

MHAM6 資産バランスファンド

<愛称：六花選>

追加型投信／内外／資産複合

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

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

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

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2021年5月13日～2021年11月12日

第91期	決算日：2021年7月12日	
第92期	決算日：2021年9月13日	
第93期	決算日：2021年11月12日	
第93期末 (2021年11月12日)	基準価額	10,330円
	純資産総額	4,224百万円
第91期～ 第93期	騰落率	6.9%
	分配金合計	700円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

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

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

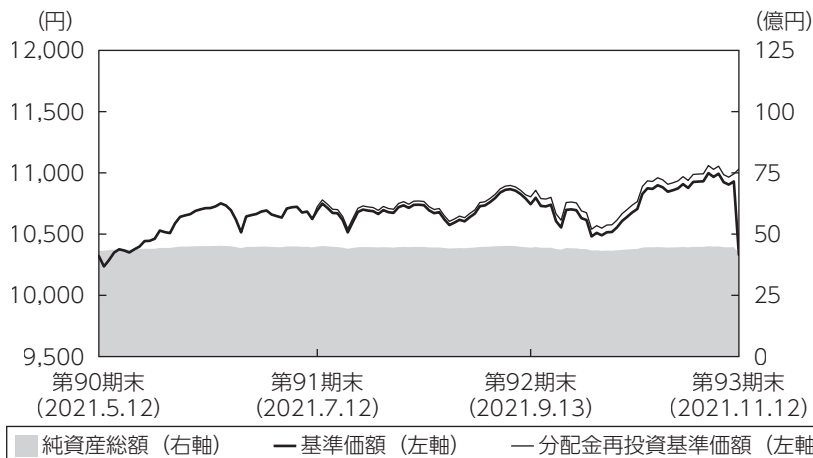
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

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

運用経過の説明

基準価額等の推移



第91期首：10,320円
 第93期末：10,330円
 (既払分配金700円)
 騰落率：6.9%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資した結果、海外のREIT市場および株式市場を中心に上昇したことから基準価額は上昇しました。

[組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

組入マザーファンド	騰落率
MHAM好配当利回り株マザーファンド	8.7%
海外好配当株マザーファンド	13.3%
MHAM日本債券マザーファンド	0.1%
MHAM海外債券マザーファンド	3.4%
MHAM J-REITマザーファンド	1.1%
MHAMグローバルREITマザーファンド	19.1%

1 万口当たりの費用明細

項目	第91期～第93期		項目の概要
	(2021年5月13日 ～2021年11月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.637%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,679円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(29)	(0.272)	
(販売会社)	(36)	(0.333)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	3	0.029	(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)	(0.020)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.076	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(7)	(0.062)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.012)	
合計	80	0.745	

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

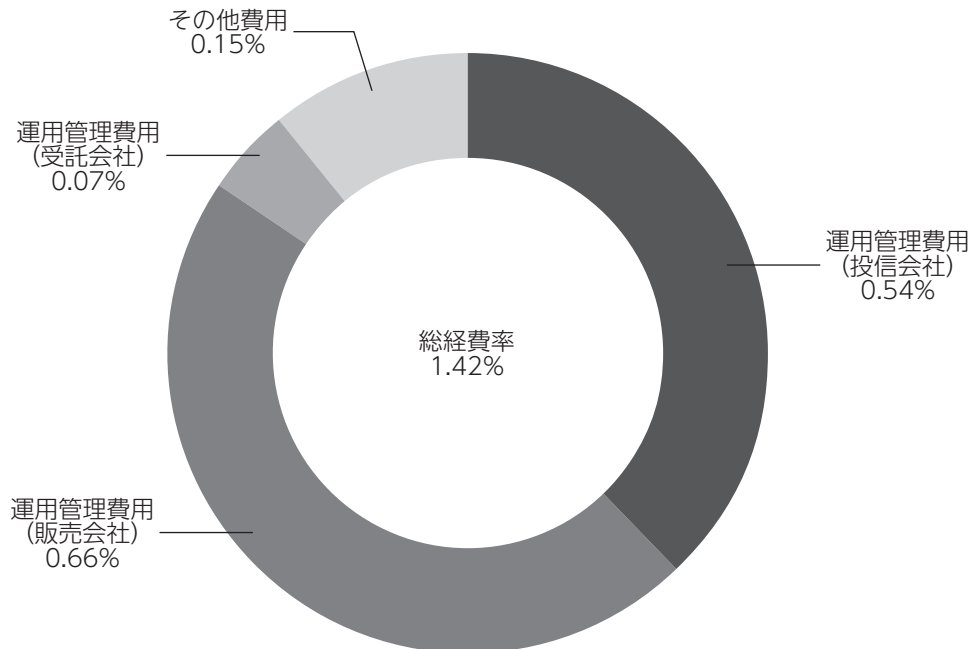
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.42%です。



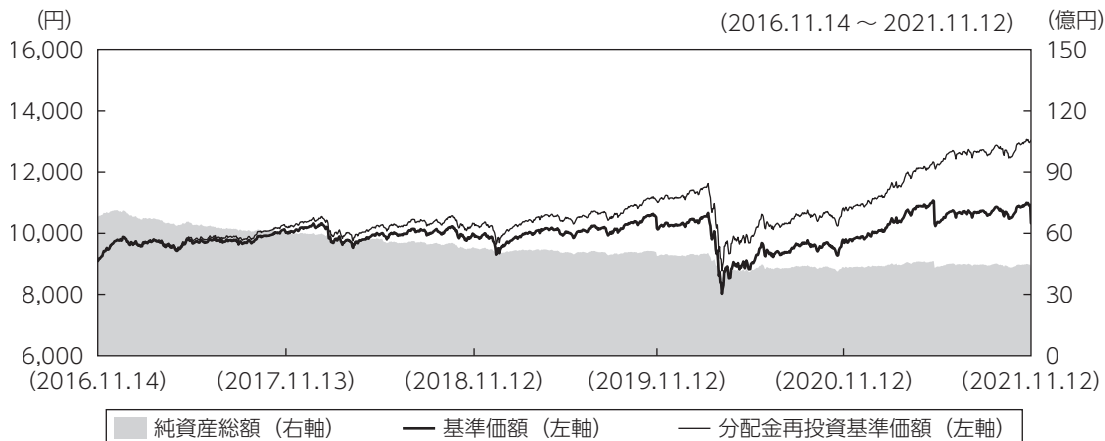
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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11月14日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2016年11月14日 決算日	2017年11月13日 決算日	2018年11月12日 決算日	2019年11月12日 決算日	2020年11月12日 決算日	2021年11月12日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	9,092	10,019	9,959	10,171	9,777	10,330
期間分配金合計 (税引前) (円)	-	180	180	480	180	1,390
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	-	12.2	1.2	7.0	△2.0	20.4
東証株価指数 (TOPIX) の騰落率 (%)	-	27.4	△6.3	2.3	1.0	18.2
MSCI コクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	-	30.1	4.3	7.7	10.3	40.1
NOMURA-BPI 総合の騰落率 (%)	-	△0.8	△0.1	2.5	△0.6	0.1
FTSE 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	-	11.6	△2.2	3.5	5.7	5.2
東証REIT指数 (配当込み) の騰落率 (%)	-	△2.7	15.8	23.7	△15.8	24.5
S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース) の騰落率 (%)	-	22.1	1.9	10.1	△12.0	43.8
純資産総額 (百万円)	6,809	5,979	5,300	4,893	4,338	4,224

- (注1) 当ファンドは、主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券への分散投資を基本とし、各資産への投資配分は均等配分 (6分の1ずつ) を原則としていますが、当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。上記指数は当ファンドが組入れている親投資信託のベンチマークまたは参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注2) 上記指数については後掲の<組入マザーファンドのベンチマーク等について>をご参照ください。
- (注3) MSCI コクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)、FTSE 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) およびS&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース) は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いています。

投資環境

●国内株式市況

国内株式市場は、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期待や国内の新政権が打ち出す経済政策への期待などから堅調に推移しました。

●海外株式市況

作成期首から8月まで、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを受け調整する局面があったものの、ワクチン普及による経済活動再開期待などを受け、株式市場は上昇しました。9月には中国の大手不動産を巡る懸念などを嫌気し下落しましたが、作成期末にかけては、堅調な企業業績などを受け再び上昇へ転じました。

●国内公社債市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、概ね横ばいとなりました。作成期首0.080%で始まった新発10年国債利回りは、国内外でデルタ変異株への感染が広がり、景気鈍化への警戒感が高まったことで8月上旬にかけ低下したものの、その後は、先進国の景気の回復や物価の高止まりを背景に、米国を中心に金融緩和政策が縮小されるとの思惑が高まったことなどから上昇し、0.070%で作成期末を迎えました。

●海外公社債市況

米国10年国債利回りは、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和の縮小を急がないと示唆したことや、新型コロナウイルス変異株による感染拡大懸念から低下した後、9月にFRBが資産購入額の縮小を示唆し、市場で利上げ観測が高まったことから低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。ドイツ10年国債利回りは、変異株の感染拡大による景気動向への懸念から低下した後、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小観測から低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。

●国内不動産投信市況

国内REIT市場は作成期首から、国内長期金利の低下基調を背景に、相対的に高い配当利回りに着目した資金流入などを受けて上昇しました。8月から9月にかけて、国内長期金利の反転や断続的な公募増資の公表、中国不動産大手企業に端を発したクレジット市場悪化などが嫌気され下落しました。その後は、緊急事態宣言が解除され、経済活動活性化に向けた期待の高まりなどから反発し作成期末を迎えました。

●海外不動産投信市況

外国リート市場は、S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）で19.4%上昇しました。新型コロナウイルスの変異株の感染拡大を受けもみ合う場面もあったものの、経済の正常化期待から堅調な動きとなりました。夏場以降は、欧米各国の金融緩和縮小に対する懸念から上値の重い展開となり、9月にはリスク回避の動きから調整する場面もあったものの、作成期末にかけて好業績の第3四半期の企業業績を好感し高値圏での推移となりました。

●為替市況

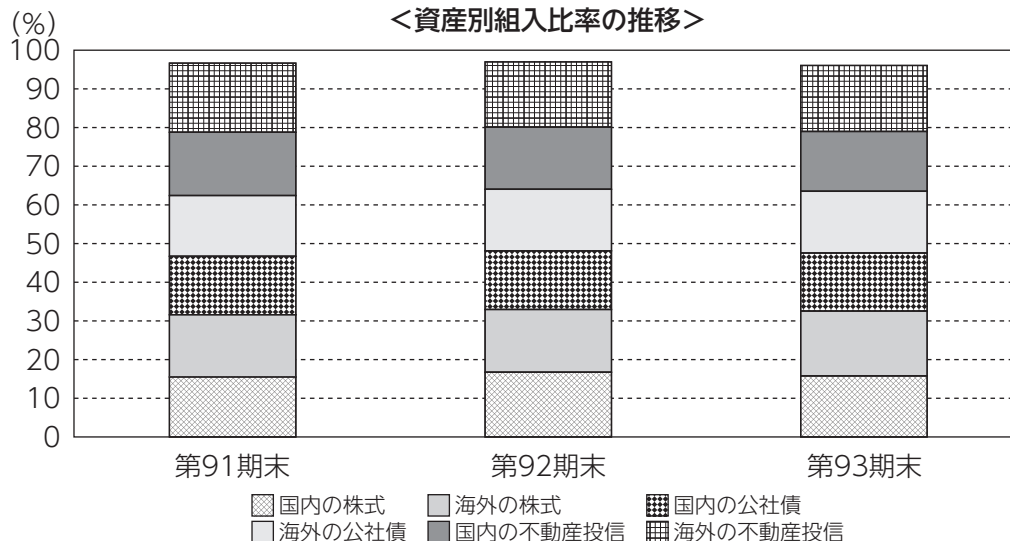
為替市場では、前作成期末対比で米ドルは対円で上昇、ユーロは下落しました。

米ドルは、FRBによる緩和的な金融政策の早期見直しに対する思惑から、作成期末にかけて円安ドル高が進みました。ユーロは、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に下落基調で推移した後、作成期末にかけてECBによる金融政策の正常化に向けた思惑などから上昇する場面も見られたものの、作成期を通じては円高ユーロ安となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

各マザーファンドへの投資配分は、均等配分を原則として16.6%±5%の範囲内となるよう調整し、組入比率の合計は高位を維持しました。また、各マザーファンドを通じて保有する外貨建資産に対して、為替ヘッジは行いませんでした。



(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では、輸送用機器、電気機器、保険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11月12日現在

順位	業種	比率
1	輸送用機器	11.2%
2	電気機器	10.9%
3	保険業	8.5%
4	情報・通信業	7.7%
5	小売業	7.4%

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.8%
2	日本電信電話	4.4%
3	東京エレクトロン	4.2%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.5%
5	日立製作所	3.1%

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

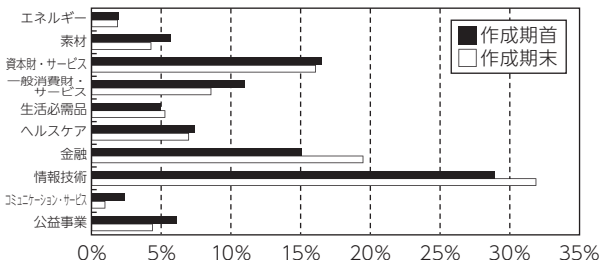
●海外好配当株マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

セクター別では、情報技術や金融などの比率を高めに維持しました。株式の組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

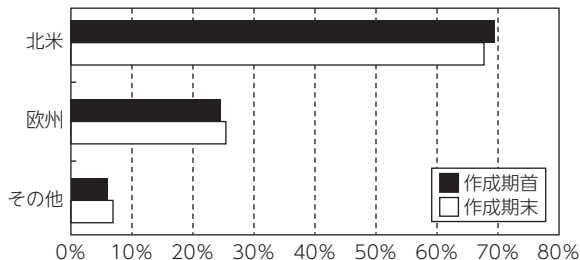
作成期首：2021年5月12日 作成期末：2021年11月12日

<業種別投資配分比率の推移>



(注) ファンドの投資配分比率については海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いています。

<地域別投資配分比率の推移>



(注) ファンドの投資配分比率については海外好配当株マザーファンドの株式部分を100%換算したものをを用いています。

〔組入上位銘柄〕

作成期末			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス/耐久消費財・アパレル	4.1%
2	QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.9%
3	EATON CORP PLC	アイルランド/資本財	3.6%
4	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	3.6%
5	APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.5%

(注1) 比率は、海外好配当株マザーファンドの株式に対する評価額の割合です。

(注2) 国または地域は法人登録国。

●MHAM日本債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券 (5年)	0.1%	2024/6/20	9.5%
2	146回 利付国庫債券 (5年)	0.1%	2025/12/20	8.0%
3	363回 利付国庫債券 (10年)	0.1%	2031/6/20	7.0%
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.1%	2023/6/20	5.7%
5	410回 利付国庫債券 (2年)	0.1%	2022/3/1	5.1%

(注) 比率は、MHAM日本債券マザーファンドの国内債券合計に対する評価額の割合です。

●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは作成期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超長期ゾーンをオーバーウェイトとしました。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。債券組入比率は高位を維持しました。対円での為替ヘッジは行いませんでした。

【組入上位通貨】

2021年11月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	49.3%
2	ユーロ	37.1%
3	イギリス・ポンド	5.4%
4	ポーランド・ズロチ	3.1%
5	カナダ・ドル	2.2%

(注) 比率は、MHAM海外債券マザーファンドの海外債券合計に対する評価額の割合です。

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 0.125 12/31/22	アメリカ・ドル	8.8%
2	US T N/B 2.25 08/15/49	アメリカ・ドル	7.3%
3	SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	5.5%
4	US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	5.0%
5	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	4.9%

●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」に従い、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を評価し「投資法人みらい」などを新規購入しました。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。組入比率は高位を維持しました。

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.6%
2	GLP投資法人	5.7%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	日本都市ファンド投資法人	5.5%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%

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

●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

日本を除く世界各国のR E I Tを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外R E I Tの組入比率は、作成期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。作成期については、デジタル・リアルティ・トラスト（米国）などを買増したほか、ボストン・プロパティーズ（米国）を全売却するなどポートフォリオを調整しました。

【組入上位銘柄】

2021年11月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	4.7%
4	WELLTOWER INC	アメリカ	4.1%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.9%

(注1) 個別銘柄の比率については、MHAMグローバルR E I Tマザーファンドの投資信託証券等の合計に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国。

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。

93期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準も勘案して決定しました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第91期	第92期	第93期
	2021年5月13日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年11月12日
当期分配金（税引前）	30円	30円	640円
対基準価額比率	0.28%	0.28%	5.83%
当期の収益	30円	30円	225円
当期の収益以外	-円	-円	414円
翌期繰越分配対象額	1,016円	1,066円	651円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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。

●海外好配当株マザーファンド

株式市場は、インフレ長期化による企業業績への影響や新型コロナウイルス変異株の感染拡大など、依然様々なリスクが懸念されますが、引き続き経済正常化への期待を受け、底堅い展開を予想します。

そのような環境下、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して投資銘柄を厳選し、中長期的に安定的な配当収入と株価値上がり益の確保を目指す方針です。

●MHAM日本債券マザーファンド

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果が継続することで、金利は低位で推移すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●MHAM海外債券マザーファンド

先進国各国ではインフレ高進を背景とした利上げ観測が高まっており、財政面では新型コロナウイルス感染拡大を受けた各種支援措置が終了しつつありますが、金融・財政の政策支援が希薄化する中でのインフレ高止まりにより、今後は世界的な景気減速を予想します。こうした中、今後は市場で過度に織り込まれたインフレ期待が徐々に剥落すると見込むことから、先進国金利は低下に向かうと考えます。債券組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

国内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。銘柄選別に際しては、分配金の維持向上などが見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる方針です。

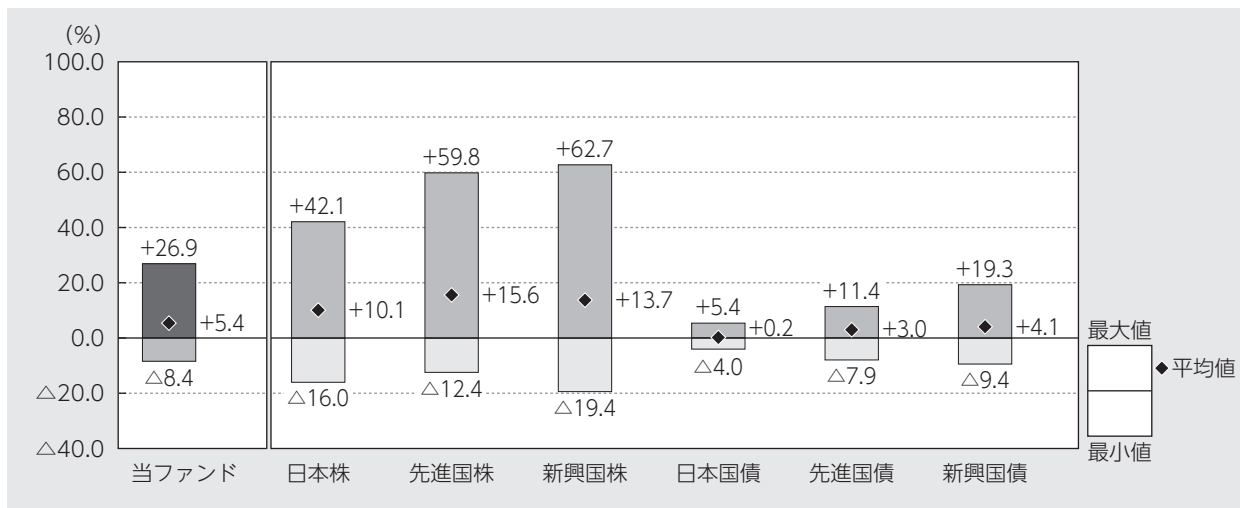
●MHAMグローバルR E I Tマザーファンド

新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大や政府の大規模な経済対策が維持される見通しがリート市場を下支えすると見られます。ただし、新型コロナウイルスの感染再拡大やインフレの進行などが他のアセット同様にグローバル・リート市場にもネガティブな影響を与えることには注意が必要と考えています。引き続き、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2006年6月12日から無期限です。	
運用方針	主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM6 資産 バランスファンド	MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券、海外好配当株マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM J-REITマザーファンド受益証券およびMHAMグローバルREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM好配当利回り株 マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
	海外好配当株 マザーファンド	海外企業の株式において利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
	MHAM日本債券 マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM海外債券 マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM J-REIT マザーファンド	わが国の金融商品取引所および金融商品取引所に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	MHAMグローバル REITマザーファンド	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	各資産への投資配分は、均等配分（6分の1ずつ）を原則とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 MHAMグローバルREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
分配方針	第2期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益については、毎年5月および11月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年11月～2021年10月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

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

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

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2021年11月12日現在)

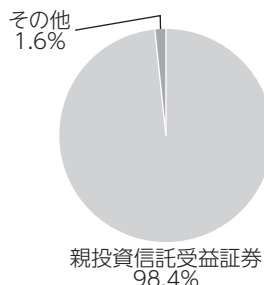
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：6ファンド)

	第93期末
	2021年11月12日
MHAM好配当利回り株マザーファンド	16.7%
海外好配当株マザーファンド	17.3
MHAM日本債券マザーファンド	15.2
MHAM海外債券マザーファンド	16.2
MHAM J-R E I Tマザーファンド	15.8
MHAMグローバルR E I Tマザーファンド	17.3
その他	1.6

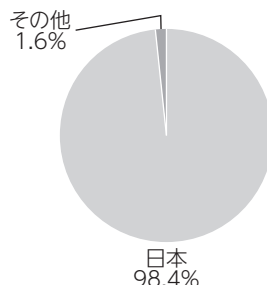
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

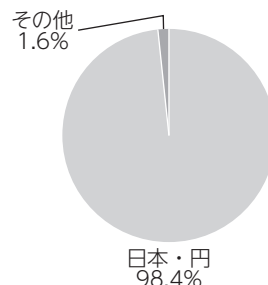
◆資産別配分



◆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

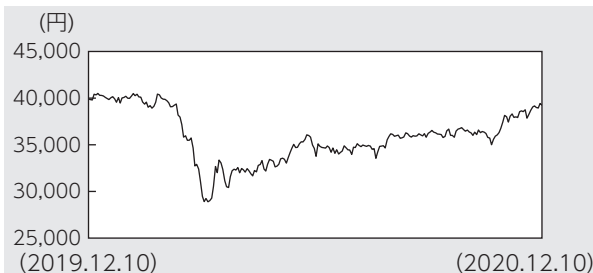
項目	第91期末	第92期末	第93期末
	2021年7月12日	2021年9月13日	2021年11月12日
純資産総額	4,489,049,865円	4,446,849,129円	4,224,725,194円
受益権総口数	4,197,555,907口	4,138,800,261口	4,089,821,651口
1万口当たり基準価額	10,694円	10,744円	10,330円

(注) 当作成期間 (第91期～第93期) 中における追加設定元本額は97,120,532円、同解約元本額は188,355,530円です。

組入ファンドの概要

【MHAM好配当利回り株マザーファンド】（計算期間 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

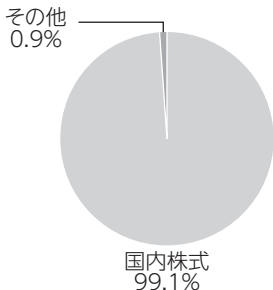
銘柄名	通貨	比率
トヨタ自動車	日本・円	4.8%
日本電信電話	日本・円	4.6
伊藤忠商事	日本・円	4.6
日立製作所	日本・円	3.4
東京エレクトロン	日本・円	3.1
キリンホールディングス	日本・円	3.1
三菱瓦斯化学	日本・円	2.9
三井物産	日本・円	2.9
アサヒグループホールディングス	日本・円	2.9
日東電工	日本・円	2.7
組入銘柄数		73銘柄

◆1万口当たりの費用明細

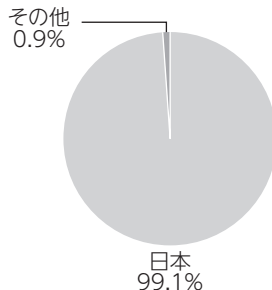
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	42円 (42)	0.117% (0.117)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	42	0.117

期中の平均基準価額は35,914円です。

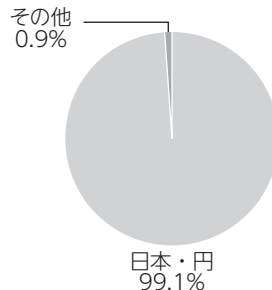
◆資産別配分



◆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あります。

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

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

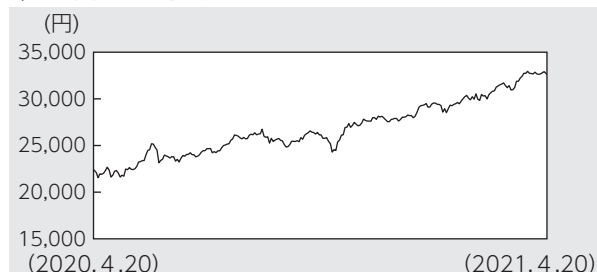
(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

[海外好配当株マザーファンド] (計算期間 2020年4月21日～2021年4月20日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

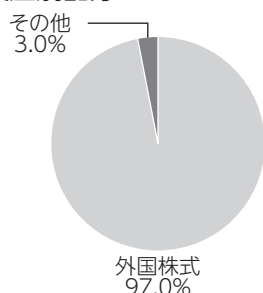
銘柄名	通貨	比率
MAGNA INTERNATIONAL INC	カナダ・ドル	6.5%
APPLIED MATERIALS INC	アメリカ・ドル	6.2%
QUALCOMM INC	アメリカ・ドル	4.9%
TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ・ドル	4.7%
EATON CORP PLC	アメリカ・ドル	3.7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	3.2%
DEUTSCHE POST AG-REG	ユーロ	3.1%
STMICROELECTRONICS NV	ユーロ	2.9%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	2.9%
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.8%
組入銘柄数		58銘柄

◆1万口当たりの費用明細

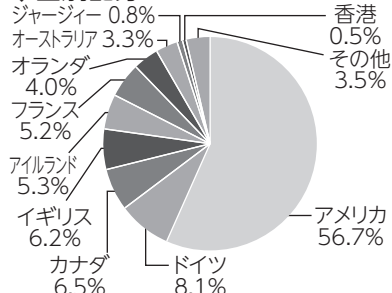
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	33円 (33)	0.122% (0.122)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.019 (0.019)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	33 (33) (0)	0.124 (0.124) (0.001)
合計	71	0.266

期中の平均基準価額は26,813円です。

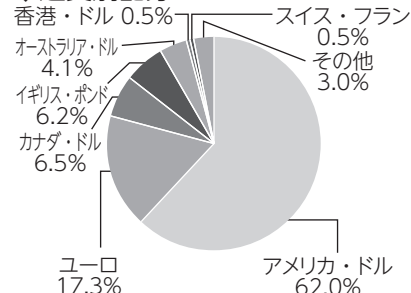
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



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

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

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

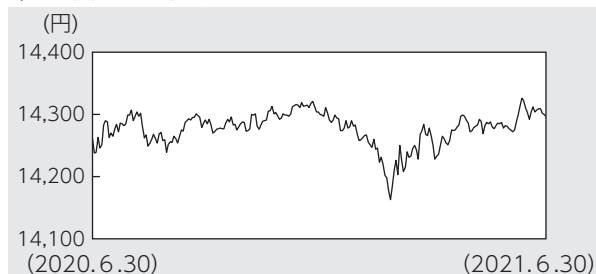
(注6) 国別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(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日本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



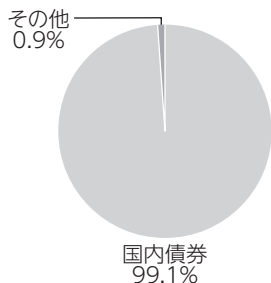
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
140回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	8.8%
410回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	8.5%
146回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	6.2%
136回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	5.9%
143回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	4.6%
150回 利付国庫債券 (20年)	日本・円	3.6%
362回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	3.4%
360回 利付国庫債券 (10年)	日本・円	3.0%
131回 利付国庫債券 (5年)	日本・円	3.0%
70回 利付国庫債券 (30年)	日本・円	2.5%
組入銘柄数	55銘柄	

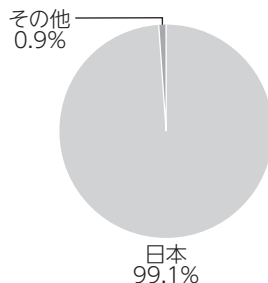
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

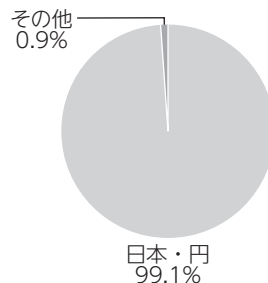
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



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

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

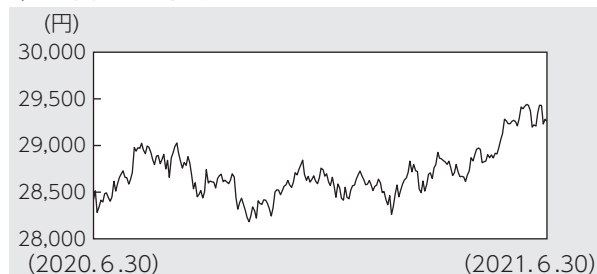
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

[MHAM海外債券マザーファンド] (計算期間 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

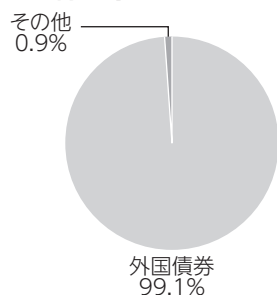
銘柄名	通貨	比率
US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	10.7%
US T N/B 2.25 08/15/49	アメリカ・ドル	6.4
SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	5.6
US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	4.8
US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	4.7
SPAIN 0.45 10/31/22	ユーロ	4.4
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	ユーロ	3.8
US T N/B 4.5 02/15/36	アメリカ・ドル	3.8
US T N/B 0.625 08/15/30	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

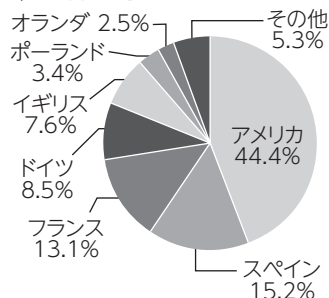
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	18円 (18) (0)	0.061% (0.061) (0.000)
合計	18	0.061

期中の平均基準価額は28,711円です。

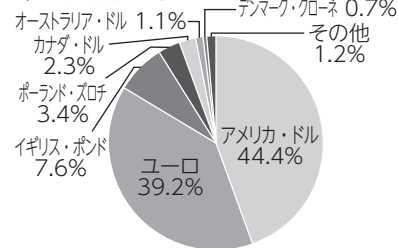
◆資産別配分



◆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あります。

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

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

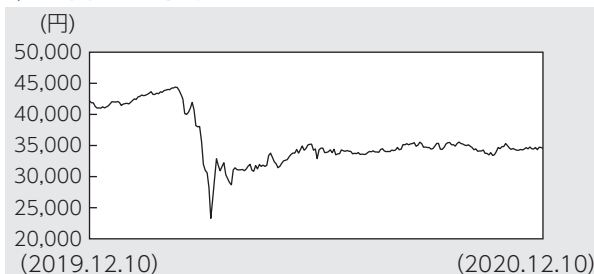
(注6) 国別配分、通貨別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。

(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 J-REIT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

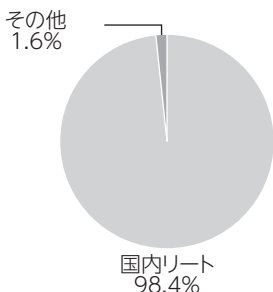
銘柄名	通貨	比率
日本ビルファンド投資法人	日本・円	7.1%
ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	6.0
GLP投資法人	日本・円	6.0
日本プロロジスリート投資法人	日本・円	5.3
日本リートールファンド投資法人	日本・円	4.4
オリックス不動産投資法人	日本・円	4.1
野村不動産マスターファンド投資法人	日本・円	4.0
大和ハウスリート投資法人	日本・円	3.4
ケネディクス・オフィス投資法人	日本・円	3.3
アドバンス・レジデンス投資法人	日本・円	3.2
組入銘柄数		55銘柄

◆1万口当たりの費用明細

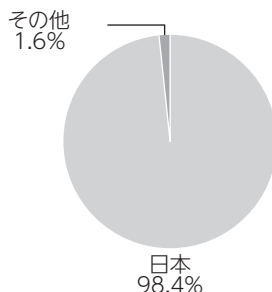
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	15円 (15)	0.041% (0.041)
合計	15	0.041

期中の平均基準価額は35,669円です。

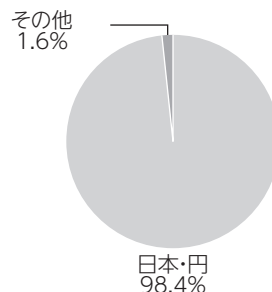
◆資産別配分



◆国別配分



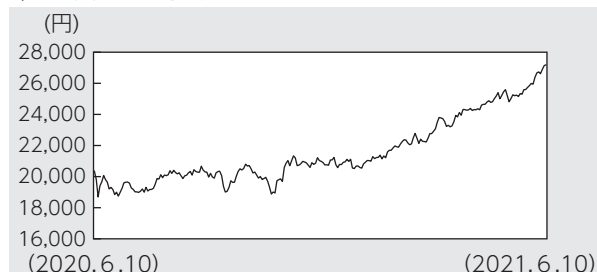
◆通貨別配分



- (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あります。
- (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
- (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
- (注6) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[MHAMグローバルREITマザーファンド] (計算期間 2020年6月11日～2021年6月10日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

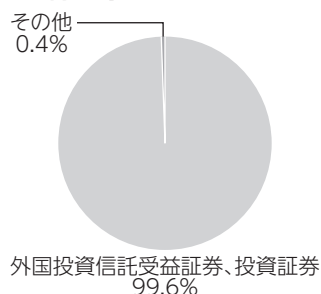
銘柄名	通貨	比率
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	7.4%
EQUINIX INC	アメリカ・ドル	5.6%
WELLTOWER INC	アメリカ・ドル	3.9%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	3.6%
PUBLIC STORAGE	アメリカ・ドル	3.4%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ・ドル	3.2%
GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	3.0%
EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	2.7%
VICI PROPERTIES INC	アメリカ・ドル	2.7%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ・ドル	2.6%
組入銘柄数		69銘柄

◆1万口当たりの費用明細

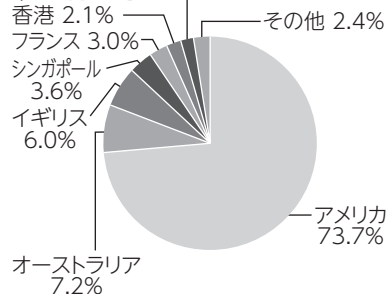
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	15円 (0)	0.071% (0.000)
(投資信託受益証券)	(4)	(0.020)
(投資証券)	(11)	(0.051)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	4 (0)	0.019 (0.002)
(投資証券)	(4)	(0.017)
(c) その他費用 (保管費用)	95 (95)	0.442 (0.441)
(その他)	(0)	(0.001)
合計	115	0.531

期中の平均基準価額は21,566円です。

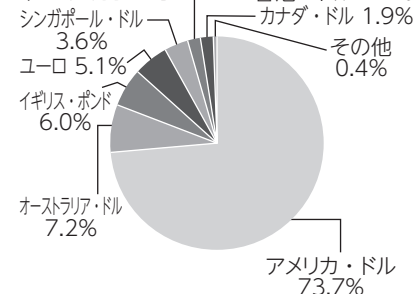
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



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

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

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

(注6) 国別配分については、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。

<組入マザーファンドのベンチマーク等について>

●東証株価指数（TOPIX）

「東証株価指数（TOPIX）」は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱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、㈱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（TOPIX）は配当を除いた指数です。

●MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）

「MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）」に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●NOMURA-BPI総合

「NOMURA-BPI総合」の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）

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

●東証REIT指数（配当込み）

「東証REIT指数（配当込み）」は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱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、㈱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。

●S&P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）

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

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱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. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村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数です。同指数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、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。