期(2021年9月9日)	10,056	10	0.0	512.99	0.8	1,936.28	1.2	4,712.50	△1.5	49.1	23.6	24.2	8,587
	193期(2021年10月11日)	10,153	10	1.1	511.75	△0.2	2,064.93	6.6	4,734.79	0.5	48.5	24.3	24.1	8,580
第33 作成期	194期(2021年11月9日)	9,971	10	△1.7	506.78	△1.0	1,996.58	△3.3	4,569.07	△3.5	48.7	23.7	23.9	8,334
	195期(2021年12月9日)	10,067	10	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0	8,344
	196期(2022年1月11日)	10,039	10	△0.2	515.73	△0.5	1,990.79	△1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4	8,249
	197期(2022年2月9日)	10,005	10	△0.2	511.33	△0.9	1,986.82	△0.2	4,511.99	△2.2	48.5	24.1	23.9	8,156
	198期(2022年3月9日)	9,775	10	△2.2	504.94	△1.3	1,952.22	△1.7	4,275.99	△5.2	48.7	24.2	23.5	7,886
		9,417	10	△3.6	496.17	△1.7	1,758.89	△9.9	4,167.07	△2.5	49.8	23.3	23.8	7,538

(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

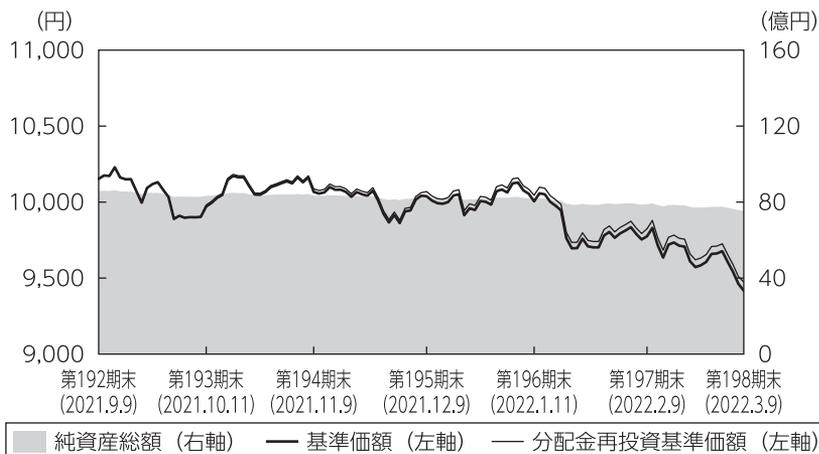
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		円	騰落率	円	騰落率	ポイント	騰落率	ポイント	騰落率			
第193期	(期首)2021年9月9日	10,153	-	511.75	-	2,064.93	-	4,734.79	-	48.5	24.3	24.1
	9月末	10,033	△1.2	508.95	△0.5	2,030.16	△1.7	4,605.71	△2.7	48.8	23.9	23.9
	(期末)2021年10月11日	9,981	△1.7	506.78	△1.0	1,996.58	△3.3	4,569.07	△3.5	48.7	23.7	23.9
第194期	(期首)2021年10月11日	9,971	-	506.78	-	1,996.58	-	4,569.07	-	48.7	23.7	23.9
	10月末	10,124	1.5	518.32	2.3	2,001.18	0.2	4,660.54	2.0	49.1	23.1	24.2
	(期末)2021年11月9日	10,077	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0
第195期	(期首)2021年11月9日	10,067	-	518.43	-	2,018.77	-	4,607.16	-	49.1	23.2	24.0
	11月末	9,866	△2.0	512.77	△1.1	1,928.35	△4.5	4,470.13	△3.0	50.0	22.8	24.1
	(期末)2021年12月9日	10,049	△0.2	515.73	△0.5	1,990.79	△1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4
第196期	(期首)2021年12月9日	10,039	-	515.73	-	1,990.79	-	4,614.36	-	48.9	23.3	24.4
	12月末	10,063	0.2	516.73	0.2	1,992.33	0.1	4,624.94	0.2	48.6	23.6	24.2
	(期末)2022年1月11日	10,015	△0.2	511.33	△0.9	1,986.82	△0.2	4,511.99	△2.2	48.5	24.1	23.9
第197期	(期首)2022年1月11日	10,005	-	511.33	-	1,986.82	-	4,511.99	-	48.5	24.1	23.9
	1月末	9,804	△2.0	507.46	△0.8	1,895.93	△4.6	4,372.24	△3.1	48.9	23.4	23.8
	(期末)2022年2月9日	9,785	△2.2	504.94	△1.3	1,952.22	△1.7	4,275.99	△5.2	48.7	24.2	23.5
第198期	(期首)2022年2月9日	9,775	-	504.94	-	1,952.22	-	4,275.99	-	48.7	24.2	23.5
	2月末	9,606	△1.7	500.36	△0.9	1,886.93	△3.3	4,243.65	△0.8	48.9	23.9	23.6
	(期末)2022年3月9日	9,427	△3.6	496.17	△1.7	1,758.89	△9.9	4,167.07	△2.5	49.8	23.3	23.8

(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193期～第198期の運用経過（2021年9月10日から2022年3月9日まで）

### 基準価額等の推移



第193期首：10,153円  
 第198期末：9,417円  
 （既払分配金60円）  
 騰落率：△6.7%  
 （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

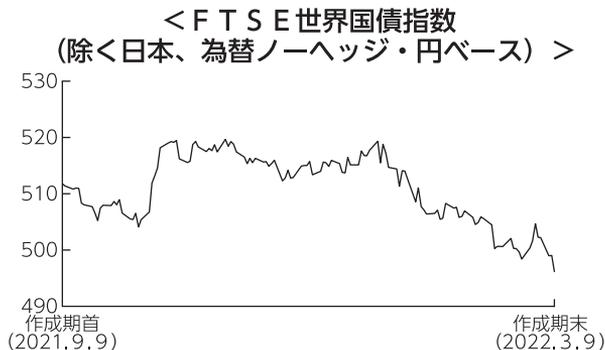
海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、国内不動産投資信託を中心に全てマイナス寄与となり、基準価額は下落しました。

#### 【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	△3.2%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	△5.8%
MHAM J-REITマザーファンド	△12.6%

## 投資環境

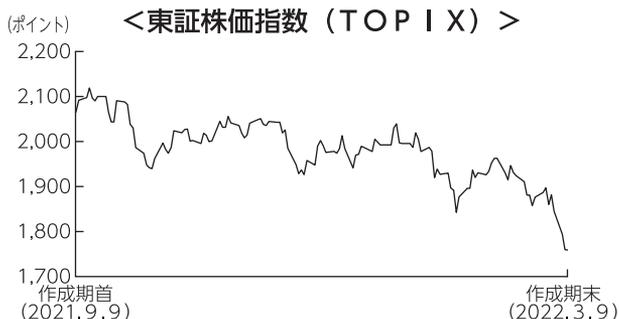
### ● 海外債券市況と為替市場



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3.0%下落しました。米国10年国債利回りは、米連邦準備制度理事会 (F R B) による量的緩和政策の終了決定や、消費者物価の上昇率加速を背景とした利上げ観測の高まりから上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、欧州におけるインフレ長期化観測や、欧州中央銀行理事会 (E C B 理事会) においてラガルド総裁が年内利上げの見方を排除しなかったことなどから上昇しました。

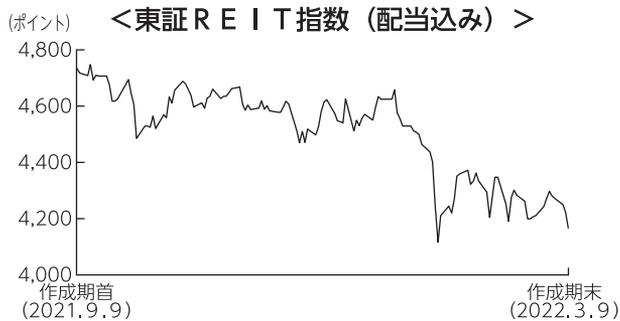
為替市場では、米ドルは前作成期末対比円で上昇、ユーロは下落しました。米ドルは経済活動の正常化やインフレ率の上昇を背景に、F R B による量的緩和の縮小と利上げが意識され、上昇しました。ユーロはインフレの長期化観測などを背景に、欧州中央銀行 (E C B) による金融政策の正常化が意識されて上昇した後、作成期末にかけてウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりから下落しました。

### ● 国内株式市況



国内株式市場は、作成期初から2021年12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期待などがあった一方、米金融政策の正常化に向けた動きへの警戒感などから、ボックス圏で推移しました。2022年1月から作成期末までは、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米国の利上げペースの加速懸念、ウクライナ情勢の緊迫化などを受け、軟調な展開となりました。

## ●国内不動産投信市況



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると12.0%下落しました。作成期初から12月までは、中国不動産大手企業に端を発したクレジット市場悪化や、新たな変異株拡大による国内経済活動の先行き不透明感などが嫌気され下落基調となりました。2022年1月には、内外長期金利の上昇や断続的な公募増資の発表による需給悪化懸念などを受けて大幅に下落しました。その後は、一時的に反発する場面があったものの軟調に推移し、作成期末を迎えました。

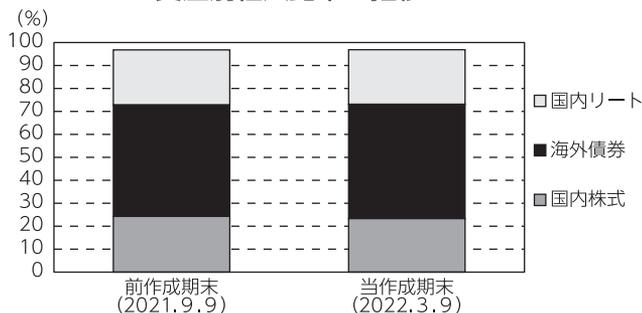
## ポートフォリオについて

### ●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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●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作成期中に米国で超長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小し、イールドカーブのフラット化を見込むポジションを調整しました。通貨別配分はポーランドズロチのオーバーウェイトを解消し、豪ドルをオーバーウェイトとするなど、機動的にポジションを運営しました。

【組入上位通貨】

2021年9月9日現在

2022年3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%

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	49.4%
2	ユーロ	37.2%
3	イギリス・ポンド	7.3%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	2.3%

【組入上位銘柄】

2021年9月9日現在

2022年3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%

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	ドイツ国債	ユーロ	1.500%	2023/05/15	7.4%
2	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2049/08/15	5.5%
3	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2025/11/15	5.3%
4	米国国債	アメリカ・ドル	0.125%	2022/12/31	5.3%
5	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	5.2%

(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業種分類では輸送用機器、電気機器、卸売業などの比率を高めて運用を行いました。

### 【組入上位業種】

2021年9月9日現在

2022年3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%

順位	業種	比率
1	輸送用機器	12.4%
2	電気機器	11.3%
3	卸売業	10.8%
4	保険業	9.9%
5	銀行業	9.5%
6	情報・通信業	8.5%
7	小売業	5.9%
8	建設業	5.7%
9	医薬品	4.2%
10	サービス業	2.9%

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

### 【組入上位銘柄】

2021年9月9日現在

2022年3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%

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.1%
2	日本電信電話	5.2%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9%
4	東京エレクトロン	4.3%
5	東京海上ホールディングス	3.9%
6	三井住友フィナンシャルグループ	3.4%
7	三菱商事	3.1%
8	KDDI	3.0%
9	伊藤忠商事	2.9%
10	セブン&アイ・ホールディングス	2.5%

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

●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。具体的には投資口価格の割安感等を評価し、「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人」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「オリックス不動産投資法人」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

2022年3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%

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	G L P 投資法人	5.9%
3	日本プロロジスリート投資法人	5.4%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	5.4%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.2%
6	日本都市ファンド投資法人	4.9%
7	大和ハウスリート投資法人	3.4%
8	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.4%
9	積水ハウス・リート投資法人	3.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.1%

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

## 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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	2021年9月10日 ～2021年10月11日	2021年10月12日 ～2021年11月9日	2021年11月10日 ～2021年12月9日	2021年12月10日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年2月9日	2022年2月10日 ～2022年3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%	0.11%
当期の収益	10円	10円	2円	8円	4円	10円
当期の収益以外	－円	－円	7円	1円	5円	－円
翌期繰越分配対象額	532円	533円	526円	525円	519円	523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

ウクライナ情勢の緊迫化や、対ロシア経済制裁による景気減速懸念が高まる中、米国では引き続きタカ派的な金融政策姿勢が示されています。パンデミックからの回復局面でも先進国が従来抱えていた構造的な低成長などの問題が解決していない状況下、インフレ抑制を過度に重視する政策は景気減速懸念を高めるものとなり、今後は引き締めの中で政策軌道の急激な転換を余儀なくされると予想します。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

米金融政策の正常化に向けた動きやウクライナ情勢には留意が必要ですが、新型コロナウイルスの治療薬の開発進展やバリュエーション上の割安感などから、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

### ●MHAM 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、地政学リスクや世界経済の先行き不透明感から、値動きの荒い展開を想定します。国内においては低金利政策の継続や経済対策、J-R-E-I-T各投資法人の底堅い業績などを支えに下値は堅いと考えます。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第193期～第198期		項目の概要
	(2021年9月10日 ～2022年3月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	60円	0.599%	(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9,941円です。
(投信会社)	(24)	(0.240)	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)	(0.327)	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)	(0.032)	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	0.020	(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)	( 2)	(0.015)	
(投資証券)	( 0)	(0.004)	
(c) その他費用	2	0.020	(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)	(0.018)	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
(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	63	0.639	

(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。

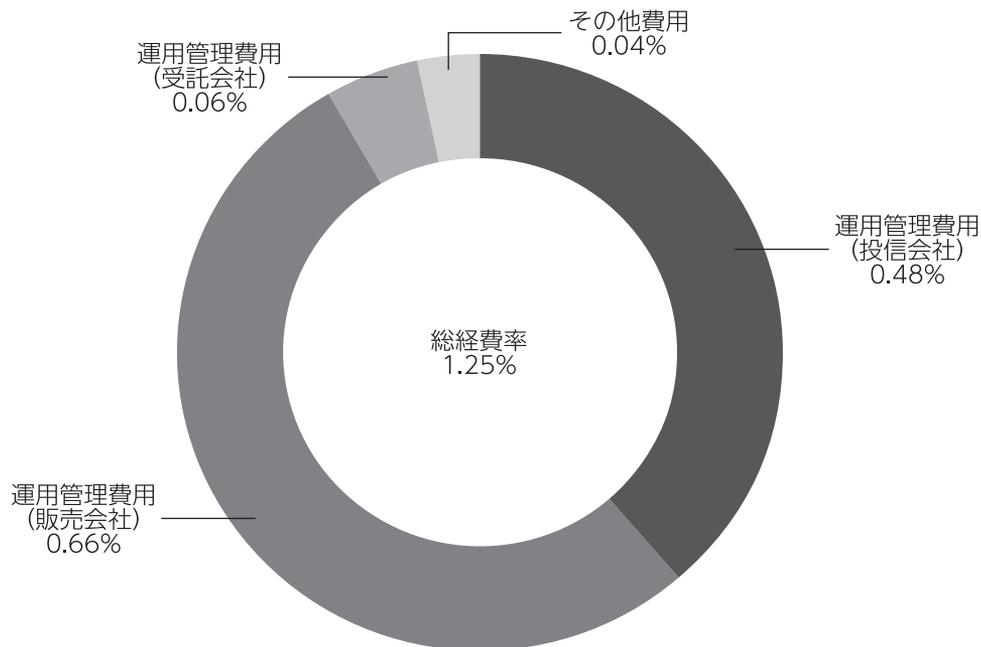
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.25%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（2021年9月10日から2022年3月9日まで）

	第 193 期 ~ 第 198 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□ 95,436	千円 280,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	-	-	45,569	220,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	-	-	2,339	10,000

■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 193 期 ~ 第 198 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	6,715,381千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,615,894千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.19

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年9月10日から2022年3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 193 期 ~ 第 198 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,643千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	195千円
(B)／(A)	11.9%

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

【MHAM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 193 期 ~			第 198 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 3,098	百万円 354	11.4	百万円 3,616	百万円 393	10.9

平均保有割合 34.0%

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

## 【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 193 期 ~			第 198 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 7,608	百万円 630	8.3	百万円 11,339	百万円 2,067	18.2

平均保有割合 3.8%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第193期～第198期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 433	

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32作成期末		第 33 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
MHAM海外債券マザーファンド	1,426,247		1,330,811	3,797,736
MHAM好配当利回り株マザーファンド	448,681		403,111	1,820,773
MHAM J-R E I Tマザーファンド	475,803		473,464	1,831,643

<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（1,744,129,853円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2022年3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 20,585	千アメリカ・ドル 20,992	千円 2,432,818	% 48.9	% -	% 34.4	% 9.2	% 5.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,235	千カナダ・ドル 1,268	千円 114,227	2.3	-	2.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,400	千オーストラリア・ドル 1,316	千円 111,083	2.2	-	2.2	-	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,025	千イギリス・ポンド 2,363	千円 359,145	7.2	-	5.0	-	2.2	
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 2,273	千円 38,604	0.8	-	0.8	-	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,250	千ノルウェー・クローネ 1,259	千円 16,285	0.3	-	-	-	0.3	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 845	千円 21,875	0.4	-	0.4	-	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	1,015	128,461	2.6	-	2.6	-	-	
フ ラ ン ス	5,110	5,630	712,034	14.3	-	5.0	4.7	4.6	
ド イ ツ	4,520	4,984	630,228	12.7	-	5.3	-	7.4	
ス ペ イ ン	2,395	2,835	358,598	7.2	-	6.8	-	0.4	
合 計	-	-	千円 4,923,364	98.9	-	64.9	13.9	20.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年3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、2022年3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	2022年3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		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	970	963	111,618	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,350	1,783	206,723	2036/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	1,780	1,745	202,239	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,905	1,795	208,076	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,360	2,345	271,769	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,710	1,686	195,447	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,780	1,611	186,735	2030/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	950	1,153	133,680	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,105	1,170	135,601	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,230	2,263	262,331	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,221	257,436	2027/11/15	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	2,270	2,253	261,158	2022/12/31	
小計	-	-	20,585	20,992	2,432,818	-	
<b>(カナダ)</b>		%	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	623	56,159	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	635	644	58,067	2027/06/15	
小計	-	-	1,235	1,268	114,227	-	
<b>(オーストラリア)</b>		%	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	930	953	80,450	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	363	30,632	2051/06/21	
小計	-	-	1,400	1,316	111,083	-	
<b>(イギリス)</b>		%	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	610	790	120,079	2044/01/22	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	730	713	108,411	2024/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	345	362	55,042	2057/07/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	497	75,613	2038/12/07	
小計	-	-	2,025	2,363	359,145	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	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	2,273	38,604	2027/11/15	
小計	-	-	2,220	2,273	38,604	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	1,259	16,285	2023/05/24	
小計	-	-	1,250	1,259	16,285	-	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	970	845	21,875	2029/10/25	
小計	-	-	970	845	21,875	-	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	1,015	128,461	2028/07/15	
小計	-	-	970	1,015	128,461	-	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	1,805	1,816	229,689	2023/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	590	680	85,994	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	585	862	109,040	2045/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	335	303	38,341	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	685	809	102,323	2030/05/25	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,159	146,645	2025/11/25	
小計	-	-	5,110	5,630	712,034	-	

銘 柄		2022年3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	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28		国 債 証 券	0.5000	1,070	1,112	140,714	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23		国 債 証 券	1.5000	2,820	2,894	366,025	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46		国 債 証 券	2.5000	630	976	123,487	2046/08/15
小 計		—	—	4,520	4,984	630,228	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30		国 債 証 券	1.9500	900	986	124,790	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46		国 債 証 券	2.9000	1,345	1,698	214,713	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22		国 債 証 券	0.4500	150	151	19,094	2022/10/31
小 計		—	—	2,395	2,835	358,598	—
合 計		—	—	—	—	4,923,364	—

## ■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（1,187,219,317口）の内容です。

国内株式

銘柄	2021年9月9日現在		2022年3月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
<b>鉱業 (2.0%)</b>				
INDEX	-	78.3	104,765	
<b>建設業 (5.9%)</b>				
東急建設	148.4	132.4	87,384	
長谷工コーポレーション	17.3	26.1	35,626	
西松建設	39.7	33.9	121,870	
東洋建設	38.2	82.5	47,272	
積水ハウス	23.8	6.3	14,096	
<b>食料品 (0.4%)</b>				
アサヒグループホールディングス	19.5	-	-	
キリンホールディングス	30.1	12.1	21,265	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	16	-	-	
<b>化学 (1.3%)</b>				
三菱瓦斯化学	33.2	10.1	19,573	
三井化学	24.5	5.7	15,110	
JSR	11.4	7	22,155	
三菱ケミカルホールディングス	67.5	-	-	
積水化学工業	-	6.7	11,081	
ADEKA	7.2	-	-	
ノエビアホールディングス	6	-	-	
<b>医薬品 (4.3%)</b>				
武田薬品工業	33.4	35.2	115,878	
アステラス製薬	59.6	59.6	107,220	
<b>石油・石炭製品 (-%)</b>				
ENEOSホールディングス	42.2	-	-	
<b>ゴム製品 (0.9%)</b>				
ブリヂストン	5.8	10.9	45,235	
<b>ガラス・土石製品 (0.3%)</b>				
フジインコーポレーテッド	9.3	2.2	13,134	
ニチアス	12.5	-	-	
<b>鉄鋼 (-%)</b>				
ジェイ エフ イー ホールディングス	9.5	-	-	
大和工業	12.2	-	-	
<b>非鉄金属 (1.1%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	19.6	-	-	
住友金属鉱山	-	6	36,258	
アサヒホールディングス	37.2	9.3	21,706	
<b>金属製品 (-%)</b>				
ノーリツ	13.9	-	-	
<b>機械 (1.2%)</b>				
芝浦機械	-	16.4	45,903	
アマダ	23.7	-	-	
ツバキ・ナカシマ	20.2	-	-	
日本ビラー工業	9.9	6.3	16,058	
スター精密	67.1	-	-	
<b>電気機器 (11.7%)</b>				
日立製作所	33.5	14.7	73,470	
三菱電機	88.5	58.4	74,401	

銘柄	2021年9月9日現在		2022年3月9日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
富士電機	10.1	4.4	23,276	
芝浦メカトロニクス	-	4.5	31,410	
マブチモーター	5.7	-	-	
日新電機	-	10.4	13,478	
セイコーエプソン	37.9	-	-	
ファナック	-	2.7	50,827	
京セラ	-	9.5	57,722	
キヤノン	-	18.9	49,234	
東京エレクトロン	4.9	4.5	232,830	
<b>輸送用機器 (12.8%)</b>				
デンソー	22.7	16.4	108,879	
いすゞ自動車	43.1	70.3	97,787	
トヨタ自動車	40.8	177.8	328,129	
武蔵精密工業	10.5	-	-	
本田技研工業	35.4	41.9	128,591	
<b>その他製品 (-%)</b>				
トッパン・フォームズ	15.6	-	-	
オカムラ	15.5	-	-	
<b>電気・ガス業 (2.9%)</b>				
東京瓦斯	-	31.9	73,497	
大阪瓦斯	-	35.2	75,891	
<b>陸運業 (0.5%)</b>				
九州旅客鉄道	36.9	11.2	27,216	
<b>海運業 (2.6%)</b>				
日本郵船	7.5	3.9	42,978	
商船三井	-	8.6	90,300	
<b>情報・通信業 (8.8%)</b>				
トレンドマイクロ	18.2	-	-	
兼松エレクトロニクス	3.4	3.4	12,597	
日本電信電話	63	83.1	280,296	
KDDI	19.6	43.7	162,869	
<b>卸売業 (11.2%)</b>				
マクニカ・富士エレホールディングス	16.4	6.8	16,177	
伊藤忠商事	60.5	40.8	155,162	
豊田通商	-	21.4	92,234	
三井物産	79.1	38.8	115,177	
三菱商事	35.6	40.8	164,056	
日鉄物産	5.5	7.3	37,814	
<b>小売業 (6.1%)</b>				
エービーシー・マート	9.1	-	-	
パルグループホールディングス	43.2	23.4	32,689	
J. フロント リテイリング	58.1	59.4	51,796	
セブン&アイ・ホールディングス	14.5	24.6	133,651	
丸井グループ	54.5	49.4	99,590	
<b>銀行業 (9.8%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	275	392.8	265,061	
りそなホールディングス	-	128.3	61,827	
三井住友フィナンシャルグループ	47.1	49.5	182,902	

銘柄	2021年9月9日現在	2022年3月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>証券・商品先物取引業 (0.5%)</b>			
野村ホールディングス	31.1	51.5	24,369
<b>保険業 (10.3%)</b>			
SOMPOホールディングス	27	18.1	84,870
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	26.2	14.6	53,027
第一生命ホールディングス	50.1	41.9	93,059
東京海上ホールディングス	15.3	33.7	210,355
T&Dホールディングス	7.3	63.7	91,218
<b>その他金融業 (1.9%)</b>			
オリックス	65.3	48.3	98,314
<b>不動産業 (0.5%)</b>			
野村不動産ホールディングス	21.7	9.6	25,267
東急不動産ホールディングス	73.6	-	-

銘柄	2021年9月9日現在	2022年3月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京建物	32.5	-	-
<b>サービス業 (3.0%)</b>			
ジェイエイシーリクルートメント	41.9	44.3	77,126
メイテック	6.2	12.1	78,408
		千株	千円
合計	株数・金額	2,468.5	2,423.5
	銘柄数<比率>	72銘柄	63銘柄
			<96.6%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、2022年3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、2022年3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-REITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-REITマザーファンド(12,052,808,040円)の内容です。

### 国内投資証券

銘柄	2021年9月9日現在		2022年3月9日現在			
	□	数	□	数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>		千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	7.383		7.697		816,651	1.8
S O S I L A 物流リート投資法人	1.45		-		-	-
日本アコモデーションファンド投資法人	0.325		0.776		466,376	1.0
森ヒルズリート投資法人	2.109		1.884		252,267	0.5
産業ファンド投資法人	7.149		4.994		850,977	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人	4.062		4.454		1,423,053	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.948		0.698		133,527	0.3
アクティブア・プロパティーズ投資法人	1.514		1.496		575,960	1.2
G L P 投資法人	17.535		15.878		2,754,833	5.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.095		2.089		637,145	1.4
日本プロロジスリート投資法人	6.613		7.333		2,504,219	5.4
星野リゾート・リート投資法人	0.778		0.759		465,267	1.0
Oneリート投資法人	2.715		2.4		674,640	1.4
イオンリート投資法人	4.378		5.32		749,588	1.6
ヒューリックリート投資法人	1.029		1.029		156,613	0.3
日本リート投資法人	1.74		2.304		801,792	1.7
積水ハウス・リート投資法人	20.799		19.719		1,451,318	3.1
ケネディクス商業リート投資法人	3.978		3.545		929,853	2.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.3		1.025		144,730	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	3.514		3.064		351,747	0.8
野村不動産マスターファンド投資法人	17.932		16.687		2,501,381	5.4
ラサールロジポート投資法人	9.195		8.203		1,359,237	2.9
スターアジア不動産投資法人	5.442		8.504		488,129	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.782		1.722		904,050	1.9
大江戸温泉リート投資法人	-		2.444		153,972	0.3
投資法人みらい	12.8		15.17		712,990	1.5
三菱地所物流リート投資法人	1.887		1.175		505,837	1.1

銘 柄	2021年9月9日現在		2022年3月9日現在			
	□ 数	千□	□ 数	千□	評 価 額	比 率
CREロジスティクスファンド投資法人	5.787	5,787	5.329	5,329	1,028,497	2.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	—	4.776	4,776	695,863	1.5
日本ビルファンド投資法人	5.641	5,641	5.559	5,559	3,513,288	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.235	4,235	4.078	4,078	2,422,332	5.2
日本都市ファンド投資法人	30.318	30,318	25.043	25,043	2,263,887	4.9
オリックス不動産投資法人	10.354	10,354	6.003	6,003	952,075	2.0
日本プライムリアルティ投資法人	1.809	1,809	2.064	2,064	754,392	1.6
NTT都市開発リート投資法人	1.61	1,610	0.785	785	114,296	0.2
東急リアル・エステート投資法人	6.32	6,320	3.053	3,053	540,381	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	1.067	1,067	0.967	967	103,662	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.303	13,303	12.772	12,772	1,582,450	3.4
インヴィンシブル投資法人	34.82	34,820	33.09	33,090	1,232,602	2.6
フロンティア不動産投資法人	0.55	550	2.064	2,064	955,632	2.0
平和不動産リート投資法人	2.545	2,545	1.253	1,253	164,644	0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	620	0.62	620	185,504	0.4
ケネディクス・オフィス投資法人	1.154	1,154	1.379	1,379	911,519	2.0
いちごオフィスリート投資法人	8.887	8,887	3.703	3,703	299,202	0.6
大和証券オフィス投資法人	1.908	1,908	1.271	1,271	876,990	1.9
スターツプロシード投資法人	2.12	2,120	0.7	700	153,020	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.856	5,856	5.221	5,221	1,602,847	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.933	11,933	22.853	22,853	1,288,909	2.8
大和証券リビング投資法人	11.435	11,435	10.379	10,379	1,128,197	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	2.798	2,798	0.373	373	46,513	0.1
合 計	□ 数	金 額	□ 数	金 額	評 価 額	比 率
	銘 柄 数 <比 率>		銘 柄 数 <比 率>			
		308,522	293,704	45,582,864	—	—
		48銘柄<98.2%>	49銘柄<97.8%>	—	—	97.8

(注1) < >内は、2022年3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、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2022年3月9日現在

項 目	第 33 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,797,736	% 50.2
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,820,773	24.1
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,831,643	24.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,268	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,558,422	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,952,263千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.89円、1カナダ・ドル=90.03円、1オーストラリア・ドル=84.36円、1イギリス・ポンド=151.95円、1デンマーク・クローネ=16.98円、1ノルウェー・クローネ=12.93円、1スウェーデン・クローナ=11.66円、1ポーランド・ズロチ=25.885円、1ユーロ=126.45円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月11日)、 (2021年11月9日)、 (2021年12月9日)、 (2022年1月11日)、 (2022年2月9日)、 (2022年3月9日)現在

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>8,354,325,140円</b>	<b>8,362,838,754円</b>	<b>8,266,690,428円</b>	<b>8,178,042,631円</b>	<b>7,904,153,697円</b>	<b>7,558,422,054円</b>
コール・ローン等	129,813,545	111,300,758	122,764,691	104,633,252	141,122,451	108,268,470
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	4,116,312,075	4,162,098,281	4,074,519,467	4,001,669,153	3,888,975,728	3,797,736,372
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	2,082,322,761	2,052,476,731	2,028,303,794	2,055,264,195	1,994,071,478	1,820,773,860
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	2,025,876,759	2,036,962,984	2,041,102,476	1,976,476,031	1,879,984,040	1,831,643,352
未 収 入 金	-	-	-	40,000,000	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>20,010,513</b>	<b>18,771,512</b>	<b>16,747,732</b>	<b>21,756,758</b>	<b>18,028,823</b>	<b>20,186,997</b>
未払収益分配金	8,358,502	8,288,138	8,218,256	8,152,347	8,067,296	8,004,970
未払解約金	2,665,079	2,379,012	283,816	4,596,885	2,285,313	4,937,467
未払信託報酬	8,960,150	8,080,207	8,221,087	8,980,681	7,653,337	7,222,969
その他未払費用	26,782	24,155	24,573	26,845	22,877	21,591
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>8,334,314,627</b>	<b>8,344,067,242</b>	<b>8,249,942,696</b>	<b>8,156,285,873</b>	<b>7,886,124,874</b>	<b>7,538,235,057</b>
元 本	8,358,502,632	8,288,138,146	8,218,256,311	8,152,347,222	8,067,296,896	8,004,970,168
次期繰越損益金	△24,188,005	55,929,096	31,686,385	3,938,651	△181,172,022	△466,735,111
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>8,358,502,632口</b>	<b>8,288,138,146口</b>	<b>8,218,256,311口</b>	<b>8,152,347,222口</b>	<b>8,067,296,896口</b>	<b>8,004,970,168口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,971円	10,067円	10,039円	10,005円	9,775円	9,417円

(注) 第192期末における元本額は8,450,835,103円、当作成期間(第193期～第198期)中における追加設定元本額は12,468,421円、同解約元本額は458,333,356円です。

## ■損益の状況

[自 2021年9月10日 至 2021年10月11日] [自 2021年10月12日 至 2021年11月9日] [自 2021年11月10日 至 2021年12月9日] [自 2021年12月10日 至 2022年1月11日] [自 2022年1月12日 至 2022年2月9日] [自 2022年2月10日 至 2022年3月9日]

項 目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(A) 配 当 等 収 益	△998円	△1,952円	△3,099円	△1,296円	△1,619円	△1,239円
受 取 利 息	28	6	14	168	18	51
支 払 利 息	△1,026	△1,958	△3,113	△1,464	△1,637	△1,290
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△134,652,522	96,300,447	△7,293,543	△10,330,817	△169,304,741	△271,703,111
売 買 益	524,557	106,914,631	10,159,775	87,202,275	1,059,222	1,014,083
売 買 損	△135,177,079	△10,614,184	△17,453,318	△97,533,092	△170,363,963	△272,717,194
(C) 信 託 報 酬 等	△8,986,932	△8,104,362	△8,245,660	△9,007,526	△7,676,214	△7,244,560
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△143,640,452	88,194,133	△15,542,302	△19,339,639	△176,982,574	△278,948,910
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	422,056,473	267,731,988	344,595,898	318,184,211	287,567,726	101,703,614
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△294,245,524	△291,708,887	△289,148,955	△286,753,574	△283,689,878	△281,484,845
(配 当 等 相 当 額)	(4,090,602)	(4,144,050)	(4,250,355)	(4,321,633)	(4,412,263)	(4,469,534)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△298,336,126)	(△295,852,937)	(△293,399,310)	(△291,075,207)	(△288,102,141)	(△285,954,379)
(G) 合 計 (D + E + F)	△15,829,503	64,217,234	39,904,641	12,090,998	△173,104,726	△458,730,141
(H) 収 益 分 配 金	△8,358,502	△8,288,138	△8,218,256	△8,152,347	△8,067,296	△8,004,970
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△24,188,005	55,929,096	31,686,385	3,938,651	△181,172,022	△466,735,111
追 加 信 託 差 損 益 金	△294,245,524	△291,708,887	△289,148,955	△286,753,574	△283,689,878	△281,484,845
(配 当 等 相 当 額)	(4,093,455)	(4,145,481)	(4,251,515)	(4,323,495)	(4,413,844)	(4,471,084)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△298,338,979)	(△295,854,368)	(△293,400,470)	(△291,077,069)	(△288,103,722)	(△285,955,929)
分 配 準 備 積 立 金	440,688,220	438,083,266	428,218,000	423,783,519	414,527,017	414,279,098
繰 越 損 益 金	△170,630,701	△90,445,283	△107,382,660	△133,091,294	△312,009,161	△599,529,364

(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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(a) 経費控除後の配当等収益	26,990,249円	9,478,057円	2,186,536円	7,256,318円	3,365,823円	11,049,405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	4,093,455	4,145,481	4,251,515	4,323,495	4,413,844	4,471,084
(d) 分 配 準 備 積 立 金	422,056,473	436,893,347	434,249,720	424,679,548	419,228,490	411,234,663
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	453,140,177	450,516,885	440,687,771	436,259,361	427,008,157	426,755,152
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	542.13	543.57	536.23	535.13	529.31	533.11
(g) 分 配 金	8,358,502	8,288,138	8,218,256	8,152,347	8,067,296	8,004,970
(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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198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21期（決算日 2021年6月30日）

（計算期間 2020年7月1日～2021年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
21期 (2021年6月30日)	29,262	3.0	508.66	4.1	99.1	—	5,515

(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）。

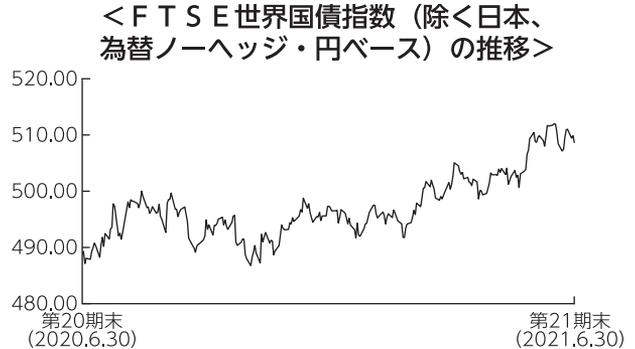
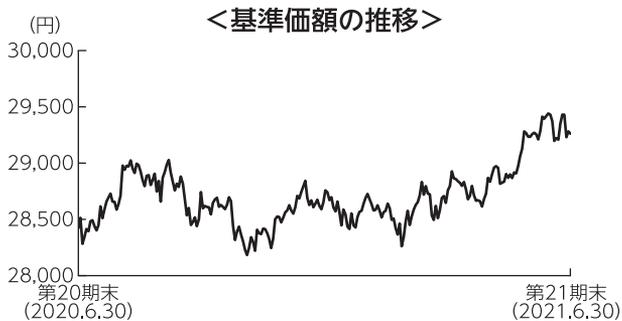
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 6 月30日	円 28,423	% —	488.81	% —	% 98.8	% —
7 月 末	28,711	1.0	494.14	1.1	98.6	—
8 月 末	28,658	0.8	492.65	0.8	98.8	—
9 月 末	28,742	1.1	494.88	1.2	98.7	—
10 月 末	28,229	△0.7	488.04	△0.2	98.6	—
11 月 末	28,514	0.3	493.20	0.9	98.9	—
12 月 末	28,741	1.1	497.33	1.7	98.7	—
2021年 1 月 末	28,690	0.9	496.21	1.5	98.7	—
2 月 末	28,261	△0.6	494.15	1.1	98.5	—
3 月 末	28,760	1.2	501.12	2.5	98.5	—
4 月 末	28,835	1.4	502.93	2.9	98.4	—
5 月 末	29,266	3.0	510.44	4.4	99.1	—
(期 末) 2021年 6 月30日	29,262	3.0	508.66	4.1	99.1	—

(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 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は29,262円となり、前期末比で3.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の追加経済対策期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う景気回復期待などから米国等で債券価格が下落（金利は上昇）したものの、為替市場で市場のリスク選好姿勢の強まりを背景に米ドルやユーロなどに対して円安が進行したことから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

海外公社債市場は、FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）でみると、4.1%上昇しました。

米国金利は上昇しました。米国10年国債利回りは、大統領選後の追加経済対策期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待、インフレ期待上昇などから上昇しました。欧州金利も上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ワクチン普及による景気回復期待やインフレ加速の懸念などを背景に上昇しました。

米ドルは、米国の金融緩和長期化観測や大統領選挙に伴う政治的不透明感から下落した後、新政権による追加経済対策やワクチンの普及による景気回復期待、米国の長期金利上昇などから上昇に転じました。ユーロは、新型コロナウイルスの影響からの経済立て直しのための復興基金が欧州連合（EU）で創設されたことや、ワクチン普及による景気回復期待から上昇しました。

## 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やポーランドでベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏ではベンチマーク対比短めとしました。残存期間構成は米国で期初イールドカーブのスティープ化を見込むポジションとしましたが、段階的に解消し、その後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軸に、機動的にポジションを運営しました。

### 〔通貨別組入比率〕

期首		
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%

期末		
順位	通貨	比率
1	米ドル	44.8%
2	ユーロ	39.6%
3	英ポンド	7.7%
4	ポーランドズロチ	3.4%
5	カナダドル	2.4%

### 〔組入上位銘柄〕

期首			
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%

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

(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4.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国の金利リスクのオーバーウェイトや、格付制限によるイタリアの非保有がマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間に小幅にプラスに寄与しました。格付制限によるメキシコの非保有がマイナスに影響したものの、ポーランドズロチのオーバーウェイトや米ドルのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国では物価上昇率の高まりから金融緩和縮小観測が強まっていますが、物価上昇による景気への悪影響が無視できないほか、失業保険の上乗せ給付終了など景気回復を支えてきた政策の剥落が景気の重石となることが懸念されます。こうした状況下で金融緩和の一部が後退することは、景気へのマイナスの影響を及ぼし、かえって金融緩和の長期化をもたらすと考えることから、今後は長期金利を中心に先進国金利の低下圧力が強まる展開を予想します。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	18円 (18)	0.061% (0.061)	(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	18	0.061	
期中の平均基準価額は28,711円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 14,354	千アメリカ・ドル 13,531 (-)
		カ ナ ダ	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 629 (-)
		オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 3,701	千オーストラリア・ドル 5,380 (-)
		イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 595	千イギリス・ポンド 674 (-)
		ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 609	千ポーランド・ズロチ - (-)
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ 805	千ユーロ 1,653 (-)
		ド イ ツ	335	130 (-)
		ス ペ イ ン	1,825	1,211 (-)

(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（2020年7月1日から2021年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,805	千アメリカ・ドル 22,156	千円 2,450,046	% 44.4	% -	% 38.0	% 4.8	% 1.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,365	千カナダ・ドル 1,452	千円 129,456	2.3	-	2.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 750	千オーストラリア・ドル 718	千円 59,729	1.1	-	1.1	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,160	千イギリス・ポンド 2,742	千円 420,049	7.6	-	7.6	-	-
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 2,323	千円 41,133	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 1,282	千円 16,583	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 6,377	千円 185,542	3.4	-	3.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	1,043	137,293	2.5	-	2.5	-	-
フ ラ ン ス	4,565	5,474	720,372	13.1	-	6.5	5.3	1.2
ド イ ツ	3,150	3,581	471,190	8.5	-	4.7	-	3.8
ス ペ イ ン	5,705	6,350	835,553	15.2	-	5.2	5.6	4.4
合 計	-	-	千円 5,466,951	99.1	-	72.0	15.7	11.5

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

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

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期末						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		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	1,380	1,889	208,907	2036/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	5,260	5,329	589,330	2031/05/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	3,120	3,213	355,386	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,600	1,646	182,063	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,780	1,654	182,946	2030/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	1,080	1,385	153,183	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,335	1,496	165,500	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,230	2,372	262,352	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,324	257,009	2027/11/15	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	845	844	93,367	2022/12/31	
小計	-	-	20,805	22,156	2,450,046	-	
<b>(カナダ)</b>		%	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	644	57,496	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	765	807	71,959	2027/06/15	
小計	-	-	1,365	1,452	129,456	-	
<b>(オーストラリア)</b>		%	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	280	306	25,460	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	412	34,269	2051/06/21	
小計	-	-	750	718	59,729	-	
<b>(イギリス)</b>		%	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	650	908	139,152	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	455	528	80,957	2057/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	715	769	117,878	2028/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	535	82,060	2038/12/07	
小計	-	-	2,160	2,742	420,049	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	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	2,323	41,133	2027/11/15	
小計	-	-	2,220	2,323	41,133	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	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	1,282	16,583	2023/05/24	
小計	-	-	1,250	1,282	16,583	-	
<b>(ポーランド)</b>		%	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	5,793	168,558	2029/10/25	
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	610	583	16,983	2030/10/25	
小計	-	-	5,950	6,377	185,542	-	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	1,043	137,293	2028/07/15	
小計	-	-	970	1,043	137,293	-	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	510	515	67,808	2023/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	890	1,060	139,537	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	690	1,067	140,426	2045/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	685	838	110,295	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	680	811	106,801	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,181	155,502	2025/11/25
小計	—	—	4,565	5,474	720,372	—
(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	1,070	1,138	149,842	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,540	1,603	211,022	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	540	838	110,325	2046/08/15
小計	—	—	3,150	3,581	471,190	—
(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	2,110	2,331	306,808	2026/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	1,030	1,178	155,037	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	735	985	129,642	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	1,830	1,854	244,065	2022/10/31
小計	—	—	5,705	6,350	835,553	—
合計	—	—	—	—	5,466,951	—

## ■投資信託財産の構成

2021年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,466,951	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,145	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,515,097	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、5,501,622千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.58円、1カナダ・ドル=89.15円、1オーストラリア・ドル=83.12円、1シンガポール・ドル=82.18円、1イギリス・ポンド=153.16円、1デンマーク・クローネ=17.70円、1ノルウェー・クローネ=12.93円、1スウェーデン・クローナ=12.97円、1ポーランド・ズロチ=29.095円、1ユーロ=131.58円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,515,097,050円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,280,001
公 社 債(評価額)	5,466,951,238
未 収 利 息	26,969,669
前 払 費 用	1,896,142
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,515,097,050
元 本	1,884,701,695
次 期 繰 越 損 益 金	3,630,395,355
(D) 受 益 権 総 口 数	1,884,701,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,262円

(注1) 期首元本額 1,960,243,960円  
追加設定元本額 18,526,718円  
一部解約元本額 94,068,983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 10,079,249円  
MHAMライフ ナビゲーション 2030 70,307,250円  
MHAMライフ ナビゲーション 2040 72,712,421円  
MHAMライフ ナビゲーション 2050 13,196,163円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,460,098,740円  
MHAM6資産バランスファンド 242,765,775円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 15,542,097円  
期末元本合計 1,884,701,695円

## ■損益の状況

当期 自2020年7月1日 至2021年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	103,937,326円
受 取 利 息	103,946,080
支 払 利 息	△8,754
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,952,339
売 買 益	384,535,637
売 買 損	△325,583,298
(C) そ の 他 費 用	△3,370,543
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	159,519,122
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,611,293,968
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,001,017
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,583,282
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,630,395,355
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,630,395,355

(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19期（決算日 2021年12月10日）

（計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
15期 (2017年12月11日)	41,508	24.6	1,813.34	18.4	99.4	—	8,432
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	1,589.81	△12.3	97.8	—	6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	—	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—	5,891

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

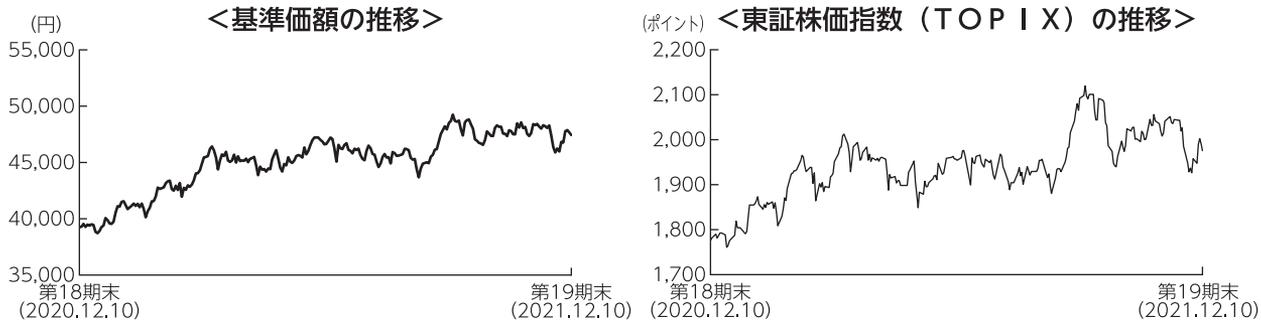
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年12月10日	39,244	—	1,776.21	—	99.1	—
12月末	39,872	1.6	1,804.68	1.6	97.8	—
2021年 1 月末	40,131	2.3	1,808.78	1.8	97.5	—
2 月末	41,948	6.9	1,864.49	5.0	97.3	—
3 月末	45,171	15.1	1,954.00	10.0	96.7	—
4 月末	44,396	13.1	1,898.24	6.9	96.5	—
5 月末	45,725	16.5	1,922.98	8.3	96.6	—
6 月末	46,032	17.3	1,943.57	9.4	96.5	—
7 月末	44,911	14.4	1,901.08	7.0	96.0	—
8 月末	45,672	16.4	1,960.70	10.4	95.7	—
9 月末	47,991	22.3	2,030.16	14.3	95.1	—
10月末	47,497	21.0	2,001.18	12.7	94.6	—
11月末	45,883	16.9	1,928.35	8.6	94.6	—
(期 末)						
2021年12月10日	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年12月11日から2021年12月10日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で20.9%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米金融緩和政策の見直しへの警戒感などがあったものの、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待などから、当期の基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内株式市場は、期首から2021年3月中旬までは、米大統領・連邦議会選挙を終え、米政治を巡る不透明感が後退したこと、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことなどから、上昇しました。2021年3月下旬から期末までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化期待があったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、米金融緩和政策の見直しへの警戒感などから、ボックス圏での推移となりました。

## ポートフォリオについて

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

### 【組入上位業種】

期 首		
順位	業 種	比率
1	化学	16.4%
2	電気機器	13.2%
3	卸売業	9.4%
4	輸送用機器	8.3%
5	食料品	6.5%
6	保険業	6.4%
7	情報・通信業	5.7%
8	機械	5.3%
9	銀行業	4.5%
10	建設業	4.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	業 種	比率
1	電気機器	12.2%
2	輸送用機器	12.1%
3	情報・通信業	7.7%
4	小売業	7.6%
5	保険業	7.4%
6	卸売業	7.2%
7	銀行業	6.6%
8	建設業	5.2%
9	機械	4.8%
10	化学	3.5%

### 【組入上位銘柄】

期 首		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	4.8%
2	日本電信電話	4.6%
3	伊藤忠商事	4.6%
4	日立製作所	3.4%
5	東京エレクトロン	3.1%
6	キリンホールディングス	3.1%
7	三菱瓦斯化学	2.9%
8	三井物産	2.9%
9	アサヒグループホールディングス	2.9%
10	日東電工	2.7%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期 末		
順位	銘 柄	比率
1	トヨタ自動車	6.9%
2	東京エレクトロン	4.3%
3	日本電信電話	4.2%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.5%
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.1%
6	デンソー	3.0%
7	日立製作所	2.9%
8	東京海上ホールディングス	2.7%
9	オリックス	2.7%
10	伊藤忠商事	2.4%

## 今後の運用方針

米金融政策の正常化に向けた動きや新型コロナウイルスの感染再拡大には留意が必要ですが、新型コロナウイルスの治療薬の開発進展やワクチンの更なる普及などから、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	52円 (52)	0.115% (0.115)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	52	0.115	
期中の平均基準価額は45,139円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		3,049.9 (178.8)	5,723,920 (-)	3,507.5	7,340,436

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,064,356千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,918,227千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	2.20

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

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

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

## ■組入資産の明細

### 国内株式

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

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

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

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

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

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

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月10日)現在

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

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

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

## ■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# MHAM J-R E I Tマザーファンド

## 運用報告書

第18期 (決算日 2021年12月10日)

(計算期間 2020年12月11日～2021年12月10日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

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

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

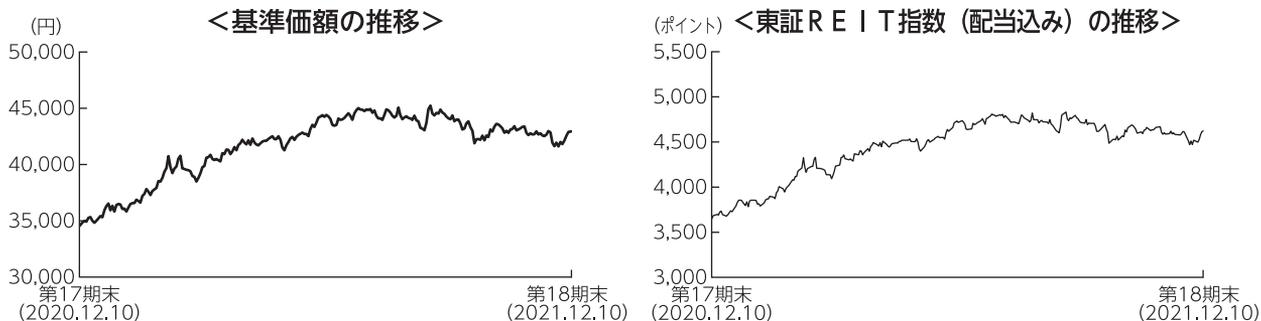
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年12月11日から2021年12月10日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で24.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

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

### 投資環境

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

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

## ポートフォリオについて

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

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

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

### 【組入上位銘柄】

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

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## 今後の運用方針

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

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

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

### 投資証券

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

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

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

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 379

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

## ■組入資産の明細

### 国内投資証券

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

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円		%
オリックス不動産投資法人	13.724	9.354	1,728,619		3.2
日本プライムリアルティ投資法人	2.239	2.139	890,893		1.7
NTT都市開発リート投資法人	1.428	0.71	106,571		0.2
東急リアル・エステート投資法人	2.82	3.13	616,923		1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	2.567	0.967	117,683		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.153	13.353	1,898,796		3.5
森トラスト総合リート投資法人	0.407	—	—		—
インヴィンシブル投資法人	21.47	33.82	1,312,216		2.4
フロンティア不動産投資法人	1.53	2.17	1,100,190		2.0
平和不動産リート投資法人	3.82	1.32	204,732		0.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	4.215	0.62	210,180		0.4
福岡リート投資法人	1.2	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人	2.694	1.444	1,012,244		1.9
いちごオフィスリート投資法人	4.727	3.897	341,766		0.6
大和証券オフィス投資法人	2.203	1.718	1,231,806		2.3
阪急阪神リート投資法人	0.87	—	—		—
スターツプロシード投資法人	1.27	0.81	191,160		0.4
大和ハウスリート投資法人	7.426	5.396	1,840,036		3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.183	22.783	1,344,197		2.5
大和証券リビング投資法人	8.875	11.035	1,274,542		2.4
ジャパンエクセレント投資法人	8.208	0.423	58,162		0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	331.851	304.415	53,029,672	—
	銘 柄 数<比 率>	55銘柄 <98.4%>	48銘柄 <98.6%>	—	98.6

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

## ■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	53,029,672	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	833,956	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	53,863,628	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,863,628,714円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	446,218,704
投 資 証 券(評価額)	53,029,672,200
未 収 入 金	59,908,636
未 収 配 当 金	327,829,174
(B) 負 債	89,040,000
未 払 解 約 金	89,040,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	53,774,588,714
元 本	12,523,041,021
次 期 繰 越 損 益 金	41,251,547,693
(D) 受 益 権 総 口 数	12,523,041,021口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	42,941円

(注1) 期首元本額 15,517,001,681円  
追加設定元本額 73,391,271円  
一部解約元本額 3,067,351,931円

(注2) 期末における元本の内訳  
みずほ J-REIT ファンド 9,984,571,036円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 475,803,645円  
MHAM6資産バランスファンド 155,998,440円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,904,503円  
日本3資産ファンド 安定コース 220,662,887円  
日本3資産ファンド 成長コース 222,301,334円  
日本3資産ファンド (年1回決算型) 7,820,769円  
J-REITセレクション (毎月決算型) 54,143,678円  
J-REITセレクション (年1回決算型) 32,412,745円  
みずほ J-REIT ファンド (年1回決算型) 1,352,738,378円  
MHAM J-REITファンドVA [適格機関投資家専用] 4,683,606円  
期末元本合計 12,523,041,021円

## ■損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,092,707,845円
受 取 配 当 金	2,092,801,015
受 取 利 息	1,003
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△94,175
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,525,178,411
売 買 益	10,827,535,762
売 買 損	△302,357,351
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	12,617,886,256
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	38,064,690,777
(E) 解 約 差 損 益 金	△9,661,238,069
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	230,208,729
(G) 合 計(C + D + E + F)	41,251,547,693
次 期 繰 越 損 益 金(G)	41,251,547,693

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