

## 運用報告書 (全体版)

### MHAMトリニティオープン (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

愛称：ファンド3兄弟

第211期	<決算日	2023年4月10日>
第212期	<決算日	2023年5月9日>
第213期	<決算日	2023年6月9日>
第214期	<決算日	2023年7月10日>
第215期	<決算日	2023年8月9日>
第216期	<決算日	2023年9月11日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMトリニティオープン(毎月決算型)」は、2023年9月11日に第216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

<https://www.am-one.co.jp/>

# MHAMトリニティオープン（毎月決算型）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノー ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
第32作成期	187期(2021年4月9日)	円 9,871	円 10	% 3.2	502.21	0.7	ポイント 1,959.47	2.2	ポイント 4,493.40	9.8	47.1	24.4	25.4	百万円 8,894
	188期(2021年5月10日)	9,933	10	0.7	502.97	0.2	1,952.27	△0.4	4,503.65	0.2	47.5	24.5	24.5	8,847
	189期(2021年6月9日)	10,131	10	2.1	509.75	1.3	1,957.14	0.2	4,721.72	4.8	48.1	24.1	24.9	8,823
	190期(2021年7月9日)	10,064	10	△0.6	508.69	△0.2	1,912.38	△2.3	4,784.78	1.3	48.9	23.4	24.5	8,663
	191期(2021年8月10日)	10,056	10	0.0	512.99	0.8	1,936.28	1.2	4,712.50	△1.5	49.1	23.6	24.2	8,587
第33作成期	192期(2021年9月9日)	10,153	10	1.1	511.75	△0.2	2,064.93	6.6	4,734.79	0.5	48.5	24.3	24.1	8,580
	193期(2021年10月11日)	9,971	10	△1.7	506.78	△1.0	1,996.58	△3.3	4,569.07	△3.5	48.7	23.7	23.9	8,334
	194期(2021年11月9日)	10,067	10	1.1	518.43	2.3	2,018.77	1.1	4,607.16	0.8	49.1	23.2	24.0	8,344
	195期(2021年12月9日)	10,039	10	△0.2	515.73	△0.5	1,990.79	△1.4	4,614.36	0.2	48.9	23.3	24.4	8,249
	196期(2022年1月11日)	10,005	10	△0.2	511.33	△0.9	1,986.82	△0.2	4,511.99	△2.2	48.5	24.1	23.9	8,156
第34作成期	197期(2022年2月9日)	9,775	10	△2.2	504.94	△1.3	1,952.22	△1.7	4,275.99	△5.2	48.7	24.2	23.5	7,886
	198期(2022年3月9日)	9,417	10	△3.6	496.17	△1.7	1,758.89	△9.9	4,167.07	△2.5	49.8	23.3	23.8	7,538
	199期(2022年4月11日)	9,901	10	5.2	510.65	2.9	1,889.64	7.4	4,506.76	8.2	48.7	23.3	24.6	7,877
	200期(2022年5月9日)	9,915	10	0.2	511.86	0.2	1,878.39	△0.6	4,481.67	△0.6	48.5	23.5	24.3	7,833
	201期(2022年6月9日)	10,242	10	3.4	525.84	2.7	1,969.05	4.8	4,604.39	2.7	48.5	24.0	24.1	8,030
第35作成期	202期(2022年7月11日)	9,972	10	△2.5	520.57	△1.0	1,914.66	△2.8	4,485.26	△2.6	48.8	23.8	24.0	7,791
	203期(2022年8月9日)	10,085	10	1.2	529.63	1.7	1,937.02	1.2	4,613.94	2.9	48.6	23.1	24.4	7,859
	204期(2022年9月9日)	10,243	10	1.7	534.89	1.0	1,965.53	1.5	4,673.40	1.3	48.8	23.9	23.6	7,946
	205期(2022年10月11日)	9,810	10	△4.1	514.21	△3.9	1,871.24	△4.8	4,443.51	△4.9	49.0	23.6	23.5	7,560
	206期(2022年11月9日)	9,955	10	1.6	521.35	1.4	1,949.49	4.2	4,501.63	1.3	48.2	24.1	23.6	7,637
第36作成期	207期(2022年12月9日)	9,969	10	0.2	520.38	△0.2	1,961.56	0.6	4,485.21	△0.4	49.0	23.8	23.8	7,599
	208期(2023年1月10日)	9,617	10	△3.4	500.23	△3.9	1,880.88	△4.1	4,325.60	△3.6	48.7	23.7	23.9	7,290
	209期(2023年2月9日)	9,670	10	0.7	497.69	△0.5	1,985.00	5.5	4,266.68	△1.4	48.2	23.8	23.7	7,262
	210期(2023年3月9日)	9,854	10	2.0	504.05	1.3	2,071.09	4.3	4,289.81	0.5	48.3	24.4	23.4	7,335
	211期(2023年4月10日)	9,766	10	△0.8	509.45	1.1	1,976.53	△4.6	4,251.14	△0.9	49.2	22.7	23.5	7,221
第36作成期	212期(2023年5月9日)	10,097	10	3.5	519.71	2.0	2,097.55	6.1	4,431.40	4.2	48.4	23.9	23.9	7,431
	213期(2023年6月9日)	10,299	10	2.1	525.56	1.1	2,224.32	6.0	4,438.24	0.2	48.7	23.9	23.7	7,494
	214期(2023年7月10日)	10,418	10	1.3	534.32	1.7	2,243.33	0.9	4,402.46	△0.8	48.7	24.3	23.7	7,435
	215期(2023年8月9日)	10,548	10	1.3	542.54	1.5	2,282.57	1.7	4,468.43	1.5	48.9	23.6	24.1	7,401
	216期(2023年9月11日)	10,361	380	1.8	549.49	1.3	2,360.48	3.4	4,526.98	1.3	49.4	24.4	23.1	7,145

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

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

(注5) FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、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延び、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

- (注6) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) 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・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注7) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) 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・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。
- (注8) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

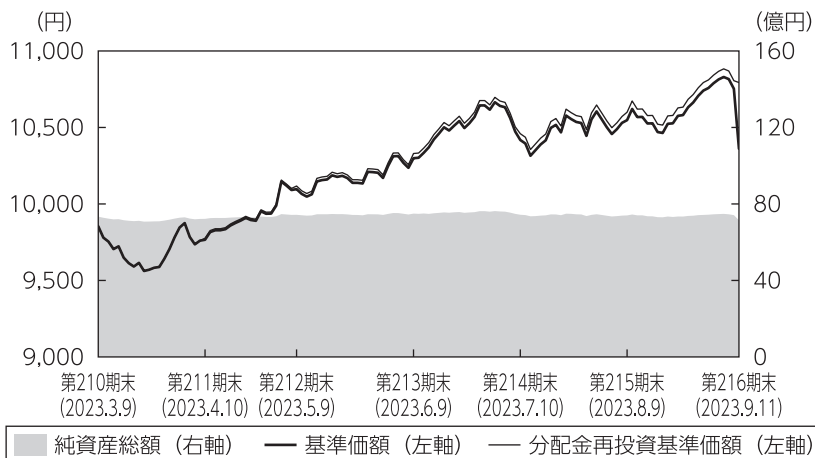
決算期	年 月 日	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノ ヘッジ・円ベース)		東証株価指数 (TOPIX)		東証REIT指数 (配当込み)		債券 組入比率	株式 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率				
第211期	(期首)2023年3月9日	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%
	3月末	9,854	-	504.05	-	2,071.09	-	4,289.81	-	48.3	24.4	23.4
		9,781	△0.7	507.64	0.7	2,003.50	△3.3	4,204.73	△2.0	49.0	23.1	23.2
第212期	(期末)2023年4月10日	9,776	△0.8	509.45	1.1	1,976.53	△4.6	4,251.14	△0.9	49.2	22.7	23.5
	(期首)2023年4月10日	9,766	-	509.45	-	1,976.53	-	4,251.14	-	49.2	22.7	23.5
	4月末	9,989	2.3	513.97	0.9	2,057.48	4.1	4,420.34	4.0	48.4	23.3	24.1
第213期	(期末)2023年5月9日	10,107	3.5	519.71	2.0	2,097.55	6.1	4,431.40	4.2	48.4	23.9	23.9
	(期首)2023年5月9日	10,097	-	519.71	-	2,097.55	-	4,431.40	-	48.4	23.9	23.9
	5月末	10,204	1.1	527.86	1.6	2,130.63	1.6	4,448.91	0.4	48.6	22.8	24.0
第214期	(期末)2023年6月9日	10,309	2.1	525.56	1.1	2,224.32	6.0	4,438.24	0.2	48.7	23.9	23.7
	(期首)2023年6月9日	10,299	-	525.56	-	2,224.32	-	4,438.24	-	48.7	23.9	23.7
	6月末	10,616	3.1	548.02	4.3	2,288.60	2.9	4,421.28	△0.4	49.5	23.8	23.3
第215期	(期末)2023年7月10日	10,428	1.3	534.32	1.7	2,243.33	0.9	4,402.46	△0.8	48.7	24.3	23.7
	(期首)2023年7月10日	10,418	-	534.32	-	2,243.33	-	4,402.46	-	48.7	24.3	23.7
	7月末	10,553	1.3	534.74	0.1	2,322.56	3.5	4,472.88	1.6	48.2	24.8	23.9
第216期	(期末)2023年8月9日	10,558	1.3	542.54	1.5	2,282.57	1.7	4,468.43	1.5	48.9	23.6	24.1
	(期首)2023年8月9日	10,548	-	542.54	-	2,282.57	-	4,468.43	-	48.9	23.6	24.1
	8月末	10,741	1.8	550.43	1.5	2,332.00	2.2	4,539.20	1.6	48.6	24.1	23.3
(期末)2023年9月11日	10,741	1.8	549.49	1.3	2,360.48	3.4	4,526.98	1.3	49.4	24.4	23.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ■第211期～第216期の運用経過（2023年3月10日から2023年9月11日まで）

### 基準価額等の推移



第211期首： 9,854円  
 第216期末： 10,361円  
 (既払分配金430円)  
 騰落率： 9.5%  
 (分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

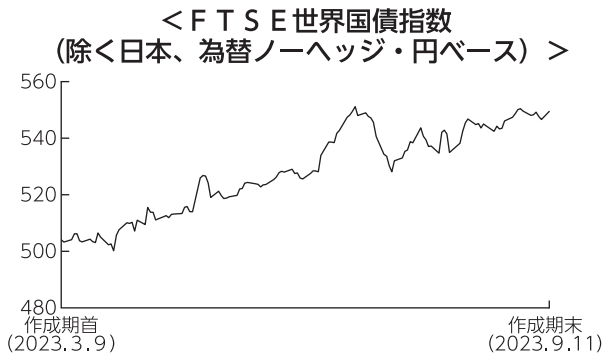
海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、国内株式を中心に全てプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

#### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
MHAM海外債券マザーファンド	8.3%
MHAM好配当利回り株マザーファンド	21.2%
MHAM J-REITマザーファンド	4.1%

## 投資環境

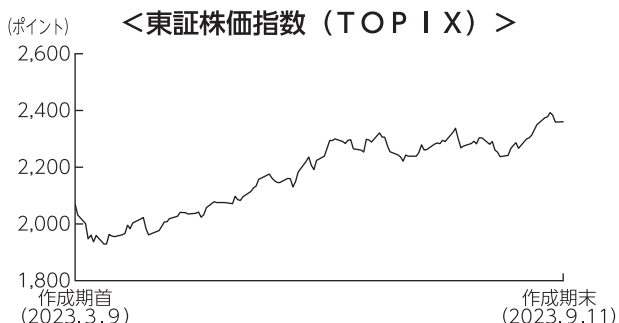
### ● 海外債券市況と為替市場



海外債券市場は、F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ヘッジなし・円ベース) では9.0%上昇しました。米国10年債利回りは米銀の経営破綻を背景とした金融システムへの懸念から低下した後、堅調な景気指標やF R B (米連邦準備理事会) による金融引締め長期化観測から上昇に転じ、前作成期末対比上昇しました。ドイツ10年国債利回りは欧州金融セクターの信用不安から低下した後、E C B (欧州中央銀行) による利上げやインフレ見通しの引き上げから低下幅を縮小し、前作成期末対比小幅低下しました。

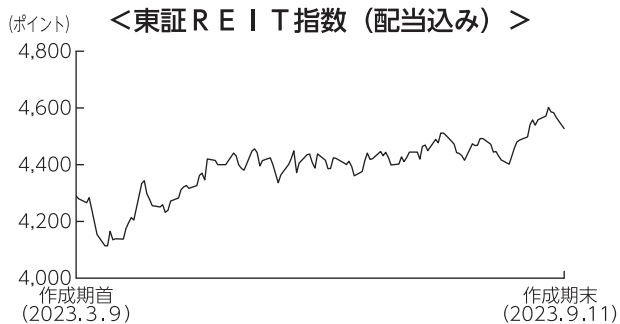
為替市場では、前作成期末対比対円で米ドル・ユーロはともに上昇しました。米ドルは米国金利の上昇やF R Bによる金融引締め観測を背景に上昇基調で推移し、日銀による政策修正観測から一時的に上昇幅を縮小したものの、その後は堅調な米国の経済指標から上昇しました。ユーロは当作成期初から6月にかけてE C Bによる利上げ継続姿勢から上昇基調で推移し、その後は日銀の政策修正観測などから上下に振れる展開となりました。

### ● 国内株式市況



国内株式市場は、当作成期初、米欧の金融システム不安などから一時的に下落しましたが、米当局による迅速な対応などを受けて金融システムへの不安が和らぎ、上昇に転じました。4月から当作成期末にかけては、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し、金融引締めペース鈍化の見方が広がったこと、日銀の緩和的な金融政策の継続や円安進行などを受けて、上昇基調となりました。

## ●国内不動産投信市況



J-REIT市場は、東証REIT指数(配当込み)で見ると5.5%上昇しました。当作成期初は米銀破綻やスイス金融大手の経営不安から金融システム不安が強まったことを受けて下落しましたが、4月下旬に、日銀が金融政策維持を決定すると大幅に上昇しました。その後は、日米の金融政策への思惑が交錯する中、レンジ相場となりました。8月下旬以降は、金利上昇が一服する中、資産入れ替え期待などからオフィス関連REITが買い戻され上昇しました。

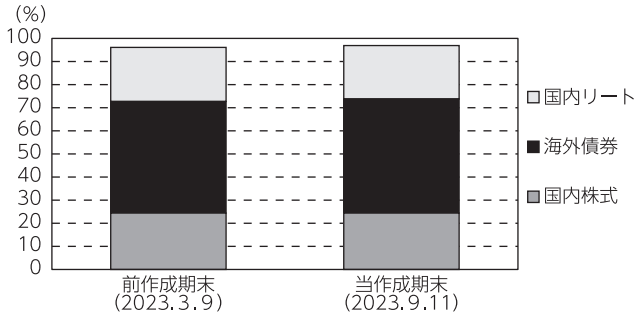
## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

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

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

### <資産別組入比率の推移>



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

## ●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デューレーションは期を通じてベンチマーク対比オーバーウェイトとしました。国別金利リスク配分は米国でベンチマーク対比オーバーウェイトとし、ユーロ圏はアンダーウェイトからオーバーウェイトとしました。債券残存期間構成は米国で中期以降の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や中国元のアンダーウェイトを軸に、機動的にポジションを運営しました。

### 【組入上位通貨】

2023年3月9日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	47.5%
2	ユーロ	37.6%
3	イギリス・ポンド	5.4%
4	オーストラリア・ドル	3.7%
5	ポーランド・ズロチ	2.5%

2023年9月11日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	47.6%
2	ユーロ	38.8%
3	イギリス・ポンド	4.3%
4	オーストラリア・ドル	3.4%
5	ポーランド・ズロチ	2.9%

### 【組入上位銘柄】

2023年3月9日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	アメリカ・ドル	1.625%	2031/05/15	11.9%
2	スペイン国債	ユーロ	3.800%	2024/04/30	10.4%
3	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.1%
4	米国国債	アメリカ・ドル	2.500%	2027/03/31	5.8%
5	米国国債	アメリカ・ドル	4.125%	2032/11/15	5.7%

2023年9月11日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	アメリカ・ドル	2.250%	2027/11/15	10.7%
2	米国国債	アメリカ・ドル	1.625%	2031/05/15	7.8%
3	米国国債	アメリカ・ドル	4.125%	2032/11/15	7.5%
4	米国国債	アメリカ・ドル	1.750%	2029/01/31	6.5%
5	スペイン国債	ユーロ	1.950%	2030/07/30	6.0%

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



## ●MHAM好配当利回り株マザーファンド

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

### 【組入上位業種】

2023年3月9日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	13.9%
2	銀行業	10.5%
3	化学	9.6%
4	保険業	8.6%
5	情報・通信業	8.1%
6	輸送用機器	7.8%
7	電気機器	7.0%
8	小売業	6.2%
9	建設業	5.1%
10	その他金融業	4.9%

2023年9月11日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	18.3%
2	輸送用機器	13.4%
3	銀行業	9.0%
4	化学	8.9%
5	保険業	7.0%
6	情報・通信業	6.7%
7	電気機器	6.1%
8	建設業	5.9%
9	その他金融業	5.5%
10	機械	4.9%

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

### 【組入上位銘柄】

2023年3月9日現在

順位	銘柄	比率
1	日本電信電話	5.4%
2	三井住友フィナンシャルグループ	5.3%
3	東京海上ホールディングス	4.8%
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.9%
5	オリックス	3.5%
6	トヨタ自動車	2.9%
7	伊藤忠商事	2.8%
8	KDDI	2.7%
9	三井化学	2.7%
10	豊田通商	2.7%

2023年9月11日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	5.2%
2	三井住友フィナンシャルグループ	4.4%
3	豊田通商	4.3%
4	トヨタ自動車	4.3%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2%
6	本田技研工業	3.8%
7	伊藤忠商事	3.8%
8	オリックス	3.5%
9	日本電信電話	3.5%
10	日立製作所	3.2%

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

●MHAM J-R-E-I-Tマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、分配金の維持・向上が見込める銘柄等の投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的には、資産入替等による分配金の成長を期待し、「野村不動産マスターファンド投資法人」等を追加購入しました。一方で、投資口価格の相対的なバリュエーションを評価し、「オリックス不動産投資法人」等の一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2023年3月9日現在

2023年9月11日現在

順位	銘柄	比率
1	オリックス不動産投資法人	6.9%
2	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.7%
3	日本都市ファンド投資法人	6.6%
4	G L P 投資法人	6.3%
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.5%
7	ジャパン・ホテル・リート投資法人	5.4%
8	日本プロロジスリート投資法人	4.6%
9	東急リアル・エステート投資法人	4.1%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.6%

順位	銘柄	比率
1	ジャパンリアルエステイト投資法人	7.2%
2	日本都市ファンド投資法人	6.9%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.0%
4	G L P 投資法人	5.0%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.9%
6	オリックス不動産投資法人	4.7%
7	積水ハウス・リート投資法人	4.5%
8	ラサールロジポート投資法人	4.3%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.2%
10	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.2%

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

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
	2023年3月10日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月9日	2023年5月10日 ～2023年6月9日	2023年6月10日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月9日	2023年8月10日 ～2023年9月11日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	380円
対基準価額比率	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.09%	3.54%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	193円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	186円
翌期繰越分配対象額	700円	703円	714円	776円	905円	719円

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

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

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

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

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

### ●MHAM海外債券マザーファンド

米国景気のソフトランディングシナリオが高まりましたが、雇用関連指標では求人率の低下、失業率の上昇、雇用および賃金上昇率の伸びの鈍化が観察されており、欧州においてもインフレおよび景気の鈍化が鮮明となり、また中国経済は構造的な問題を抱え問題が未解決な状況で景気減速およびデフレに陥っています。このため、債券市場においては景気後退リスクを再度意識する展開となり、段階的に大幅な利下げを織り込むことになると予想します。

### ●MHAM好配当利回り株マザーファンド

インフレ沈静化を目的とした世界的な金融引締め政策の継続、それに伴う先行きの景気・企業業績の減速が懸念される一方、バリュエーション上の割安感などから、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

### ●MHAM J-R E I Tマザーファンド

J-R E I T市場は、日本の長期金利変動に振られながら、日米の物価動向や金融政策に対する市場の見方、リスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。国内においては、オフィス賃貸市場の変化や訪日外国人数の回復基調などに焦点が当たる展開になると考えています。ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得と資産価値の上昇を考慮した運用を実施していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第211期～第216期		項目の概要
	(2023年3月10日～2023年9月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.614%	(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10,242円です。
(投信会社)	(25)	(0.246)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(34)	(0.335)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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)	( 0)	(0.005)	
(投資証券)	( 1)	(0.007)	
(c) その他費用	2	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.017)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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
合計	66	0.644	

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

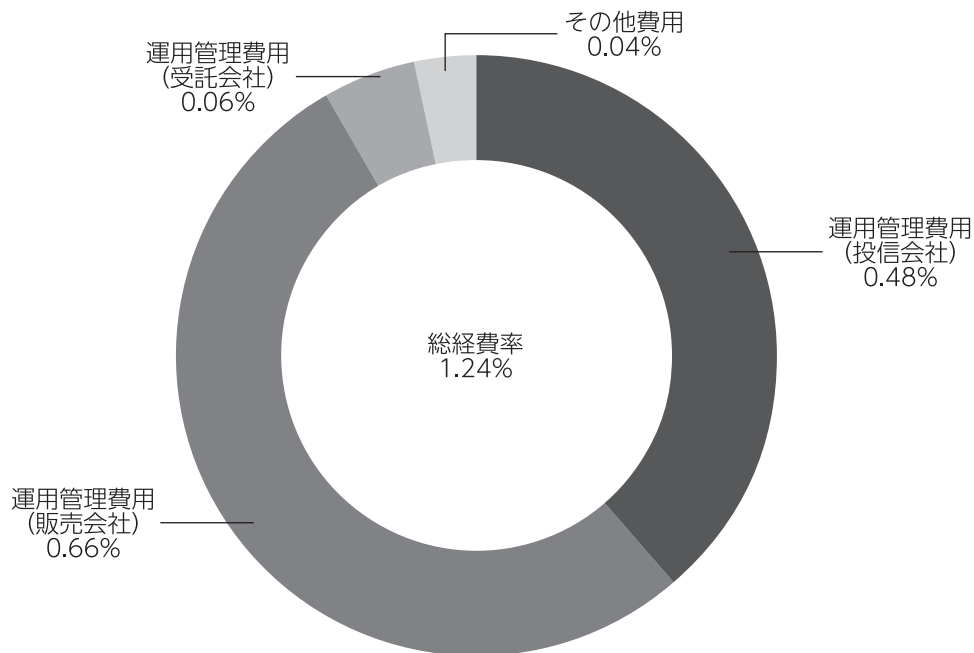
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

### ◆総経費率

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



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月10日から2023年9月11日まで）

	第 211 期 ~ 第 216 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
MHAM海外債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 100,640	千円 305,000
MHAM好配当利回り株マザーファンド	-	-	71,928	460,000
MHAM J-R E I Tマザーファンド	-	-	35,569	150,000

## ■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 211 期 ~ 第 216 期
	MHAM好配当利回り株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,545,105千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,279,613千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.48

(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（2023年3月10日から2023年9月11日まで）

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 211 期 ~ 第 216 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	891千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	91千円
(B)／(A)	10.3%

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

### 【MHAM海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【MHAM好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 211 期 ~ 第 216 期			第 211 期 ~ 第 216 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 571	百万円 53	% 9.4	百万円 1,974	百万円 197	% 10.0

平均保有割合 33.2%

(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。

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

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 211 期 ~ 第 216 期			第 211 期 ~ 第 216 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 11,359	百万円 888	% 7.8	百万円 12,807	百万円 1,285	% 10.0

平均保有割合 4.1%

(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211期~第216期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 1,757	

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35作成期末		第 36 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□		千円	
MHAM海外債券マザーファンド	1,263,324	1,162,684	3,584,441	
MHAM好配当利回り株マザーファンド	323,915	251,987	1,759,553	
MHAM J-R E I Tマザーファンド	443,894	408,325	1,706,880	



<補足情報>

■MHAM海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM海外債券マザーファンド（1,571,995,223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	2023年9月11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 17,750	千アメリカ・ドル 15,478	千円 2,274,874	% 46.9	% -	% 33.9	% 13.1	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,050	千カナダ・ドル 917	千円 98,923	2.0	-	2.0	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,990	千オーストラリア・ドル 1,719	千円 161,618	3.3	-	1.5	-	1.8	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,460	千イギリス・ポンド 1,112	千円 204,123	4.2	-	4.2	-	-	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,500	千デンマーク・クローネ 1,366	千円 28,865	0.6	-	-	0.6	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,223	千円 16,845	0.3	-	-	-	0.3	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,150	千ポーランド・ズロチ 4,058	千円 138,410	2.9	-	2.9	-	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
オ ラ ン ダ	970	879	138,521	2.9	-	-	2.9	-	
フ ラ ン ス	3,920	3,571	562,413	11.6	-	5.7	5.9	-	
ド イ ツ	3,610	3,330	524,487	10.8	-	5.2	5.6	-	
ス ペ イ ン	4,380	3,983	627,276	12.9	-	8.9	-	4.1	
合 計	-	-	千円 4,776,362	98.6	-	64.4	28.0	6.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年9月11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、2023年9月11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	2023年9月11日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,410	2,104	309,272	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,080	1,117	164,245	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	900	839	123,422	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,050	2,527	371,459	2031/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,215	753	110,684	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,680	1,118	164,339	2049/08/15
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	860	126,497	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	250	36,775	2042/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,790	3,467	509,571	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,470	2,439	358,605	2032/11/15
小計	-	-	17,750	15,478	2,274,874	-
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,050	917	98,923	2032/06/01
小計	-	-	1,050	917	98,923	-
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	930	920	86,545	2025/04/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	860	684	64,381	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	200	113	10,691	2051/06/21
小計	-	-	1,990	1,719	161,618	-
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	152	28,079	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	530	275	50,576	2057/07/22
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	410	359	65,910	2028/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	320	324	59,557	2038/12/07
小計	-	-	1,460	1,112	204,123	-
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,500	1,366	28,865	2027/11/15
小計	-	-	1,500	1,366	28,865	-
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,223	16,845	2025/03/13
小計	-	-	1,270	1,223	16,845	-
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	1,500	1,309	44,655	2029/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,650	2,749	93,755	2033/10/25
小計	-	-	4,150	4,058	138,410	-
<b>(ユーロ・・・オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	879	138,521	2028/07/15
小計	-	-	970	879	138,521	-
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	343	54,075	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	480	461	72,725	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	213	33,585	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	370	360	56,713	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	520	515	81,202	2027/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	990	945	148,957	2025/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	800	731	115,154	2032/11/25
小計	-	-	3,920	3,571	562,413	-

銘 柄	2023年9月11日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国 債 証 券	0.5000	360	328	51,777	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	440	424	66,807	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国 債 証 券	0.0000	950	819	129,031	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国 債 証 券	1.7000	390	363	57,299	2032/08/15
BUNDESUBL 1.3 10/15/27	国 債 証 券	1.3000	1,470	1,394	219,571	2027/10/15
小 計	—	—	3,610	3,330	524,487	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.6 04/30/25	国 債 証 券	1.6000	1,290	1,252	197,287	2025/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	1,980	1,809	285,026	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国 債 証 券	2.9000	1,110	920	144,963	2046/10/31
小 計	—	—	4,380	3,983	627,276	—
合 計	—	—	—	—	4,776,362	—

## ■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（744,771,953口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年3月9日現在		2023年9月11日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
<b>建設業 (6.0%)</b>				
西松建設	22.3	6.3	23,946	
東鉄工業	14.1	13.1	38,422	
東亜建設工業	21.7	20.2	73,326	
五洋建設	39.8	37	33,229	
エクシオグループ	16.5	26.3	82,923	
大気社	7	6.5	30,582	
インフロンニア・ホールディングス	18.3	17	26,248	
<b>化学 (9.0%)</b>				
東ソー	47.3	27.2	52,822	
信越化学工業	6.7	30.9	141,460	
三菱瓦斯化学	45.8	42.6	87,585	
三井化学	45.7	42.5	164,432	
J S R	19.2	—	—	
積水化学工業	11.5	6.7	15,018	
<b>医薬品 (-%)</b>				
武田薬品工業	7.7	—	—	
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>				
横浜ゴム	—	6.7	19,316	
ブリヂストン	6.6	3	16,932	
<b>ガラス・土石製品 (3.9%)</b>				
A G C	4.5	—	—	
フジインコーポレーテッド	16.1	25.7	83,268	
ニチアス	26.6	39.4	119,382	
<b>機械 (4.9%)</b>				
アマダ	30.7	80.6	124,083	
C K D	31.5	19.7	41,370	
竹内製作所	16.3	15.2	75,164	
I H I	9.6	—	—	
スター精密	29.9	7.5	14,017	
<b>電気機器 (6.1%)</b>				
日立製作所	20.2	16.7	167,250	
三菱電機	30.1	—	—	
芝浦メカトロニクス	4.2	—	—	
東京エレクトロン	3	7.2	147,528	
<b>輸送用機器 (13.5%)</b>				
デンソー	18.8	15.5	156,162	
いすゞ自動車	85	27.2	50,850	
トヨタ自動車	87.2	86.1	223,429	
新明和工業	—	46.5	66,030	
本田技研工業	—	40.3	199,605	
<b>その他製品 (0.3%)</b>				
パラマウントベッドホールディングス	21.7	5.6	13,412	
<b>陸運業 (-%)</b>				
九州旅客鉄道	10.8	—	—	

銘柄	2023年3月9日現在		2023年9月11日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>				
三井倉庫ホールディングス	10.6	9.9	42,570	
<b>情報・通信業 (6.7%)</b>				
日本電信電話	77.8	1,050.7	179,774	
K D D I	38	37.7	166,520	
<b>卸売業 (18.4%)</b>				
マクニカホールディングス	12.9	21.1	143,480	
伊藤忠商事	37	34.4	196,114	
丸紅	63.6	21.4	52,654	
豊田通商	27.4	25.5	225,267	
三井物産	31.1	24.5	137,910	
三菱商事	25.7	20.4	152,714	
イエローハット	31.5	21.6	41,148	
<b>小売業 (4.8%)</b>				
パルグループホールディングス	20	19.2	39,225	
J・フロント リテイリング	59.4	32.9	52,870	
セブン&アイ・ホールディングス	6.8	2.3	13,737	
丸井グループ	49.4	21.8	54,859	
サンドラッグ	18.6	19.7	84,769	
<b>銀行業 (9.1%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	230	174.2	220,188	
三井住友トラスト・ホールディングス	13.9	3.6	20,984	
三井住友フィナンシャルグループ	49.3	31.4	229,063	
<b>保険業 (7.1%)</b>				
S O M P Oホールディングス	18.9	3	19,902	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	23.4	13.6	75,670	
東京海上ホールディングス	94.8	78.5	268,391	
<b>その他金融業 (5.6%)</b>				
オリックス	82.4	64.1	181,851	
三菱HCキャピタル	109.6	103.6	104,636	
<b>不動産業 (0.5%)</b>				
野村不動産ホールディングス	10.1	6.6	24,156	
<b>サービス業 (2.5%)</b>				
メイテック	54.9	51	130,356	
<b>合計</b>				
株数・金額	1,973.5	2,611.9	5,146,616	
銘柄数<比率>	57銘柄	53銘柄	<99.0%>	

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、2023年9月11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、2023年9月11日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■MHAM J-R E I Tマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM J-R E I Tマザーファンド（10,499,479,531円）の内容です。

### 国内投資証券

銘 柄	2023年3月9日現在		2023年9月11日現在		
	□ 数	千円	□ 数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>		千円		千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	3.825		2.568	245,244	0.6
日本アコモデーションファンド投資法人	0.728		1.356	875,976	2.0
森ヒルズリート投資法人	3.482		4.616	680,860	1.6
産業ファンド投資法人	—		0.165	24,057	0.1
アドバンス・レジデンス投資法人	5.001		3.766	1,287,972	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	3.104		3.425	773,365	1.8
アクティブア・プロパティーズ投資法人	2.236		1.058	436,954	1.0
G L P 投資法人	19.514		15.68	2,173,248	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2.731		2.593	860,876	2.0
日本プロロジスリート投資法人	7.097		6.521	1,864,353	4.2
星野リゾート・リート投資法人	0.883		0.52	336,960	0.8
イオンリート投資法人	7.794		4.867	721,776	1.6
ヒューリックリート投資法人	3.238		4.383	717,497	1.6
日本リート投資法人	1.375		2.455	866,615	2.0
積水ハウス・リート投資法人	11.123		23.355	1,975,833	4.5
ケネディクス商業リート投資法人	—		0.508	146,050	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.041		0.989	113,932	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	4.229		12.833	2,177,760	5.0
いちごホテルリート投資法人	1.62		0.966	113,311	0.3
ラサールロジポート投資法人	6.552		12.839	1,875,777	4.3
スターアジア不動産投資法人	—		13.631	775,603	1.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—		0.556	271,606	0.6
三菱地所物流リート投資法人	—		0.307	119,576	0.3
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.642		0.865	146,012	0.3
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.848		1.732	224,640	0.5
日本ビルファンド投資法人	2.253		2.559	1,555,872	3.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.772		5.347	3,170,771	7.2
日本都市ファンド投資法人	28.589		30.943	3,013,848	6.9
オリックス不動産投資法人	17.244		11.489	2,076,062	4.7
日本プライムリアルティ投資法人	—		0.58	216,340	0.5
N T T 都市開発リート投資法人	1.579		—	—	—
東急リアル・エステート投資法人	9.62		5.271	982,514	2.2
グローバル・ワン不動産投資法人	3.083		—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	20.212		13.638	2,137,074	4.9
森トラストリート投資法人	7.92756		—	—	—
インヴィンシブル投資法人	20.501		18.977	1,210,732	2.8
平和不動産リート投資法人	2.877		2.054	303,786	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	8.485		6.06	1,830,120	4.2
福岡リート投資法人	2.827		2.327	379,533	0.9
ケネディクス・オフィス投資法人	2.457		3.034	1,037,628	2.4
いちごオフィスリート投資法人	3.455		3.22	287,868	0.7
大和証券オフィス投資法人	1.935		2.067	1,415,895	3.2
阪急阪神リート投資法人	2.61		2.481	359,000	0.8

銘 柄	2023年3月9日現在		2023年9月11日現在		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
スターツプロシード投資法人	千口 0.699	千口 -	千口 -	千円 -	% -
大和ハウスリート投資法人	0.495	0.354		95,261	0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	31.458	18.516		1,347,964	3.1
大和証券リビング投資法人	4.749	1.262		143,615	0.3
ジャパンエクセレント投資法人	3.883	8.303		1,095,996	2.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	270.77356 42銘柄<96.2%>	261.036 44銘柄<96.8%>	42,465,743 -	- 96.8

(注1) < >内は、2023年9月11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、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、いちごホテルリート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴ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）が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

2023年9月11日現在

項 目	第 36 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,584,441	48.3
M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,759,553	23.7
M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,706,880	23.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	364,893	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	7,415,769	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,822,857千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.97円、1カナダ・ドル=107.84円、1オーストラリア・ドル=94.00円、1イギリス・ポンド=183.54円、1デンマーク・クローネ=21.12円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1ポーランド・ズロチ=34.102円、1ユーロ=157.48円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月10日)、 (2023年5月9日)、 (2023年6月9日)、 (2023年7月10日)、 (2023年8月9日)、 (2023年9月11日)現在

項 目	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>7,236,331,860円</b>	<b>7,446,878,187円</b>	<b>7,523,653,133円</b>	<b>7,458,979,520円</b>	<b>7,420,092,399円</b>	<b>7,415,769,463円</b>
コール・ローン等	130,739,207	102,751,801	106,818,852	125,720,784	121,494,150	364,893,959
MHAM好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,733,006,846	1,852,013,240	1,865,546,303	1,854,680,568	1,789,605,165	1,759,553,514
MHAM J-R E I Tマザーファンド(評価額)	1,751,517,967	1,828,222,895	1,827,912,169	1,803,808,710	1,832,084,775	1,706,880,888
MHAM海外債券マザーファンド(評価額)	3,621,067,840	3,663,890,251	3,693,375,809	3,674,769,458	3,676,908,309	3,584,441,102
未 収 入 金	-	-	30,000,000	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>15,224,218</b>	<b>14,913,962</b>	<b>28,775,593</b>	<b>23,442,799</b>	<b>19,004,585</b>	<b>270,547,305</b>
未払収益分配金	7,394,116	7,360,541	7,277,051	7,136,953	7,016,844	262,046,246
未 払 解 約 金	209,994	494,482	13,841,923	8,549,978	4,621,540	410,052
未 払 信 託 報 酬	7,597,399	7,037,904	7,633,803	7,732,755	7,344,250	8,066,895
その他未払費用	22,709	21,035	22,816	23,113	21,951	24,112
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>7,221,107,642</b>	<b>7,431,964,225</b>	<b>7,494,877,540</b>	<b>7,435,536,721</b>	<b>7,401,087,814</b>	<b>7,145,222,158</b>
元 本	7,394,116,679	7,360,541,877	7,277,051,147	7,136,953,890	7,016,844,904	6,895,953,862
次期繰越損益金	△173,009,037	71,422,348	217,826,393	298,582,831	384,242,910	249,268,296
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,394,116,679口</b>	<b>7,360,541,877口</b>	<b>7,277,051,147口</b>	<b>7,136,953,890口</b>	<b>7,016,844,904口</b>	<b>6,895,953,862口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,766円	10,097円	10,299円	10,418円	10,548円	10,361円

(注) 第210期末における元本額は7,444,448,338円、当作成期間(第211期～第216期)中における追加設定元本額は21,792,740円、同解約元本額は570,287,216円です。

## ■損益の状況

[自 2023年3月10日 至 2023年4月10日] [自 2023年4月11日 至 2023年5月9日] [自 2023年5月10日 至 2023年6月9日] [自 2023年6月10日 至 2023年7月10日] [自 2023年7月11日 至 2023年8月9日] [自 2023年8月10日 至 2023年9月11日]

項 目	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
(A) 配 当 等 収 益	△1,530円	△3,373円	△5,355円	△5,839円	△5,314円	△7,494円
受 取 利 息	135	1	30	233	211	227
支 払 利 息	△1,665	△3,374	△5,385	△6,072	△5,525	△7,721
(B) 有価証券売買損益	△49,830,401	258,060,182	162,149,055	99,824,726	104,906,948	141,784,399
売 買 益	73,999,887	258,533,733	163,047,293	125,527,914	105,922,175	142,597,226
売 買 損	△123,830,288	△473,551	△898,238	△25,703,188	△1,015,227	△812,827
(C) 信 託 報 酬 等	△7,620,108	△7,058,939	△7,656,619	△7,755,868	△7,366,201	△8,091,007
(D) 当期損益金(A + B + C)	△57,452,039	250,997,870	154,487,081	92,063,019	97,535,433	133,685,898
(E) 前期繰越損益金	151,259,985	86,003,722	325,827,557	463,796,063	538,462,611	618,011,894
(F) 追加信託差損益金	△259,422,867	△258,218,703	△255,211,194	△250,139,298	△244,738,290	△240,383,250
(配当等相当額)	(5,603,998)	(5,686,374)	(5,738,912)	(5,775,525)	(6,705,456)	(6,743,514)
(売買損益相当額)	(△265,026,865)	(△263,905,077)	(△260,950,106)	(△255,914,823)	(△251,443,746)	(△247,126,764)
(G) 合 計(D + E + F)	△165,614,921	78,782,889	225,103,444	305,719,784	391,259,754	511,314,542
(H) 収 益 分 配 金	△7,394,116	△7,360,541	△7,277,051	△7,136,953	△7,016,844	△262,046,246
次期繰越損益金(G + H)	△173,009,037	71,422,348	217,826,393	298,582,831	384,242,910	249,268,296
追加信託差損益金	△259,422,867	△258,218,703	△255,211,194	△250,139,298	△244,738,290	△240,383,250
(配当等相当額)	(5,606,761)	(5,687,831)	(5,739,784)	(5,777,822)	(6,726,812)	(6,745,936)
(売買損益相当額)	(△265,029,628)	(△263,906,534)	(△260,950,978)	(△255,917,120)	(△251,465,102)	(△247,129,186)
分配準備積立金	512,150,230	512,417,099	514,104,532	548,722,129	628,981,200	489,651,546
繰 越 損 益 金	△425,736,400	△182,776,048	△41,066,945	-	-	-

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,896,192円	10,058,008円	14,892,444円	11,990,425円	14,215,768円	19,751,534円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	39,807,956	83,319,665	113,934,364
(c) 収 益 調 整 金	5,606,761	5,687,831	5,739,784	5,777,822	6,726,812	6,745,936
(d) 分 配 準 備 積 立 金	487,648,154	509,719,632	506,489,139	504,060,701	538,462,611	618,011,894
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	525,151,107	525,465,471	527,121,367	561,636,904	642,724,856	758,443,728
(f) 1万口当たり当期分配対象額	710.23	713.90	724.36	786.94	915.97	1,099.84
(g) 分 配 金	7,394,116	7,360,541	7,277,051	7,136,953	7,016,844	262,046,246
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	380



## ■分配金のお知らせ

決算期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	380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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

- 当ファンドが投資対象とする「MHAM海外債券マザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

- 当ファンドが投資対象とする「MHAM好配当利回り株マザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月11日)

### その他のお知らせ

- 2024年2月20日付で、当ファンドがマザーファンドを通じて投資する国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約解除を予定しております。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

# MHAM海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日 2023年6月30日）

（計算期間 2022年7月1日～2023年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
19期 (2019年7月1日)	26,601	3.7%	460.23	2.4%	98.6%	-	6,616 百万円
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
22期 (2022年6月30日)	29,891	2.1%	527.33	3.7%	98.7%	-	5,110
23期 (2023年6月30日)	31,101	4.0%	548.02	3.9%	98.6%	-	5,084

(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）。

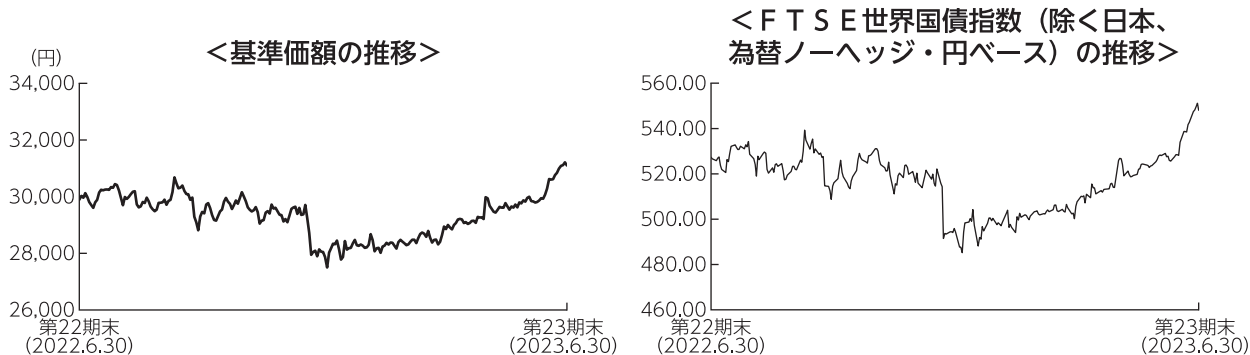
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノーヘッジ・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) 2022年 6 月30日	円 29,891	% -	527.33	% -	% 98.7	% -
7 月 末	30,214	1.1	528.62	0.2	98.6	-
8 月 末	29,799	△0.3	523.32	△0.8	98.8	-
9 月 末	29,462	△1.4	516.03	△2.1	98.6	-
10 月 末	30,157	0.9	531.09	0.7	99.1	-
11 月 末	29,348	△1.8	516.24	△2.1	98.2	-
12 月 末	27,867	△6.8	494.38	△6.2	98.8	-
2023年 1 月 末	28,271	△5.4	498.37	△5.5	98.4	-
2 月 末	28,478	△4.7	503.37	△4.5	98.1	-
3 月 末	28,944	△3.2	507.64	△3.7	98.2	-
4 月 末	29,209	△2.3	513.97	△2.5	98.5	-
5 月 末	29,870	△0.1	527.86	0.1	98.0	-
(期 末) 2023年 6 月30日	31,101	4.0	548.02	3.9	98.6	-

(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（2022年7月1日から2023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31,101円となり、前期末比で4.05%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

債券市場において米国ほか先進国各国で大幅な利上げが行われたことや、市場の利下げ観測が後退したことで、先進国各国の金利が上昇（債券価格は下落）したことが基準価額の下落要因となったものの、為替市場において日銀が金融緩和姿勢の継続を示したことで幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

米国10年国債利回りは、F R B（米連邦準備制度理事会）がインフレ抑制を最優先とする政策姿勢を示し大幅な利上げを行ったことから上昇した後は利上げの最終局面が意識される中でレンジ内での推移となりましたが、前期末対比では上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、E C B（欧州中央銀行）がインフレ高騰への警戒感から大幅利上げの実施や資産購入策の終了など引き締め姿勢を強めたことから、前期末対比で上昇しました。

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルはF R Bによる積極的な金融引き締めを背景に上昇した後、日本政府・日銀の円買い為替介入から下落しましたが、日銀による緩和策継続やF R Bによる金融引き締め長期化観測を背景に再度上昇しました。ユーロは対円で方向感に乏しい展開が続いた後、E C Bによる利上げ継続姿勢から上昇しました。

## 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（金利感応度）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米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分は、期中に米ドルをオーバーウェイトからアンダーウェイトとしたほか、ユーロや豪ドル、ポーランドズロチのオーバーウェイトを構築するなど、機動的に運用しました。

### 〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	51.7%
2	ユーロ	37.6%
3	イギリス・ポンド	5.0%
4	カナダ・ドル	2.3%
5	オーストラリア・ドル	1.8%

期末		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	48.6%
2	ユーロ	36.3%
3	イギリス・ポンド	5.3%
4	オーストラリア・ドル	3.5%
5	ポーランド・ズロチ	2.8%

### 〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	12.8%
2	DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	ユーロ	8.1%
3	US T N/B 2.5 03/31/27	アメリカ・ドル	7.8%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	5.9%
5	US T N/B 2.25 11/15/27	アメリカ・ドル	5.6%

期末			
順位	銘柄	通貨	比率
1	SPAIN 3.8 04/30/24	ユーロ	8.8%
2	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	8.3%
3	US T N/B 1.625 05/15/31	アメリカ・ドル	7.8%
4	US T N/B 1.75 01/31/29	アメリカ・ドル	6.2%
5	SPAIN 1.95 07/30/30	ユーロ	5.8%

(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3.92%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.13%上回りました。

金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国や英国等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間にプラスに寄与しました。ポーランドズロチのオーバーウェイトや中国元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

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、一部銀行が破綻するなど金融システムへの脆弱性が懸念される状況にあります。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、今後は特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、景気への逆風が強まることでインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国をはじめ先進国各国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、今後は金利低下基調が強まると見込みます。

## ■ 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) (その他)	17円 (17) ( 0)	0.059% (0.059) (0.000)	(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
合計	17	0.059	
期中の平均基準価額は29,340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 (2022年7月1日から2023年6月30日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル 8,021	千アメリカ・ドル 9,255 (-)
		カナダ国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 92 (-)
	オーストラリア国債証券	千オーストラリア・ドル 2,308	千オーストラリア・ドル 1,386 (-)	
	イギリス国債証券	千イギリス・ポンド 1,067	千イギリス・ポンド 854 (-)	
	デンマーク国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 195 (-)	
	ノルウェー国債証券	千ノルウェー・クローネ 1,224	千ノルウェー・クローネ 1,247 (-)	
	ポーランド国債証券	千ポーランド・ズロチ 5,677	千ポーランド・ズロチ 2,721 (-)	
	ユ ー ロ	フランス国債証券	千ユーロ 1,658	千ユーロ 2,574 (-)
		ドイツ国債証券	3,097	7,375 (-)
		スペイン国債証券	5,321	1,189 (-)

(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（2022年7月1日から2023年6月30日まで）

### 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	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	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.001269	百万円 0.001269	100.0	百万円 0.001269	百万円 0.001269	100.0

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、みずほ信託銀行です。

## ■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 18,640	千アメリカ・ドル 16,817	千円 2,438,360	% 48.0	% -	% 34.8	% 8.6	% 4.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,150	千カナダ・ドル 1,026	千円 112,275	2.2	-	2.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,080	千オーストラリア・ドル 1,855	千円 177,693	3.5	-	1.3	-	2.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,457	千円 266,579	5.2	-	4.2	-	1.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,020	千デンマーク・クローネ 1,829	千円 38,706	0.8	-	-	0.8	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,270	千ノルウェー・クローネ 1,221	千円 16,401	0.3	-	-	-	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,150	千ポーランド・ズロチ 3,978	千円 141,058	2.8	-	2.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オランダ	970	879	138,550	2.7	-	2.7	-	-
フランス	3,370	3,065	483,046	9.5	-	5.2	4.3	-
ドイツ	2,190	2,007	316,306	6.2	-	4.8	1.4	-
スペイン	5,910	5,603	883,159	17.4	-	8.7	-	8.7
合 計	-	-	千円 5,012,138	98.6	-	66.8	15.1	16.7

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

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

(B) 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,410	2,129	308,730	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,120	1,203	174,533	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,710	1,602	232,369	2027/03/31	
US T N/B 3.875 04/30/25	国債証券	3.8750	1,610	1,578	228,892	2025/04/30	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,190	2,707	392,517	2031/05/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,215	818	118,658	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,860	1,336	193,812	2049/08/15	
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	830	872	126,537	2028/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	325	265	38,467	2042/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,550	1,427	206,983	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,820	2,875	416,857	2032/11/15	
小計	—	—	18,640	16,817	2,438,360	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,150	1,026	112,275	2032/06/01	
小計	—	—	1,150	1,026	112,275	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	1,180	1,162	111,341	2025/04/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	490	449	43,091	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	410	242	23,261	2051/06/21	
小計	—	—	2,080	1,855	177,693	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	200	152	27,891	2032/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	290	281	51,520	2024/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	530	293	53,708	2057/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	440	379	69,355	2028/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/38	国債証券	4.7500	340	350	64,103	2038/12/07	
小計	—	—	1,800	1,457	266,579	—	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	2,020	1,829	38,706	2027/11/15	
小計	—	—	2,020	1,829	38,706	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	1,270	1,221	16,401	2025/03/13	
小計	—	—	1,270	1,221	16,401	—	
<b>(ポーランド)</b>		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	1,500	1,278	45,315	2029/10/25	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	2,650	2,700	95,743	2033/10/25	
小計	—	—	4,150	3,978	141,058	—	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	970	879	138,550	2028/07/15	
小計	—	—	970	879	138,550	—	



銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	340	343	54,210	2026/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	500	500	78,829	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	420	227	35,926	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	200	196	30,903	2030/05/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	1,110	1,055	166,373	2025/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	800	741	116,801	2032/11/25
小計	—	—	3,370	3,065	483,046	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	360	327	51,681	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	470	476	75,130	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	120	114	18,104	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,020	879	138,643	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	220	207	32,745	2032/08/15
小計	—	—	2,190	2,007	316,306	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	2,800	2,803	441,806	2024/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	2,000	1,838	289,794	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	1,110	961	151,559	2046/10/31
小計	—	—	5,910	5,603	883,159	—
合計	—	—	—	—	5,012,138	—

## ■投資信託財産の構成

2023年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,012,138	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,907	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,084,046	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、5,059,185千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.99円、1カナダ・ドル=109.34円、1オーストラリア・ドル=95.77円、1イギリス・ポンド=182.95円、1デンマーク・クローネ=21.16円、1ノルウェー・クローネ=13.43円、1スウェーデン・クローナ=13.36円、1ポーランド・ズロチ=35.455円、1ユーロ=157.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,084,046,265円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,355,909
公 社 債(評価額)	5,012,138,441
未 収 利 息	33,114,893
前 払 費 用	9,437,022
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,084,046,265
元 本	1,634,693,779
次 期 繰 越 損 益 金	3,449,352,486
(D) 受 益 権 総 口 数	1,634,693,779口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,101円

(注1) 期首元本額 1,709,847,263円  
 追加設定元本額 14,394,196円  
 一部解約元本額 89,547,680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 9,392,971円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 57,242,226円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 77,378,608円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 17,095,213円  
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 1,225,822,629円  
 MHAM6資産バランスファンド 225,327,048円  
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 22,435,084円  
 期末元本合計 1,634,693,779円

## ■損益の状況

当期 自2022年7月1日 至2023年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	121,284,170円
受 取 利 息	121,294,313
そ の 他 収 益 金	2,337
支 払 利 息	△12,480
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,432,610
売 買 益	421,936,030
売 買 損	△343,503,420
(C) そ の 他 費 用	△2,896,821
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	196,819,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,401,069,043
(F) 解 約 差 損 益 金	△175,712,320
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,175,804
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,449,352,486
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,449,352,486

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

# MHAM好配当利回り株マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2022年12月12日）

（計算期間 2021年12月11日～2022年12月12日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
16期 (2018年12月10日)	37,441	△9.8	ポイント 1,589.81	% △12.3	% 97.8	% -	百万円 6,767
17期 (2019年12月10日)	39,903	6.6	1,720.77	8.2	98.9	-	7,173
18期 (2020年12月10日)	39,244	△1.7	1,776.21	3.2	99.1	-	6,252
19期 (2021年12月10日)	47,432	20.9	1,975.48	11.2	94.8	-	5,891
20期 (2022年12月12日)	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	-	5,589

(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) の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) 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・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (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)。

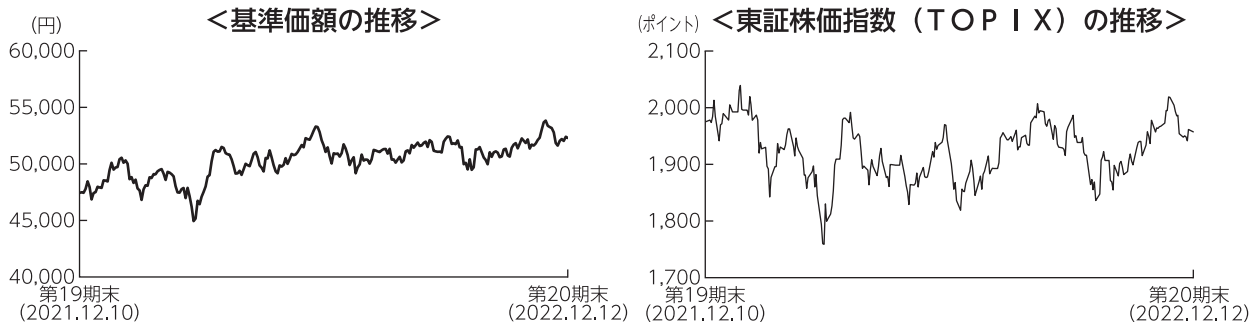
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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	%	%	%
2021年12月10日	47,432	—	1,975.48	—	94.8	—
12月末	48,445	2.1	1,992.33	0.9	95.1	—
2022年 1 月末	48,106	1.4	1,895.93	△4.0	95.8	—
2 月末	47,768	0.7	1,886.93	△4.5	95.9	—
3 月末	50,942	7.4	1,946.40	△1.5	94.8	—
4 月末	50,519	6.5	1,899.62	△3.8	94.7	—
5 月末	51,463	8.5	1,912.67	△3.2	95.2	—
6 月末	50,775	7.0	1,870.82	△5.3	96.1	—
7 月末	50,901	7.3	1,940.31	△1.8	96.2	—
8 月末	51,946	9.5	1,963.16	△0.6	95.9	—
9 月末	49,469	4.3	1,835.94	△7.1	94.8	—
10月末	51,420	8.4	1,929.43	△2.3	95.5	—
11月末	53,169	12.1	1,985.57	0.5	95.5	—
(期 末)						
2022年12月12日	52,291	10.2	1,957.33	△0.9	96.4	—

(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（2021年12月11日から2022年12月12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10.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

中国のロックダウンによる景気減速懸念、米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念されたものの、コロナ禍からの経済活動の正常化、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などがあるなか、配当利回り銘柄が上昇し、当期の基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内株式市場は、期首から2022年3月中旬までは、米金融政策の正常化に向けた動きへの警戒感やウクライナ情勢を巡る不安などを受け下落しました。2022年3月下旬から期末までは、中国のロックダウンによる景気減速懸念、米欧の金融引き締め政策の進展とそれに伴う先行きの景気減速が懸念された一方、コロナ禍からの経済活動の正常化、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などから、ボックス圏での推移となりました。

## ポートフォリオについて

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

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

(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	卸売業	12.7%
2	銀行業	11.8%
3	保険業	9.8%
4	電気機器	8.9%
5	輸送用機器	8.7%
6	情報・通信業	8.2%
7	小売業	5.9%
8	建設業	5.0%
9	化学	4.8%
10	医薬品	3.3%

### 【組入上位銘柄】

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

(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	日本電信電話	4.5%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.2%
3	三井住友フィナンシャルグループ	4.1%
4	東京海上ホールディングス	3.8%
5	トヨタ自動車	3.1%
6	武田薬品工業	3.0%
7	伊藤忠商事	2.8%
8	三井物産	2.8%
9	三菱商事	2.7%
10	KDDI	2.7%

## 今後の運用方針

米欧の金融引き締め政策の進展、それに伴う先行きの景気減速が懸念される一方、為替の円安による企業業績へのプラス効果やバリュエーション上の割安感などから、国内株式市場は底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

## ■ 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)	56円 (56)	0.112% (0.112)	(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	56	0.112	
期中の平均基準価額は50,350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 (2021年12月11日から2022年12月12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
		2,501.8 (64.2)	5,581,179 (-)	2,783.5	6,140,030

(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	11,721,209千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,508,313千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	2.12

(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12月11日から2022年12月12日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 5,581	百万円 641	11.5	百万円 6,140	百万円 682	11.1
金 銭 信 託	0.020309	0.020309	100.0	0.020309	0.020309	100.0

### (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)	6,434千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	728千円
(B) / (A)	11.3%

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、みずほ信託銀行です。

## ■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
<b>鉱業 (0.8%)</b>				
INPEX	72.3	31.2	44,584	
<b>建設業 (5.2%)</b>				
東急建設	148.4	29.8	18,803	
長谷工コーポレーション	17.3	15.8	23,605	
西松建設	28.1	22.3	87,862	
東鉄工業	—	9.2	23,230	
東亜建設工業	—	5.7	12,876	
東洋建設	87.4	—	—	
五洋建設	—	39.8	25,233	
積水ハウス	15.8	—	—	
日特建設	—	17.7	16,000	
エクシオグループ	—	16.5	35,475	
大気社	—	5.5	19,030	
インフロンア・ホールディングス	—	18.3	18,775	
<b>食料品 (1.1%)</b>				
アサヒグループホールディングス	4.6	—	—	
キリンホールディングス	30.1	29.2	61,626	
<b>化学 (5.0%)</b>				
東ソー	—	31.9	51,997	
三菱瓦斯化学	23.2	45.8	87,523	
三井化学	10.4	35.6	110,004	
J S R	3	—	—	
三菱ケミカルグループ	29.1	—	—	
積水化学工業	20.8	11.5	21,539	
A D E K A	7.2	—	—	
ノエビアホールディングス	6	—	—	
<b>医薬品 (3.4%)</b>				
武田薬品工業	6.7	41.8	169,331	
アステラス製薬	59.6	7.6	16,180	
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				
ブリヂストン	14.3	6.6	33,402	
<b>ガラス・土石製品 (1.7%)</b>				
A G C	—	4.5	20,587	
フジインコーポレーテッド	10.7	9.8	71,834	
ニチアス	7.9	—	—	
<b>鉄鋼 (—%)</b>				
大和工業	10.6	—	—	
<b>非鉄金属 (1.2%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	15.8	—	—	
住友電気工業	—	41.1	64,938	
アサヒホールディングス	9.3	—	—	
<b>金属製品 (—%)</b>				
ノーリツ	13.9	—	—	
<b>機械 (2.9%)</b>				
芝浦機械	16.4	—	—	
アマダ	58.1	17.5	18,777	

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
アイダエンジニアリング	4.5	—	—	
C K D	—	26	52,442	
竹内製作所	—	16.3	48,541	
ツバキ・ナカシマ	9.5	—	—	
日本ビラー工業	34	—	—	
I H I	—	9.6	37,152	
スター精密	12.8	—	—	
<b>電気機器 (9.3%)</b>				
日立製作所	26	17.9	126,212	
三菱電機	58.4	30.1	41,071	
富士電機	4.4	—	—	
芝浦メカトロニクス	—	6	65,040	
マブチモーター	4.2	—	—	
日東工業	—	8.8	20,266	
セイコーエプソン	17.9	—	—	
ファナック	1.8	—	—	
京セラ	5.2	15.6	107,515	
キャノン	18.9	25.9	80,419	
東京エレクtron	4.1	1.3	58,825	
<b>輸送用機器 (9.0%)</b>				
デンソー	20.6	11.6	84,158	
いすゞ自動車	35.8	86.8	147,212	
トヨタ自動車	198	87.2	171,173	
武蔵精密工業	5.9	—	—	
マツダ	—	36	38,340	
本田技研工業	20.8	13.1	42,719	
<b>その他製品 (—%)</b>				
オカムラ	11.2	—	—	
<b>電気・ガス業 (0.4%)</b>				
東京瓦斯	—	7.3	18,965	
<b>陸運業 (2.2%)</b>				
九州旅客鉄道	36.9	40.6	120,419	
<b>海運業 (—%)</b>				
日本郵船	5.4	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>				
三井倉庫ホールディングス	—	12.1	42,592	
<b>情報・通信業 (8.5%)</b>				
トレンドマイクロ	18.3	—	—	
兼松エレクtronニクス	3.4	12	52,560	
日本電信電話	80.6	68	253,640	
K D D I	19.4	38	151,392	
<b>卸売業 (13.1%)</b>				
マクニカホールディングス	6.8	16	56,000	
伊藤忠商事	40.8	37	157,842	
丸紅	—	63.6	97,149	
豊田通商	13.1	16.4	87,084	
三井物産	28.9	39.4	157,560	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	24.6	34.4	152,116
日鉄物産	8.3	—	—
<b>小売業 (6.1%)</b>			
エービーシー・マート	9.9	—	—
パルグループホールディングス	48.4	23.4	56,651
J. フロント リテイリング	79	59.4	69,141
セブン&アイ・ホールディングス	26.2	6.8	37,998
丸井グループ	49.4	49.4	111,298
サンドラッグ	—	13.9	52,611
<b>銀行業 (12.2%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	332.8	312.6	236,169
りそなホールディングス	—	107.1	68,683
三井住友トラスト・ホールディングス	—	13.9	58,449
三井住友フィナンシャルグループ	47.1	49.3	229,491
千葉銀行	—	19.4	16,102
ふくおかフィナンシャルグループ	—	19.2	50,764
<b>証券、商品先物取引業 (-%)</b>			
野村ホールディングス	31.1	—	—
<b>保険業 (10.1%)</b>			
SOMPOホールディングス	14.1	25.9	146,050
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	14.6	13.7	53,662
第一生命ホールディングス	35.7	35	91,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	26.7	75.6	211,453
T & Dホールディングス	50	27.2	44,526
<b>その他金融業 (2.3%)</b>			
オリックス	70.1	35.4	77,968
三菱HCキャピタル	—	73.5	46,893
<b>不動産業 (2.2%)</b>			
大東建託	—	4.9	70,070
野村不動産ホールディングス	21.7	15.3	47,583
東急不動産ホールディングス	55.6	—	—
東京建物	32.5	—	—
<b>サービス業 (1.7%)</b>			
ジェイエイシーリクルートメント	39.9	—	—
メイテック	13.9	36.1	90,466
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	株 数 < 比率 >	2,506.2	2,288.7
	銘柄数 < 比率 >	76銘柄	71銘柄 <96.4%>

(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

2022年12月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,388,927	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	200,415	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,589,343	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

(2022年12月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,589,343,454円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	192,393,474
株 式(評価額)	5,388,927,980
未 収 配 当 金	8,022,000
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,589,343,454
元 本	1,068,896,663
次 期 繰 越 損 益 金	4,520,446,791
(D) 受 益 権 総 口 数	1,068,896,663口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	52,291円

(注1) 期首元本額 1,242,058,620円  
 追加設定元本額 6,172,081円  
 一部解約元本額 179,334,038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) 357,315,733円  
 MHAM6資産バランスファンド 127,993,428円  
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 12,581,559円  
 日本3資産ファンド 安定コース 167,493,042円  
 日本3資産ファンド 成長コース 283,499,312円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 6,463,379円  
 MHAM日本好配当株オープン 113,550,210円  
 期末元本合計 1,068,896,663円

## ■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	207,291,267円
受 取 配 当 金	207,357,886
受 取 利 息	1,472
そ の 他 収 益 金	3,024
支 払 利 息	△71,115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	363,237,283
売 買 益	722,112,183
売 買 損	△358,874,900
(C) そ の 他 費 用	△5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	570,522,610
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,649,262,224
(F) 解 約 差 損 益 金	△724,455,962
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,117,919
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,520,446,791
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,520,446,791

(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19期 (決算日 2022年12月12日)

(計算期間 2021年12月11日~2022年12月12日)

MHAM J-R E I Tマザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証 R E I T 指数 (配当込み) (参考指数)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
15期 (2018年12月10日)	33,695	12.5	3,569.34	12.0	98.7	72,210
16期 (2019年12月10日)	42,165	25.1	4,492.24	25.9	98.9	73,571
17期 (2020年12月10日)	34,531	△18.1	3,648.73	△18.8	98.4	53,581
18期 (2021年12月10日)	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774
19期 (2022年12月12日)	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570

(注1) 東証 R E I T 指数 (配当込み) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) 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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

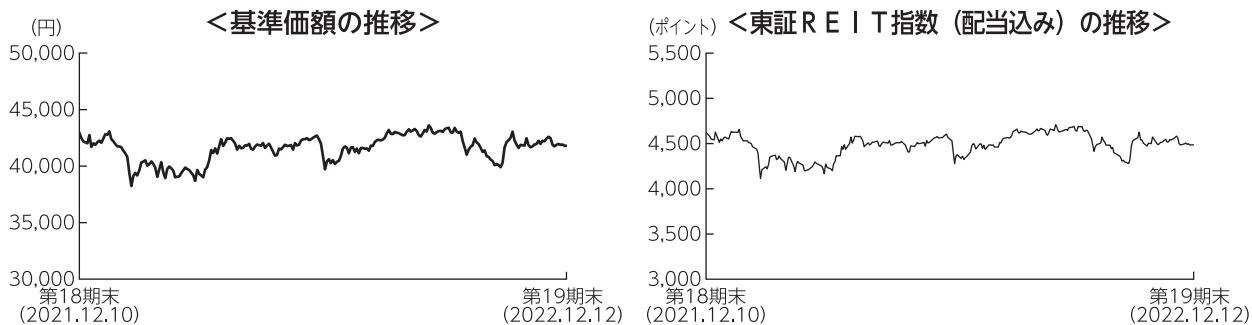
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2021年12月10日	円 42,941	% -	ポイント 4,623.21	% -	% 98.6
12月末	42,765	△0.4	4,624.94	0.0	98.4
2022年 1 月末	40,514	△5.7	4,372.24	△5.4	98.3
2 月末	39,374	△8.3	4,243.65	△8.2	97.7
3 月末	42,065	△2.0	4,536.64	△1.9	98.1
4 月末	41,601	△3.1	4,483.12	△3.0	98.2
5 月末	42,381	△1.3	4,563.32	△1.3	98.1
6 月末	41,632	△3.0	4,487.40	△2.9	97.4
7 月末	42,901	△0.1	4,628.79	0.1	97.2
8 月末	43,394	1.1	4,683.62	1.3	96.7
9 月末	41,704	△2.9	4,488.86	△2.9	96.9
10月末	42,495	△1.0	4,564.72	△1.3	97.2
11月末	42,474	△1.1	4,565.38	△1.3	97.1
(期 末) 2022年12月12日	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2021年12月11日から2022年12月12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2.7%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市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると3.0%下落しました。

期首から2022年3月にかけては、長期金利の上昇基調を背景に、コロナ新規感染者数の拡大やJ-REITの断続的な公募増資による需給悪化懸念などが嫌気され、下落基調となりました。4月以降は、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒いレンジ相場となりました。9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり、軟調に推移し期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

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

具体的には、安定的な収益の確保を期待し「日本ロジスティクスファンド投資法人」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「日本ビルファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

運用成果としましては、「サンケイリアルエステート投資法人」などが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	日本ビルファンド投資法人	7.5%
2	G L P 投資法人	6.0%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.4%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%
5	日本都市ファンド投資法人	5.4%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5%
8	大和ハウスリート投資法人	3.4%
9	オリックス不動産投資法人	3.2%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.2%

(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	G L P 投資法人	6.7%
2	日本都市ファンド投資法人	6.6%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.9%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.6%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.4%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.9%
8	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4.2%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.1%
10	東急リアル・エステート投資法人	4.0%

## 今後の運用方針

J-R E I T市場は、インフレ動向を含めた世界景気の先行きや各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑、長期金利などに左右される展開を想定します。国内における経済活動回復の状況に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況などにも影響されると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。



## ■ 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)	20円 (20)	0.048% (0.048)	(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	20	0.048	
期中の平均基準価額は41,582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 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

### 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	0.1	11,530	2,019	207,925
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本アコモデーションファンド投資法人	1.61	1,061,800	1,227	787,723
	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	0.287	46,280	0.24	34,546
	(-)	(-)	(-)	(-)
産業ファンド投資法人	2.57	481,488	7.869	1,371,546
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.725	971,792	1.04	361,835
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2.464	530,433	0.09	18,186
	(0.029)	(5,847)	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 新	0.029	5,847	-	-
	(△0.029)	(△5,847)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.38	595,928	0.118	48,908
	(-)	(-)	(-)	(-)
G L P投資法人	5.966	990,432	2.237	394,425
	(0.38)	(55,003)	(-)	(-)
G L P投資法人 新	0.38	55,003	-	-
	(△0.38)	(△55,003)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.904	616,996	2.02	659,698
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人	1.428	520,340	1.211	401,662
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.052	16,587	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.217	145,838	0.172	118,685
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
Oneリート投資法人	—	—	2.575	707,212
	(—)	(—)	(—)	(—)
イオンリート投資法人	4.286	676,615	0.408	62,098
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヒューリックリート投資法人	3.978	663,723	1.059	165,900
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本リート投資法人	0.05	18,180	0.723	267,038
	(—)	(—)	(—)	(—)
積水ハウス・リート投資法人	—	—	10.53	825,711
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス商業リート投資法人	—	—	3.738	1,005,069
	(—)	(—)	(—)	(—)
ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	1.1	196,321
	(—)	(—)	(—)	(—)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.05	5,801	2.314	305,611
	(—)	(—)	(—)	(—)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.8	130,754	9.336	1,546,040
	(—)	(—)	(—)	(—)
ラサールロジポート投資法人	0.4	67,352	3.631	587,971
	(—)	(—)	(—)	(—)
スターアジア不動産投資法人	—	—	9.242	558,577
	(—)	(—)	(—)	(—)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	1.747	919,948
	(—)	(—)	(—)	(—)
大江戸温泉リート投資法人	2.444	164,047	2.444	163,033
	(—)	(—)	(—)	(—)
投資法人みらい	0.45	21,907	15.85	757,066
	(—)	(—)	(—)	(—)
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.038	142,071	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
三菱地所物流リート投資法人	0.08	37,363	0.615	280,146
	(—)	(—)	(—)	(—)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.205	40,011	1.826	371,120
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.315	48,845	3.305	474,282
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人	0.145	95,033	3.122	2,056,073
	(0.071)	(46,827)	(—)	(—)
日本ビルファンド投資法人 新	0.071	46,827	—	—
	(△0.071)	(△46,827)	(—)	(—)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.063	673,147	0.681	418,461
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本都市ファンド投資法人	6.226	657,852	4.815	471,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	9.037	1,574,517	4.279	765,384
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.588	232,064	2.219	876,153
	(-)	(-)	(-)	(-)
N T T 都市開発リート投資法人	0.075	11,591	0.785	115,205
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	6.134	1,216,794	0.287	56,659
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	2.112	234,136	0.21	22,969
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	6.798	995,102	1.282	181,632
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	1.489	218,241	0.01	1,451
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	4.4	184,750	19.617	808,944
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	-	-	1.991	1,045,967
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.703	264,497	0.177	26,155
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	7.397	2,361,357	0.06	19,274
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.708	454,865	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.295	208,633	0.48	315,498
	(1.279)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.276	193,658	3.124	262,956
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.415	967,321	0.537	370,424
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	0.66	100,181	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.16	36,968
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	-	-	3.275	1,026,837
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11.011	769,028	8.358	543,642
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.225	24,821	3.537	411,329
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ジャパンエクセレント投資法人	千口 3.834 (-)	千円 510,711 (-)	千口 0.32 (-)	千円 40,383 (-)

(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 (2021年12月11日から2022年12月12日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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 20,062	百万円 1,870	% 9.3	百万円 23,472	百万円 3,932	% 16.8
金銭信託	0.092781	0.092781	100.0	0.092781	0.092781	100.0

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

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 427

### (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)	23,861千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	3,189千円
(B) / (A)	13.4%

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

## ■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
<b>不動産ファンド</b>			千□		千□		千円			%
サンケイリアルエステート投資法人			8.133		6.214		571,688			1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.325		0.708		439,668			0.9
森ヒルズリート投資法人			2.034		2.081		331,711			0.7
産業ファンド投資法人			5.299		—		—			—
アドバンス・レジデンス投資法人			3.932		5.617		1,929,439			4.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.748		3.151		667,066			1.4
アクティブ・プロパティーズ投資法人			1.514		2.776		1,150,652			2.4
G L P 投資法人			16.525		20.634		3,175,572			6.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.11		1.994		620,134			1.3
日本プロロジスリート投資法人			6.816		7.033		2,313,857			4.9
日本プロロジスリート投資法人 新			—		0.052		17,108			0.0
星野リゾート・リート投資法人			0.763		0.808		561,560			1.2
Oneリート投資法人			2.575		—		—			—
イオンリート投資法人			3.778		7.656		1,189,742			2.5
ヒューリックリート投資法人			1.029		3.948		674,713			1.4
日本リート投資法人			2.38		1.707		622,201			1.3
積水ハウス・リート投資法人			20.349		9.819		766,863			1.6
ケネディクス商業リート投資法人			3.738		—		—			—
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.1		—		—			—
サムティ・レジデンシャル投資法人			3.314		1.05		125,160			0.3
野村不動産マスターファンド投資法人			17.507		8.971		1,492,774			3.1
ラサールロジポート投資法人			8.47		5.239		850,289			1.8
スターアジア不動産投資法人			9.242		—		—			—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			1.747		—		—			—
投資法人みらい			15.4		—		—			—
森トラスト・ホテルリート投資法人			—		1.038		137,535			0.3
三菱地所物流リート投資法人			1.202		0.667		291,479			0.6
C R E ロジスティクスファンド投資法人			5.562		3.941		797,658			1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人			4.865		1.875		276,000			0.6
日本ビルファンド投資法人			5.666		2.76		1,697,400			3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人			4.285		4.667		2,786,199			5.9
日本都市ファンド投資法人			28.918		30.329		3,163,314			6.6
オリックス不動産投資法人			9.354		14.112		2,654,467			5.6
日本プライムリアルティ投資法人			2.139		0.508		195,072			0.4
N T T 都市開発リート投資法人			0.71		—		—			—

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
東急リアル・エステート投資法人	3.13	8.977		1,911,203	4.0
グローバル・ワン不動産投資法人	0.967	2.869		308,417	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	13.353	18.869		2,807,707	5.9
森トラスト総合リート投資法人	—	1.479		212,088	0.4
インヴィンシブル投資法人	33.82	18.603		935,730	2.0
フロンティア不動産投資法人	2.17	0.179		92,901	0.2
平和不動産リート投資法人	1.32	2.846		442,268	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.62	7.957		2,546,240	5.4
福岡リート投資法人	—	2.708		468,484	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	1.444	2.538		824,850	1.7
いちごオフィスリート投資法人	3.897	3.049		260,994	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.718	2.596		1,692,592	3.6
阪急阪神リート投資法人	—	0.66		100,320	0.2
スターツプロシード投資法人	0.81	0.65		149,825	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.396	2.121		635,239	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22.783	25.436		1,986,551	4.2
大和証券リビング投資法人	11.035	7.723		915,175	1.9
ジャパンエクセレント投資法人	0.423	3.937		534,644	1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	304.415	262.552	46,324,561	—
	銘 柄 数<比 率>	49銘柄 <98.6%>	45銘柄 <97.4%>	—	97.4

(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、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、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、サムティ・レジデンシャル投資法人、C R Eロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、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）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	46,324,561	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,361,164	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	47,685,725	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

(2022年12月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,685,725,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	954,370,091
投 資 証 券(評価額)	46,324,561,100
未 収 入 金	99,238,944
未 収 配 当 金	307,555,458
(B) 負 債	115,556,697
未 払 金	115,556,697
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	47,570,168,896
元 本	11,380,488,624
次 期 繰 越 損 益 金	36,189,680,272
(D) 受 益 権 総 口 数	11,380,488,624口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	41,800円

(注1) 期首元本額 12,523,041,021円  
追加設定元本額 188,738,470円  
一部解約元本額 1,331,290,867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 9,026,065,197円  
MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 443,894,259円  
MHAM6資産バランスファンド 153,667,492円  
MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 15,550,193円  
日本3資産ファンド 安定コース 212,054,107円  
日本3資産ファンド 成長コース 212,879,812円  
日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,235,783円  
みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,303,805,999円  
MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,335,782円  
期末元本合計 11,380,488,624円

## ■損益の状況

当期 自2021年12月11日 至2022年12月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,836,559,656円
受 取 配 当 金	1,836,846,546
受 取 利 息	5,088
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△291,981
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,294,828,905
売 買 益	1,379,115,182
売 買 損	△4,673,944,087
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△1,458,269,249
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	41,251,547,693
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,204,609,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	601,011,530
(G) 合 計(C + D + E + F)	36,189,680,272
次 期 繰 越 損 益 金(G)	36,189,680,272

(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。