

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2006年6月12日から無期限です。	
運用方針	主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM6資産 バランスファンド	MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券、海外好配当株マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券およびMHAMグローバルR E I Tマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	M H A M 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。
	M H A M J - R E I T 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。
	M H A M 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R E I T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。	
組入制限	MHAM6資産 バランスファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の75%以下とします。
	M H A M 好配当利回り株 マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	海 外 好 配 当 株 マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM日本債券 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	MHAM海外債券 マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	M H A M J - R E I T マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
M H A M グローバルR E I T マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
配分方針	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場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。	

運用報告書 (全体版)

MHAM6資産バランスファンド

ろっかせん
愛称：六花選

第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>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM6資産バランスファンド」は、2021年11月12日に第93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/

MHAM6資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
第27 作成期	79期(2019年7月12日)	円 10,189	円 30	% 2.6	% 29.8	% -	% 32.4	% -	% 32.5	百万円 5,103
	80期(2019年9月12日)	10,286	30	1.2	29.8	-	33.0	-	33.5	5,065
	81期(2019年11月12日)	10,171	330	2.1	31.9	-	32.4	-	31.3	4,893
第28 作成期	82期(2020年1月14日)	10,366	30	2.2	31.7	-	32.4	-	31.7	4,939
	83期(2020年3月12日)	9,096	30	△12.0	28.2	-	37.4	-	30.2	4,273
	84期(2020年5月12日)	9,045	30	△0.2	30.9	-	33.1	-	32.0	4,203
第29 作成期	85期(2020年7月13日)	9,298	30	3.1	32.4	-	32.5	-	32.0	4,263
	86期(2020年9月14日)	9,573	30	3.3	32.6	-	32.1	-	32.2	4,338
	87期(2020年11月12日)	9,777	30	2.4	33.4	-	31.3	-	32.5	4,338
第30 作成期	88期(2021年1月12日)	10,019	30	2.8	34.0	-	30.9	-	32.4	4,402
	89期(2021年3月12日)	10,602	30	6.1	34.4	-	30.1	-	32.9	4,531
	90期(2021年5月12日)	10,320	630	3.3	31.8	-	31.7	-	33.1	4,314
第31 作成期	91期(2021年7月12日)	10,694	30	3.9	31.6	-	30.8	-	34.2	4,489
	92期(2021年9月13日)	10,744	30	0.7	32.9	-	31.1	-	33.0	4,446
	93期(2021年11月12日)	10,330	640	2.1	32.5	-	31.0	-	32.5	4,224

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、主として国内および海外の公社債、株式および不動産投資信託証券への分散投資を基本とし、各資産への投資配分は均等配分(6分の1ずつ)を原則としていますが、当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。後掲「最近5作成期の市況の推移」および「過去6ヶ月間の市況の推移」の各指数は親投資信託のベンチマークまたは参考指数を記載しています(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■最近5作成期の市況の推移

作成期	決算期	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S & P 先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		ポイント	期中騰落率	ポイント	期中騰落率	ポイント	期中騰落率	ポイント	期中騰落率	ポイント	期中騰落率	ポイント	期中騰落率
第27作成期	79期(2019年7月12日)	1,576.31	2.3%	2,191.33	3.0%	391.71	0.9%	459.06	1.5%	4,065.33	6.2%	1,073.32	2.4%
	80期(2019年9月12日)	1,595.10	1.2%	2,171.74	△0.9%	395.01	0.8%	463.83	1.0%	4,301.54	5.8%	1,083.50	0.9%
	81期(2019年11月12日)	1,709.67	7.2%	2,271.07	4.6%	389.10	△1.5%	465.43	0.3%	4,380.21	1.8%	1,108.02	2.3%
第28作成期	82期(2020年1月14日)	1,740.53	1.8%	2,426.29	6.8%	388.95	△0.0%	473.24	1.7%	4,431.78	1.2%	1,138.16	2.7%
	83期(2020年3月12日)	1,327.88	△23.7%	1,911.49	△21.2%	392.11	0.8%	475.56	0.5%	3,729.21	△15.9%	935.16	△17.8%
	84期(2020年5月12日)	1,476.72	11.2%	2,057.71	7.6%	388.75	△0.9%	473.91	△0.3%	3,455.64	△7.3%	829.52	△11.3%
第29作成期	85期(2020年7月13日)	1,573.02	6.5%	2,255.26	9.6%	386.48	△0.6%	488.24	3.0%	3,533.77	2.3%	875.79	5.6%
	86期(2020年9月14日)	1,651.10	5.0%	2,353.82	4.4%	387.22	0.2%	497.21	1.8%	3,628.11	2.7%	905.44	3.4%
	87期(2020年11月12日)	1,726.23	4.6%	2,504.33	6.4%	386.86	△0.1%	491.86	△1.1%	3,686.11	1.6%	975.40	7.7%
第30作成期	88期(2021年1月12日)	1,857.94	7.6%	2,672.23	6.7%	386.95	0.0%	495.26	0.7%	3,851.16	4.5%	963.58	△1.2%
	89期(2021年3月12日)	1,951.06	5.0%	2,871.90	7.5%	385.19	△0.5%	501.73	1.3%	4,232.55	9.9%	1,091.87	13.3%
	90期(2021年5月12日)	1,877.95	△3.7%	3,018.26	5.1%	386.93	0.4%	501.21	△0.1%	4,501.42	6.4%	1,175.10	7.6%
第31作成期	91期(2021年7月12日)	1,953.33	4.0%	3,214.22	6.5%	387.97	0.3%	510.18	1.8%	4,800.45	6.6%	1,283.26	9.2%
	92期(2021年9月13日)	2,097.71	7.4%	3,269.31	1.7%	387.93	△0.0%	510.81	0.1%	4,708.94	△1.9%	1,292.90	0.8%
	93期(2021年11月12日)	2,040.60	△2.7%	3,508.78	7.3%	387.11	△0.2%	517.42	1.3%	4,588.18	△2.6%	1,402.55	8.5%

(注1) MSCIコクサイ指数(為替ノーヘッジ・円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)およびS & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)。(以下同じ)。

(注2) 東証株価指数(TOPIX)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、責任を負いません(以下同じ)。

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

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(以下同じ)。

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)。

東証REIT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REIT指数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、責任を負いません(以下同じ)。

S & P先進国REIT指数(除く日本、トータルリターン、円ベース)は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

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

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率					
第91期	(期 首) 2021年5月12日	10,320	—	31.8	—	31.7	—	33.1
	5 月 末	10,516	1.9	31.8	—	31.2	—	33.0
	6 月 末	10,647	3.2	31.8	—	31.0	—	33.9
	(期 末) 2021年7月12日	10,724	3.9	31.6	—	30.8	—	34.2
第92期	(期 首) 2021年7月12日	10,694	—	31.6	—	30.8	—	34.2
	7 月 末	10,664	△0.3	31.5	—	31.0	—	33.3
	8 月 末	10,734	0.4	31.7	—	30.9	—	33.2
	(期 末) 2021年9月13日	10,774	0.7	32.9	—	31.1	—	33.0
第93期	(期 首) 2021年9月13日	10,744	—	32.9	—	31.1	—	33.0
	9 月 末	10,615	△1.2	32.3	—	31.3	—	32.8
	10 月 末	10,926	1.7	32.0	—	31.0	—	33.0
	(期 末) 2021年11月12日	10,970	2.1	32.5	—	31.0	—	32.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

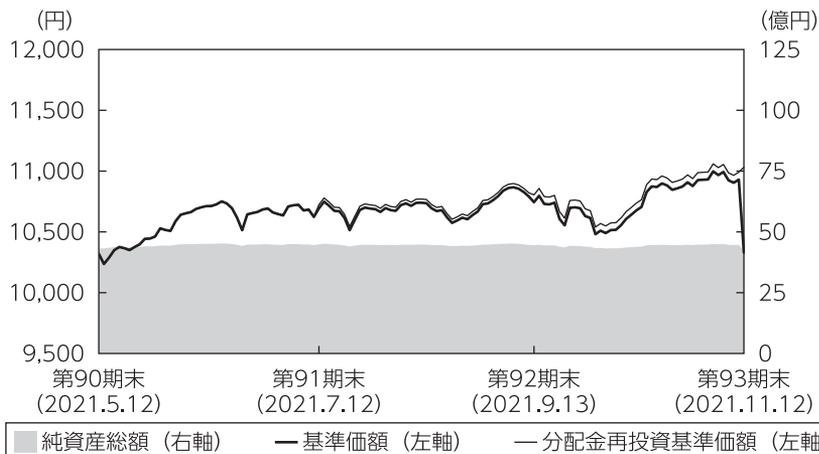
■過去6ヶ月間の市況の推移

決算期	年 月 日	東証株価指数 (TOPIX)		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		NOMURA-BPI 総 合		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		東証REIT指数 (配当込み)		S&P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)	
		騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%
第91期	(期首) 2021年5月12日	ポイント 1,877.95	-	3,018.26	-	386.93	-	501.21	-	ポイント 4,501.42	-	1,175.10	-
	5月末	1,922.98	2.4	3,118.03	3.3	386.62	△0.1	510.44	1.8	4,551.00	1.1	1,219.15	3.7
	6月末	1,943.57	3.5	3,187.62	5.6	386.90	△0.0	508.66	1.5	4,732.24	5.1	1,254.46	6.8
	(期末) 2021年7月12日	1,953.33	4.0	3,214.22	6.5	387.97	0.3	510.18	1.8	4,800.45	6.6	1,283.26	9.2
第92期	(期首) 2021年7月12日	1,953.33	-	3,214.22	-	387.97	-	510.18	-	4,800.45	-	1,283.26	-
	7月末	1,901.08	△2.7	3,238.94	0.8	388.81	0.2	513.08	0.6	4,767.40	△0.7	1,289.55	0.5
	8月末	1,960.70	0.4	3,314.18	3.1	388.46	0.1	512.29	0.4	4,755.00	△0.9	1,314.95	2.5
	(期末) 2021年9月13日	2,097.71	7.4	3,269.31	1.7	387.93	△0.0	510.81	0.1	4,708.94	△1.9	1,292.90	0.8
第93期	(期首) 2021年9月13日	2,097.71	-	3,269.31	-	387.93	-	510.81	-	4,708.94	-	1,292.90	-
	9月末	2,030.16	△3.2	3,235.94	△1.0	387.12	△0.2	508.95	△0.4	4,605.71	△2.2	1,284.76	△0.6
	10月末	2,001.18	△4.6	3,463.86	6.0	386.72	△0.3	518.32	1.5	4,660.54	△1.0	1,393.62	7.8
	(期末) 2021年11月12日	2,040.60	△2.7	3,508.78	7.3	387.11	△0.2	517.42	1.3	4,588.18	△2.6	1,402.55	8.5

(注) 騰落率は期首比です。

■第91期～第93期の運用経過（2021年5月13日から2021年11月12日まで）

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%

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

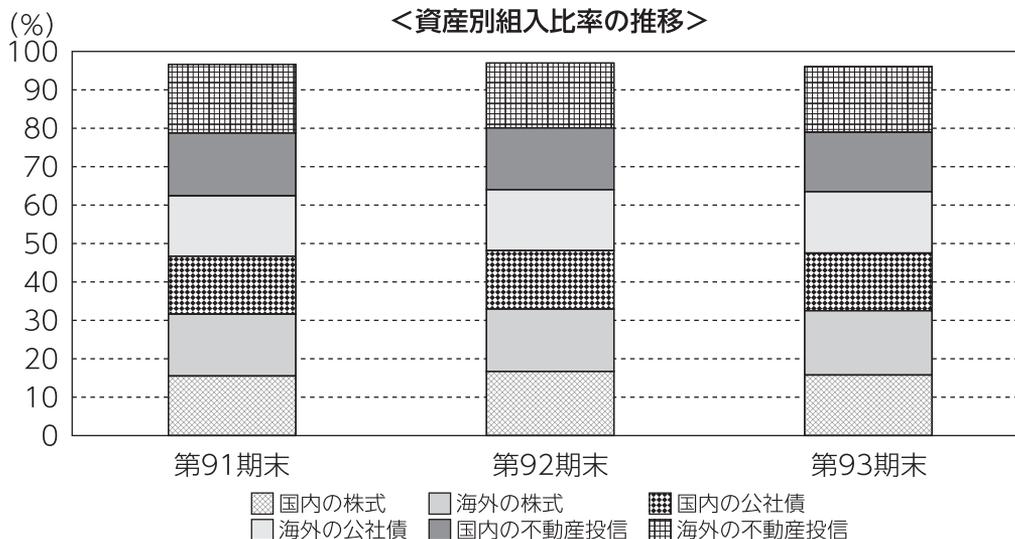
為替市場では、前作成期末対比で米ドルは対円で上昇、ユーロは下落しました。

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5月12日現在

順位	業種	比率
1	電気機器	14.8%
2	卸売業	11.9%
3	化学	10.4%
4	輸送用機器	10.2%
5	銀行業	8.3%

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%

(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5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	東京エレクトロン	4.8%
2	トヨタ自動車	4.5%
3	日立製作所	4.4%
4	伊藤忠商事	4.3%
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.5%

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。

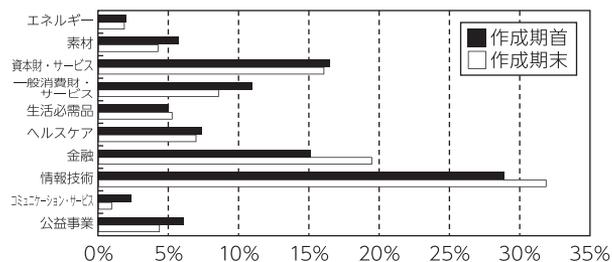
●海外好配当株マザーファンド

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。

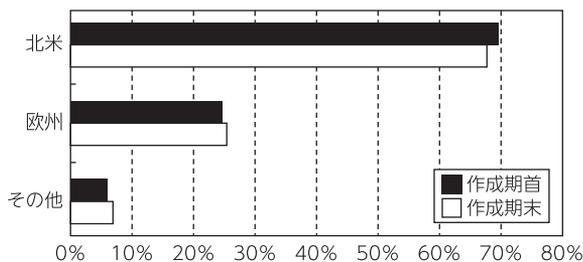
作成期首：2021年5月12日 作成期末：2021年11月12日

<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】

作成期首			
順位	銘柄	国または地域・業種	比率
1	MAGNA INTERNATIONAL INC	カナダ/自動車・自動車部品	5.1%
2	APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.8%
3	QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.3%
4	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.2%
5	EATON CORP PLC	アイルランド/資本財	3.5%

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5月12日現在

順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	355回 利付国庫債券（10年）	0.1%	2029/6/20	6.9%
2	146回 利付国庫債券（5年）	0.1%	2025/12/20	6.2%
3	136回 利付国庫債券（5年）	0.1%	2023/6/20	5.9%
4	143回 利付国庫債券（5年）	0.1%	2025/3/20	4.6%
5	140回 利付国庫債券（5年）	0.1%	2024/6/20	4.3%

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5月12日現在

順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	42.9%
2	ユーロ	40.1%
3	イギリス・ポンド	7.7%
4	ポーランド・ズロチ	3.4%
5	オーストラリア・ドル	2.4%

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5月12日現在

順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	8.9%
2	US T N/B 2.875 05/15/28	アメリカ・ドル	7.7%
3	US T N/B 2.25 08/15/49	アメリカ・ドル	6.0%
4	SPAIN 1.95 04/30/26	ユーロ	5.3%
5	US T N/B 2.25 11/15/25	アメリカ・ドル	4.8%

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%

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

●MHAM J-R E I Tマザーファンド

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「ジャパンエクスレント投資法人」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5月12日現在

順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
3	日本都市ファンド投資法人	5.6%
4	G L P 投資法人	5.6%
5	日本プロロジスリート投資法人	4.9%

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	G L P 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）などを買い増したほか、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5月12日現在

順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.4%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.4%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.9%
4	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.6%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.4%

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REIT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REIT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。

■ 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)	(29)	(0.272)	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)	(36)	(0.333)	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)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	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)	(7)	(0.062)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.012)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
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。

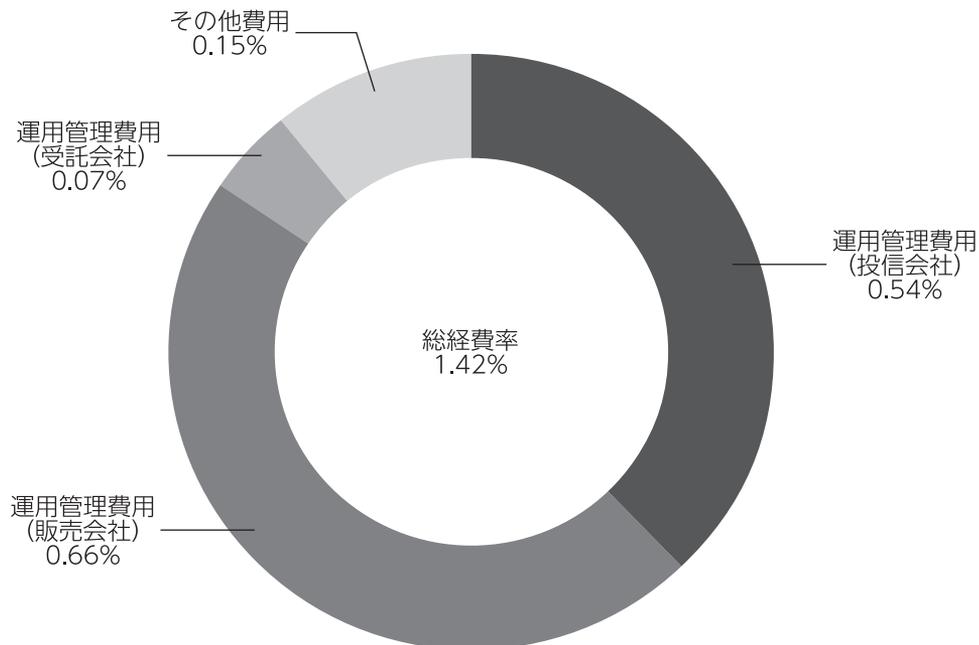
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年5月13日から2021年11月12日まで)

	第 91 期 ~ 第 93 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	1,099	5,000	12,533	60,000
海外好配当株マザーファンド	-	-	22,137	81,000
MHAM日本債券マザーファンド	-	-	31,422	45,000
MHAM海外債券マザーファンド	-	-	13,413	40,000
MHAM J-REITマザーファンド	-	-	9,343	40,000
MHAMグローバルREITマザーファンド	-	-	52,550	152,000

■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 91 期 ~ 第 93 期	
	MHAM好配当利回り株マザーファンド	海外好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,132,371千円	431,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,880,177千円	774,478千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	1.21	0.55

(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5月13日から2021年11月12日まで）

【MHAM6資産バランスファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 91 期 ~ 第 93 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,328千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	171千円
(B)÷(A)	12.9%

(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 91 期 ~			第 93 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 3,237	百万円 907	28.0	百万円 3,895	百万円 1,108	28.5

平均保有割合 11.8%

(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。

【海外好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【MHAM日本債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 91 期 ~			第 93 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 3,698	百万円 653	17.7	百万円 3,507	百万円 950	27.1

平均保有割合 14.3%

(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91期~第93期
	買 付 額
公 社 債	百万円 600

【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 91 期 ~ 第 93 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	17,222 百万円	2,528 百万円	14.7	22,297 百万円	3,657 百万円	16.4

平均保有割合 1.2%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第91期~第93期
	買 付 額
投 資 証 券	324 百万円

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

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第30作成期末		第 31 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
MHAM好配当利回り株マザーファンド	157,133	145,699	705,273	
海外好配当株マザーファンド	218,814	196,677	732,858	
MHAM日本債券マザーファンド	479,667	448,245	641,349	
MHAM海外債券マザーファンド	242,765	229,352	683,332	
MHAM J - R E I Tマザーファンド	165,341	155,998	665,614	
MHAMグローバルREITマザーファンド	295,654	243,103	729,675	

<補足情報>

■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（1,257,727,090□）の内容です。

国内株式

銘 柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
鉱業 (1.3%)				
INPEX	—	78.3	76,029	
建設業 (6.1%)				
安藤・間	37.1	—	—	
東急建設	—	148.4	102,396	
長谷工コーポレーション	—	17.3	25,707	
西松建設	15.5	39.7	139,942	
熊谷組	13.2	—	—	
東洋建設	38.2	72.7	41,657	
五洋建設	37.6	—	—	
積水ハウス	13.5	15.8	38,014	
エクシオグループ	20.6	—	—	
食料品 (1.8%)				
アサヒグループホールディングス	10.1	4.6	22,029	
キリンホールディングス	—	30.1	56,287	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	16	24,688	
化学 (5.6%)				
住友化学	88.5	—	—	
クレハ	7.3	—	—	
デンカ	15.5	—	—	
三菱瓦斯化学	79.1	40.7	86,731	
三井化学	19.6	15.8	51,429	
J S R	38.4	3	12,900	
三菱ケミカルホールディングス	—	79.6	75,699	
積水化学工業	—	20.8	39,665	
宇部興産	12.2	—	—	

銘 柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
ADEKA	25.7	7.2	18,820	
ノエビアホールディングス	—	6	34,320	
医薬品 (2.4%)				
武田薬品工業	19	6.7	22,069	
アステラス製薬	—	59.6	118,276	
石油・石炭製品 (-)				
E N E O S ホールディングス	233.3	—	—	
コスモエネルギーホールディングス	16.1	—	—	
ゴム製品 (1.2%)				
ブリヂストン	—	14.3	70,970	
ガラス・土石製品 (1.8%)				
A G C	19.6	—	—	
東海カーボン	12.1	—	—	
日本カーボン	4.6	—	—	
フジミインコーポレーテッド	7.8	10.7	81,855	
ニチアス	12.5	7.9	21,495	
鉄鋼 (0.9%)				
大和工業	9.1	13.7	49,525	
非鉄金属 (0.9%)				
大紀アルミニウム工業所	—	19.6	30,928	
アサヒホールディングス	34.5	9.3	19,464	
金属製品 (0.4%)				
ノーリツ	—	13.9	23,143	
機械 (4.2%)				
芝浦機械	—	14.7	45,717	
アマダ	34.4	58.1	67,918	

銘柄	2021年5月12日現在	2021年11月12日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アイダエンジニアリング	—	4.5	4,572
小松製作所	11.6	—	—
ツバキ・ナカシマ	—	9.5	15,209
日本精工	15.4	—	—
日本ピラー工業	—	29.5	87,467
三菱重工業	7.4	—	—
スター精密	67.1	12.8	20,032
電気機器 (11.6%)			
日立製作所	50.1	26	189,774
三菱電機	88.5	58.4	89,235
富士電機	10.1	4.4	25,608
マブチモーター	8.5	5.7	21,945
セイコーエプソン	61.7	17.9	34,618
キャノン	—	18.9	49,432
東京エレクトロン	6.4	4.4	253,572
輸送用機器 (11.9%)			
デンソー	25.1	16.4	139,875
いすゞ自動車	—	30.6	50,734
トヨタ自動車	32.5	198	411,543
武蔵精密工業	—	5.9	11,210
本田技研工業	26.8	20.8	68,203
ヤマハ発動機	32.7	—	—
その他製品 (0.4%)			
トッパン・フォームズ	15.6	—	—
オカムラ	—	15.5	21,483
陸運業 (1.7%)			
日本通運	5.4	—	—
九州旅客鉄道	—	36.9	98,227
海運業 (0.7%)			
日本郵船	16.4	5.4	41,904
情報・通信業 (8.2%)			
トレンドマイクロ	5.7	18.3	124,806
兼松エレクトロニクス	3.4	3.4	12,801
日本電信電話	57.9	80.6	265,335
KDDI	34.8	19.4	66,755
卸売業 (6.8%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	34.7	6.8	18,693
伊藤忠商事	80.1	40.8	138,189
丸紅	111.8	—	—
豊田通商	—	6.3	34,020
三井物産	79.1	28.9	74,200
三菱商事	19.8	24.6	85,165

銘柄	2021年5月12日現在	2021年11月12日現在		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
日鉄物産	4.1	8.3	40,296	
因幡電機産業	6.3	—	—	
小売業 (7.8%)				
エービーシー・マート	7.3	9.9	56,430	
パルグループホールディングス	30.4	48.4	79,424	
J. フロント リテイリング	41.7	79	83,029	
セブン&アイ・ホールディングス	34.9	23.4	117,234	
丸井グループ	50.1	49.4	114,953	
銀行業 (6.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	314.4	332.8	213,857	
りそなホールディングス	79.3	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	15.6	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	54.8	47.1	181,994	
ふくおかフィナンシャルグループ	8.6	—	—	
証券・商品先物取引業 (0.3%)				
SBIホールディングス	9.9	—	—	
野村ホールディングス	—	31.1	15,553	
保険業 (9.0%)				
SOMPOホールディングス	9.8	17.6	86,996	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	17.2	26.2	97,359	
第一生命ホールディングス	44.8	50.1	121,442	
東京海上ホールディングス	22.8	23	138,897	
T&Dホールディングス	8.4	50	71,950	
その他金融業 (2.7%)				
オリックス	45.4	65.3	154,205	
不動産業 (2.8%)				
野村不動産ホールディングス	21.7	21.7	59,371	
東急不動産ホールディングス	—	73.6	48,060	
東京建物	29	32.5	54,340	
サービス業 (2.8%)				
ジェイエイシーリクルートメント	29.5	35	82,705	
メイテック	4.4	10.6	75,790	
合計	千株	千株	千円	
	株数・金額	2,674.1	2,610.1	5,746,190
	銘柄数<比率>	76銘柄	75銘柄	<94.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年11月12日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■海外好配当株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外好配当株マザーファンド（212,397,007口）の内容です。

外国株式

銘柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	11.64	4.61	58	6,702	ヘルスケア機器・用品	
AES CORP	40.74	19.64	48	5,582	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AMGEN INC	—	1.66	35	4,012	バイオテクノロジー	
AMERICAN EXPRESS CO	—	8.57	155	17,751	消費者金融	
APPLE INC	12.55	9.62	142	16,252	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS INC	26.23	15.4	237	27,077	半導体・半導体製造装置	
VERIZON COMM INC	6.76	6.76	35	4,050	各種電気通信サービス	
CAMPBELL SOUP CO	13.37	8.42	34	3,937	食品	
SEAGATE TECHNOLOGY	15.49	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
JPMORGAN CHASE & CO	13.15	9.92	166	18,996	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	—	9.77	55	6,335	通信機器	
DTE ENERGY CO	5.87	—	—	—	総合公益事業	
DUKE ENERGY CORP	8.46	4.63	46	5,302	電力	
BANK OF AMERICA CORP	42.48	47.43	225	25,734	銀行	
EATON CORP PLC	16.52	14.31	243	27,780	電気設備	
NEXTERA ENERGY INC	9.34	13.24	113	12,913	電力	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3.29	4.65	101	11,633	航空宇宙・防衛	
INTUIT INC	—	2.64	160	18,304	ソフトウェア	
KIMBERLY-CLARK CORP	5.08	3.71	49	5,680	家庭用品	
ELI LILLY & CO	—	1.99	52	5,971	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6.24	3.6	76	8,772	航空貨物・物流サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.76	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MCDONALD'S CORPORATION	3.46	3.98	99	11,375	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO.INC.	10.36	8.85	74	8,495	医薬品	
MICROSOFT CORP	4.96	7.22	240	27,421	ソフトウェア	
PAYCHEX INC	13.61	18.58	229	26,194	情報技術サービス	
PEPSICO INC	4.75	8.26	134	15,353	飲料	
PFIZER INC	27.9	16.33	81	9,362	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	5.11	3.42	50	5,720	家庭用品	
QUALCOMM INC	22.87	15.76	259	29,605	半導体・半導体製造装置	
AT&T INC	25.42	13.48	33	3,837	各種電気通信サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.75	10.5	198	22,624	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	5.38	5.38	129	14,786	陸運・鉄道	
WASTE MANAGEMENT INC	6.91	7.14	115	13,153	商業サービス・用品	
CME GROUP INC	6.76	8.62	191	21,913	資本市場	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	10.65	7.66	134	15,384	情報技術サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	9.31	9.31	82	9,440	専門サービス	
ABBVIE INC	8.53	4.48	52	5,969	バイオテクノロジー	
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	4.51	4.51	40	4,572	専門サービス	
DOW INC	25.33	22.51	134	15,348	化学	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	—	15.49	163	18,628	コンピュータ・周辺機器	
DT MIDSTREAM INC	—	2.93	14	1,634	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	449.54	384.98	4,495	513,613	
	銘柄数 < 比率 >	35銘柄	39銘柄	—	<64.9%>	

銘柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ) MAGNA INTERNATIONAL INC	百株 37.51	百株 4.51	千カナダ・ドル 47	千円 4,350	自動車部品
小計	株数・金額 37.51	4.51	47	4,350	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>
(オーストラリア) AUST AND NZ BANKING GROUP LT WESTPAC BANKING CORPORATION MACQUARIE GROUP LTD AMCOR PLC-CDI	百株 18.2 20.16 11.17 54.13	百株 18.2 - 11.17 54.13	千オーストラリア・ドル 51 - 221 90	千円 4,256 - 18,473 7,571	銀行 銀行 資本市場 容器・包装
小計	株数・金額 103.66	83.5	363	30,301	
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	-	<3.8%>
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	百株 120 - 160	百株 120 37 160	千香港・ドル 296 611 627	千円 4,348 8,972 9,201	銀行 繊維・アパレル・贅沢品 専門小売り
小計	株数・金額 280	317	1,535	22,521	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	-	<2.8%>
(イギリス) DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC UNILEVER PLC RIO TINTO PLC VODAFONE GROUP PLC SSE PLC BP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC	百株 - 110.17 11.56 7.68 204.6 34.35 158.22 20.01	百株 10.56 110.17 6.58 5.92 - 40.47 120.92 25.19	千イギリス・ポンド 40 62 25 27 - 67 41 40	千円 6,129 9,605 3,937 4,155 - 10,233 6,372 6,115	飲料 航空宇宙・防衛 パーソナル用品 金属・鉱業 無線通信サービス 電力 石油・ガス・消耗燃料 医薬品
小計	株数・金額 546.59	319.81	304	46,550	
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	-	<5.9%>
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	百株 1.16	百株 1.44	千スイス・フラン 53	千円 6,611	医薬品
小計	株数・金額 1.16	1.44	53	6,611	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.8%>
(ユーロ…オランダ) STMICROELECTRONICS NV NN GROUP NV	百株 47.61 16.62	百株 31.07 26.11	千ユーロ 137 122	千円 17,973 16,063	半導体・半導体製造装置 保険
小計	株数・金額 64.23	57.18	260	34,036	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<4.3%>
(ユーロ…フランス) AXA SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE	百株 31.27 3.21 14.64	百株 42.08 3.42 11.35	千ユーロ 108 241 49	千円 14,171 31,545 6,510	保険 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 49.12	56.85	399	52,226	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	-	<6.6%>
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE POST AG-REG BASF SE ALLIANZ SE	百株 38.86 9.16 2.68	百株 31.28 7.29 2.85	千ユーロ 176 45 58	千円 23,064 5,937 7,645	航空貨物・物流サービス 化学 保険

銘柄		2021年5月12日現在	2021年11月12日現在				業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株 45.32	百株 32.81	千ユーロ 138	千円 18,057	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	96.02 4銘柄	74.23 4銘柄	418 -	54,705 <6.9%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,627.83 59銘柄	1,299.5 63銘柄	- -	764,918 <96.7%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

■MHAM日本債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本債券マザーファンド（3,450,633,695円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021年11月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,147,500	4,252,250	86.1	—	45.5	24.2	16.4
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,983	2.0	—	—	—	2.0
普 通 社 債 券	530,000	530,503	10.7	—	2.0	8.5	0.2
合 計	4,777,500	4,882,737	98.9	—	47.6	32.7	18.6

(注) 組入比率は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2021年11月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 1 0 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	248,000	248,153	2022/03/01
1 3 1 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	140,000	140,099	2022/03/20
4 2 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	35,000	35,099	2023/03/01
4 2 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	15,000	15,025	2023/04/01
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	276,000	276,946	2023/06/20
4 2 9 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	95,000	95,223	2023/10/01
1 4 0 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	463,000	465,527	2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	166,000	167,168	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	53,000	53,391	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	389,000	392,197	2025/12/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	115,000	115,474	2026/09/20
3 4 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	101,102	2027/12/20
3 5 8 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,000	1,009	2030/03/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	240,000	241,908	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	43,000	43,292	2030/12/20
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	73,000	73,407	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券（20年）	2.0000	37,000	43,770	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	341,000	342,462	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	50,000	50,146	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	28,000	32,635	2032/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（20年）	1.5000	17,000	19,614	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券（20年）	1.6000	29,000	33,975	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券（20年）	1.4000	149,000	171,716	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	87,500	100,039	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（20年）	0.4000	70,000	71,453	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	10,000	10,446	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（20年）	0.6000	36,000	37,542	2037/12/20

銘 柄	2021年11月12日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
164回 利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	18,474	2038/03/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	21,000	22,186	2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	35,000	35,788	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	9,262	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	112,455	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	17,666	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	24,936	2040/03/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	33,000	32,798	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	45,000	45,475	2040/12/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	10,000	10,088	2041/03/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	30,000	30,190	2041/09/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	23,000	29,046	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	76,321	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	70,153	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	50,000	46,936	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	30,342	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	29,240	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	19,285	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	23,400	2049/06/20
65回 利付国庫債券(30年)	0.4000	105,000	97,949	2049/12/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	49,417	2050/12/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	10,000	10,074	2051/06/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	31,926	2057/03/20
小 計	—	4,147,500	4,252,250	—
(特殊債券(除く金融債券))	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,983	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,983	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,005	2021/12/24
49回 クレディセゾン社債	1.0230	20,000	20,399	2024/01/31
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,197	2024/08/09
20回 NTTファイナンス社債	0.0010	100,000	99,891	2024/10/28
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	100,164	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,861	2025/06/24
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	99,985	2028/10/12
小 計	—	530,000	530,503	—
合 計	—	4,777,500	4,882,737	—

■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（1,812,206,212口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021年11月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 21,670	千アメリカ・ドル 23,013	千円 2,629,243	% 48.7	% -	% 31.1	% 8.9	% 8.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,235	千カナダ・ドル 1,284	千円 116,606	2.2	-	2.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,230	千オーストラリア・ドル 1,198	千円 99,836	1.8	-	1.8	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,335	千イギリス・ポンド 1,880	千円 287,194	5.3	-	5.3	-	-
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 40,854	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 1,265	千円 16,675	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 5,826	千円 164,358	3.0	-	3.0	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	970	1,042	136,254	2.5	-	2.5	-	-
フ ラ ン ス	4,230	4,997	653,500	12.1	-	5.4	5.4	1.3
ド イ ツ	3,080	3,540	462,976	8.6	-	4.9	-	3.7
ス ペ イ ン	4,830	5,532	723,422	13.4	-	5.7	5.4	2.3
合 計	-	-	千円 5,330,923	98.7	-	62.8	19.7	16.3

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
 外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2021年11月12日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,380	1,910	218,267	2036/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	960	969	110,798	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,830	1,864	213,014	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	3,170	3,394	387,821	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	1,840	1,867	213,340	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,780	1,653	188,907	2030/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	1,080	1,358	155,172	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,105	1,255	143,417	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,230	2,334	266,740	2025/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,175	2,289	261,568	2027/11/15	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	4,120	4,115	470,195	2022/12/31	
小計	-	-	21,670	23,013	2,629,243	-	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	600	630	57,203	2029/06/01	
CANHOU 2.35 06/15/27	特殊債券	2.3500	635	654	59,403	2027/06/15	
小計	-	-	1,235	1,284	116,606	-	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	760	806	67,216	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	470	391	32,620	2051/06/21	
小計	-	-	1,230	1,198	99,836	-	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	650	923	140,965	2044/01/22	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	345	421	64,343	2057/07/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	536	81,885	2038/12/07	
小計	-	-	1,335	1,880	287,194	-	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,323	40,854	2027/11/15	
小計	-	-	2,220	2,323	40,854	-	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,265	16,675	2023/05/24	
小計	-	-	1,250	1,265	16,675	-	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,340	5,293	149,308	2029/10/25	
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	610	533	15,049	2030/10/25	
小計	-	-	5,950	5,826	164,358	-	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	1,042	136,254	2028/07/15	
小計	-	-	970	1,042	136,254	-	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	535	540	70,651	2023/02/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	890	1,046	136,829	2026/04/25	
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	625	991	129,603	2045/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	255	253	33,117	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	685	835	109,302	2030/05/25	

銘 柄	2021年11月12日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…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	130	154	20,139	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,176	153,856	2025/11/25
小 計	—	—	4,230	4,997	653,500	—
(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	1,136	148,619	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	1,470	1,521	198,915	2023/05/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	540	882	115,441	2046/08/15
小 計	—	—	3,080	3,540	462,976	—
(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	2,035	2,231	291,843	2026/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	960	1,096	143,440	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	915	1,273	166,528	2046/10/31
SPAIN 0.45 10/31/22	国債証券	0.4500	920	930	121,610	2022/10/31
小 計	—	—	4,830	5,532	723,422	—
合 計	—	—	—	—	5,330,923	—

■MHAM J-R E I Tマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-R E I Tマザーファンド（12,817,950,117口）の内容です。

国内投資証券

銘 柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
サンケイリアルエステート投資法人	2.128	8.283	1,016,324		1.9
S O S I L A物流リート投資法人	1.3	-	-		-
日本アコモデーションファンド投資法人	1.815	0.325	207,025		0.4
森ヒルズリート投資法人	4.384	2.034	315,676		0.6
産業ファンド投資法人	7.499	5.449	1,126,853		2.1
アドバンス・レジデンス投資法人	4.982	4.062	1,468,413		2.7
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2.278	0.748	160,221		0.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2.694	1.514	688,870		1.3
G L P投資法人	18.339	16.975	3,138,677		5.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.375	2.26	723,200		1.3
日本プロロジスリート投資法人	8.488	6.838	2,540,317		4.6
星野リゾート・リート投資法人	0.543	0.763	549,360		1.0
Oneリート投資法人	1.56	2.715	807,712		1.5
イオンリート投資法人	5.428	3.878	600,702		1.1
ヒューリックリート投資法人	2.699	1.029	177,296		0.3
日本リート投資法人	1.81	2.43	1,036,395		1.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	23.913	-	-		-
積水ハウス・リート投資法人	12.499	20.349	1,719,490		3.1
ケネディクス商業リート投資法人	3.128	3.878	1,118,803		2.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.35	1.3	205,530		0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.709	3.514	417,111		0.8
野村不動産マスターファンド投資法人	15.982	18.282	3,075,032		5.6
ラサールロジポート投資法人	6.145	8.895	1,680,265		3.1
スターアジア不動産投資法人	5.592	8.842	542,898		1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.627	1.782	1,042,470		1.9
投資法人みらい	-	15.4	791,560		1.4
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	2.317	1.552	743,408		1.4
C R Eロジスティクスファンド投資法人	5.062	5.787	1,255,200		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	-	1.785	296,488		0.5
日本ビルファンド投資法人	6.431	5.816	4,140,992		7.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	5.325	4.395	2,962,230		5.4
日本都市ファンド投資法人	30.718	29.618	3,006,227		5.5
オリックス不動産投資法人	13.404	9.704	1,805,914		3.3
日本プライムリアルティ投資法人	2.639	2.189	910,624		1.7
N T T都市開発リート投資法人	6.6	0.71	108,062		0.2
東急リアル・エステート投資法人	5.27	3.305	635,221		1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	1.317	0.967	116,040		0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.903	13.653	1,931,899		3.5
森トラスト総合リート投資法人	1.657	-	-		-
インヴィンシブル投資法人	24.72	34.32	1,534,104		2.8
フロンティア不動産投資法人	1.145	1.87	955,570		1.7
平和不動産リート投資法人	4.17	1.395	220,968		0.4

銘 柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
不動産ファンド	千口	千口	千円		%
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.57	0.62	204,600		0.4
福岡リート投資法人	1.08	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人	2.034	1.489	1,057,190		1.9
いちごオフィスリート投資法人	4.587	3.997	345,340		0.6
大和証券オフィス投資法人	1.518	1.773	1,297,836		2.4
阪急阪神リート投資法人	0.71	—	—		—
スターツプロシード投資法人	1.27	1.49	347,617		0.6
大和ハウスリート投資法人	6.596	5.496	1,786,200		3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.083	22.783	1,560,635		2.9
大和証券リビング投資法人	6.985	11.285	1,279,719		2.3
ジャパンエクセレント投資法人	6.918	0.423	58,839		0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	316.728	307.967	53,711,132	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	53銘柄<98.6%>	48銘柄<98.2%>	—	98.2

(注1) < >内は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(注3) 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、インヴェンシブル投資法人、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）

■MHAMグローバルREITマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAMグローバルREITマザーファンド（262,377,721口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.307	1.164	239	27,339	3.5
BOSTON PROPERTIES INC	1.431	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.767	2.568	73	8,443	1.1
PROLOGIS INC	4.66	3.962	589	67,405	8.6
LEXINGTON REALTY TRUST	4.923	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.232	0.966	160	18,361	2.3
EQUINIX INC	0.545	0.463	358	40,978	5.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.656	0.493	169	19,385	2.5
EQUITY RESIDENTIAL	2.691	2.277	195	22,375	2.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.738	0.526	67	7,755	1.0
FIRST INDUSTRIAL RT	1.905	1.822	110	12,602	1.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.589	4.125	140	16,108	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.144	1.99	94	10,740	1.4
WELLTOWER INC	3.819	3.239	276	31,539	4.0
KIMCO REALTY	4.758	5.503	130	14,963	1.9
KILROY REALTY CORP	1.349	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.269	1.057	89	10,244	1.3
MID AMERICA	0.342	0.316	64	7,346	0.9
UDR INC	3.063	2.457	137	15,683	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.09	1.938	320	36,631	4.7

銘柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在			
	□数	金額	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千円	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE	0.907	0.812	0.812	267	30,523	3.9
SUN COMMUNITIES INC	0.959	0.815	0.815	157	18,039	2.3
VENTAS INC	0.815	0.56	0.56	30	3,510	0.4
WEINGARTEN REALTY INVST	1.724	—	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6.072	3.794	3.794	47	5,413	0.7
CUBESMART	2.556	2.286	2.286	124	14,207	1.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.804	1.43	1.43	219	25,106	3.2
VEREIT INC	2.404	—	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.416	3.17	3.17	84	9,680	1.2
AMERICAN TOWER CORP	—	0.124	0.124	33	3,860	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.043	0.781	0.781	70	8,044	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.983	1.988	1.988	97	11,152	1.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.521	1.512	1.512	105	12,016	1.5
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.833	2.909	2.909	117	13,417	1.7
INVITATION HOMES INC	3.883	4.501	4.501	182	20,852	2.6
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	2.258	—	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	—	2.392	2.392	57	6,569	0.8
BROADSTONE NET LEASE INC	1.942	2.519	2.519	65	7,482	1.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	3.605	2.986	2.986	47	5,465	0.7
VICI PROPERTIES INC	6.504	6.353	6.353	185	21,150	2.7
小計	□数・金額	91.507	73.798	5,115	584,399	—
	銘柄数 <比率>	38銘柄<72.8%>	34銘柄<74.2%>	—	—	74.2
(カナダ)	千□	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
SMARTCENTRES REIT	2.49	2.31	2.31	74	6,744	0.9
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	3.678	2.618	2.618	46	4,204	0.5
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	2.097	1.564	1.564	35	3,213	0.4
小計	□数・金額	8.265	6.492	155	14,161	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<2.0%>	3銘柄<1.8%>	—	—	1.8
(オーストラリア)	千□	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
CHARTER HALL RETAIL REIT	28.074	21.347	21.347	87	7,291	0.9
STOCKLAND	19.517	—	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7.816	7.576	7.576	46	3,913	0.5
GOODMAN GROUP	15.139	12.954	12.954	306	25,512	3.2
CHARTER HALL GROUP	8.043	6.648	6.648	125	10,434	1.3
CHARTER HALL LONG WALE REIT	3.436	—	—	—	—	—
HOME CONSORTIUM LTD	8.635	8.635	8.635	66	5,546	0.7
HEALTHCO REIT	—	17.956	17.956	38	3,216	0.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	1.612	1.612	9	821	0.1
小計	□数・金額	90.66	76.728	681	56,735	—
	銘柄数 <比率>	7銘柄<7.5%>	7銘柄<7.2%>	—	—	7.2
(香港)	千□	千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT	14	12.3	12.3	884	12,982	1.6
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	38.14	38.14	141	2,070	0.3
小計	□数・金額	14	50.44	1,026	15,052	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<1.8%>	2銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(シンガポール)	千□	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	47.8	53.742	53.742	115	9,748	1.2
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	21.061	16.371	16.371	50	4,267	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48.597	36.197	36.197	70	5,985	0.8
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	16.656	—	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	52.976	41.212	41.212	62	5,285	0.7
小計	□数・金額	187.09	147.522	299	25,287	—
	銘柄数 <比率>	5銘柄<4.0%>	4銘柄<3.2%>	—	—	3.2

銘柄	2021年5月12日現在		2021年11月12日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(イギリス)	千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	1.02		0.923	31	4,821	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC	1.05		0.974	14	2,245	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	10.819		7	49	7,503	1.0
UNITE GROUP PLC	4.221		3.918	42	6,494	0.8
SHAFTESBURY PLC	3.687		3.422	22	3,370	0.4
SEGRO PLC	8.941		8.563	115	17,639	2.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3.873		—	—	—	—
小計	口数・金額	33,611	24.8	275	42,074	—
	銘柄数<比率>	7銘柄<6.1%>	6銘柄<5.3%>	—	—	5.3
(ユーロ…ベルギー)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW	0.8		2.049	82	10,765	1.4
AEDIFICA	0.312		0.288	32	4,296	0.5
小計	口数・金額	1.112	2.337	115	15,062	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<0.9%>	2銘柄<1.9%>	—	—	1.9
(ユーロ…フランス)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA	0.672		0.587	70	9,283	1.2
COVIVIO	0.563		0.347	25	3,351	0.4
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	0.698		0.443	29	3,861	0.5
小計	口数・金額	1.933	1.377	126	16,496	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<3.0%>	3銘柄<2.1%>	—	—	2.1
(ユーロ…ドイツ)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1.851		1.794	34	4,574	0.6
小計	口数・金額	1.851	1.794	34	4,574	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.6%>	—	—	0.6
(ユーロ…スペイン)	千口		千口	千ユーロ	千円	%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	4.682		4.346	36	4,782	0.6
小計	口数・金額	4.682	4.346	36	4,782	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.7%>	1銘柄<0.6%>	—	—	0.6
合計	口数・金額	434,711	389,634	—	778,626	—
	銘柄数<比率>	68銘柄<99.2%>	63銘柄<98.9%>	—	—	98.9

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月12日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、2021年11月12日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2021年11月12日現在

項 目	第 31 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 705,273	% 15.7
海 外 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	732,858	16.3
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	641,349	14.3
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	683,332	15.2
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	665,614	14.8
M H A M グ ロ ー バ ル R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	729,675	16.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	337,936	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,496,039	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,371,710千円、97.9%です。

(注3) 期末の海外好配当株マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、782,332千円、98.9%です。

(注4) 期末のMHAMグローバルREITマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、780,677千円、99.0%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.25円、1カナダ・ドル=90.78円、1オーストラリア・ドル=83.31円、1香港・ドル=14.67円、1シンガポール・ドル=84.37円、1ニュージーランド・ドル=80.20円、1イギリス・ポンド=152.70円、1スイス・フラン=123.98円、1デンマーク・クローネ=17.58円、1ノルウェー・クローネ=13.18円、1スウェーデン・クローナ=13.12円、1ポーランド・ズロチ=28.208円、1ユーロ=130.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月12日)、

(2021年9月13日)、

(2021年11月12日)現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
(A) 資 産	4,511,083,223円	4,469,761,359円	4,496,039,267円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,138,013	69,788,960	337,936,107
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	723,207,647	770,387,906	705,273,624
海外好配当株マザーファンド(評価額)	745,872,144	747,863,353	732,858,109
MHAM日本債券マザーファンド(評価額)	687,459,690	682,514,971	641,349,655
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	714,022,697	714,508,228	683,332,564
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	742,417,903	727,867,821	665,614,143
MHAMグローバルREITマザーファンド(評価額)	813,965,129	756,830,120	729,675,065
(B) 負 債	22,033,358	22,912,230	271,314,073
未 払 収 益 分 配 金	12,592,667	12,416,400	261,748,585
未 払 解 約 金	331	717,966	333,306
未 払 信 託 報 酬	9,411,260	9,747,713	9,203,717
そ の 他 未 払 費 用	29,100	30,151	28,465
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,489,049,865	4,446,849,129	4,224,725,194
元 本	4,197,555,907	4,138,800,261	4,089,821,651
次 期 繰 越 損 益 金	291,493,958	308,048,868	134,903,543
(D) 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(C/D)	10,694円	10,744円	10,330円

(注) 第90期末における元本額は4,181,056,649円、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。

■損益の状況

[自 2021年 5月13日] [自 2021年 7月13日] [自 2021年 9月14日]
 [至 2021年 7月12日] [至 2021年 9月13日] [至 2021年11月12日]

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,645円	△3,997円	△1,917円
受 取 利 息	17	153	22
支 払 利 息	△3,662	△4,150	△1,939
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	178,713,435	42,822,319	101,510,206
売 買 益	179,825,475	57,701,446	130,339,726
売 買 損	△1,112,040	△14,879,127	△28,829,520
(C) 信 託 報 酬 等	△9,440,360	△9,777,864	△9,232,182
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	169,269,430	33,040,458	92,276,107
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	215,962,360	366,271,746	380,818,597
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△81,145,165	△78,846,936	△76,442,576
(配 当 等 相 当 額)	(53,814,291)	(54,289,293)	(55,162,937)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△134,959,456)	(△133,136,229)	(△131,605,513)
(G) 合 計(D + E + F)	304,086,625	320,465,268	396,652,128
(H) 収 益 分 配 金	△12,592,667	△12,416,400	△261,748,585
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	291,493,958	308,048,868	134,903,543
追 加 信 託 差 損 益 金	△81,145,165	△78,846,936	△76,442,576
(配 当 等 相 当 額)	(53,892,311)	(54,307,042)	(55,194,279)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△135,037,476)	(△133,153,978)	(△131,636,855)
分 配 準 備 積 立 金	372,639,123	386,895,804	211,346,119

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第91期から第93期まではMH AMグローバルREITマザーファンド2,351,727円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	13,995,879円	11,200,123円	17,627,393円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	155,273,551	21,840,335	74,648,714
(c) 収 益 調 整 金	53,892,311	54,307,042	55,194,279
(d) 分 配 準 備 積 立 金	215,962,360	366,271,746	380,818,597
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	439,124,101	453,619,246	528,288,983
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,046.14	1,096.02	1,291.72
(g) 分 配 金	12,592,667	12,416,400	261,748,585
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	30	30	640

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	640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好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2020年12月10日）

（計算期間 2019年12月11日～2020年12月10日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産額
	円	%	(参考指数)	期騰落率			
14期 (2016年12月12日)	33,306	2.7	ポイント 1,531.43	% △0.6	% 99.2	% -	百万円 10,725
15期 (2017年12月11日)	41,508	24.6	1,813.34	18.4	99.4	-	8,432
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	1,589.81	△12.3	97.8	-	6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	-	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	-	6,252

(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)。

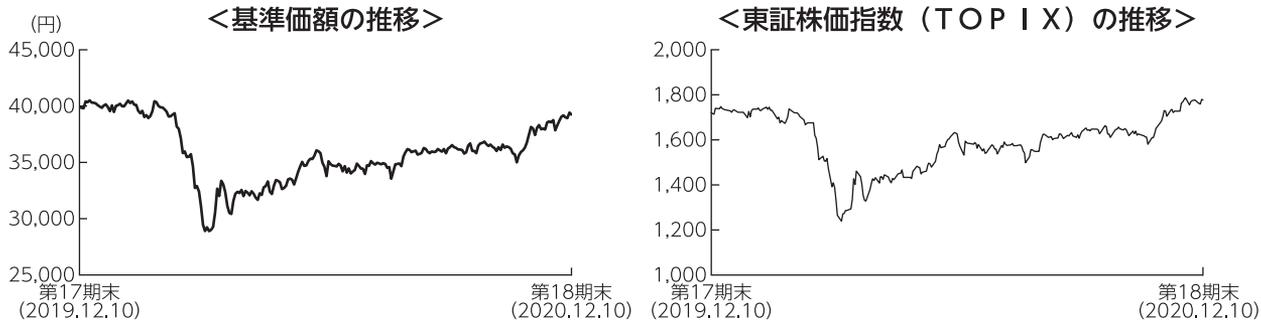
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%	%	%
2019年12月10日	39,903	—	1,720.77	—	98.9	—
12月末	39,911	0.0	1,721.36	0.0	98.5	—
2020年 1 月末	39,202	△1.8	1,684.44	△2.1	98.1	—
2 月末	35,827	△10.2	1,510.87	△12.2	96.6	—
3 月末	32,361	△18.9	1,403.04	△18.5	95.3	—
4 月末	33,310	△16.5	1,464.03	△14.9	95.8	—
5 月末	34,695	△13.1	1,563.67	△9.1	96.2	—
6 月末	34,463	△13.6	1,558.77	△9.4	98.4	—
7 月末	33,545	△15.9	1,496.06	△13.1	98.3	—
8 月末	35,972	△9.9	1,618.18	△6.0	98.7	—
9 月末	36,011	△9.8	1,625.49	△5.5	97.3	—
10月末	34,998	△12.3	1,579.33	△8.2	97.2	—
11月末	37,844	△5.2	1,754.92	2.0	97.2	—
(期 末)						
2020年12月10日	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	—

(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（2019年12月11日から2020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1.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への不透明感が継続するなか、各国の経済対策や金融政策が支える展開となったものの、当期の基準価額は下落しました。

投資環境

国内株式市場は、期首から2020年1月中旬までは堅調に推移したものの、2020年1月下旬から3月中旬までは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の後退懸念が高まり、大幅下落しました。その後、各国の経済対策や金融政策に支えられ、堅調な展開となりました。2020年11月上旬から期末にかけては、米大統領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実用化に向けた開発進展期待から、上昇しました。

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業種分類では化学、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】

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

(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	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%

【組入上位銘柄】

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

(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	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	麒麟ホールディングス	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%

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、当面の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)	42円 (42)	0.117% (0.117)	(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	42	0.117	
期中の平均基準価額は35,914円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2019年12月11日から2020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
		3,185.7 (83.7)	6,436,604 (-)	3,613.3	6,963,344

(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	13,399,948千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,086,336千円
(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 (2019年12月11日から2020年12月10日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 6,436	百万円 481	7.5	百万円 6,963	百万円 401	5.8

(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)		7,354千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		485千円
(B) / (A)		6.6%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (-)				
国際石油開発帝石	33.4	-	-	-
建設業 (4.1%)				
安藤・間	86.9	37.1	26,637	
熊谷組	23	7	18,228	
東洋建設	-	38.2	16,426	
五洋建設	-	44.8	40,185	
大和ハウス工業	45.5	-	-	
積水ハウス	22.6	13.1	26,396	
協和エクシオ	-	44	123,596	
食料品 (6.5%)				
アサヒグループホールディングス	-	39.2	178,908	
キリンホールディングス	-	80.6	194,568	
日本たばこ産業	31.6	14	30,310	
化学 (16.6%)				
旭化成	56.8	47.4	50,386	
クレハ	-	15.3	98,685	
東ソー	-	12.8	22,592	
デンカ	5.1	21.8	83,930	
エア・ウォーター	-	41.8	74,320	
三菱瓦斯化学	31.1	79.1	184,303	
三井化学	-	20.8	60,195	
J S R	43.8	58.3	162,423	
積水化学工業	-	37.8	72,916	
アイカ工業	9	-	-	
日本化薬	-	28.3	27,083	
太陽ホールディングス	-	4	24,520	
ポーラ・オルビスホールディングス	19.5	-	-	
日東電工	-	19.3	166,173	
医薬品 (2.9%)				
武田薬品工業	46.4	23.6	91,497	
アステラス製薬	38.8	58.1	86,743	
石油・石炭製品 (1.1%)				
出光興産	12.8	-	-	
E N E O S ホールディングス	83	92.6	32,798	
コスモエネルギーホールディングス	-	21.1	36,988	
ゴム製品 (-)				
ブリヂストン	12.4	-	-	
ガラス・土石製品 (0.5%)				
フジミインコーポレーテッド	3.6	8.3	31,872	
ニチアス	10.5	-	-	
非鉄金属 (3.0%)				
三井金属鉱業	-	15.5	54,792	
アサヒホールディングス	-	39.9	129,874	
金属製品 (-)				
三和ホールディングス	44.6	-	-	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
L I X I L	18.8	-	-	-
機械 (5.3%)				
芝浦機械	1.2	-	-	-
アマダ	40.5	110.1	121,880	
牧野フライス製作所	6.1	-	-	-
小松製作所	21.2	11.6	32,056	
日立建機	28.7	-	-	-
アマノ	6.4	-	-	-
日本精工	86.5	50.7	47,708	
スター精密	40.1	74.8	127,010	
電気機器 (13.4%)				
コニカミノルタ	14	-	-	-
ブラザー工業	42.9	-	-	-
日立製作所	-	50.1	210,770	
三菱電機	128	88.5	132,971	
富士電機	-	10.5	38,482	
マブチモーター	1.7	30	137,100	
沖電気工業	81.7	-	-	-
セイコーエプソン	29.9	68.4	111,218	
エスベック	3.2	-	-	-
新光電気工業	50.3	-	-	-
キャノン	48.7	-	-	-
東京エレクトロン	7.1	5.4	196,668	
輸送用機器 (8.4%)				
デンソー	-	25.3	144,716	
トヨタ自動車	43	40.5	302,940	
アイシン精機	4.1	-	-	-
本田技研工業	44.6	15.8	48,980	
S U B A R U	14.7	-	-	-
ヤマハ発動機	18.5	-	-	-
ティ・エス テック	-	7.4	24,235	
その他製品 (-)				
大日本印刷	19	-	-	-
電気・ガス業 (-)				
電源開発	31.5	-	-	-
陸運業 (0.3%)				
日本通運	-	3.1	21,638	
海運業 (1.7%)				
日本郵船	-	44.2	105,814	
空運業 (-)				
日本航空	3	-	-	-
情報・通信業 (5.8%)				
N E C ネットズエスアイ	19.3	-	-	-
コーエーテックモホールディングス	12.9	-	-	-
トレンドマイクロ	42.3	2.5	14,275	
兼松エレクトロニクス	-	3.4	13,566	

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	52.5	111.9	288,646
KDDI	95.9	9.3	27,439
ソフトバンク	63.3	10.3	13,508
NTTドコモ	41	—	—
卸売業 (9.5%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	—	11.8	24,013
伊藤忠商事	106.8	97.8	286,700
丸紅	84.2	—	—
三井物産	120	95.6	181,687
三菱商事	77.5	31.9	80,627
因幡電機産業	38	6.3	15,441
小売業 (3.2%)			
エービーシー・マート	4	9.3	51,243
パルグループホールディングス	7.1	7.6	9,196
J. フロント リテイリング	—	47.6	42,459
ユニテッドアローズ	8.5	—	—
島忠	18.9	—	—
丸井グループ	12.7	50.9	97,320
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	325.5	282.6	124,852
三井住友トラスト・ホールディングス	21.2	7.6	24,099
三井住友フィナンシャルグループ	46.2	42.8	131,267
証券、商品先物取引業 (2.3%)			
SBIホールディングス	17.5	50.9	145,217

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (6.4%)			
SOMPOホールディングス	—	11.3	46,940
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	33.3	27.9	87,215
第一生命ホールディングス	43.2	12.9	21,123
東京海上ホールディングス	37.5	25.8	135,966
T&Dホールディングス	—	88.3	106,489
その他金融業 (0.5%)			
オリックス	97.5	21.1	33,116
不動産業 (1.8%)			
野村不動産ホールディングス	62.4	25.9	59,285
東京建物	78.4	35.6	52,510
サービス業 (2.1%)			
ジェイエイシーリクルートメント	19.4	37.7	71,215
H. U. グループホールディングス	—	15.9	45,124
丹青社	46.1	—	—
メイテック	—	2.3	11,753
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘柄数 < 比率 >	76銘柄	73銘柄 <99.1%>

(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

2020年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,193,843	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	189,875	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,383,719	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,383,719,519円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,224,087
株 式(評価額)	6,193,843,750
未 収 入 金	62,528,482
未 収 配 当 金	7,123,200
(B) 負 債	130,991,730
未 払 金	31,231,730
未 払 解 約 金	99,760,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,252,727,789
元 本	1,593,298,274
次 期 繰 越 損 益 金	4,659,429,515
(D) 受 益 権 総 口 数	1,593,298,274口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	39,244円

(注1) 期首元本額 1,797,729,437円
 追加設定元本額 99,784,283円
 一部解約元本額 304,215,446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) 541,403,111円
 MHAM6資産バランスファンド 189,173,763円
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 10,761,089円
 日本3資産ファンド 安定コース 274,201,468円
 日本3資産ファンド 成長コース 428,691,785円
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 7,243,728円
 MHAM日本好配当株オープン 141,823,330円
 期末元本合計 1,593,298,274円

■損益の状況

当期 自2019年12月11日 至2020年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	244,799,233円
受 取 配 当 金	244,845,490
受 取 利 息	43
そ の 他 収 益 金	7,116
支 払 利 息	△53,416
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△374,433,895
売 買 益	764,295,974
売 買 損	△1,138,729,869
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△129,640,602
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,375,818,954
(F) 解 約 差 損 益 金	△825,464,554
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	238,715,717
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,659,429,515
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,659,429,515

(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。

海外好配当株マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2021年4月20日）

（計算期間 2020年4月21日～2021年4月20日）

海外好配当株マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年5月25日から無期限です。
運用方針	主として海外の好配当株に投資を行い、高水準の配当収入の確保と中長期的な株価の値上がり益の獲得を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	海外企業の株式において利益の安定成長が見込まれ、かつ高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期 (2017年4月20日)	20,392	9.2	1,738.75	10.4	96.4	—	—	1,038
12期 (2018年4月20日)	22,940	12.5	2,005.87	15.4	95.8	—	—	922
13期 (2019年4月22日)	24,766	8.0	2,202.01	9.8	94.8	—	—	878
14期 (2020年4月20日)	22,429	△9.4	2,011.88	△8.6	92.6	—	—	726
15期 (2021年4月20日)	32,611	45.4	3,011.76	49.7	97.0	—	—	869

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

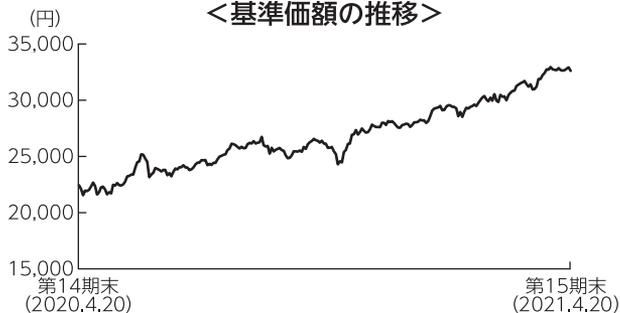
年 月 日	基 準 価 額		M S C I コ ク サ イ 指 数 (為替ノーヘッジ・円ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2020年 4月20日	円	%		%	%	%	%
	22,429	—	2,011.88	—	92.6	—	—
4月末	22,675	1.1	2,051.35	2.0	92.7	—	—
5月末	23,273	3.8	2,145.94	6.7	95.2	—	—
6月末	23,635	5.4	2,184.65	8.6	96.1	—	—
7月末	24,425	8.9	2,263.57	12.5	96.0	—	—
8月末	26,150	16.6	2,429.03	20.7	96.5	—	—
9月末	25,453	13.5	2,331.90	15.9	96.6	—	—
10月末	24,562	9.5	2,270.90	12.9	97.4	—	—
11月末	27,618	23.1	2,533.81	25.9	97.6	—	—
12月末	28,197	25.7	2,606.09	29.5	97.3	—	—
2021年 1月末	28,951	29.1	2,654.57	31.9	97.2	—	—
2月末	29,961	33.6	2,753.87	36.9	97.2	—	—
3月末	32,231	43.7	2,918.93	45.1	97.2	—	—
(期 末) 2021年 4月20日	32,611	45.4	3,011.76	49.7	97.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

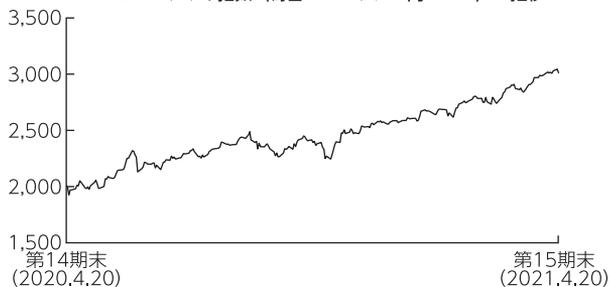
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年4月21日から2021年4月20日まで）

＜基準価額の推移＞



＜MSCIコクサイ指数（為替ノーヘッジ・円ベース）の推移＞



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で45.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

各国や地域において、新型コロナウイルス感染拡大の波が幾度も発生し株価が下落した局面もありましたが、ワクチン普及期待や経済活動再開期待などを受け、主要国の株式市場は上昇基調となりました。そのような環境の下、特に当ファンドで保有している情報技術銘柄などが上昇したこともあり、基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外株式市況と為替市場

期初から、新型コロナウイルス感染拡大後の経済活動再開期待などを受け、世界的に株式市場は上昇基調となりました。2020年9月以降、感染再拡大や行動制限強化の動きなどが懸念され下落する局面もありましたが、11月にはワクチン開発の進展などを受け再び上昇へ転じました。期末にかけ、感染再拡大が懸念されましたが、ワクチンの普及や各国の経済政策などが下支えとなり、上昇基調となりました。

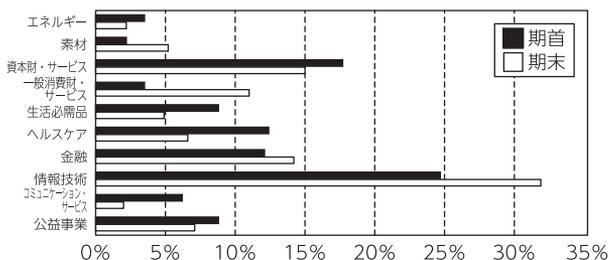
為替市場では、米金利の大きな変動があったものの、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。ユーロは円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて

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

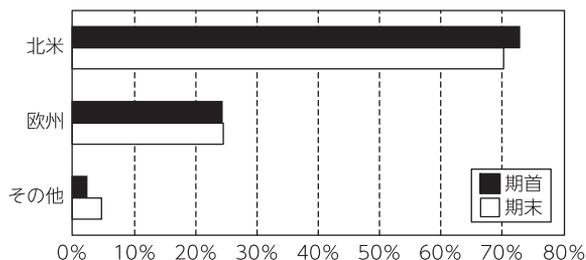
各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、北米地域のウエイトを高めとしました。またセクター別では、情報技術や資本財・サービスのセクターの比率を高めに維持しました。

＜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おります。

＜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おります。

【組入上位銘柄】

期首		
銘柄	国または地域・業種	比率
ABBOTT LABORATORIES	アメリカ/ヘルスケア機器・サービス	2.7%
APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.7%
APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	2.6%
LOCKHEED MARTIN CORP	アメリカ/資本財	2.5%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス/医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.5%

期末		
銘柄	国または地域・業種	比率
MAGNA INTERNATIONAL INC	カナダ/自動車・自動車部品	6.7%
APPLIED MATERIALS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	6.4%
QUALCOMM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.0%
TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	4.9%
EATON CORP PLC	アイルランド/資本財	3.8%

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

(注2) 国または地域は法人登録国。

今後の運用方針

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心とした投資を継続します。加えて、企業の業績改善によって今後の配当成長、およびこれに伴う株価の値上がり益が期待出来る銘柄への投資も検討します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	33円 (33)	0.122% (0.122)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	33 (33) (0)	0.124 (0.124) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	71	0.266	
期中の平均基準価額は26,813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4月21日から2021年4月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 201.96 (46.6)	千アメリカ・ドル 1,721 (-)	百株 349.35	千アメリカ・ドル 3,055
	カ ナ ダ	百株 55.89 (-)	千カナダ・ドル 422 (-)	百株 0.77	千カナダ・ドル 8
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 38.36 (-)	千オーストラリア・ドル 98 (-)	百株 1.46	千オーストラリア・ドル 18
	香 港	百株 120 (-)	千香港・ドル 313 (-)	百株 -	千香港・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 217.26 (-)	千イギリス・ポンド 147 (-)	百株 371.99	千イギリス・ポンド 252
	ス イ ス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 3.48	千スイス・フラン 106
国	ユ オ ラ ン ダ	百株 67.95 (-)	千ユーロ 213 (-)	百株 9.24	千ユーロ 30
	フ ラ ン ス	百株 17.83 (-)	千ユーロ 89 (-)	百株 74.69	千ユーロ 216
	ド イ ツ	百株 108.85 (-)	千ユーロ 581 (△0.6903)	百株 55.25	千ユーロ 433
	ロ フ ィ ン ラ ン ド	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 20.61	千ユーロ 94

(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	829,953千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	751,595千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.10

(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4月21日から2021年4月20日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	17.59	12.56	156	16,923	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	64.53	55.97	158	17,162	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMERICAN EXPRESS CO	11.39	—	—	—	消費者金融
APPLE INC	5.96	12.55	169	18,310	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	31.06	38.28	501	54,213	半導体・半導体製造装置
VERIZON COMM INC	12.24	6.76	39	4,270	各種電気通信サービス
CAMPBELL SOUP CO	29.68	13.37	66	7,183	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	23.57	15.49	127	13,798	コンピュータ・周辺機器
JPMORGAN CHASE & CO	10.06	14.61	223	24,130	銀行
THE WALT DISNEY CO	7.15	—	—	—	娯楽
DTE ENERGY CO	12	5.87	82	8,872	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	11.03	8.46	84	9,172	電力
BANK OF AMERICA CORP	39.99	42.48	166	18,003	銀行
EATON CORP PLC	19.4	21.01	295	32,003	電気設備
NEXTERA ENERGY INC	6.2	19.33	154	16,688	電力
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	7.4	3.29	69	7,465	航空宇宙・防衛
KIMBERLY-CLARK CORP	5.6	5.91	82	8,884	家庭用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	12.63	6.24	111	12,022	航空貨物・物流サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	3.91	0.76	29	3,221	航空宇宙・防衛
MCDONALD'S CORPORATION	4.1	3.46	80	8,678	ホテル・レストラン・レジャー
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	26.2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO.INC.	18.33	10.36	80	8,705	医薬品
MICROSOFT CORP	7.34	4.96	128	13,885	ソフトウェア
PAYCHEX INC	18.24	15.55	149	16,224	情報技術サービス
PEPSICO INC	8.21	5.85	84	9,162	飲料
PFIZER INC	27.9	27.9	108	11,752	医薬品
PROCTER & GAMBLE CO	7.4	5.75	78	8,499	家庭用品
QUALCOMM INC	20.43	28.91	391	42,307	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.84	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AT&T INC	28.83	25.42	76	8,248	各種電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	13.3	20.23	378	40,945	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	8.36	5.38	120	13,008	陸運・鉄道
WASTE MANAGEMENT INC	12.86	6.91	92	10,050	商業サービス・用品
CME GROUP INC	3.7	7.34	150	16,327	資本市場
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	12.1	10.65	166	17,969	情報技術サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	16.1	9.31	78	8,545	専門サービス
ABBVIE INC	15	8.53	92	10,024	バイオテクノロジー
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL	15.99	4.51	39	4,321	専門サービス
DOW INC	10.46	25.33	163	17,691	化学
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	610.08	509.29	4,978	538,674	
	銘柄数 < 比率 >	39銘柄	35銘柄	—	<62.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	55.12	649	56,124	自動車部品
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	—	55.12	649	56,124	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	—	—	<6.5%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	—	18.2	52	4,424	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	—	20.16	51	4,296	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	16.4	14.94	234	19,747	資本市場
AMCOR PLC-CDI	54.13	54.13	83	6,987	容器・包装
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	70.53	107.43	421	35,456	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	4銘柄	—	<4.1%>

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	120	330	4,605	銀行
小計	株数・金額	—	120	330	4,605
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.5%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	154.75	110.17	57	8,721	航空宇宙・防衛
UNILEVER PLC	22.96	12.34	50	7,717	パーソナル用品
RIO TINTO PLC	11.2	11.78	71	10,856	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	204.6	204.6	27	4,186	無線通信サービス
SSE PLC	57.22	34.35	51	7,767	電力
BP PLC	292.94	227.41	68	10,353	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE PLC	31.72	20.01	26	4,052	医薬品
小計	株数・金額	775.39	620.66	354	53,656
	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	—	<6.2%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.64	1.16	35	4,255	医薬品
小計	株数・金額	4.64	1.16	35	4,255
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV	—	61.36	195	25,488	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	19.27	16.62	70	9,195	保険
小計	株数・金額	19.27	77.98	266	34,684
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<4.0%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	45.7	31.27	74	9,675	保険
BNP PARIBAS	27.1	—	—	—	銀行
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3.34	3.41	213	27,761	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SE	31.69	16.29	61	8,073	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	107.83	50.97	349	45,509
	銘柄数<比率>	4銘柄	3銘柄	—	<5.2%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	53.1	43.17	207	27,072	航空貨物・物流サービス
BASF SE	—	9.16	65	8,563	化学
ALLIANZ SE	5.18	3.17	69	9,048	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	56.38	195	25,458	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	58.28	111.88	538	70,142
	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	—	<8.1%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ELISA OYJ	20.61	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	20.61	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>
合計	株数・金額	1,666.63	1,654.49	—	843,109
	銘柄数<比率>	57銘柄	58銘柄	—	<97.0%>

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2021年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 843,109	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,207	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	869,317	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、860,479千円、99.0%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4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.20円、1カナダ・ドル=86.40円、1オーストラリア・ドル=84.04円、1香港・ドル=13.93円、1イギリス・ポンド=151.36円、1スイス・フラン=118.23円、1ノルウェー・クローネ=13.04円、1スウェーデン・クローナ=12.89円、1ユーロ=130.28円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	869,317,554円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,682,305
株 式(評価額)	843,109,730
未 収 配 当 金	525,519
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	869,317,554
元 本	266,569,078
次 期 繰 越 損 益 金	602,748,476
(D) 受 益 権 総 口 数	266,569,078口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	32,611円

(注1) 期首元本額 324,125,143円
追加設定元本額 2,126,939円
一部解約元本額 59,683,004円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM6資産バランスファンド 251,721,262円
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 14,847,816円
期末元本合計 266,569,078円

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,098,076円
受 取 配 当 金	19,993,943
受 取 利 息	1,674
そ の 他 収 益 金	106,679
支 払 利 息	△4,220
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	279,234,552
売 買 損 益	301,886,836
売 買 損	△22,652,284
(C) そ の 他 費 用	△989,110
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	298,343,518
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	402,848,893
(F) 解 約 差 損 益 金	△101,316,996
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,873,061
(H) 合 計(D + E + F + G)	602,748,476
次 期 繰 越 損 益 金(H)	602,748,476

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。
(注2) (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日本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日本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	わが国の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合を、中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、BBB格相当以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
17期 (2017年6月30日)	13,837	△3.3	378.57	△3.5	98.8	—	5,668
18期 (2018年7月2日)	14,035	1.4	382.88	1.1	99.1	—	5,387
19期 (2019年7月1日)	14,449	2.9	392.17	2.4	98.8	—	5,596
20期 (2020年6月30日)	14,261	△1.3	386.56	△1.4	98.8	—	4,575
21期 (2021年6月30日)	14,297	0.3	386.90	0.1	99.1	—	4,736

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合は、小数第3位を四捨五入しております（以下同じ）。

(注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村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（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

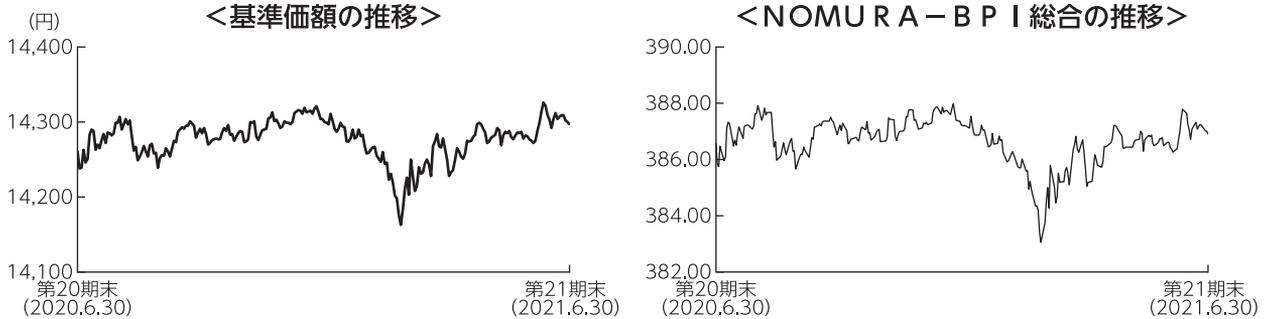
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 6月30日	円 14,261	% -	386.56	% -	% 98.8	% -
7 月 末	14,307	0.3	387.91	0.4	98.5	-
8 月 末	14,252	△0.1	386.09	△0.1	98.9	-
9 月 末	14,291	0.2	387.22	0.2	98.7	-
10月 末	14,273	0.1	386.63	0.0	98.9	-
11月 末	14,294	0.2	387.12	0.1	99.0	-
12月 末	14,299	0.3	387.20	0.2	98.9	-
2021年 1月 末	14,268	0.0	386.25	△0.1	99.1	-
2 月 末	14,163	△0.7	383.06	△0.9	99.1	-
3 月 末	14,250	△0.1	385.72	△0.2	99.1	-
4 月 末	14,274	0.1	386.44	△0.0	99.1	-
5 月 末	14,282	0.1	386.62	0.0	99.1	-
(期 末) 2021年 6月30日	14,297	0.3	386.90	0.1	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14,297円となり、前期末比で0.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

年明け以降、米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が上昇した影響を受け国内金利も上昇したことで、2月末にかけ基準価額は下落しましたが、その後は、再度の新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念が強まったことで、国内金利は緩やかに低下し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI 総合で見ると、0.1%上昇しました。期初0.030%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、狭いレンジでの推移が続いた後、年明け以降、米国におけるワクチン接種の進展や大規模な財政出動により、同国金利が上昇した影響を受け上昇しました。その後は、国内で新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念が強まったことから、長期金利は緩やかに低下し、0.050%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

金利戦略は、金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ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】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	129回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2021/9/20	7.7%
2	355回 利付国庫債券（10年）	0.10%	2029/6/20	7.1%
3	400回 利付国庫債券（2年）	0.10%	2021/5/1	6.3%
4	402回 利付国庫債券（2年）	0.10%	2021/7/1	6.1%
5	140回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2024/6/20	5.6%

期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	140回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2024/6/20	8.8%
2	410回 利付国庫債券（2年）	0.10%	2022/3/1	8.5%
3	146回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2025/12/20	6.2%
4	136回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2023/6/20	5.9%
5	143回 利付国庫債券（5年）	0.10%	2025/3/20	4.6%

（注）比率はMHAM日本債券マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。1～2月の金利上昇局面で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略を継続したことや、期を通して、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンのアンダーウェイトを維持したことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果や、新型コロナウイルス感染拡大による世界的な景気悪化懸念が根強く残り、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (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
		千円	千円
国内	国債証券	3,744,642	3,314,878 (-)
	社債証券	700,008	949,440 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,444	百万円 340	% 7.7	百万円 4,264	百万円 474	% 11.1

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 1.9%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 17.1%、MHAMライフ ナビゲーション 2030 25.4%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 9.5%

(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	当期
	買付額
公社債	百万円 500

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,866,500	3,981,985	84.1	—	43.0	22.4	18.7
普 通 社 債 券	710,000	712,296	15.0	—	4.3	8.5	2.3
合 計	4,576,500	4,694,281	99.1	—	47.3	30.8	21.0

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 9 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	31,000	31,013	2021/09/20
4 1 0 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	400,000	400,556	2022/03/01
1 3 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	140,000	140,205	2022/03/20
4 2 3 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	35,000	35,076	2023/04/01
1 3 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	276,000	277,197	2023/06/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	413,000	415,829	2024/06/20
1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	215,000	216,846	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	53,000	53,486	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	290,000	292,801	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	80,000	80,416	2026/03/20
3 4 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	31,000	31,332	2026/12/20
3 5 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	52,000	52,535	2029/09/20
3 5 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	102,000	102,950	2029/12/20
3 5 8 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	25,000	25,217	2030/03/20
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	106,000	106,806	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	140,000	140,966	2030/09/20
3 6 1 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	43,000	43,243	2030/12/20
3 6 2 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	159,000	159,690	2031/03/20
1 2 6 回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	37,000	43,977	2031/03/20
1 3 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	28,000	32,802	2032/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	17,000	19,699	2033/03/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	29,000	34,147	2033/12/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	149,000	172,474	2034/09/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	87,500	100,443	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	70,000	71,490	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	10,000	10,473	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	36,000	37,635	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	18,000	18,499	2038/03/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	21,000	22,229	2038/09/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	39,000	39,930	2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	7,000	9,316	2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	112,000	112,557	2039/03/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	18,000	17,675	2039/12/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	24,956	2040/03/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	33,000	32,824	2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	45,000	45,524	2040/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	26,000	32,944	2043/03/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	61,000	76,548	2044/09/20
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000	58,000	70,257	2044/12/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000	50,000	46,844	2046/06/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000	29,000	30,324	2047/12/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	28,000	29,255	2048/03/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	19,000	19,311	2048/12/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000	25,000	23,409	2049/06/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	49,000	49,240	2050/12/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	119,000	119,440	2051/03/20
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	30,000	31,578	2057/03/20
小 計	-	3,866,500	3,981,985	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
320回 北海道電力社債	0.5850	10,000	10,026	2021/12/24
15回 Zホールディングス社債	0.3500	100,000	100,187	2023/06/09
68回 ホンダファイナンス社債	0.0010	100,000	99,979	2024/06/20
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	100,268	2024/08/09
10回 新生銀行社債	0.3000	100,000	100,217	2025/01/23
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	100,000	99,944	2025/06/24
17回 NTTファイナンス社債	0.2800	100,000	100,796	2027/12/20
425回 中国電力社債	0.3700	100,000	100,879	2030/06/25
小 計	-	710,000	712,296	-
合 計	-	4,576,500	4,694,281	-

■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 4,694,281	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50,362	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,744,644	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6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,744,644,612円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,405,399
公 社 債 (評価額)	4,694,281,885
未 収 利 息	2,633,510
前 払 費 用	323,818
(B) 負 債	8,000,000
未 払 解 約 金	8,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,736,644,612
元 本	3,313,025,481
次 期 繰 越 損 益 金	1,423,619,131
(D) 受 益 権 総 口 数	3,313,025,481口
1万口当たり基準価額 (C/D)	14,297円

(注1) 期首元本額 3,208,092,524円
追加設定元本額 322,279,575円
一部解約元本額 217,346,618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 295,867,870円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 884,450,653円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 599,930,892円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 69,161,109円
MHAM6資産バランスファンド 479,667,660円
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 30,626,273円
日本3資産ファンド (安定コース) 644,388,916円
日本3資産ファンド (成長コース) 288,942,086円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 19,990,022円
期末元本合計 3,313,025,481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	17,200,857円
受 取 利 息	17,214,748
支 払 利 息	△13,891
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,989,670
売 買 益	12,127,660
売 買 損	△18,117,330
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	11,211,187
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,367,037,661
(E) 解 約 差 損 益 金	△92,290,142
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	137,660,425
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,423,619,131
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,423,619,131

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAM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	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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）。

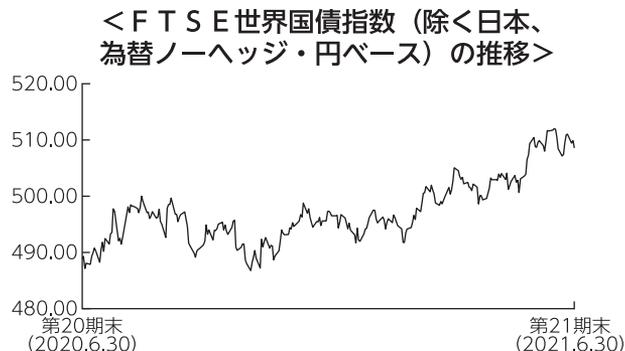
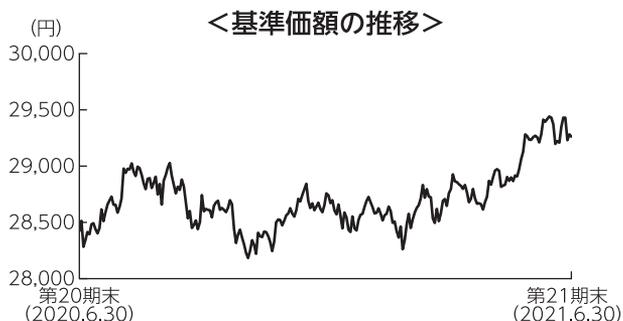
■当期中の基準価額と市況の推移

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、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		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,380	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	-	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	600	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	-	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	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	-	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	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	-	
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,220	2,323	41,133	2027/11/15	
小計	-	-	2,220	2,323	41,133	-	
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	1,250	1,282	16,583	2023/05/24	
小計	-	-	1,250	1,282	16,583	-	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	5,340	5,793	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	-	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	1,043	137,293	2028/07/15	
小計	-	-	970	1,043	137,293	-	
(ユーロ…フランス)		%	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						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				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 J-R E I Tマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2020年12月10日）

（計算期間 2019年12月11日～2020年12月10日）

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	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
	期中 騰落率	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期 (2016年12月12日)	31,106	7.4	3,286.33	7.2	98.8	103,639
14期 (2017年12月11日)	29,943	△3.7	3,185.70	△3.1	98.7	82,963
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) は、東京証券取引所の上場 R E I T 銘柄を対象とした時価総額加重型の指数で、配当金の権利落ち後の価格を調整した指数です。なお、2017年1月31日より、浮動株比率が考慮された指数となっています。同指数は、株式会社東京証券取引所 (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 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)。

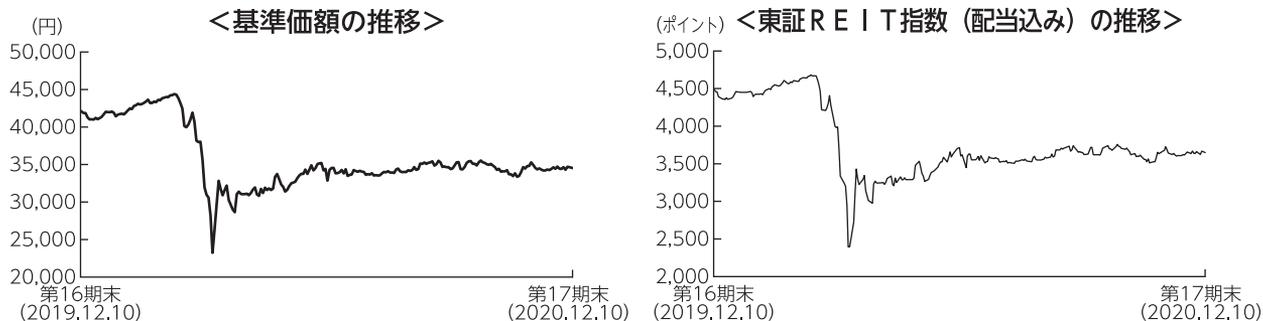
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率	
(期 首) 2019年12月10日	42,165	% -	4,492.24	% -	% 98.9
12月末	41,973	△0.5	4,450.34	△0.9	98.7
2020年 1 月末	43,655	3.5	4,608.85	2.6	98.4
2 月末	40,134	△4.8	4,218.40	△6.1	98.1
3 月末	32,195	△23.6	3,343.59	△25.6	97.7
4 月末	31,815	△24.5	3,313.25	△26.2	97.9
5 月末	34,331	△18.6	3,586.37	△20.2	98.5
6 月末	33,617	△20.3	3,525.99	△21.5	98.4
7 月末	33,936	△19.5	3,535.10	△21.3	98.1
8 月末	35,434	△16.0	3,735.15	△16.9	97.9
9 月末	35,096	△16.8	3,698.94	△17.7	98.0
10月末	33,369	△20.9	3,512.43	△21.8	98.0
11月末	34,432	△18.3	3,635.82	△19.1	98.2
(期 末) 2020年12月10日	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年12月11日から2020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18.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

● J-REIT市況

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると18.8%下落しました。

期首から2月中旬までは、国内長期金利が低位で推移したことに加え、堅調な不動産市況などが支えになり、底堅く推移しました。しかし、2月下旬から3月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大を受けた内外金融市場の急落に伴い、損益確定売りにおされ大幅な下落となりました。その後は反発し値を戻したものの、期を通じては下落しました。

ポートフォリオについて

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

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

運用成果としましては、「日本ビルファンド投資法人」などが大きく下落したことなどもあり、基準価額は下落しました。

【組入上位銘柄】

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

(注) 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	7.1%
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%

今後の運用方針

J-R E I T市場は、新型コロナウイルス関連の報道などに一喜一憂し、目先値動きの荒い展開が続くと想定します。各種経済指標等の悪化懸念が上値を抑える可能性が残るものの、ワクチン開発など前向きな動きが下値を支えと考えると考えます。低金利環境を背景に、各種の政策に対する期待などが支えとなり、今後、徐々に下値を切り上げる展開を想定します。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)	15円 (15)	0.041% (0.041)	(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	15	0.041	
期中の平均基準価額は35,669円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2019年12月11日から2020年12月10日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	1.075	135,003	3.86	341,224
	(-)	(-)	(-)	(-)
S O S I L A 物流リート投資法人	1.55	190,828	1.5	179,447
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	-	-	1.233	792,322
	(-)	(-)	(-)	(-)
MCUBS MidCity 投資法人	2.15	175,862	1.552	118,737
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.3	52,755	5.917	837,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	0.275	48,179	0.706	108,708
	(0.201)	(35,000)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人 新	0.201	35,000	-	-
	(△0.201)	(△35,000)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.4	114,421	3.321	1,083,795
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.775	123,074	0.668	118,839
	(-)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.33	157,200	0.942	343,227
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P 投資法人	12.9	1,900,441	9.196	1,246,017
	(0.797)	(122,860)	(-)	(-)
G L P 投資法人 新	0.797	122,860	-	-
	(△0.797)	(△122,860)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.09	30,451	2.421	764,895
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	5.1	1,560,088	5.638	1,695,684
	(0.14)	(40,995)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プロロジスリート投資法人 新	0.14	40,995	-	-
	(△0.14)	(△40,995)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.7	326,903	1.396	741,678
	(-)	(-)	(-)	(-)
Oneリート投資法人	1.965	692,248	1.865	424,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	2.5	244,830	1.32	154,371
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	2.8	366,855	1.587	216,819
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	1.61	753,178	1.893	591,563
	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	27.5	621,755	31.647	416,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	9.335	561,322	1.766	134,137
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	1.1	253,314	0.178	39,372
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	1.35	149,373	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.47	50,108	0.011	1,059
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	4.8	594,015	3.898	565,191
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	2.225	392,501	2.902	461,572
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	-	-	2.7881	132,250
	(7.8601)	(300,098)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.175	615,129	1.45	662,485
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	1.585	153,046	0.05	4,730
	(△3.145)	(△300,098)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	-	-	1.382	195,365
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	1.4	596,898	2.604	984,730
	(-)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	1.57	224,521	0.01	1,320
	(0.547)	(79,279)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人 新	0.547	79,279	-	-
	(△0.547)	(△79,279)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	-	-	1.965	231,035
	(-)	(-)	(-)	(-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	2.63	378,060	2.75	352,454
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本ビルファンド投資法人	0.75 (0.813)	496,594 (428,646)	1.324 (-)	924,090 (-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.813 (△0.813)	428,646 (△428,646)	- (-)	- (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	- (-)	- (-)	1.622 (-)	983,913 (-)
日本リテールファンド投資法人	4.525 (-)	676,353 (-)	3.561 (-)	562,309 (-)
オリックス不動産投資法人	- (-)	- (-)	4.364 (-)	647,511 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	- (0.045)	- (21,366)	0.36 (-)	170,008 (-)
日本プライムリアルティ投資法人 新	0.045 (△0.045)	21,366 (△21,366)	- (-)	- (-)
プレミア投資法人	0.15 (-)	23,291 (-)	4.542 (-)	546,209 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.25 (-)	40,811 (-)	3.806 (-)	534,188 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	3.044 (-)	339,781 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	9.2 (-)	1,105,008 (-)	4.883 (-)	721,490 (-)
森トラスト総合リート投資法人	- (-)	- (-)	0.152 (-)	18,842 (-)
インヴィンシブル投資法人	13.7 (-)	431,962 (-)	28.005 (-)	1,082,178 (-)
フロンティア不動産投資法人	1.545 (-)	523,631 (-)	0.015 (-)	4,533 (-)
平和不動産リート投資法人	4.1 (-)	527,533 (-)	0.28 (-)	32,265 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.85 (-)	513,093 (-)	2.686 (-)	640,257 (-)
福岡リート投資法人	- (-)	- (-)	0.04 (-)	5,394 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.74 (-)	537,749 (-)	0.508 (-)	283,279 (-)
いちごオフィスリート投資法人	2.1 (-)	233,353 (-)	6.624 (-)	452,055 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.32 (-)	194,576 (-)	1 (-)	598,815 (-)
阪急阪神リート投資法人	2.8 (-)	465,532 (-)	2.065 (-)	240,436 (-)
スターツプロシード投資法人	1.27 (-)	223,379 (-)	- (-)	- (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
大和ハウスリート投資法人	5.25	1,278,664	2.925	813,806
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18.1	920,370	21.518	1,077,589
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.1	10,121	3.175	297,095
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.1	133,849	1.223	162,923
	(0.02)	(3,467)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人 新	0.02	3,467	-	-
	(△0.02)	(△3,467)	(-)	(-)

(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 (2019年12月11日から2020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 20,529	百万円 3,513	% 17.1	百万円 25,080	百万円 3,092	% 12.3

(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 521

(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)	24,591千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,611千円
(B) / (A)	14.7%

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	評 価 額	比 率
不動産ファンド		千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	5.253		2.468		236,681	0.4
S O S I L A 物流リート投資法人	0.426		0.476		56,786	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	2.888		1.655		926,800	1.7
MCUBS MidCity 投資法人	8.43		9.028		778,213	1.5
森ヒルズリート投資法人	12.261		6.644		911,556	1.7
産業ファンド投資法人	8.579		8.349		1,422,669	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人	8.603		5.682		1,694,372	3.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.991		4.098		719,608	1.3
アクティブア・プロパティーズ投資法人	4.491		3.879		1,569,055	2.9
GLP 投資法人	16.063		20.564		3,195,645	6.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.686		2.355		668,584	1.2
日本プロロジスリート投資法人	9.455		9.057		2,843,898	5.3
星野リゾート・リート投資法人	1.034		0.338		167,310	0.3
One リート投資法人	1.05		1.15		281,520	0.5
イオンリート投資法人	5.308		6.488		796,726	1.5
ヒューリックリート投資法人	3.106		4.319		619,344	1.2
日本リート投資法人	2.218		1.935		693,697	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	42.86		38.713		547,014	1.0
積水ハウス・リート投資法人	2.88		10.449		797,258	1.5
ケネディクス商業リート投資法人	2.406		3.328		799,718	1.5
ヘルスケア&メディカル投資法人	-		1.35		168,615	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.25		1.709		178,077	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	14.68		15.582		2,131,617	4.0
ラサールロジポート投資法人	8.672		7.995		1,227,232	2.3
スターアジア不動産投資法人	2.3		7.372		354,593	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2.927		2.652		1,292,850	2.4
さくら総合リート投資法人	1.61		-		-	-
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.494		0.112		12,756	0.0
三菱地所物流リート投資法人	3.226		2.022		791,613	1.5
CRE ロジスティクスファンド投資法人	0.715		2.822		433,459	0.8
ザイマックス・リート投資法人	2.285		0.32		29,120	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.09		0.97		124,160	0.2
日本ビルファンド投資法人	6.312		6.551		3,799,580	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	7.517		5.895		3,230,460	6.0
日本リテールファンド投資法人	12.531		13.495		2,358,926	4.4
オリックス不動産投資法人	18.088		13.724		2,175,254	4.1

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	2.554	2.239		718,719	1.3
プレミアム投資法人	5.82	1.428		171,217	0.3
東急リアル・エステート投資法人	6.376	2.82		425,820	0.8
グローバル・ワン不動産投資法人	5.611	2.567		253,876	0.5
ユナイテッド・アーバン投資法人	7.836	12.153		1,460,790	2.7
森トラスト総合リート投資法人	0.559	0.407		51,811	0.1
インヴェンシブル投資法人	35.775	21.47		751,450	1.4
フロンティア不動産投資法人	—	1.53		582,930	1.1
平和不動産リート投資法人	—	3.82		459,164	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	5.051	4.215		1,229,515	2.3
福岡リート投資法人	1.24	1.2		175,560	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2.462	2.694		1,788,816	3.3
いちごオフィスリート投資法人	9.251	4.727		321,908	0.6
大和証券オフィス投資法人	2.883	2.203		1,341,627	2.5
阪急阪神リート投資法人	0.135	0.87		106,227	0.2
スタートアップシード投資法人	—	1.27		243,459	0.5
大和ハウスリート投資法人	5.101	7.426		1,820,112	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	21.601	18.183		978,245	1.8
大和証券リビング投資法人	11.95	8.875		820,937	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	8.311	8.208		984,960	1.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	363.201	331.851	52,721,925	—
	銘 柄 数<比 率>	52銘柄 <98.9%>	55銘柄 <98.4%>	—	98.4

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

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

■投資信託財産の構成

2020年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	52,721,925	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,328,819	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	54,050,744	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

(2020年12月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	54,050,744,392円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	492,520,804
投 資 証 券(評価額)	52,721,925,090
未 収 入 金	449,737,888
未 収 配 当 金	386,560,610
(B) 負 債	469,051,934
未 払 金	375,251,934
未 払 解 約 金	93,800,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	53,581,692,458
元 本	15,517,001,681
次 期 繰 越 損 益 金	38,064,690,777
(D) 受 益 権 総 口 数	15,517,001,681口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	34,531円

(注1) 期首元本額 17,448,440,417円
 追加設定元本額 906,309,647円
 一部解約元本額 2,837,748,383円

(注2) 期末における元本の内訳

みずほ J-R E I T フォンド	12,309,308,558円
MHAMトリニティオープン (毎月決算型)	612,155,104円
MHAM6 資産バランスファンド	203,845,754円
MHAM6 資産バランスファンド (年1回決算型)	11,480,512円
日本3資産ファンド 安定コース	295,139,450円
日本3資産ファンド 成長コース	283,088,054円
日本3資産ファンド (年1回決算型)	7,031,821円
J-R E I Tセレクション (毎月決算型)	72,626,806円
J-R E I Tセレクション (年1回決算型)	43,665,066円
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型)	1,671,769,132円
MHAM J-R E I TファンドVA [適格機関投資家専用]	6,891,424円
期末元本合計	15,517,001,681円

■損益の状況

当期 自2019年12月11日 至2020年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,523,724,213円
受 取 配 当 金	2,523,964,664
受 取 利 息	196
そ の 他 収 益 金	5
支 払 利 息	△240,652
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,520,002,172
売 買 益	992,027,547
売 買 損	△16,512,029,719
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△12,996,277,959
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	56,122,946,000
(E) 解 約 差 損 益 金	△7,324,641,617
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,262,664,353
(G) 合 計(C + D + E + F)	38,064,690,777
次 期 繰 越 損 益 金(G)	38,064,690,777

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

MHAMグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2021年6月10日）

（計算期間 2020年6月11日～2021年6月10日）

MHAMグローバルREITマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年5月25日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、トータルリターン、円ベース）をベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
	円	%		%	%	百万円
11期 (2017年6月12日)	18,494	1.3	928.08	6.2	96.3	1,029
12期 (2018年6月11日)	19,058	3.0	953.45	2.7	98.8	942
13期 (2019年6月10日)	21,691	13.8	1,051.80	10.3	96.3	862
14期 (2020年6月10日)	20,355	△6.2	966.80	△8.1	99.2	781
15期 (2021年6月10日)	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6	854

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

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

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

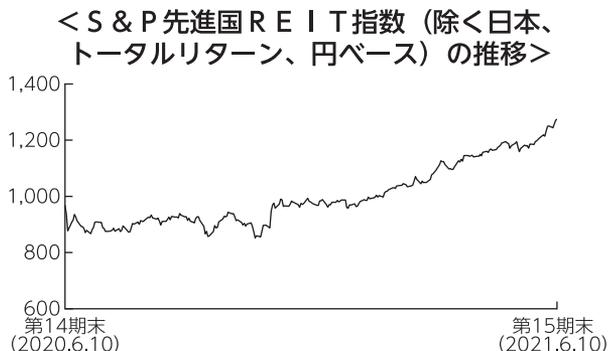
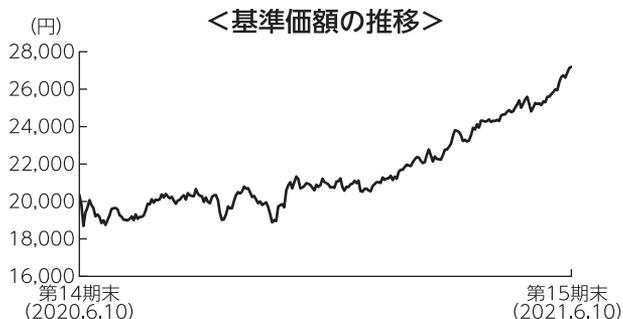
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、トータルリターン、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2020年 6 月10日	円 20,355	% -	966.80	% -	% 99.2
6 月末	19,000	△6.7	881.25	△8.8	98.2
7 月末	19,844	△2.5	900.79	△6.8	98.4
8 月末	20,330	△0.1	926.00	△4.2	98.7
9 月末	19,628	△3.6	887.42	△8.2	97.7
10月末	19,011	△6.6	860.00	△11.0	97.5
11月末	20,734	1.9	969.89	0.3	98.2
12月末	20,977	3.1	980.56	1.4	98.2
2021年 1 月末	21,326	4.8	1,002.82	3.7	98.7
2 月末	22,458	10.3	1,060.55	9.7	98.6
3 月末	24,121	18.5	1,131.51	17.0	98.8
4 月末	25,399	24.8	1,189.61	23.0	98.4
5 月末	25,991	27.7	1,219.15	26.1	99.7
(期 末) 2021年 6 月10日	27,189	33.6	1,274.28	31.8	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2020年6月11日から2021年6月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,189円となり、前期末比で33.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（REIT）に投資を行った結果、2021年に入り新型コロナウイルスのワクチン接種が世界的に広がり経済正常化期待が高まったことから海外REIT市場は上昇トレンドを辿ったことで、基準価額は上昇しました。

投資環境

海外REIT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31.8%上昇しました。期首は新型コロナウイルスによる都市封鎖が解除されて経済の正常化期待から上昇しました。その後、感染の再拡大などで反落したものの、11月にワクチン開発の進展などを好感して上昇しました。年末に感染再拡大から伸び悩んだものの、年明け以降はバイデン政権の経済対策やワクチン接種の拡大から上昇基調を辿りました。

為替市場については、前期末の水準からやや円安が進みました。米ドルはFRB（米連邦準備理事会）の金融緩和政策のもと下落基調を辿り、一時102円半ばに米ドル安円高が進みました。バイデン米大統領のもと、米国経済の正常化期待や米長期金利の上昇を受けて米ドル高に転じ、期末時点では前期末比でプラスとなりました。ユーロは、欧州経済の正常化期待から上昇トレンドを辿りました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とし、安定した収益が見込まれる優良物件を保有し、財務内容が良いと判断される銘柄への投資を行いました。海外REITの組入比率は、期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。期中については、エセックス・プロパティ・トラスト（米国）などを買付けたほか、デジタル・リアルティ・トラスト（米国）などの売却を実施しました。

【組入上位銘柄】

期首（前期末）			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	6.7%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	4.1%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.6%
5	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.2%

期末			
順位	銘柄	国	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.4%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	3.9%
4	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.7%
5	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.4%

（注1）比率は、投資信託受益証券、投資証券合計に対する評価額の割合です。

（注2）国名は発行国（地域）を表示しております。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のREITに投資を行った結果、基準価額はベンチマークを1.8%上回りました。値上がりしたエセックス・プロパティ・トラスト（米国）やグッドマン・グループ（豪州）などを厚めに配分していたことなどがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染者数が抑制され徐々に経済活動が正常化に向かって進んでいることから、市場のセンチメントは好転しています。各国の中央銀行が金融緩和姿勢を維持していますが、景気過熱によるインフレ懸念も台頭してい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。

■ 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) (投資信託受益証券) (投資証券)	15円 (0) (4) (11)	0.071% (0.000) (0.020) (0.051)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	4 (0) (4)	0.019 (0.002) (0.017)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	95 (95) (0)	0.442 (0.441) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	115	0.531	
期中の平均基準価額は21,566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6月11日から2021年6月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 20.18 (△20.18)	千アメリカ・ドル 34 (△34)	百株 -	千アメリカ・ドル -

(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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.392	63	0.536	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	0.088	8	0.168	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	-	-	0.171	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	0.09	5	1.183	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
SL GREEN	0.052	2	1.351	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.05	5	2.166	228
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
LEXINGTON REALTY TRUST	—	—	0.302	3
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.14	15	0.353	39
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUINIX INC	0.009	6	0.168	118
	(—)	(—)	(—)	(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.745	167	0.089	25
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY RESIDENTIAL	1.066	58	1.132	71
	(—)	(—)	(—)	(—)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	0.046	4
	(—)	(—)	(—)	(—)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.545	24	0.899	40
	(—)	(—)	(—)	(—)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.296	38	0.88	28
	(—)	(—)	(—)	(—)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.46	105	0.316	13
	(—)	(—)	(—)	(—)
WELLTOWER INC	0.544	36	1.566	102
	(—)	(—)	(—)	(—)
KIMCO REALTY	6.535	91	1.777	36
	(—)	(—)	(—)	(—)
KILROY REALTY CORP	1.514	91	0.931	56
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.091	5	1.55	96
	(—)	(—)	(—)	(—)
MID AMERICA	—	—	0.657	89
	(—)	(—)	(—)	(—)
UDR INC	0.298	10	1.595	62
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.203	130	0.905	80
	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	0.546	120	0.4	97
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	0.457	66	0.787	115
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	—	—	0.051	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
WEINGARTEN REALTY INVST	2.116	44	2.279	70
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2.078	20	0.989	11
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	—	—	0.931	35
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.512	74	1.526	211
	(—)	(—)	(—)	(—)
DOUGLAS EMMETT INC	2.211	66	2.211	71
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.594	22	3.306	120
	(—)	(—)	(—)	(—)
VEREIT INC	—	—	11.384	97
	(△12.12)	(—)	(—)	(—)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.643	100	0.227	6
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AMERICAN TOWER CORP	0.035	8	0.391	91
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	-	-	4.521	124
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.883	41	0.694	47
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.234	7	1.798	71
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.675	30	0.701	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.215	7	1.802	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	3.286	97	3.49	102
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	-	-	3.246	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	-	-	0.076	1
	(2.018)	(34)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.9	21	0.868	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	2.535	65	1.736	50
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	-	-	1.08	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	-	-	0.848	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2.052	32	0.035	0.41873
	(-)	(-)	(-)	(-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.667	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
CHARTER HALL RETAIL REIT	-	-	15.176	52
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	21.603	99	2.086	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	0.286	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	4.071	72	8.319	151
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	1.073	13	6.351	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	-	-	20.365	97
	(1.485)	(7)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	8.635	42	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1.485	7	-	-
	(△1.485)	(△7)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
香港				
LINK REIT	千口 —	千香港・ドル —	千口 3.9	千香港・ドル 270
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—) 44 (—)	(—) 221 (—)	(—) — (—)	(—) — (—)
シンガポール				
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	千口 51.7 (—)	千シンガポール・ドル 111	千口 3.9 (—)	千シンガポール・ドル 8 (—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	28.575	88
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△1)	(—)	(—)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	19.337 (—)	39 (△0.50987)	27.564 (—)	55 (—)
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	26.556 (—)	76 (△0.02359)	10.9 (—)	30 (—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(—) (—)	(—) (△1)	28.989 (—)	20 (—)
イギリス				
DERWENT LONDON PLC	千口 —	千イギリス・ポンド —	千口 0.223	千イギリス・ポンド 7
BIG YELLOW GROUP PLC	(—)	(—)	(—)	(—)
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	0.996	11
UNITE GROUP PLC	(—)	(—)	(—)	(—)
SHAFTESBURY PLC	6.728 (—)	44 (—)	3.765 (—)	26 (—)
SEGRO PLC	4.827 (—)	53 (—)	0.606 (—)	6 (—)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4.497 (—)	23 (—)	0.81 (—)	5 (—)
ASSURA PLC	1.43 (—)	11 (—)	6.902 (—)	63 (—)
ユーロ (ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW	千口 —	千ユーロ —	千口 1.741	千ユーロ 50
AEDIFICA	(—) 0.352 (—)	(—) 36 (—)	(—) 0.04 (—)	(—) 4 (—)
ユーロ (フランス)				
GECINA SA	千口 0.078 (—)	千ユーロ 9	千口 0.116 (—)	千ユーロ 14 (—)
COVIVIO	0.659 (—)	44 (—)	0.096 (—)	7 (—)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	1.025 (—)	42 (—)	0.327 (—)	21 (—)
ユーロ (ドイツ)				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	千口 —	千ユーロ —	千口 0.114	千ユーロ 1
ユーロ (スペイン)				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	千口 3.564 (—)	千ユーロ 28 (△0.07952)	千口 0.679 (—)	千ユーロ 5 (—)

(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。

■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	3,616千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,798千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.95

(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6月11日から2021年6月10日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.451	1.307	248	27,289	3.2
BOSTON PROPERTIES INC	1.43	1.35	165	18,115	2.1
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.938	2.767	103	11,338	1.3
AGREE REALTY CORP	1.093	—	—	—	—
SL GREEN	1.299	—	—	—	—
PROLOGIS INC	6.776	4.66	576	63,160	7.4
LEXINGTON REALTY TRUST	5.225	4.923	63	6,979	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.445	1.232	163	17,943	2.1
EQUINIX INC	0.694	0.535	433	47,517	5.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	0.656	203	22,301	2.6
EQUITY RESIDENTIAL	2.757	2.691	213	23,413	2.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.784	0.738	90	9,909	1.2
FIRST INDUSTRIAL RT	2.176	1.822	96	10,616	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.173	4.589	158	17,415	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	2.144	103	11,328	1.3
WELLTOWER INC	4.899	3.877	305	33,515	3.9
KIMCO REALTY	—	4.758	105	11,561	1.4
KILROY REALTY CORP	0.766	1.349	97	10,740	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.728	1.269	96	10,582	1.2
MID AMERICA	0.999	0.342	57	6,325	0.7
UDR INC	4.36	3.063	152	16,682	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.792	2.09	283	31,072	3.6
PUBLIC STORAGE	0.761	0.907	266	29,223	3.4
SUN COMMUNITIES INC	1.3	0.97	170	18,646	2.2
VENTAS INC	0.866	0.815	47	5,156	0.6
WEINGARTEN REALTY INVST	1.887	1.724	58	6,412	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.983	6.072	80	8,841	1.0
CUBESMART	3.487	2.556	117	12,903	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.818	0.804	129	14,182	1.7

銘柄	期首 (前期末)					当期					期末				
	□ 数		□ 数		外貨建金額		邦貨換算金額		比率						
(アメリカ)	千□		千□		千アメリカ・ドル		千円		%						
AMERICOLD REALTY TRUST	2.712		-		-		-		-						
VEREIT INC	25.908		2.404		118		12,990		1.5						
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-		3.416		101		11,094		1.3						
AMERICAN TOWER CORP	0.356		-		-		-		-						
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4.521		-		-		-		-						
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.937		1.126		88		9,742		1.1						
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3.547		1.983		99		10,928		1.3						
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.547		1.521		88		9,738		1.1						
AMERICAN HOMES 4 RENT	4.42		2.833		109		12,052		1.4						
INVITATION HOMES INC	4.54		4.336		162		17,805		2.1						
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	5.504		2.258		64		7,024		0.8						
BROADSTONE NET LEASE INC	-		1.942		47		5,240		0.6						
APPLE HOSPITALITY REIT INC	2.847		3.879		63		6,928		0.8						
VICI PROPERTIES INC	5.559		6.358		207		22,762		2.7						
小計	□ 数 ・ 金額		125.285		92.066		5,740		629,483		-				
	銘柄数 <比率>		38銘柄<75.8%>		38銘柄<73.7%>		-		-		73.7				
(カナダ)	千□		千□		千カナダ・ドル		千円		%						
SMARTCENTRES REIT	3.57		2.49		74		6,700		0.8						
ALLIED PROPERTIES REIT	0.848		-		-		-		-						
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1.661		3.678		59		5,369		0.6						
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	2.764		2.097		46		4,219		0.5						
小計	□ 数 ・ 金額		8.843		8.265		179		16,289		-				
	銘柄数 <比率>		4銘柄<2.1%>		3銘柄<1.9%>		-		-		1.9				
(オーストラリア)	千□		千□		千オーストラリア・ドル		千円		%						
CHARTER HALL RETAIL REIT	43.25		28.074		106		9,058		1.1						
STOCKLAND	-		19.517		91		7,785		0.9						
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8.102		7.816		45		3,892		0.5						
GOODMAN GROUP	19.387		15.139		306		25,962		3.0						
CHARTER HALL GROUP	13.321		8.043		117		9,944		1.2						
CHARTER HALL LONG WALE REIT	22.316		3.436		16		1,428		0.2						
HOME CONSORTIUM LTD	-		8.635		43		3,641		0.4						
小計	□ 数 ・ 金額		106.376		90.66		728		61,714		-				
	銘柄数 <比率>		5銘柄<6.9%>		7銘柄<7.2%>		-		-		7.2				
(香港)	千□		千□		千香港・ドル		千円		%						
LINK REIT	17.9		14		1,060		14,984		1.8						
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-		44		197		2,785		0.3						
小計	□ 数 ・ 金額		17.9		58		1,257		17,770		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<2.2%>		2銘柄<2.1%>		-		-		2.1				
(シンガポール)	千□		千□		千シンガポール・ドル		千円		%						
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	-		47.8		102		8,506		1.0						
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	49.636		21.061		62		5,142		0.6						
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	56.824		48.597		98		8,125		1.0						
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-		15.656		43		3,615		0.4						
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	28.989		-		-		-		-						
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	100.048		46.476		65		5,462		0.6						
小計	□ 数 ・ 金額		235.497		179.59		372		30,851		-				
	銘柄数 <比率>		4銘柄<4.1%>		5銘柄<3.6%>		-		-		3.6				

銘柄	期首 (前期末)					当期					期末				
	□ 数		□ 数		外貨建金額		邦貨換算金額		比率						
(イギリス)	千口		千口		千イギリス・ポンド		千円		%						
DERWENT LONDON PLC	1.243		1.02		36		5,647		0.7						
BIG YELLOW GROUP PLC	2.046		1.05		13		2,133		0.2						
LAND SECURITIES GROUP PLC	8.778		11.741		85		13,176		1.5						
UNITE GROUP PLC	-		4.221		49		7,691		0.9						
SHAFTESBURY PLC	-		3.687		23		3,620		0.4						
SEGRO PLC	14.178		8.706		93		14,543		1.7						
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4.881		3.873		29		4,504		0.5						
ASSURA PLC	31.37		-		-		-		-						
小計	□ 数 ・ 金額		62.496		34.298		331		51,316		-				
	銘柄数 <比率>		6銘柄<5.2%>		7銘柄<6.0%>		-		-		6.0				
(ユーロ…ベルギー)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
WAREHOUSES DE PAUW	2.541		0.8		25		3,440		0.4						
AEDIFICA	-		0.312		33		4,498		0.5						
小計	□ 数 ・ 金額		2.541		1.112		59		7,938		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<1.0%>		2銘柄<0.9%>		-		-		0.9				
(ユーロ…フランス)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
GECINA SA	0.71		0.672		91		12,204		1.4						
COVIVIO	-		0.563		45		6,132		0.7						
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-		0.698		57		7,695		0.9						
小計	□ 数 ・ 金額		0.71		1,933		195		26,032		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<1.3%>		3銘柄<3.0%>		-		-		3.0				
(ユーロ…ドイツ)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1.965		1.851		28		3,822		0.4						
小計	□ 数 ・ 金額		1.965		1.851		28		3,822		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<0.4%>		1銘柄<0.4%>		-		-		0.4				
(ユーロ…スペイン)	千口		千口		千ユーロ		千円		%						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	1.797		4.682		44		5,950		0.7						
小計	□ 数 ・ 金額		1.797		4.682		44		5,950		-				
	銘柄数 <比率>		1銘柄<0.2%>		1銘柄<0.7%>		-		-		0.7				
合計	□ 数 ・ 金額		563.41		472.457		-		851,170		-				
	銘柄数 <比率>		62銘柄<99.2%>		69銘柄<99.6%>		-		-		99.6				

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2021年6月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 851,170	% 99.6
コール・ローン等、その他	3,103	0.4
投資信託財産総額	854,273	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、853,664千円、99.9%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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1カナダ・ドル=90.51円、1オーストラリア・ドル=84.69円、1香港・ドル=14.13円、1シンガポール・ドル=82.77円、1ニュージーランド・ドル=78.59円、1イギリス・ポンド=154.75円、1ユーロ=133.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	854,273,241円
コール・ローン等	2,361,526
投資信託受益証券(評価額)	92,566,368
投資証券(評価額)	758,603,829
未 収 入 金	31,113
未 収 配 当 金	710,405
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	854,273,241
元 本	314,196,973
次 期 繰 越 損 益 金	540,076,268
(D) 受 益 権 総 口 数	314,196,973口
1 万口当たり基準価額(C/D)	27,189円

(注1) 期首元本額 384,156,054円

追加設定元本額 2,427,276円

一部解約元本額 72,386,357円

(注2) 期末における元本の内訳

MHAM6資産バランスファンド 295,654,037円

MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 18,542,936円

期末元本合計 314,196,973円

■損益の状況

当期 自2020年6月11日 至2021年6月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,554,896円
受 取 配 当 金	23,673,544
受 取 利 息	3
そ の 他 収 益 金	1,882,803
支 払 利 息	△1,454
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	214,222,539
売 買 益	230,932,020
売 買 損	△16,709,481
(C) そ の 他 費 用	△3,463,914
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	236,313,521
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	397,803,666
(F) 解 約 差 損 益 金	△96,613,643
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,572,724
(H) 合 計(D+E+F+G)	540,076,268
次 期 繰 越 損 益 金(H)	540,076,268

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの所在地に変更が生じたため約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)