

# 運用報告書 (全体版)

## 日本3資産ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 安定コース  |  | 成長コース   |  |
|--------|--|--|---|--|
|        | 追加型投資/国内/資産複合  |  |   |  |
| 信託期間   | 2006年12月28日から無期限です。  |  |   |  |
| 運用方針   | 主としてわが国の株式、公社債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 | 日本3資産ファンド<br>安定コース<br>成長コース  | MHAM好配当利回り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物価連動国債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物価連動国債マザーファンド  | わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。   |   |  |
|        | MHAM J-REITマザーファンド   | わが国の金融商品取引所に上場の不動産投資信託証券 (J-REIT) を主要投資対象とします。   |   |  |
| 運用方法   | 国内の3つの資産 (株式、公社債、J-REIT) へ分散投資を行います。各資産への投資は、各マザーファンドを通じて行い、マザーファンド受益証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。 |  |   |  |
|        | 日本3資産ファンド  | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の45%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。  | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の65%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。 |  |
| 組入制限   | 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物価連動国債マザーファンド  | 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、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利益 (評価益を含みます。) 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行うとともに、売利益等についても継続的に分配を行う基本方針のもと、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |   |  |

愛称：円のめぐみ

<安定コース・成長コース>

|       |      |              |
|-------|------|--------------|
| 第198期 | <決算日 | 2023年7月10日>  |
| 第199期 | <決算日 | 2023年8月10日>  |
| 第200期 | <決算日 | 2023年9月11日>  |
| 第201期 | <決算日 | 2023年10月10日> |
| 第202期 | <決算日 | 2023年11月10日> |
| 第203期 | <決算日 | 2023年12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、「日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]」は、2023年12月11日に第203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/>

# 日本3資産ファンド 安定コース

## ■最近5作成期の運用実績

| 作成期    | 決算期               | 基準価額   |        |       | 東証株価指数 (TOPIX) |       | NOMURA-BPI 総合 |       | 東証REIT指数 (配当込み) |      | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 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 | 期中騰落率           |      |        |        |          |       |
| 第30作成期 | 174期(2021年7月12日)  | 円      | 円      | %     | ポイント           | %     |               | %     | ポイント            | %    | %      | %      | %        | 百万円   |
|        | 175期(2021年8月10日)  | 11,072 | 15     | △0.3  | 1,953.33       | △0.2  | 387.97        | 0.1   | 4,800.45        | 1.4  | 28.5   | 38.1   | 30.0     | 3,377 |
|        | 176期(2021年9月10日)  | 10,971 | 15     | △0.8  | 1,936.28       | △0.9  | 388.49        | 0.1   | 4,712.50        | △1.8 | 28.8   | 38.8   | 29.4     | 3,305 |
|        | 177期(2021年10月11日) | 11,151 | 15     | 1.8   | 2,091.65       | 8.0   | 387.92        | △0.1  | 4,717.66        | 0.1  | 30.2   | 37.6   | 28.9     | 3,305 |
|        | 178期(2021年11月10日) | 10,961 | 15     | △1.6  | 1,996.58       | △4.5  | 386.55        | △0.4  | 4,569.07        | △3.1 | 29.2   | 38.5   | 28.6     | 3,231 |
| 第31作成期 | 179期(2021年12月10日) | 10,925 | 15     | △0.2  | 2,007.96       | 0.6   | 387.54        | 0.3   | 4,585.80        | 0.4  | 28.6   | 39.0   | 28.8     | 3,202 |
|        | 180期(2022年1月11日)  | 10,943 | 15     | 0.3   | 1,975.48       | △1.6  | 387.63        | 0.0   | 4,623.21        | 0.8  | 28.5   | 38.8   | 29.3     | 3,188 |
|        | 181期(2022年2月10日)  | 10,961 | 15     | 0.3   | 1,986.82       | 0.6   | 385.14        | △0.6  | 4,511.99        | △2.4 | 29.6   | 38.4   | 28.5     | 3,183 |
|        | 182期(2022年3月10日)  | 10,789 | 15     | △1.4  | 1,962.61       | △1.2  | 381.51        | △0.9  | 4,347.06        | △3.7 | 29.7   | 38.2   | 28.1     | 3,118 |
|        | 183期(2022年4月11日)  | 10,551 | 15     | △2.1  | 1,830.03       | △6.8  | 382.02        | 0.1   | 4,271.99        | △1.7 | 28.9   | 39.4   | 28.1     | 3,043 |
| 第32作成期 | 184期(2022年5月10日)  | 10,858 | 15     | 3.1   | 1,889.64       | 3.3   | 379.56        | △0.6  | 4,506.76        | 5.5  | 28.5   | 38.4   | 29.0     | 3,122 |
|        | 185期(2022年6月10日)  | 10,837 | 15     | △0.1  | 1,862.38       | △1.4  | 378.84        | △0.2  | 4,443.73        | △1.4 | 29.0   | 38.7   | 28.8     | 3,109 |
|        | 186期(2022年7月11日)  | 11,093 | 15     | 2.5   | 1,943.09       | 4.3   | 378.47        | △0.1  | 4,567.19        | 2.8  | 29.5   | 37.8   | 28.9     | 3,175 |
|        | 187期(2022年8月10日)  | 10,850 | 15     | △2.1  | 1,914.66       | △1.5  | 375.56        | △0.8  | 4,485.26        | △1.8 | 28.8   | 38.4   | 28.8     | 3,102 |
|        | 188期(2022年9月12日)  | 10,910 | 15     | 0.7   | 1,933.65       | 1.0   | 379.51        | 1.1   | 4,603.87        | 2.6  | 28.4   | 38.7   | 29.7     | 3,086 |
| 第33作成期 | 189期(2022年10月11日) | 11,052 | 15     | 1.4   | 1,980.22       | 2.4   | 375.51        | △1.1  | 4,683.17        | 1.7  | 28.9   | 38.4   | 28.9     | 3,097 |
|        | 190期(2022年11月10日) | 10,740 | 15     | △2.7  | 1,871.24       | △5.5  | 373.26        | △0.6  | 4,443.51        | △5.1 | 28.3   | 39.0   | 28.8     | 2,944 |
|        | 191期(2022年12月12日) | 10,845 | 15     | 1.1   | 1,936.66       | 3.5   | 372.01        | △0.3  | 4,497.56        | 1.2  | 28.4   | 38.4   | 29.2     | 2,942 |
|        | 192期(2023年1月10日)  | 10,842 | 15     | 0.1   | 1,957.33       | 1.1   | 372.36        | 0.1   | 4,485.75        | △0.3 | 28.7   | 38.3   | 29.4     | 2,939 |
|        | 193期(2023年2月10日)  | 10,611 | 15     | △2.0  | 1,880.88       | △3.9  | 365.59        | △1.8  | 4,325.60        | △3.6 | 28.8   | 38.5   | 28.9     | 2,872 |
| 第34作成期 | 194期(2023年3月10日)  | 10,740 | 15     | 1.4   | 1,986.96       | 5.6   | 366.71        | 0.3   | 4,256.08        | △1.6 | 28.7   | 38.5   | 28.4     | 2,881 |
|        | 195期(2023年4月10日)  | 10,874 | 15     | 1.4   | 2,031.58       | 2.2   | 369.76        | 0.8   | 4,279.87        | 0.6  | 29.5   | 38.3   | 28.1     | 2,906 |
|        | 196期(2023年5月10日)  | 10,719 | 15     | △1.3  | 1,976.53       | △2.7  | 372.75        | 0.8   | 4,251.14        | △0.7 | 28.6   | 38.5   | 28.3     | 2,857 |
|        | 197期(2023年6月12日)  | 11,064 | 15     | 3.4   | 2,085.91       | 5.5   | 375.03        | 0.6   | 4,399.44        | 3.5  | 29.7   | 37.7   | 28.7     | 2,940 |
|        | 198期(2023年7月10日)  | 11,308 | 15     | 2.3   | 2,238.77       | 7.3   | 375.38        | 0.1   | 4,415.85        | 0.4  | 29.2   | 37.8   | 28.8     | 2,931 |
| 第34作成期 | 199期(2023年8月10日)  | 11,361 | 15     | 0.6   | 2,243.33       | 0.2   | 373.84        | △0.4  | 4,402.46        | △0.3 | 29.3   | 38.2   | 28.9     | 2,911 |
|        | 200期(2023年9月11日)  | 11,469 | 15     | 1.1   | 2,303.51       | 2.7   | 369.82        | △1.1  | 4,492.42        | 2.0  | 29.6   | 37.6   | 29.2     | 2,922 |
|        | 201期(2023年10月10日) | 11,608 | 15     | 1.3   | 2,360.48       | 2.5   | 366.16        | △1.0  | 4,526.98        | 0.8  | 30.9   | 37.0   | 29.0     | 2,954 |
|        | 202期(2023年11月10日) | 11,527 | 15     | △0.6  | 2,312.19       | △2.0  | 364.00        | △0.6  | 4,440.83        | △1.9 | 29.6   | 37.7   | 29.1     | 2,906 |
|        | 203期(2023年12月11日) | 11,461 | 15     | △0.4  | 2,336.72       | 1.1   | 362.80        | △0.3  | 4,365.46        | △1.7 | 28.9   | 38.2   | 29.0     | 2,866 |
|        |                   | 11,506 | 15     | 0.5   | 2,358.55       | 0.9   | 364.07        | 0.3   | 4,394.95        | 0.7  | 28.6   | 38.3   | 29.5     | 2,857 |

(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」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、主として国内の株式、公社債および不動産投資信託証券への分散投資を基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。なお、表に記載の各指数は、親投資信託のベンチマークまたは参考指数です（以下同じ）。

(注4) 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5) 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6) NOMURA-BPI 総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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7) 東証REIT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）。

## 日本3資産ファンド 安定コース

### ■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   |      | 東証株価指数 (TOPIX) |      | NOMURA-BPI 総合 |      | 東証REIT指数 (配当込み) |      | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資証券組入比率 |
|-------|---------------------|--------|------|----------------|------|---------------|------|-----------------|------|--------|--------|----------|
|       |                     | 円      | 騰落率  | ポイント           | 騰落率  | ポイント          | 騰落率  | ポイント            | 騰落率  |        |        |          |
| 第198期 | (期首)<br>2023年6月12日  | 11,308 | -    | 2,238.77       | -    | 375.38        | -    | 4,415.85        | -    | 29.2   | 37.8   | 28.8     |
|       | 6月末                 | 11,469 | 1.4  | 2,288.60       | 2.2  | 376.29        | 0.2  | 4,421.28        | 0.1  | 29.8   | 37.9   | 28.7     |
|       | (期末)<br>2023年7月10日  | 11,376 | 0.6  | 2,243.33       | 0.2  | 373.84        | △0.4 | 4,402.46        | △0.3 | 29.3   | 38.2   | 28.9     |
| 第199期 | (期首)<br>2023年7月10日  | 11,361 | -    | 2,243.33       | -    | 373.84        | -    | 4,402.46        | -    | 29.3   | 38.2   | 28.9     |
|       | 7月末                 | 11,502 | 1.2  | 2,322.56       | 3.5  | 370.43        | △0.9 | 4,472.88        | 1.6  | 30.3   | 37.6   | 28.9     |
|       | (期末)<br>2023年8月10日  | 11,484 | 1.1  | 2,303.51       | 2.7  | 369.82        | △1.1 | 4,492.42        | 2.0  | 29.6   | 37.6   | 29.2     |
| 第200期 | (期首)<br>2023年8月10日  | 11,469 | -    | 2,303.51       | -    | 369.82        | -    | 4,492.42        | -    | 29.6   | 37.6   | 29.2     |
|       | 8月末                 | 11,564 | 0.8  | 2,332.00       | 1.2  | 367.76        | △0.6 | 4,539.20        | 1.0  | 30.1   | 37.4   | 29.2     |
|       | (期末)<br>2023年9月11日  | 11,623 | 1.3  | 2,360.48       | 2.5  | 366.16        | △1.0 | 4,526.98        | 0.8  | 30.9   | 37.0   | 29.0     |
| 第201期 | (期首)<br>2023年9月11日  | 11,608 | -    | 2,360.48       | -    | 366.16        | -    | 4,526.98        | -    | 30.9   | 37.0   | 29.0     |
|       | 9月末                 | 11,590 | △0.2 | 2,323.39       | △1.6 | 365.13        | △0.3 | 4,468.30        | △1.3 | 29.6   | 37.5   | 28.9     |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 11,542 | △0.6 | 2,312.19       | △2.0 | 364.00        | △0.6 | 4,440.83        | △1.9 | 29.6   | 37.7   | 29.1     |
| 第202期 | (期首)<br>2023年10月10日 | 11,527 | -    | 2,312.19       | -    | 364.00        | -    | 4,440.83        | -    | 29.6   | 37.7   | 29.1     |
|       | 10月末                | 11,342 | △1.6 | 2,253.72       | △2.5 | 359.31        | △1.3 | 4,372.14        | △1.5 | 29.4   | 38.1   | 29.1     |
|       | (期末)<br>2023年11月10日 | 11,476 | △0.4 | 2,336.72       | 1.1  | 362.80        | △0.3 | 4,365.46        | △1.7 | 28.9   | 38.2   | 29.0     |
| 第203期 | (期首)<br>2023年11月10日 | 11,461 | -    | 2,336.72       | -    | 362.80        | -    | 4,365.46        | -    | 28.9   | 38.2   | 29.0     |
|       | 11月末                | 11,628 | 1.5  | 2,374.93       | 1.6  | 366.88        | 1.1  | 4,455.46        | 2.1  | 28.3   | 38.1   | 29.6     |
|       | (期末)<br>2023年12月11日 | 11,521 | 0.5  | 2,358.55       | 0.9  | 364.07        | 0.3  | 4,394.95        | 0.7  | 28.6   | 38.3   | 29.5     |

(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」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 日本3資産ファンド 成長コース

### ■最近5作成期の運用実績

| 作成期               | 決算期               | 基準価額   |            |           | 東証株価指数<br>(TOPIX) |           | NOMURA-BPI<br>総 |           | 東証REIT指数<br>(配当込み) |      | 株式<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------------------|--------|------------|-----------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|--------------------|------|------------|------------|--------------|-----------|
|                   |                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率         | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率       | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率          |      |            |            |              |           |
| 第30<br>作成期        | 174期(2021年7月12日)  | 円      | 円          | %         | ポイント              | %         |                 | %         | ポイント               | %    | %          | %          | %            | 百万円       |
|                   | 175期(2021年8月10日)  | 10,801 | 20         | △0.7      | 1,953.33          | △0.2      | 387.97          | 0.1       | 4,800.45           | 1.4  | 48.1       | 17.6       | 30.3         | 3,368     |
|                   | 176期(2021年9月10日)  | 10,678 | 20         | △1.0      | 1,936.28          | △0.9      | 388.49          | 0.1       | 4,712.50           | △1.8 | 48.5       | 18.2       | 29.7         | 3,303     |
|                   | 177期(2021年10月11日) | 10,977 | 20         | 3.0       | 2,091.65          | 8.0       | 387.92          | △0.1      | 4,717.66           | 0.1  | 50.1       | 17.7       | 28.9         | 3,372     |
|                   | 178期(2021年11月10日) | 10,749 | 20         | △1.9      | 1,996.58          | △4.5      | 386.55          | △0.4      | 4,569.07           | △3.1 | 48.6       | 18.3       | 28.7         | 3,279     |
| 第31<br>作成期        | 178期(2021年11月10日) | 10,682 | 20         | △0.4      | 2,007.96          | 0.6       | 387.54          | 0.3       | 4,585.80           | 0.4  | 47.9       | 18.6       | 29.2         | 3,224     |
|                   | 179期(2021年12月10日) | 10,692 | 20         | 0.3       | 1,975.48          | △1.6      | 387.63          | 0.0       | 4,623.21           | 0.8  | 47.5       | 18.4       | 29.7         | 3,171     |
|                   | 180期(2022年1月11日)  | 10,818 | 20         | 1.4       | 1,986.82          | 0.6       | 385.14          | △0.6      | 4,511.99           | △2.4 | 48.8       | 18.2       | 28.6         | 3,189     |
|                   | 181期(2022年2月10日)  | 10,647 | 20         | △1.4      | 1,962.61          | △1.2      | 381.51          | △0.9      | 4,347.06           | △3.7 | 49.0       | 18.4       | 28.2         | 3,128     |
|                   | 182期(2022年3月10日)  | 10,273 | 20         | △3.3      | 1,830.03          | △6.8      | 382.02          | 0.1       | 4,271.99           | △1.7 | 47.5       | 19.4       | 28.9         | 2,981     |
| 第32<br>作成期        | 183期(2022年4月11日)  | 10,689 | 20         | 4.2       | 1,889.64          | 3.3       | 379.56          | △0.6      | 4,506.76           | 5.5  | 47.3       | 18.3       | 29.5         | 3,089     |
|                   | 184期(2022年5月10日)  | 10,678 | 20         | 0.1       | 1,862.38          | △1.4      | 378.84          | △0.2      | 4,443.73           | △1.4 | 47.6       | 18.6       | 29.6         | 3,048     |
|                   | 185期(2022年6月10日)  | 11,048 | 20         | 3.7       | 1,943.09          | 4.3       | 378.47          | △0.1      | 4,567.19           | 2.8  | 48.5       | 17.7       | 29.3         | 3,139     |
|                   | 186期(2022年7月11日)  | 10,733 | 20         | △2.7      | 1,914.66          | △1.5      | 375.56          | △0.8      | 4,485.26           | △1.8 | 47.9       | 18.4       | 29.8         | 3,004     |
|                   | 187期(2022年8月10日)  | 10,751 | 20         | 0.4       | 1,933.65          | 1.0       | 379.51          | 1.1       | 4,603.87           | 2.6  | 47.1       | 18.5       | 30.2         | 3,006     |
| 第33<br>作成期        | 188期(2022年9月12日)  | 10,984 | 20         | 2.4       | 1,980.22          | 2.4       | 375.51          | △1.1      | 4,683.17           | 1.7  | 48.3       | 18.2       | 29.1         | 3,057     |
|                   | 189期(2022年10月11日) | 10,595 | 20         | △3.4      | 1,871.24          | △5.5      | 373.26          | △0.6      | 4,443.51           | △5.1 | 47.7       | 18.8       | 28.9         | 2,947     |
|                   | 190期(2022年11月10日) | 10,743 | 20         | 1.6       | 1,936.66          | 3.5       | 372.01          | △0.3      | 4,497.56           | 1.2  | 47.7       | 18.7       | 29.1         | 2,967     |
|                   | 191期(2022年12月12日) | 10,755 | 20         | 0.3       | 1,957.33          | 1.1       | 372.36          | 0.1       | 4,485.75           | △0.3 | 48.1       | 18.6       | 29.2         | 2,971     |
|                   | 192期(2023年1月10日)  | 10,523 | 20         | △2.0      | 1,880.88          | △3.9      | 365.59          | △1.8      | 4,325.60           | △3.6 | 48.3       | 18.8       | 28.7         | 2,905     |
| 第34<br>作成期        | 193期(2023年2月10日)  | 10,756 | 20         | 2.4       | 1,986.96          | 5.6       | 366.71          | 0.3       | 4,256.08           | △1.6 | 48.7       | 18.5       | 27.8         | 2,957     |
|                   | 194期(2023年3月10日)  | 10,956 | 20         | 2.0       | 2,031.58          | 2.2       | 369.76          | 0.8       | 4,279.87           | 0.6  | 49.9       | 18.2       | 27.2         | 3,010     |
|                   | 195期(2023年4月10日)  | 10,705 | 20         | △2.1      | 1,976.53          | △2.7      | 372.75          | 0.8       | 4,251.14           | △0.7 | 48.2       | 18.8       | 27.7         | 2,934     |
|                   | 196期(2023年5月10日)  | 11,182 | 20         | 4.6       | 2,085.91          | 5.5       | 375.03          | 0.6       | 4,399.44           | 3.5  | 49.9       | 18.3       | 27.8         | 3,046     |
|                   | 197期(2023年6月12日)  | 11,599 | 20         | 3.9       | 2,238.77          | 7.3       | 375.38          | 0.1       | 4,415.85           | 0.4  | 50.6       | 17.8       | 27.2         | 3,121     |
| 第34<br>作成期        | 198期(2023年7月10日)  | 11,725 | 20         | 1.3       | 2,243.33          | 0.2       | 373.84          | △0.4      | 4,402.46           | △0.3 | 51.2       | 17.8       | 26.9         | 3,133     |
|                   | 199期(2023年8月10日)  | 11,928 | 20         | 1.9       | 2,303.51          | 2.7       | 369.82          | △1.1      | 4,492.42           | 2.0  | 50.5       | 17.3       | 28.2         | 3,176     |
|                   | 200期(2023年9月11日)  | 12,196 | 20         | 2.4       | 2,360.48          | 2.5       | 366.16          | △1.0      | 4,526.98           | 0.8  | 52.3       | 16.9       | 27.8         | 3,244     |
|                   | 201期(2023年10月10日) | 12,111 | 20         | △0.5      | 2,312.19          | △2.0      | 364.00          | △0.6      | 4,440.83           | △1.9 | 50.2       | 17.3       | 27.8         | 3,187     |
|                   | 202期(2023年11月10日) | 12,057 | 20         | △0.3      | 2,336.72          | 1.1       | 362.80          | △0.3      | 4,365.46           | △1.7 | 50.5       | 17.4       | 27.6         | 3,161     |
| 203期(2023年12月11日) | 12,109            | 20     | 0.6        | 2,358.55  | 0.9               | 364.07    | 0.3             | 4,394.95  | 0.7                | 50.1 | 17.4       | 27.9       | 3,165        |           |

(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」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■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   |      | 東証株価指数 (TOPIX) |      | NOMURA-BPI 総 合 |      | 東証REIT指数 (配当込み) |      | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資証券組入比率 |
|-------|---------------------|--------|------|----------------|------|----------------|------|-----------------|------|--------|--------|----------|
|       |                     | 円      | 騰落率  | ポイント           | 騰落率  | 騰落率            | 騰落率  | ポイント            | 騰落率  |        |        |          |
| 第198期 | (期首)<br>2023年6月12日  | 11,599 | -    | 2,238.77       | -    | 375.38         | -    | 4,415.85        | -    | 50.6   | 17.8   | 27.2     |
|       | 6月末                 | 11,871 | 2.3  | 2,288.60       | 2.2  | 376.29         | 0.2  | 4,421.28        | 0.1  | 51.1   | 17.6   | 26.7     |
| 第199期 | (期末)<br>2023年7月10日  | 11,745 | 1.3  | 2,243.33       | 0.2  | 373.84         | △0.4 | 4,402.46        | △0.3 | 51.2   | 17.8   | 26.9     |
|       | (期首)<br>2023年7月10日  | 11,725 | -    | 2,243.33       | -    | 373.84         | -    | 4,402.46        | -    | 51.2   | 17.8   | 26.9     |
| 第200期 | 7月末                 | 11,979 | 2.2  | 2,322.56       | 3.5  | 370.43         | △0.9 | 4,472.88        | 1.6  | 52.6   | 17.4   | 26.7     |
|       | (期末)<br>2023年8月10日  | 11,948 | 1.9  | 2,303.51       | 2.7  | 369.82         | △1.1 | 4,492.42        | 2.0  | 50.5   | 17.3   | 28.2     |
| 第201期 | (期首)<br>2023年8月10日  | 11,928 | -    | 2,303.51       | -    | 369.82         | -    | 4,492.42        | -    | 50.5   | 17.3   | 28.2     |
|       | 8月末                 | 12,082 | 1.3  | 2,332.00       | 1.2  | 367.76         | △0.6 | 4,539.20        | 1.0  | 51.1   | 17.2   | 28.0     |
| 第202期 | (期末)<br>2023年9月11日  | 12,216 | 2.4  | 2,360.48       | 2.5  | 366.16         | △1.0 | 4,526.98        | 0.8  | 52.3   | 16.9   | 27.8     |
|       | (期首)<br>2023年9月11日  | 12,196 | -    | 2,360.48       | -    | 366.16         | -    | 4,526.98        | -    | 52.3   | 16.9   | 27.8     |
| 第203期 | 9月末                 | 12,192 | △0.0 | 2,323.39       | △1.6 | 365.13         | △0.3 | 4,468.30        | △1.3 | 50.1   | 17.2   | 27.8     |
|       | (期末)<br>2023年10月10日 | 12,131 | △0.5 | 2,312.19       | △2.0 | 364.00         | △0.6 | 4,440.83        | △1.9 | 50.2   | 17.3   | 27.8     |
| 第204期 | (期首)<br>2023年10月10日 | 12,111 | -    | 2,312.19       | -    | 364.00         | -    | 4,440.83        | -    | 50.2   | 17.3   | 27.8     |
|       | 10月末                | 11,865 | △2.0 | 2,253.72       | △2.5 | 359.31         | △1.3 | 4,372.14        | △1.5 | 50.0   | 17.6   | 28.1     |
| 第205期 | (期末)<br>2023年11月10日 | 12,077 | △0.3 | 2,336.72       | 1.1  | 362.80         | △0.3 | 4,365.46        | △1.7 | 50.5   | 17.4   | 27.6     |
|       | (期首)<br>2023年11月10日 | 12,057 | -    | 2,336.72       | -    | 362.80         | -    | 4,365.46        | -    | 50.5   | 17.4   | 27.6     |
| 第206期 | 11月末                | 12,239 | 1.5  | 2,374.93       | 1.6  | 366.88         | 1.1  | 4,455.46        | 2.1  | 50.2   | 17.4   | 28.1     |
|       | (期末)<br>2023年12月11日 | 12,129 | 0.6  | 2,358.55       | 0.9  | 364.07         | 0.3  | 4,394.95        | 0.7  | 50.1   | 17.4   | 27.9     |

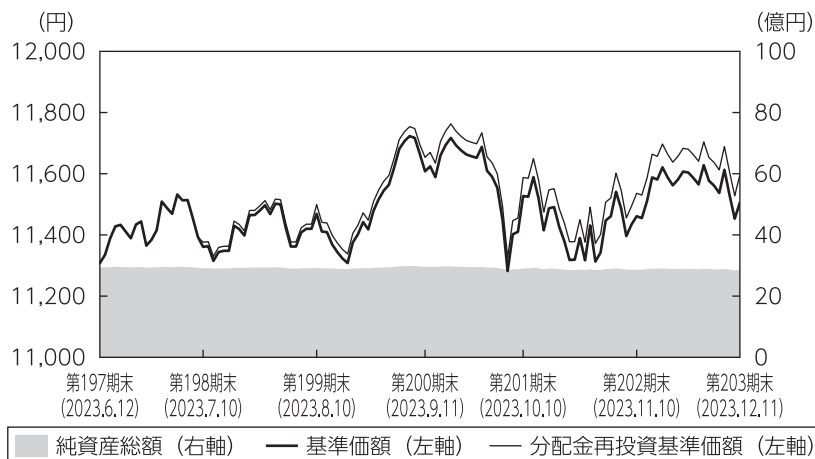
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「債券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

### ■第198期～第203期の運用経過 (2023年6月13日から2023年12月11日まで)

#### ■日本3資産ファンド 安定コース 基準価額等の推移



第198期首： 11,308円  
 第203期末： 11,506円  
 (既払分配金90円)  
 騰落率： 2.6%  
 (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。

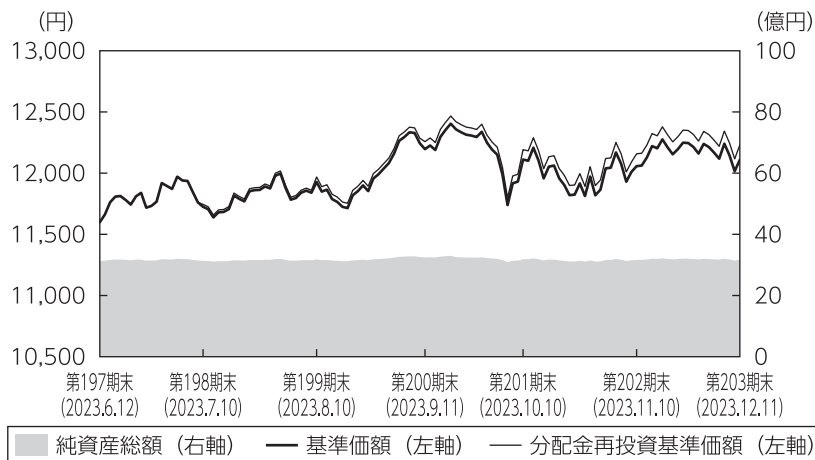
#### 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通して、国内の株式、公社債および不動産投資信託に分散投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主に国内株式の上昇がプラスに寄与しました。

#### [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 | 12.2% |
| MHAM日本債券マザーファンド    | △2.4% |
| MHAM物価連動国債マザーファンド  | 1.9%  |
| MHAM J-REITマザーファンド | △0.4% |

## ■ 日本3資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第198期首： 11,599円  
 第203期末： 12,109円  
 (既払分配金120円)  
 騰落率： 5.4%  
 (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

各マザーファンドを通して、国内の株式、公社債および不動産投資信託に分散投資を行った結果、基準価額は上昇しました。主に国内株式の上昇がプラスに寄与しました。

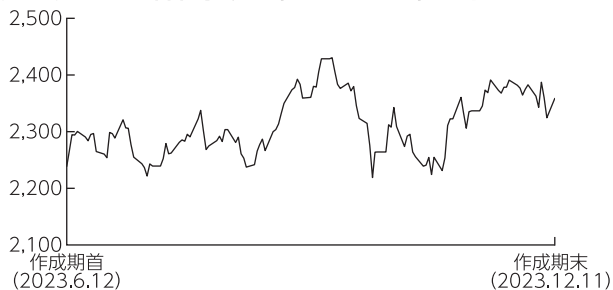
### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

| 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 | 12.2% |
| MHAM日本債券マザーファンド    | △2.4% |
| MHAM物価連動国債マザーファンド  | 1.9%  |
| MHAM J-REITマザーファンド | △0.4% |

## ■ 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

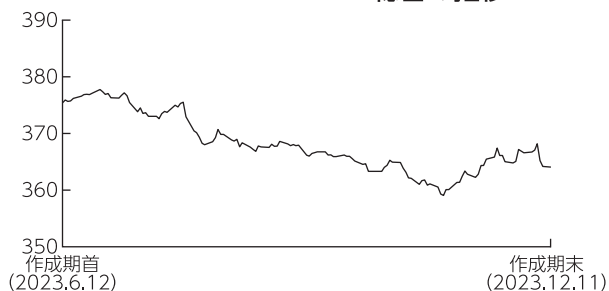
### 投資環境

#### (ポイント) <東証株価指数 (TOPIX) の推移>



国内株式市場は、金融引締め効果による景気・企業業績の減速懸念や中国景気の悪化懸念などがあった一方、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し金融引き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。

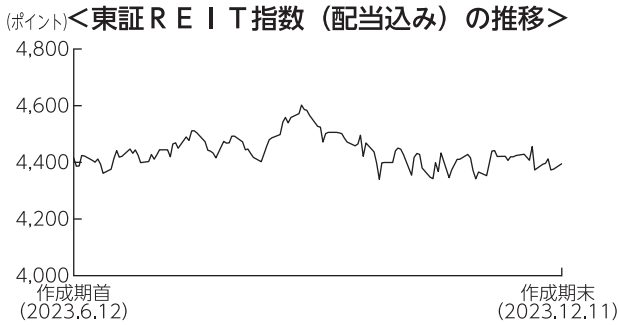
#### <NOMURA-BPI 総合の推移>



国内債券市場は、NOMURA-BPI 総合(以下、ベンチマーク) でみると、3.0%下落しました。作成期首0.425%で始まった新発10年国債利回りは、7月及び10月に日銀が長期金利の上昇を許容する形で金融緩和政策を修正したことで、一時0.970%まで上昇しました。その後海外金利の低下につられる形で低下し、0.775%で作成期末を迎えました。

物価連動国債市場は上昇しました。金利の上昇がマイナスに影響したものの、全国消費者物価指数(生鮮食品を除く総合指数、コアCPI)の上昇と期待インフレ率の上昇がプラスに寄与しました。





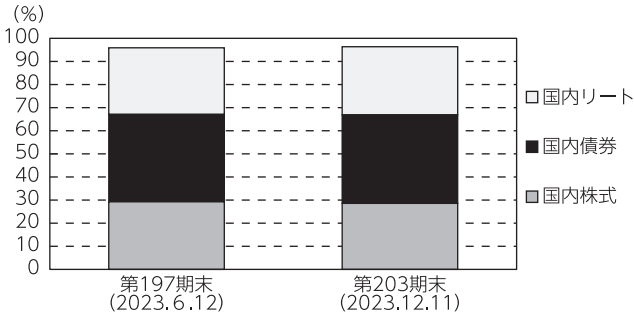
J-REIT市場は下落しました。作成期首から、日米の金融政策の動向と長期金利の推移に右往左往するレンジ相場となりました。8月下旬から9月初旬にかけて、国内長期金利の上昇が一服する中、資産入れ替え期待などから買い戻され上昇しました。しかし、その後は、日銀の金融政策正常化の可能性が意識されたことや、イスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きなどを受けて、軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

### ●日本3資産ファンド 安定コース

当ファンドは原則としてMHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券30%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計40%、MHAM J-R EITマザーファンド受益証券30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

#### <資産別組入比率の推移>

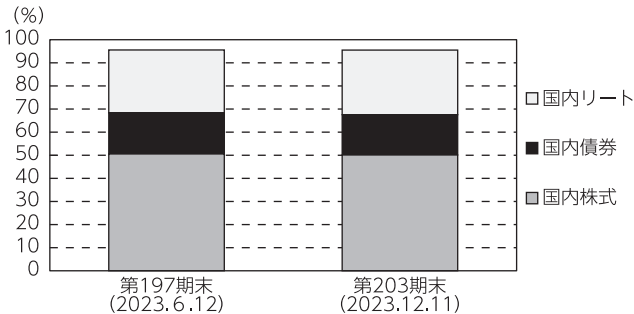


(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

### ●日本3資産ファンド 成長コース

当ファンドは原則としてMHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券50%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計20%、MHAM J-R EITマザーファンド受益証券30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

#### <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6月12日現在

| 順位 | 業種     | 比率    |
|----|--------|-------|
| 1  | 卸売業    | 15.7% |
| 2  | 輸送用機器  | 10.3% |
| 3  | 化学     | 9.6%  |
| 4  | 情報・通信業 | 8.6%  |
| 5  | 銀行業    | 8.5%  |
| 6  | 保険業    | 7.5%  |
| 7  | 電気機器   | 6.5%  |
| 8  | 小売業    | 6.3%  |
| 9  | 建設業    | 5.4%  |
| 10 | その他金融業 | 4.4%  |

2023年12月11日現在

| 順位 | 業種     | 比率    |
|----|--------|-------|
| 1  | 卸売業    | 18.3% |
| 2  | 輸送用機器  | 10.6% |
| 3  | 銀行業    | 9.9%  |
| 4  | 化学     | 8.6%  |
| 5  | 保険業    | 7.9%  |
| 6  | 情報・通信業 | 7.0%  |
| 7  | 電気機器   | 6.2%  |
| 8  | 建設業    | 6.0%  |
| 9  | その他金融業 | 5.2%  |
| 10 | 機械     | 4.5%  |

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

### 【組入上位銘柄】

2023年6月12日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | 日本電信電話            | 5.6% |
| 2  | 東京海上ホールディングス      | 5.4% |
| 3  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 4.7% |
| 4  | 伊藤忠商事             | 3.5% |
| 5  | 豊田通商              | 3.3% |
| 6  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3.1% |
| 7  | 三井化学              | 3.1% |
| 8  | トヨタ自動車            | 3.1% |
| 9  | KDDI              | 3.0% |
| 10 | オリックス             | 3.0% |

2023年12月11日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | 東京海上ホールディングス      | 5.9% |
| 2  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 4.9% |
| 3  | トヨタ自動車            | 4.6% |
| 4  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 4.6% |
| 5  | 豊田通商              | 4.2% |
| 6  | 伊藤忠商事             | 4.0% |
| 7  | 日本電信電話            | 3.6% |
| 8  | 本田技研工業            | 3.6% |
| 9  | 三井化学              | 3.5% |
| 10 | KDDI              | 3.4% |

(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。

### ●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】

2023年6月12日現在

| 順位 | 銘柄               | 利率    | 償還日        | 比率    |
|----|------------------|-------|------------|-------|
| 1  | 156回 利付国庫債券（5年）  | 0.20% | 2027/12/20 | 12.2% |
| 2  | 146回 利付国庫債券（5年）  | 0.10% | 2025/12/20 | 7.5%  |
| 3  | 370回 利付国庫債券（10年） | 0.50% | 2033/3/20  | 6.0%  |
| 4  | 140回 利付国庫債券（20年） | 1.70% | 2032/9/20  | 4.8%  |
| 5  | 154回 利付国庫債券（5年）  | 0.10% | 2027/9/20  | 4.1%  |

2023年12月11日現在

| 順位 | 銘柄               | 利率     | 償還日        | 比率    |
|----|------------------|--------|------------|-------|
| 1  | 440回 利付国庫債券（2年）  | 0.005% | 2024/9/1   | 10.3% |
| 2  | 156回 利付国庫債券（5年）  | 0.20%  | 2027/12/20 | 9.2%  |
| 3  | 146回 利付国庫債券（5年）  | 0.10%  | 2025/12/20 | 8.2%  |
| 4  | 140回 利付国庫債券（20年） | 1.70%  | 2032/9/20  | 4.6%  |
| 5  | 370回 利付国庫債券（10年） | 0.50%  | 2033/3/20  | 3.3%  |

（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。

### ●MHAM物価連動国債マザーファンド

物価連動国債を高位に組入れた運用を継続しました。当期間の投資行動としては、資金の流入、流出に対応し物価連動国債の追加購入および一部売却を行い、さらに保有銘柄の入替売買を行いました。また、物価連動国債以外の公社債は組入れませんでした。

#### 【組入上位銘柄】

2023年6月12日現在

| 順位 | 銘柄              | 利率     | 償還日       | 比率    |
|----|-----------------|--------|-----------|-------|
| 1  | 26回 物価連動国債（10年） | 0.005% | 2031/3/10 | 24.0% |
| 2  | 23回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2028/3/10 | 17.0% |
| 3  | 24回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2029/3/10 | 16.6% |
| 4  | 22回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2027/3/10 | 11.4% |
| 5  | 21回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2026/3/10 | 10.8% |

2023年12月11日現在

| 順位 | 銘柄              | 利率     | 償還日       | 比率    |
|----|-----------------|--------|-----------|-------|
| 1  | 24回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2029/3/10 | 24.7% |
| 2  | 26回 物価連動国債（10年） | 0.005% | 2031/3/10 | 21.9% |
| 3  | 23回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2028/3/10 | 21.5% |
| 4  | 22回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2027/3/10 | 12.1% |
| 5  | 21回 物価連動国債（10年） | 0.10%  | 2026/3/10 | 7.6%  |

（注）比率は、MHAM物価連動国債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

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。

具体的には、安定性な収益の確保を期待し「ラサールロジポート投資法人」や「ジャパンエクセレント投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「ジャパンリアルエステイト投資法人」や「東急リアル・エステイト投資法人」などの一部売却を行いました。

【組入上位銘柄】

2023年6月12日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 7.0% |
| 2  | GLP投資法人           | 6.6% |
| 3  | 日本都市ファンド投資法人      | 6.0% |
| 4  | オリックス不動産投資法人      | 5.8% |
| 5  | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 5.7% |
| 6  | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 5.6% |
| 7  | 日本プロロジスリート投資法人    | 5.0% |
| 8  | ジャパン・ホテル・リート投資法人  | 4.6% |
| 9  | 東急リアル・エステイト投資法人   | 3.5% |
| 10 | ラサールロジポート投資法人     | 3.4% |

2023年12月11日現在

| 順位 | 銘柄                | 比率   |
|----|-------------------|------|
| 1  | 日本都市ファンド投資法人      | 7.5% |
| 2  | ラサールロジポート投資法人     | 6.0% |
| 3  | オリックス不動産投資法人      | 5.4% |
| 4  | KDX不動産投資法人        | 5.3% |
| 5  | GLP投資法人           | 5.1% |
| 6  | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 5.0% |
| 7  | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 5.0% |
| 8  | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 4.1% |
| 9  | 日本プロロジスリート投資法人    | 4.0% |
| 10 | 積水ハウス・リート投資法人     | 3.9% |

(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。

## ■ 日本3資産ファンド 安定コース 分配金

当作成期の収益分配金は、基準価額の水準、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198期                     | 第199期                     | 第200期                     | 第201期                      | 第202期                       | 第203期                       |
|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | 2023年6月13日<br>～2023年7月10日 | 2023年7月11日<br>～2023年8月10日 | 2023年8月11日<br>～2023年9月11日 | 2023年9月12日<br>～2023年10月10日 | 2023年10月11日<br>～2023年11月10日 | 2023年11月11日<br>～2023年12月11日 |
| 当期分配金（税引前） | 15円                       | 15円                       | 15円                       | 15円                        | 15円                         | 15円                         |
| 対基準価額比率    | 0.13%                     | 0.13%                     | 0.13%                     | 0.13%                      | 0.13%                       | 0.13%                       |
| 当期の収益      | 15円                       | 15円                       | 15円                       | 15円                        | -円                          | 11円                         |
| 当期の収益以外    | -円                        | -円                        | -円                        | -円                         | 15円                         | 3円                          |
| 翌期繰越分配対象額  | 2,512円                    | 2,620円                    | 2,759円                    | 2,788円                     | 2,773円                      | 2,770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。

## ■ 日本3資産ファンド 成長コース 分配金

当作成期の収益分配金は、基準価額の水準、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198期                     | 第199期                     | 第200期                     | 第201期                      | 第202期                       | 第203期                       |
|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | 2023年6月13日<br>～2023年7月10日 | 2023年7月11日<br>～2023年8月10日 | 2023年8月11日<br>～2023年9月11日 | 2023年9月12日<br>～2023年10月10日 | 2023年10月11日<br>～2023年11月10日 | 2023年11月11日<br>～2023年12月11日 |
| 当期分配金（税引前） | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                        | 20円                         | 20円                         |
| 対基準価額比率    | 0.17%                     | 0.17%                     | 0.16%                     | 0.16%                      | 0.17%                       | 0.16%                       |
| 当期の収益      | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                        | -円                          | 11円                         |
| 当期の収益以外    | -円                        | -円                        | -円                        | -円                         | 20円                         | 8円                          |
| 翌期繰越分配対象額  | 3,507円                    | 3,711円                    | 3,978円                    | 4,038円                     | 4,018円                      | 4,009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。

## ■ 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

### 今後の運用方針

#### ●日本3資産ファンド 安定コース

わが国の株式、公社債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と信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンド受益証券への組入れは運用方針に従い、原則、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券30%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計40%、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券30%とします。

#### ●日本3資産ファンド 成長コース

わが国の株式、公社債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と信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンド受益証券への組入れは運用方針に従い、原則、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券50%、MHAM日本債券マザーファンド受益証券とMHAM物価連動国債マザーファンド受益証券の合計20%、MHAM J-R E I Tマザーファンド受益証券30%とします。

#### ●MHAM好配当利回り株マザーファンド

今後の国内株式市場は、インフレ沈静化を目的とした世界的な金融引き締め政策の継続、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、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日本債券マザーファンド

円安の進行や企業の値上げによって物価上昇圧力が継続すると見込まれ、日銀の金融政策正常化が期待されることから、金利は上昇するものと見込みます。

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物価連動国債マザーファンド

物価連動国債市場は、中長期的には底堅く推移する展開を想定します。今後想定される日銀による金融緩和政策の見直しはマイナス要因となりますが、政府の経済対策による国内需要喚起、来年度に向けて多くの企業で賃金引き上げの動きが続いていることなどが、物価上昇を後押しし、これらのプラス要因により物価は中長期的に堅調に推移すると見えています。



●MHAM J-R E I Tマザーファンド

J-R E I T市場は、目先、日米の経済指標と金融政策に対する市場の見方、市場金利の状況や地政学情勢を踏まえた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。また、オフィス空室率の変化や国内消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。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。

## 日本3資産ファンド [安定コース・成長コース]

### ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目                 | 第198期～第203期              |                  |            |                  | 項目の概要  |
|--------------------|--------------------------|------------------|------------|------------------|--|
|                    | (2023年6月13日～2023年12月11日) |                  |            |                  |  |
|                    | 安定コース                    |                  | 成長コース      |                  |  |
|                    | 金額(円)                    | 比率(%)            | 金額(円)      | 比率(%)            |  |
| 平均基準価額             | 11,490                   | —                | 11,999     | —                | —  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社) | 56<br>(25)               | 0.491<br>(0.218) | 66<br>(30) | 0.546<br>(0.246) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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)             | (28)                     | (0.246)          | (33)       | (0.273)          | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価                     |
| (受託会社)             | ( 3)                     | (0.027)          | ( 3)       | (0.027)          | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価                                 |
| (b) 売買委託手数料        | 2                        | 0.014            | 2          | 0.017            | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料   |
| (株式)               | ( 1)                     | (0.005)          | ( 1)       | (0.009)          |  |
| (投資証券)             | ( 1)                     | (0.009)          | ( 1)       | (0.008)          |  |
| (c) その他費用          | 0                        | 0.002            | 0          | 0.002            | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| (監査費用)             | ( 0)                     | (0.002)          | ( 0)       | (0.002)          | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用   |
| (その他)              | ( 0)                     | (0.000)          | ( 0)       | (0.000)          | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等   |
| 合計                 | 58                       | 0.507            | 68         | 0.565            |  |

(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。

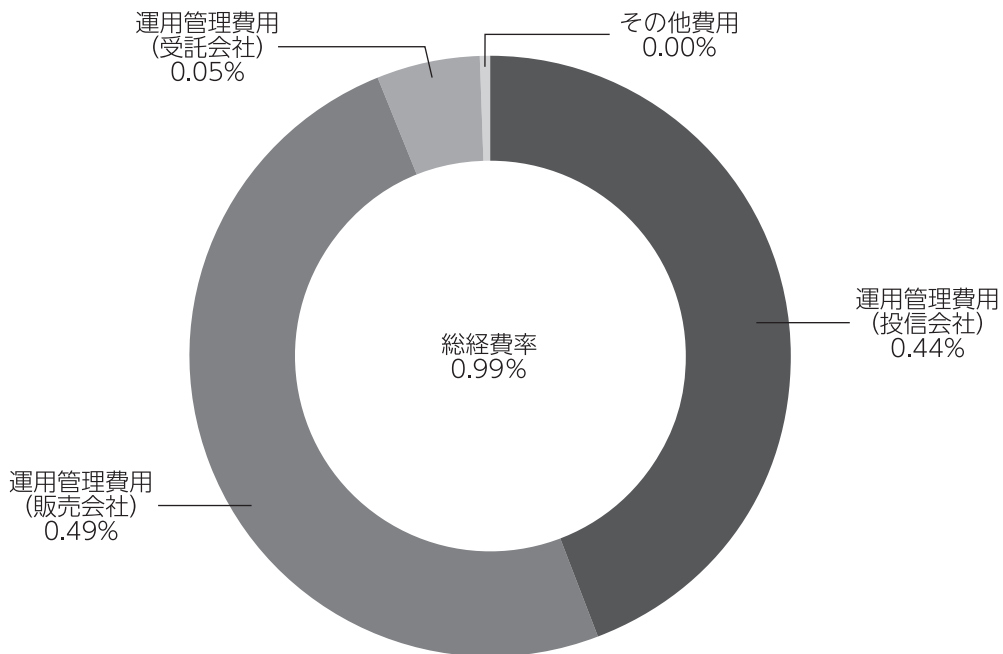
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## ■ 日本3資産ファンド 安定コース (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0.99%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。

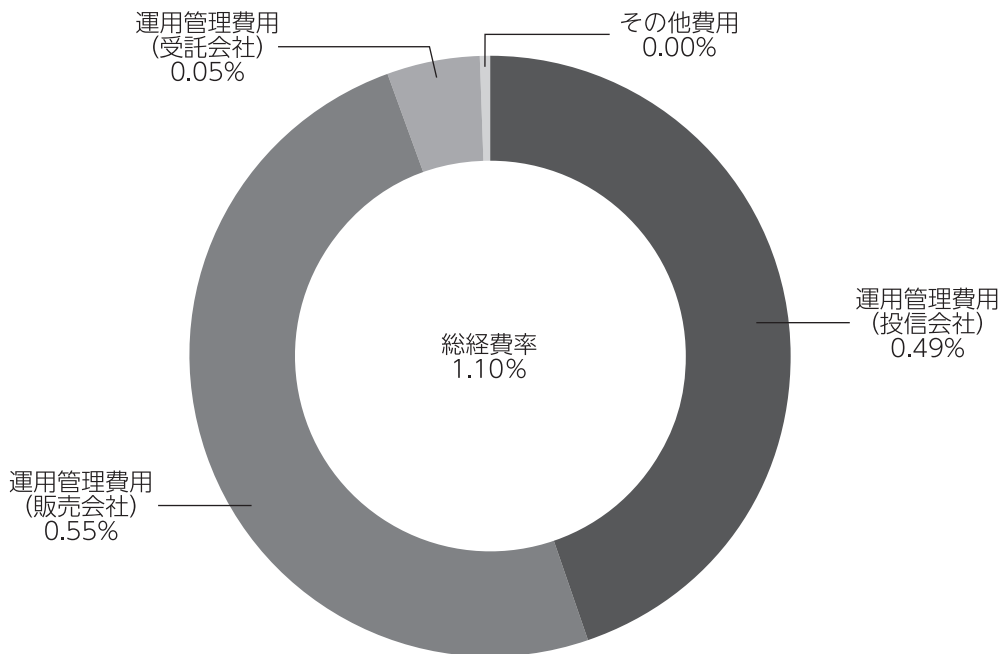
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

## ■ 日本3資産ファンド 成長コース (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1.10%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6月13日から2023年12月11日まで）

|                       | 第 198 期 ~ 第 203 期 |         |              |               | 第 203 期   |         |              |               |
|-----------------------|-------------------|---------|--------------|---------------|-----------|---------|--------------|---------------|
|                       | 安 定 コ ー ス         |         |              |               | 成 長 コ ー ス |         |              |               |
|                       | 設 定               |         | 解 約          |               | 設 定       |         | 解 約          |               |
|                       | □ 数               | 金 額     | □ 数          | 金 額           | □ 数       | 金 額     | □ 数          | 金 額           |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 千口<br>-           | 千円<br>- | 千口<br>21,270 | 千円<br>145,000 | 千口<br>-   | 千円<br>- | 千口<br>26,915 | 千円<br>185,000 |
| MHAM物価連動国債マザーファンド     | -                 | -       | 3,518        | 5,000         | -         | -       | -            | -             |
| MHAM J-R E I Tマザーファンド | -                 | -       | -            | -             | 9,787     | 40,000  | -            | -             |

## ■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 198 期 ~ 第 203 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         | 2,170,650千円        |  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,088,481千円        |  |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.42               |  |

(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6月13日から2023年12月11日まで）

### 【日本3資産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 198 期 ~ 第 203 期 |           |
|-----------------------------|-------------------|-----------|
|                             | 安 定 コ ー ス         | 成 長 コ ー ス |
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 409千円             | 554千円     |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 39千円              | 56千円      |
| (B)／(A)                     | 9.7%              | 10.1%     |

(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

| 決算期 | 第 198 期 ~  |                     |               | 第 203 期      |                     |               |
|-----|------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| 区 分 | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式 | 百万円<br>467 | 百万円<br>18           | %<br>3.9      | 百万円<br>1,703 | 百万円<br>174          | %<br>10.2     |

平均保有割合=安定コース 17.0% 成長コース 31.8%

(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。

**【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

| 決算期   | 第 198 期 ~    |                     |               | 第 203 期      |                     |               |
|-------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| 区 分   | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円<br>2,057 | 百万円<br>321          | %<br>15.6     | 百万円<br>1,826 | 百万円<br>377          | %<br>20.6     |

平均保有割合=安定コース 15.4% 成長コース 7.5%

(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   | 第198期~第203期 |
|-------|-------------|
|       | 買 付 額       |
| 公 社 債 | 百万円<br>300  |

**【MHAM物価連動国債マザーファンドにおける期中の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

| 決算期   | 第 198 期 ~    |                     |               | 第 203 期      |                     |               |
|-------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| 区 分   | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円<br>5,509 | 百万円<br>237          | %<br>4.3      | 百万円<br>6,792 | 百万円<br>217          | %<br>3.2      |

平均保有割合=安定コース 1.3% 成長コース 0.7%

(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 198 期 ~     |                     |                    | 第 203 期       |                     |                    |
|---------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------------|
|         | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$<br>% | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$<br>% |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>11,032 | 百万円<br>755          | 6.8                | 百万円<br>12,980 | 百万円<br>1,353        | 10.4               |

平均保有割合=安定コース 2.0% 成長コース 2.1%

(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198期～第203期  |  |
|---------|--------------|--|
|         | 買 付 額        |  |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>1,370 |  |

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 33 作 成 期 末  |               | 第 34 作 成 期 末  |               |               |               |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 安 定 コ ー ス     | 成 長 コ ー ス     | 安 定 コ ー ス     |               | 成 長 コ ー ス     |               |
|                       | □ 数           | □ 数           | □ 数           | 評 価 額         | □ 数           | 評 価 額         |
| MHAM日本債券マザーファンド       | 千口<br>563,015 | 千口<br>274,854 | 千口<br>563,015 | 千円<br>769,192 | 千口<br>274,854 | 千円<br>375,506 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド    | 141,510       | 260,601       | 120,239       | 850,238       | 233,686       | 1,652,440     |
| MHAM J-R E I Tマザーファンド | 212,054       | 212,879       | 212,054       | 865,265       | 222,667       | 908,573       |
| MHAM物価連動国債マザーファンド     | 241,535       | 129,098       | 238,017       | 336,200       | 129,098       | 182,351       |

<補足情報>

■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（3,693,184,010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       | 2023年12月11日現在 |           |         |                    |           |      |      |
|-----------|---------------|-----------|---------|--------------------|-----------|------|------|
|           | 額 面 金 額       | 評 価 額     | 組 入 比 率 | うち B B 格<br>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   | 4,289,500     | 4,180,135 | 82.8    | -                  | 45.3      | 24.7 | 12.8 |
| 普 通 社 債 券 | 820,000       | 814,752   | 16.1    | -                  | -         | 7.8  | 8.3  |
| 合 計       | 5,109,500     | 4,994,887 | 99.0    | -                  | 45.3      | 32.5 | 21.2 |

(注) 組入比率は、2023年12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

国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄                  | 2023年12月11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 4 0 回 利付国庫債券 (2年)  | 0.0050        | 520,000 | 520,260 | 2024/09/01 |
| 4 4 3 回 利付国庫債券 (2年)  | 0.0050        | 5,000   | 5,001   | 2024/12/01 |
| 1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.1000        | 2,000   | 2,002   | 2025/03/20 |
| 4 4 7 回 利付国庫債券 (2年)  | 0.0050        | 21,000  | 20,998  | 2025/04/01 |
| 4 5 2 回 利付国庫債券 (2年)  | 0.0050        | 100,000 | 99,922  | 2025/09/01 |
| 1 4 6 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.1000        | 413,000 | 413,289 | 2025/12/20 |
| 1 5 2 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.1000        | 135,000 | 134,758 | 2027/03/20 |
| 1 5 6 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.2000        | 465,000 | 464,349 | 2027/12/20 |
| 3 4 9 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 75,000  | 74,596  | 2027/12/20 |
| 1 5 7 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.2000        | 31,000  | 30,901  | 2028/03/20 |
| 1 5 9 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.1000        | 105,000 | 104,016 | 2028/06/20 |
| 1 6 1 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.3000        | 14,000  | 13,993  | 2028/06/20 |
| 1 6 2 回 利付国庫債券 (5年)  | 0.3000        | 10,000  | 9,976   | 2028/09/20 |
| 3 5 9 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 60,000  | 58,614  | 2030/06/20 |
| 3 6 0 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 132,000 | 128,582 | 2030/09/20 |
| 3 6 1 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 12,000  | 11,658  | 2030/12/20 |
| 2 6 回 物価連動国債 (10年)   | 0.0050        | 99,000  | 113,276 | 2031/03/10 |
| 1 2 6 回 利付国庫債券 (20年) | 2.0000        | 37,000  | 40,820  | 2031/03/20 |
| 3 6 3 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 7,000   | 6,755   | 2031/06/20 |
| 3 6 4 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 48,000  | 46,165  | 2031/09/20 |
| 3 6 5 回 利付国庫債券 (10年) | 0.1000        | 61,000  | 58,486  | 2031/12/20 |
| 1 3 5 回 利付国庫債券 (20年) | 1.7000        | 28,000  | 30,366  | 2032/03/20 |
| 1 4 0 回 利付国庫債券 (20年) | 1.7000        | 215,000 | 233,541 | 2032/09/20 |
| 3 7 0 回 利付国庫債券 (10年) | 0.5000        | 171,000 | 167,511 | 2033/03/20 |
| 1 4 4 回 利付国庫債券 (20年) | 1.5000        | 17,000  | 18,175  | 2033/03/20 |
| 3 7 2 回 利付国庫債券 (10年) | 0.8000        | 5,000   | 5,011   | 2033/09/20 |
| 1 4 7 回 利付国庫債券 (20年) | 1.6000        | 29,000  | 31,224  | 2033/12/20 |



| 銘 柄           |             | 2023年12月11日現在 |           |           |            |
|---------------|-------------|---------------|-----------|-----------|------------|
|               |             | 利 率           | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| <b>(国債証券)</b> |             | %             | 千円        | 千円        |            |
| 150回          | 利付国庫債券(20年) | 1.4000        | 11,000    | 11,596    | 2034/09/20 |
| 153回          | 利付国庫債券(20年) | 1.3000        | 87,500    | 91,010    | 2035/06/20 |
| 156回          | 利付国庫債券(20年) | 0.4000        | 74,000    | 68,959    | 2036/03/20 |
| 160回          | 利付国庫債券(20年) | 0.7000        | 11,000    | 10,490    | 2037/03/20 |
| 161回          | 利付国庫債券(20年) | 0.6000        | 48,000    | 45,015    | 2037/06/20 |
| 163回          | 利付国庫債券(20年) | 0.6000        | 36,000    | 33,487    | 2037/12/20 |
| 164回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 18,000    | 16,434    | 2038/03/20 |
| 165回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 123,000   | 111,799   | 2038/06/20 |
| 166回          | 利付国庫債券(20年) | 0.7000        | 21,000    | 19,571    | 2038/09/20 |
| 167回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 42,000    | 37,824    | 2038/12/20 |
| 30回           | 利付国庫債券(30年) | 2.3000        | 7,000     | 8,019     | 2039/03/20 |
| 168回          | 利付国庫債券(20年) | 0.4000        | 116,000   | 102,373   | 2039/03/20 |
| 171回          | 利付国庫債券(20年) | 0.3000        | 18,000    | 15,378    | 2039/12/20 |
| 175回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 13,000    | 11,252    | 2040/12/20 |
| 178回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 65,000    | 55,528    | 2041/09/20 |
| 179回          | 利付国庫債券(20年) | 0.5000        | 3,000     | 2,550     | 2041/12/20 |
| 38回           | 利付国庫債券(30年) | 1.8000        | 23,000    | 24,121    | 2043/03/20 |
| 184回          | 利付国庫債券(20年) | 1.1000        | 6,000     | 5,591     | 2043/03/20 |
| 185回          | 利付国庫債券(20年) | 1.1000        | 22,000    | 20,439    | 2043/06/20 |
| 186回          | 利付国庫債券(20年) | 1.5000        | 62,000    | 61,623    | 2043/09/20 |
| 44回           | 利付国庫債券(30年) | 1.7000        | 61,000    | 62,437    | 2044/09/20 |
| 45回           | 利付国庫債券(30年) | 1.5000        | 58,000    | 57,222    | 2044/12/20 |
| 51回           | 利付国庫債券(30年) | 0.3000        | 20,000    | 15,035    | 2046/06/20 |
| 52回           | 利付国庫債券(30年) | 0.5000        | 40,000    | 31,448    | 2046/09/20 |
| 54回           | 利付国庫債券(30年) | 0.8000        | 10,000    | 8,373     | 2047/03/20 |
| 55回           | 利付国庫債券(30年) | 0.8000        | 3,000     | 2,504     | 2047/06/20 |
| 57回           | 利付国庫債券(30年) | 0.8000        | 29,000    | 24,055    | 2047/12/20 |
| 58回           | 利付国庫債券(30年) | 0.8000        | 28,000    | 23,153    | 2048/03/20 |
| 59回           | 利付国庫債券(30年) | 0.7000        | 5,000     | 4,023     | 2048/06/20 |
| 60回           | 利付国庫債券(30年) | 0.9000        | 3,000     | 2,526     | 2048/09/20 |
| 61回           | 利付国庫債券(30年) | 0.7000        | 19,000    | 15,184    | 2048/12/20 |
| 63回           | 利付国庫債券(30年) | 0.4000        | 25,000    | 18,303    | 2049/06/20 |
| 64回           | 利付国庫債券(30年) | 0.4000        | 39,000    | 28,436    | 2049/09/20 |
| 69回           | 利付国庫債券(30年) | 0.7000        | 51,000    | 39,682    | 2050/12/20 |
| 71回           | 利付国庫債券(30年) | 0.7000        | 5,000     | 3,866     | 2051/06/20 |
| 74回           | 利付国庫債券(30年) | 1.0000        | 36,000    | 30,013    | 2052/03/20 |
| 75回           | 利付国庫債券(30年) | 1.3000        | 19,000    | 17,080    | 2052/06/20 |
| 77回           | 利付国庫債券(30年) | 1.6000        | 67,000    | 64,630    | 2052/12/20 |
| 78回           | 利付国庫債券(30年) | 1.4000        | 11,000    | 10,108    | 2053/03/20 |
| 79回           | 利付国庫債券(30年) | 1.2000        | 22,000    | 19,196    | 2053/06/20 |
| 80回           | 利付国庫債券(30年) | 1.8000        | 67,000    | 67,588    | 2053/09/20 |
| 10回           | 利付国庫債券(40年) | 0.9000        | 40,000    | 31,304    | 2057/03/20 |
| 14回           | 利付国庫債券(40年) | 0.7000        | 1,000     | 703       | 2061/03/20 |
| 16回           | 利付国庫債券(40年) | 1.3000        | 7,000     | 5,928     | 2063/03/20 |
| 小             | 計           | -             | 4,289,500 | 4,180,135 | -          |

| 銘 柄                  | 2023年12月11日現在 |           |           |            |
|----------------------|---------------|-----------|-----------|------------|
|                      | 利 率           | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| (普通社債券)              | %             | 千円        | 千円        |            |
| 49回 クレディセゾン社債        | 1.0230        | 20,000    | 20,025    | 2024/01/31 |
| 51回 野村ホールディングス社債     | 0.3400        | 100,000   | 99,976    | 2024/08/09 |
| 10回 新生銀行社債           | 0.3000        | 100,000   | 99,783    | 2025/01/23 |
| 76回 西日本高速道路債券        | 0.1160        | 100,000   | 99,892    | 2025/05/23 |
| 16回 イオンフィナンシャルサービス社債 | 0.2700        | 100,000   | 99,629    | 2025/06/24 |
| 23回 NTTファイナンス社債      | 0.2300        | 100,000   | 99,566    | 2026/06/19 |
| 46回 三菱電機社債           | 0.4000        | 100,000   | 100,019   | 2026/12/18 |
| 24回 パナソニック社債         | 0.7090        | 100,000   | 99,426    | 2028/09/14 |
| 15回 ソフトバンク社債         | 0.4100        | 100,000   | 96,436    | 2028/10/12 |
| 小 計                  | -             | 820,000   | 814,752   | -          |
| 合 計                  | -             | 5,109,500 | 4,994,887 | -          |

## ■MHAM物価連動国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM物価連動国債マザーファンド（19,161,161,723口）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     | 2023年12月11日現在 |            |         |                    |           |      |      |
|---------|---------------|------------|---------|--------------------|-----------|------|------|
|         | 額 面 金 額       | 評 価 額      | 組 入 比 率 | うち B B 格<br>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 | 23,663,000    | 26,803,232 | 99.0    | —                  | 53.0      | 41.3 | 4.7  |
| 合 計     | 23,663,000    | 26,803,232 | 99.0    | —                  | 53.0      | 41.3 | 4.7  |

(注) 組入比率は、2023年12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

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄              | 2023年12月11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         |            |
| 20回 物価連動国債 (10年) | 0.1000        | 1,146,000  | 1,276,610  | 2025/03/10 |
| 21回 物価連動国債 (10年) | 0.1000        | 1,829,000  | 2,059,552  | 2026/03/10 |
| 22回 物価連動国債 (10年) | 0.1000        | 2,824,000  | 3,280,957  | 2027/03/10 |
| 23回 物価連動国債 (10年) | 0.1000        | 5,154,000  | 5,829,363  | 2028/03/10 |
| 24回 物価連動国債 (10年) | 0.1000        | 5,938,000  | 6,679,274  | 2029/03/10 |
| 26回 物価連動国債 (10年) | 0.0050        | 5,172,000  | 5,917,822  | 2031/03/10 |
| 27回 物価連動国債 (10年) | 0.0050        | 700,000    | 792,605    | 2032/03/10 |
| 28回 物価連動国債 (10年) | 0.0050        | 900,000    | 967,044    | 2033/03/10 |
| 合 計              | —             | 23,663,000 | 26,803,232 | —          |

## 日本3資産ファンド 安定コース

### ■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

| 項 目                                 | 第 34 作 成 期 末  |           |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
|                                     | 評 価 額         | 比 率       |
| M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド       | 千円<br>769,192 | %<br>26.8 |
| M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 850,238       | 29.6      |
| M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド   | 865,265       | 30.2      |
| M H A M 物 価 連 動 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド   | 336,200       | 11.7      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他             | 48,061        | 1.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                     | 2,868,958     | 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

(2023年7月10日)、 (2023年8月10日)、 (2023年9月11日)、 (2023年10月10日)、 (2023年11月10日)、 (2023年12月11日)現在

| 項 目                              | 第198期末                | 第199期末                | 第200期末                | 第201期末                | 第202期末                | 第203期末                |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                   | <b>2,921,123,687円</b> | <b>2,930,244,891円</b> | <b>2,961,963,752円</b> | <b>2,913,300,478円</b> | <b>2,894,474,714円</b> | <b>2,868,958,328円</b> |
| コール・ローン等                         | 38,141,321            | 53,341,373            | 43,512,734            | 39,179,930            | 50,961,843            | 48,061,653            |
| M H A M 日 本 債 券<br>マザーファンド(評価額)  | 785,744,794           | 778,481,891           | 772,176,114           | 768,798,020           | 766,827,465           | 769,192,131           |
| MHAM好配当利回り株<br>マザーファンド(評価額)      | 878,422,835           | 883,032,751           | 923,918,184           | 894,385,790           | 859,087,225           | 850,238,888           |
| MHAM J - R E I T<br>マザーファンド(評価額) | 861,703,069           | 880,257,803           | 886,428,578           | 872,496,623           | 857,249,932           | 865,265,578           |
| MHAM物価連動国債<br>マザーファンド(評価額)       | 337,111,668           | 335,131,073           | 335,928,142           | 338,440,115           | 340,348,249           | 336,200,078           |
| 未 収 入 金                          | 20,000,000            | -                     | -                     | -                     | 20,000,000            | -                     |
| <b>(B) 負 債</b>                   | <b>9,250,953</b>      | <b>8,241,860</b>      | <b>7,696,625</b>      | <b>7,133,379</b>      | <b>27,828,961</b>     | <b>11,399,545</b>     |
| 未払収益分配金                          | 3,844,645             | 3,821,580             | 3,817,687             | 3,781,827             | 3,751,765             | 3,725,363             |
| 未払解約金                            | 3,168,624             | 1,964,251             | 1,334,249             | 1,040,591             | 21,649,826            | 5,248,862             |
| 未払信託報酬                           | 2,228,881             | 2,446,364             | 2,534,678             | 2,301,872             | 2,417,819             | 2,415,781             |
| その他未払費用                          | 8,803                 | 9,665                 | 10,011                | 9,089                 | 9,551                 | 9,539                 |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>            | <b>2,911,872,734</b>  | <b>2,922,003,031</b>  | <b>2,954,267,127</b>  | <b>2,906,167,099</b>  | <b>2,866,645,753</b>  | <b>2,857,558,783</b>  |
| 元 本                              | 2,563,097,156         | 2,547,720,622         | 2,545,125,121         | 2,521,218,280         | 2,501,177,018         | 2,483,575,459         |
| 次期繰越損益金                          | 348,775,578           | 374,282,409           | 409,142,006           | 384,948,819           | 365,468,735           | 373,983,324           |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>           | <b>2,563,097,156口</b> | <b>2,547,720,622口</b> | <b>2,545,125,121口</b> | <b>2,521,218,280口</b> | <b>2,501,177,018口</b> | <b>2,483,575,459口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                  | 11,361円               | 11,469円               | 11,608円               | 11,527円               | 11,461円               | 11,506円               |

(注) 第197期末における元本額は2,592,519,372円、当作成期間(第198期~第203期)中における追加設定元本額は30,891,307円、同解約元本額は139,835,220円です。

## ■損益の状況

[自 2023年6月13日 至 2023年7月10日] [自 2023年7月11日 至 2023年8月10日] [自 2023年8月11日 至 2023年9月11日] [自 2023年9月12日 至 2023年10月10日] [自 2023年10月11日 至 2023年11月10日] [自 2023年11月11日 至 2023年12月11日]

| 項 目                       | 第198期          | 第199期          | 第200期          | 第201期          | 第202期          | 第203期          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △2,391円        | △2,397円        | △3,069円        | △1,528円        | △472円          | △562円          |
| 受 取 利 息                   | 94             | 88             | 47             | 81             | 3              | 25             |
| 支 払 利 息                   | △2,485         | △2,485         | △3,116         | △1,609         | △475           | △587           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 19,628,632     | 33,868,112     | 41,579,302     | △14,261,889    | △10,199,845    | 17,206,698     |
| 売 買 益                     | 28,822,900     | 43,166,530     | 47,889,112     | 3,406,127      | 7,318,646      | 17,383,891     |
| 売 買 損                     | △9,194,268     | △9,298,418     | △6,309,810     | △17,668,016    | △17,518,491    | △177,193       |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △2,237,684     | △2,456,029     | △2,544,689     | △2,310,961     | △2,427,370     | △2,425,320     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 17,388,557     | 31,409,686     | 39,031,544     | △16,574,378    | △12,627,687    | 14,780,816     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 358,677,729    | 369,323,266    | 395,459,142    | 426,102,804    | 401,434,582    | 381,451,985    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △23,446,063    | △22,628,963    | △21,530,993    | △20,797,780    | △19,586,395    | △18,524,114    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (271,793,342)  | (270,830,669)  | (271,603,711)  | (269,588,391)  | (268,612,525)  | (267,712,353)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△295,239,405) | (△293,459,632) | (△293,134,704) | (△290,386,171) | (△288,198,920) | (△286,236,467) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 352,620,223    | 378,103,989    | 412,959,693    | 388,730,646    | 369,220,500    | 377,708,687    |
| (H) 収 益 分 配 金             | △3,844,645     | △3,821,580     | △3,817,687     | △3,781,827     | △3,751,765     | △3,725,363     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 348,775,578    | 374,282,409    | 409,142,006    | 384,948,819    | 365,468,735    | 373,983,324    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △23,446,063    | △22,628,963    | △21,530,993    | △20,797,780    | △19,586,395    | △18,524,114    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (271,795,898)  | (270,831,764)  | (271,614,947)  | (269,594,632)  | (268,616,239)  | (267,714,599)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△295,241,961) | (△293,460,727) | (△293,145,940) | (△290,392,412) | (△288,202,634) | (△286,238,713) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 372,221,641    | 396,911,372    | 430,672,999    | 433,501,420    | 425,142,678    | 420,272,884    |
| 繰 越 損 益 金                 | -              | -              | -              | △27,754,821    | △40,087,548    | △27,765,446    |

(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198期       | 第199期       | 第200期       | 第201期       | 第202期       | 第203期       |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益         | 2,108,214円  | 3,472,408円  | 6,103,530円  | 11,180,443円 | 0円          | 2,833,834円  |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 15,280,343  | 27,937,278  | 32,928,014  | 0           | 0           | 0           |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 271,795,898 | 270,831,764 | 271,614,947 | 269,594,632 | 268,616,239 | 267,714,599 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 358,677,729 | 369,323,266 | 395,459,142 | 426,102,804 | 428,894,443 | 421,164,413 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 647,862,184 | 671,564,716 | 706,105,633 | 706,877,879 | 697,510,682 | 691,712,846 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 2,527.65    | 2,635.94    | 2,774.35    | 2,803.72    | 2,788.73    | 2,785.15    |
| (g) 分 配 金                         | 3,844,645   | 3,821,580   | 3,817,687   | 3,781,827   | 3,751,765   | 3,725,363   |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 15          | 15          | 15          | 15          | 15          | 15          |

## ■分配金のお知らせ

| 決算期       | 第198期 | 第199期 | 第200期 | 第201期 | 第202期 | 第203期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 15円   | 15円   | 15円   | 15円   | 15円   | 15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日本債券マザーファンド」および「MHAM好配当利回り株マザーファンド」において、新NIS A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物価連動国債マザーファンド」において、新NIS A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9月13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。

## 日本3資産ファンド 成長コース

### ■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

| 項 目                                 | 第 34 作 成 期 末 |       |
|-------------------------------------|--------------|-------|
|                                     | 評 価 額        | 比 率   |
| M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド       | 375,506      | 11.8  |
| M H A M 好 配 当 利 回 り 株 マ ザ ー フ ァ ン ド | 1,652,440    | 52.0  |
| M H A M J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド   | 908,573      | 28.6  |
| M H A M 物 価 連 動 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド   | 182,351      | 5.7   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他             | 57,246       | 1.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                     | 3,176,117    | 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

(2023年7月10日)、 (2023年8月10日)、 (2023年9月11日)、 (2023年10月10日)、 (2023年11月10日)、 (2023年12月11日)現在

| 項 目                                   | 第198期末                | 第199期末                | 第200期末                | 第201期末                | 第202期末                | 第203期末                |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                        | <b>3,141,667,546円</b> | <b>3,185,064,872円</b> | <b>3,252,827,635円</b> | <b>3,195,733,901円</b> | <b>3,171,084,518円</b> | <b>3,176,117,187円</b> |
| コール・ローン等                              | 51,575,293            | 62,496,584            | 50,540,434            | 62,285,526            | 43,999,550            | 57,246,048            |
| M H A M 日 本 債 券<br>マザーファンド(評価額)       | 383,587,100           | 380,041,476           | 376,963,104           | 375,313,976           | 374,351,985           | 375,506,375           |
| M H A M 好 配 当 利 回 り 株<br>マザーファンド(評価額) | 1,651,264,407         | 1,639,087,348         | 1,714,978,980         | 1,661,075,926         | 1,655,664,439         | 1,652,440,450         |
| M H A M J - R E I T<br>マザーファンド(評価額)   | 865,058,404           | 924,315,727           | 930,795,356           | 916,166,091           | 900,156,286           | 908,573,123           |
| M H A M 物 価 連 動 国 債<br>マザーファンド(評価額)   | 180,182,342           | 179,123,737           | 179,549,761           | 180,892,382           | 181,912,258           | 182,351,191           |
| 未 収 入 金                               | 10,000,000            | -                     | -                     | -                     | 15,000,000            | -                     |
| <b>(B) 負 債</b>                        | <b>8,234,574</b>      | <b>8,384,919</b>      | <b>8,401,760</b>      | <b>8,081,093</b>      | <b>9,850,708</b>      | <b>10,146,824</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金                         | 5,344,928             | 5,326,283             | 5,320,374             | 5,263,896             | 5,243,906             | 5,229,322             |
| 未 払 解 約 金                             | 217,795               | 116,388               | 1,209                 | 201                   | 1,657,742             | 1,938,339             |
| 未 払 信 託 報 酬                           | 2,662,389             | 2,931,823             | 3,069,269             | 2,807,019             | 2,938,617             | 2,968,606             |
| そ の 他 未 払 費 用                         | 9,462                 | 10,425                | 10,908                | 9,977                 | 10,443                | 10,557                |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>          | <b>3,133,432,972</b>  | <b>3,176,679,953</b>  | <b>3,244,425,875</b>  | <b>3,187,652,808</b>  | <b>3,161,233,810</b>  | <b>3,165,970,363</b>  |
| 元 本                                   | 2,672,464,102         | 2,663,141,686         | 2,660,187,468         | 2,631,948,494         | 2,621,953,148         | 2,614,661,431         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                         | 460,968,870           | 513,538,267           | 584,238,407           | 555,704,314           | 539,280,662           | 551,308,932           |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>                | <b>2,672,464,102口</b> | <b>2,663,141,686口</b> | <b>2,660,187,468口</b> | <b>2,631,948,494口</b> | <b>2,621,953,148口</b> | <b>2,614,661,431口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 11,725円               | 11,928円               | 12,196円               | 12,111円               | 12,057円               | 12,109円               |

(注) 第197期末における元本額は2,691,444,985円、当作成期間(第198期~第203期)中における追加設定元本額は30,569,820円、同解約元本額は107,353,374円です。

## ■損益の状況

[自 2023年6月13日 至 2023年7月10日] [自 2023年7月11日 至 2023年8月10日] [自 2023年8月11日 至 2023年9月11日] [自 2023年9月12日 至 2023年10月10日] [自 2023年10月11日 至 2023年11月10日] [自 2023年11月11日 至 2023年12月11日]

| 項 目                       | 第198期          | 第199期          | 第200期          | 第201期          | 第202期          | 第203期          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △2,679円        | △2,798円        | △3,703円        | △1,942円        | △735円          | △604円          |
| 受 取 利 息                   | 125            | 86             | 63             | 107            | 1              | 19             |
| 支 払 利 息                   | △2,804         | △2,884         | △3,766         | △2,049         | △736           | △623           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 41,606,961     | 62,423,084     | 79,644,678     | △14,266,231    | △6,084,304     | 21,648,300     |
| 売 買 益                     | 49,811,819     | 67,097,402     | 82,829,951     | 3,040,552      | 11,094,734     | 21,789,196     |
| 売 買 損                     | △8,204,858     | △4,674,318     | △3,185,273     | △17,306,783    | △17,179,038    | △140,896       |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △2,671,851     | △2,942,248     | △3,080,177     | △2,816,996     | △2,949,060     | △2,979,163     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 38,932,431     | 59,478,038     | 76,560,798     | △17,085,169    | △9,034,099     | 18,668,533     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 612,761,305    | 643,027,015    | 695,224,136    | 756,897,930    | 730,567,737    | 712,047,745    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △185,379,938   | △183,640,503   | △182,226,153   | △178,844,551   | △177,009,070   | △174,178,024   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (291,098,744)  | (291,152,598)  | (292,012,317)  | (290,350,784)  | (290,523,550)  | (292,115,395)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△476,478,682) | (△474,793,101) | (△474,238,470) | (△469,195,335) | (△467,532,620) | (△466,293,419) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 466,313,798    | 518,864,550    | 589,558,781    | 560,968,210    | 544,524,568    | 556,538,254    |
| (H) 収 益 分 配 金             | △5,344,928     | △5,326,283     | △5,320,374     | △5,263,896     | △5,243,906     | △5,229,322     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 460,968,870    | 513,538,267    | 584,238,407    | 555,704,314    | 539,280,662    | 551,308,932    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △185,379,938   | △183,640,503   | △182,226,153   | △178,844,551   | △177,009,070   | △174,178,024   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (291,101,023)  | (291,154,031)  | (292,020,273)  | (290,373,220)  | (290,526,443)  | (292,118,426)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△476,480,961) | (△474,794,534) | (△474,246,426) | (△469,217,771) | (△467,535,513) | (△466,296,450) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 646,348,808    | 697,178,770    | 766,464,560    | 772,485,131    | 763,054,491    | 756,203,944    |
| 繰 越 損 益 金                 | -              | -              | -              | △37,936,266    | △46,764,759    | △30,716,988    |

(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198期       | 第199期       | 第200期         | 第201期         | 第202期         | 第203期         |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益                   | 2,362,112円  | 3,423,833円  | 6,481,298円    | 20,851,097円   | 0円            | 2,897,711円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益               | 36,570,319  | 56,054,205  | 70,079,500    | 0             | 0             | 0             |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 291,101,023 | 291,154,031 | 292,020,273   | 290,373,220   | 290,526,443   | 292,118,426   |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 612,761,305 | 643,027,015 | 695,224,136   | 756,897,930   | 768,298,397   | 758,535,555   |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 942,794,759 | 993,659,084 | 1,063,805,207 | 1,068,122,247 | 1,058,824,840 | 1,053,551,692 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 3,527.81    | 3,731.15    | 3,998.99      | 4,058.29      | 4,038.31      | 4,029.40      |
| (g) 分 配 金                         | 5,344,928   | 5,326,283   | 5,320,374     | 5,263,896     | 5,243,906     | 5,229,322     |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 20          | 20          | 20            | 20            | 20            | 20            |



## ■分配金のお知らせ

| 決算期       | 第198期 | 第199期 | 第200期 | 第201期 | 第202期 | 第203期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20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日本債券マザーファンド」および「MHAM好配当利回り株マザーファンド」において、新NIS A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物価連動国債マザーファンド」において、新NIS A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9月13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好配当利回り株マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM好配当利回り株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   | 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。<br>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<br>(TOPIX) |      | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産額  |
|-------------------|--------|------|-------------------|------|------------|------------|-------|
|                   | 円      | 騰落率  | (参考指数)            | 騰落率  |            |            |       |
| 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 |
| 21期 (2023年12月11日) | 70,712 | 35.2 | 2,358.55          | 20.5 | 96.0       | —          | 5,019 |

(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）。

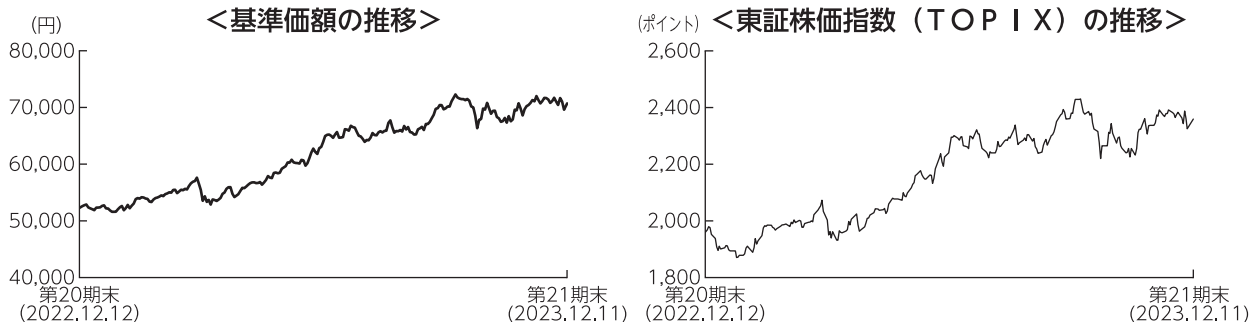
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | 東 証 株 価 指 数<br>(T O P I X) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 |
|-------------|---------|-------|----------------------------|-------|----------------|----------------|
|             |         | 騰 落 率 | (参考指数)                     | 騰 落 率 |                |                |
| (期 首)       | 円       | %     | ポイント                       | %     | %              | %              |
| 2022年12月12日 | 52,291  | —     | 1,957.33                   | —     | 96.4           | —              |
| 12月末        | 52,182  | △0.2  | 1,891.71                   | △3.4  | 97.6           | —              |
| 2023年 1 月末  | 53,941  | 3.2   | 1,975.27                   | 0.9   | 96.1           | —              |
| 2 月末        | 55,395  | 5.9   | 1,993.28                   | 1.8   | 96.1           | —              |
| 3 月末        | 55,641  | 6.4   | 2,003.50                   | 2.4   | 94.9           | —              |
| 4 月末        | 57,219  | 9.4   | 2,057.48                   | 5.1   | 94.6           | —              |
| 5 月末        | 59,725  | 14.2  | 2,130.63                   | 8.9   | 94.5           | —              |
| 6 月末        | 65,890  | 26.0  | 2,288.60                   | 16.9  | 96.1           | —              |
| 7 月末        | 67,272  | 28.6  | 2,322.56                   | 18.7  | 98.0           | —              |
| 8 月末        | 68,101  | 30.2  | 2,332.00                   | 19.1  | 98.3           | —              |
| 9 月末        | 70,176  | 34.2  | 2,323.39                   | 18.7  | 96.3           | —              |
| 10月末        | 67,889  | 29.8  | 2,253.72                   | 15.1  | 96.5           | —              |
| 11月末        | 71,137  | 36.0  | 2,374.93                   | 21.3  | 95.7           | —              |
| (期 末)       |         |       |                            |       |                |                |
| 2023年12月11日 | 70,712  | 35.2  | 2,358.55                   | 20.5  | 96.0           | —              |

(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（2022年12月13日から2023年12月11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35.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

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、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し金融引き締めペース鈍化の見方が広がったこと、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、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2023年3月までは、中国の経済活動再開による景気回復期待などがあったものの、米欧の金融システム不安などから一時的に下落し、ボックス圏での推移となりました。2023年4月から期末にかけては、米欧のインフレ懸念が緩やかに後退し、金融引き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。

## 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、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】

| 期 首 |        |       |
|-----|--------|-------|
| 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%  |

(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    | 18.3% |
| 2   | 輸送用機器  | 10.6% |
| 3   | 銀行業    | 9.9%  |
| 4   | 化学     | 8.6%  |
| 5   | 保険業    | 7.9%  |
| 6   | 情報・通信業 | 7.0%  |
| 7   | 電気機器   | 6.2%  |
| 8   | 建設業    | 6.0%  |
| 9   | その他金融業 | 5.2%  |
| 10  | 機械     | 4.5%  |

### 【組入上位銘柄】

| 期 首 |                   |      |
|-----|-------------------|------|
| 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% |

(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   | 東京海上ホールディングス      | 5.9% |
| 2   | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 4.9% |
| 3   | トヨタ自動車            | 4.6% |
| 4   | 三井住友フィナンシャルグループ   | 4.6% |
| 5   | 豊田通商              | 4.2% |
| 6   | 伊藤忠商事             | 4.0% |
| 7   | 日本電信電話            | 3.6% |
| 8   | 本田技研工業            | 3.6% |
| 9   | 三井化学              | 3.5% |
| 10  | KDDI              | 3.4% |

## 今後の運用方針

今後の国内株式市場は、インフレ沈静化を目的とした世界的な金融引き締め政策の継続、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、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<br>(株式)  | 33円<br>(33) | 0.053%<br>(0.053) | (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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (b) その他費用<br>(その他)   | 0<br>( 0)   | 0.000<br>(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<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用等              |
| 合計                   | 33          | 0.053             |  |
| 期中の平均基準価額は61,912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12月13日から2023年12月11日まで)

株 式

|        |        | 買 付                |                  | 売 付     |           |
|--------|--------|--------------------|------------------|---------|-----------|
|        |        | 株 数                | 金 額              | 株 数     | 金 額       |
| 国<br>内 | 上<br>場 | 千株                 | 千円               | 千株      | 千円        |
|        |        | 675.1<br>(1,659.1) | 1,867,894<br>(-) | 2,013.5 | 3,939,421 |

(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         | 5,807,316千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 5,206,220千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)          | 1.11        |

(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（2022年12月13日から2023年12月11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<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$<br>A | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$<br>C |
| 株 式   | 百万円<br>1,867 | 百万円<br>326          | %<br>17.5          | 百万円<br>3,939 | 百万円<br>405          | %<br>10.3          |

### (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)       |   | 2,891千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) |   | 402千円   |
| (B) / (A)                   |   | 13.9%   |

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    |
| <b>鉱業 (-%)</b>         |         |       |         |       |
| INPEX                  | 31.2    | -     | -       | -     |
| <b>建設業 (6.2%)</b>      |         |       |         |       |
| 東急建設                   | 29.8    | -     | -       | -     |
| 長谷工コーポレーション            | 15.8    | -     | -       | -     |
| 西松建設                   | 22.3    | 6.3   | 24,620  |       |
| 東鉄工業                   | 9.2     | 13.1  | 39,955  |       |
| 東亜建設工業                 | 5.7     | 20.2  | 70,498  |       |
| 五洋建設                   | 39.8    | 37    | 29,011  |       |
| 日特建設                   | 17.7    | -     | -       | -     |
| エクシオグループ               | 16.5    | 26.3  | 82,503  |       |
| 大気社                    | 5.5     | 6.5   | 27,137  |       |
| インフロニア・ホールディングス        | 18.3    | 17    | 26,877  |       |
| <b>食料品 (-%)</b>        |         |       |         |       |
| 麒麟ホールディングス             | 29.2    | -     | -       | -     |
| <b>化学 (8.9%)</b>       |         |       |         |       |
| 東ソー                    | 31.9    | 37.2  | 68,782  |       |
| 信越化学工業                 | -       | 12.8  | 63,040  |       |
| 三菱瓦斯化学                 | 45.8    | 54    | 120,663 |       |
| 三井化学                   | 35.6    | 42.5  | 178,075 |       |
| 積水化学工業                 | 11.5    | -     | -       | -     |
| <b>医薬品 (-%)</b>        |         |       |         |       |
| 武田薬品工業                 | 41.8    | -     | -       | -     |
| アステラス製薬                | 7.6     | -     | -       | -     |
| <b>ゴム製品 (0.8%)</b>     |         |       |         |       |
| 横浜ゴム                   | -       | 6.7   | 21,842  |       |
| ブリヂストン                 | 6.6     | 3     | 18,240  |       |
| <b>ガラス・土石製品 (4.3%)</b> |         |       |         |       |
| AGC                    | 4.5     | -     | -       | -     |
| フジミインコーポレーテッド          | 9.8     | 25.7  | 71,317  |       |
| ニチアス                   | -       | 41.1  | 133,575 |       |
| <b>非鉄金属 (-%)</b>       |         |       |         |       |
| 住友電気工業                 | 41.1    | -     | -       | -     |
| <b>機械 (4.7%)</b>       |         |       |         |       |
| アマダ                    | 17.5    | 80.6  | 117,877 |       |
| CKD                    | 26      | 12.5  | 29,812  |       |
| 竹内製作所                  | 16.3    | 15.2  | 64,524  |       |
| IHI                    | 9.6     | -     | -       | -     |
| スター精密                  | -       | 7.5   | 13,312  |       |
| <b>電気機器 (6.5%)</b>     |         |       |         |       |
| 日立製作所                  | 17.9    | 15.8  | 156,720 |       |
| 三菱電機                   | 30.1    | -     | -       | -     |
| 芝浦メカトロニクス              | 6       | -     | -       | -     |
| 日東工業                   | 8.8     | -     | -       | -     |
| 京セラ                    | 15.6    | -     | -       | -     |
| キャノン                   | 25.9    | -     | -       | -     |
| 東京エレクトロン               | 1.3     | 6.7   | 154,133 |       |
| <b>輸送用機器 (11.0%)</b>   |         |       |         |       |
| デンソー                   | 11.6    | 34.9  | 75,558  |       |
| いすゞ自動車                 | 86.8    | 12.7  | 24,079  |       |
| トヨタ自動車                 | 87.2    | 86.1  | 232,943 |       |
| 新明和工業                  | -       | 14.9  | 17,373  |       |
| マツダ                    | 36      | -     | -       | -     |
| 本田技研工業                 | 13.1    | 120.9 | 180,685 |       |

| 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>電気・ガス業 (-%)</b>        |            |         |         |           |
| 東京瓦斯                      | 7.3        | -       | -       | -         |
| <b>陸運業 (-%)</b>           |            |         |         |           |
| 九州旅客鉄道                    | 40.6       | -       | -       | -         |
| <b>倉庫・運輸関連業 (1.0%)</b>    |            |         |         |           |
| 三井倉庫ホールディングス              | 12.1       | 9.9     | 47,322  |           |
| <b>情報・通信業 (7.3%)</b>      |            |         |         |           |
| 兼松エレクトロニクス                | 12         | -       | -       | -         |
| 日本電信電話                    | 68         | 1,050.7 | 180,720 |           |
| KDDI                      | 38         | 37.7    | 170,592 |           |
| <b>卸売業 (19.0%)</b>        |            |         |         |           |
| マクニカホールディングス              | 16         | 21.1    | 160,317 |           |
| 伊藤忠商事                     | 37         | 34.4    | 201,756 |           |
| 丸紅                        | 63.6       | 21.4    | 48,834  |           |
| 豊田通商                      | 16.4       | 25.5    | 212,670 |           |
| 三井物産                      | 39.4       | 24.5    | 128,331 |           |
| 三菱商事                      | 34.4       | 20.4    | 139,495 |           |
| イエローハット                   | -          | 14.6    | 25,973  |           |
| <b>小売業 (3.0%)</b>         |            |         |         |           |
| パルグループホールディングス            | 23.4       | 6.5     | 16,237  |           |
| J・フロント リテイリング             | 59.4       | 19.5    | 25,876  |           |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 6.8        | 2.3     | 13,317  |           |
| 丸井グループ                    | 49.4       | 16.7    | 38,894  |           |
| サンドラッグ                    | 13.9       | 11.4    | 52,020  |           |
| <b>銀行業 (10.4%)</b>        |            |         |         |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 312.6      | 193.6   | 247,904 |           |
| りそなホールディングス               | 107.1      | -       | -       | -         |
| 三井住友トラスト・ホールディングス         | 13.9       | 3.6     | 20,170  |           |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 49.3       | 31.4    | 231,198 |           |
| 千葉銀行                      | 19.4       | -       | -       | -         |
| ふくおかフィナンシャルグループ           | 19.2       | -       | -       | -         |
| <b>保険業 (8.2%)</b>         |            |         |         |           |
| SOMPOホールディングス             | 25.9       | 3       | 21,738  |           |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 13.7       | 13.6    | 76,758  |           |
| 第一生命ホールディングス              | 35         | -       | -       | -         |
| 東京海上ホールディングス              | 75.6       | 78.5    | 295,631 |           |
| T&Dホールディングス               | 27.2       | -       | -       | -         |
| <b>その他金融業 (5.4%)</b>      |            |         |         |           |
| オリックス                     | 35.4       | 64.1    | 170,538 |           |
| 三菱HCキャピタル                 | 73.5       | 93.4    | 90,887  |           |
| <b>不動産業 (0.5%)</b>        |            |         |         |           |
| 大東建託                      | 4.9        | -       | -       | -         |
| 野村不動産ホールディングス             | 15.3       | 6.6     | 24,182  |           |
| <b>サービス業 (2.8%)</b>       |            |         |         |           |
| メイテックグループホールディングス         | 36.1       | 47.8    | 134,796 |           |
| <b>合 計</b>                |            |         |         |           |
|                           | 株 数        | 金 額     | 株 数     | 金 額       |
|                           | 2,288.7    | 2,288.7 | 2,609.4 | 4,819,330 |
|                           | 銘柄数 < 比率 > | 71銘柄    | 51銘柄    | <96.0%>   |

(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

2023年12月11日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>4,819,330 | %<br>96.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 199,927         | 4.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,019,258       | 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

(2023年12月11日)現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産                   | 5,019,258,411円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 197,301,071    |
| 株 式(評価額)                  | 4,819,330,590  |
| 未 収 配 当 金                 | 2,626,750      |
| (B) 負 債                   | -              |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B)      | 5,019,258,411  |
| 元 本                       | 709,813,590    |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 4,309,444,821  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 709,813,590口   |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 70,712円        |

(注1) 期首元本額 1,068,896,663円  
 追加設定元本額 1,220,735円  
 一部解約元本額 360,303,808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) 249,114,282円  
 MHAM6資産バランスファンド 90,713,380円  
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 11,232,079円  
 日本3資産ファンド 安定コース 120,239,689円  
 日本3資産ファンド 成長コース 233,686,001円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 4,828,159円  
 期末元本合計 709,813,590円

## ■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

| 項 目                      | 当 期            |
|--------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 177,744,791円   |
| 受 取 配 当 金                | 177,811,119    |
| 受 取 利 息                  | 1,731          |
| そ の 他 収 益 金              | 209            |
| 支 払 利 息                  | △68,268        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 1,501,929,655  |
| 売 買 益                    | 1,548,883,917  |
| 売 買 損                    | △46,954,262    |
| (C) そ の 他 費 用            | △5,940         |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 1,679,668,506  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 4,520,446,791  |
| (F) 解 約 差 損 益 金          | △1,896,389,741 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 5,719,265      |
| (H) 合 計(D + E + F + G)   | 4,309,444,821  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)         | 4,309,444,821  |

(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》

### 約款変更のお知らせ

■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)

# MHAM日本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日本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   | 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。<br>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<br>(ベンチマーク) |      | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額    |
|------------------|--------|------|--------------------------|------|------------|------------|--------------|
|                  | 円      | 騰落率  | 円                        | 騰落率  |            |            |              |
| 19期 (2019年7月1日)  | 14,449 | 2.9% | 392.17                   | 2.4% | 98.8%      | -          | 5,596<br>百万円 |
| 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        |
| 22期 (2022年6月30日) | 13,985 | △2.2 | 376.08                   | △2.8 | 98.8       | -          | 4,843        |
| 23期 (2023年6月30日) | 14,030 | 0.3  | 376.29                   | 0.1  | 98.7       | -          | 5,072        |

(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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。  
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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）。

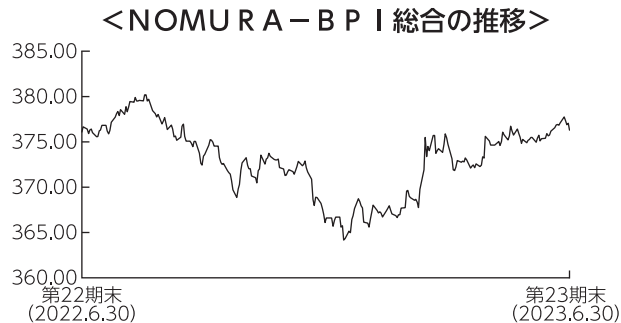
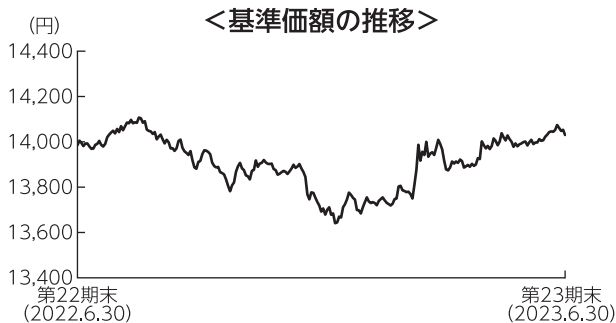
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | NOMURA-BPI総合<br>(ベンチマーク) |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|--------------------------|--------|----------------|----------------|
|                       |             | 騰 落 率  |                          | 騰 落 率  |                |                |
| (期 首)<br>2022年 6 月30日 | 円<br>13,985 | %<br>- | 376.08                   | %<br>- | %<br>98.8      | %<br>-         |
| 7 月 末                 | 14,057      | 0.5    | 378.55                   | 0.7    | 99.0           | -              |
| 8 月 末                 | 14,032      | 0.3    | 377.67                   | 0.4    | 99.2           | -              |
| 9 月 末                 | 13,916      | △0.5   | 373.60                   | △0.7   | 99.4           | -              |
| 10月 末                 | 13,907      | △0.6   | 373.25                   | △0.8   | 99.0           | -              |
| 11月 末                 | 13,859      | △0.9   | 371.33                   | △1.3   | 98.9           | -              |
| 12月 末                 | 13,706      | △2.0   | 366.60                   | △2.5   | 99.0           | -              |
| 2023年 1 月 末           | 13,684      | △2.2   | 365.59                   | △2.8   | 98.9           | -              |
| 2 月 末                 | 13,803      | △1.3   | 369.57                   | △1.7   | 98.9           | -              |
| 3 月 末                 | 13,967      | △0.1   | 374.74                   | △0.4   | 98.9           | -              |
| 4 月 末                 | 14,002      | 0.1    | 375.61                   | △0.1   | 98.9           | -              |
| 5 月 末                 | 13,993      | 0.1    | 375.27                   | △0.2   | 98.9           | -              |
| (期 末)<br>2023年 6 月30日 | 14,030      | 0.3    | 376.29                   | 0.1    | 98.7           | -              |

(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14,030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

日銀の政策修正を受け、金利が大きく上昇する中で、2023年1月にかけて基準価額は下落したものの、その後は米国発の金融システム不安が高まったことや、日銀の金融緩和政策の修正期待が後退したことなどから金利が低下し、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0.225%で始まった新発10年国債利回り（以下、長期金利）は、2022年12月に日銀が許容する長期金利のレンジを±0.25%程度から±0.5%程度まで拡大したことなどから水準を切り上げ、2023年2月には0.5%程度に張り付いて推移しました。その後は、米国発の金融システム不安が高まったことなどから低下し、0.395%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  | 140回 利付国庫債券（5年）  | 0.100% | 2024/6/20  | 9.2% |
| 2  | 146回 利付国庫債券（5年）  | 0.100% | 2025/12/20 | 6.8% |
| 3  | 143回 利付国庫債券（5年）  | 0.100% | 2025/3/20  | 6.2% |
| 4  | 360回 利付国庫債券（10年） | 0.100% | 2030/9/20  | 4.9% |
| 5  | 136回 利付国庫債券（5年）  | 0.100% | 2023/6/20  | 4.7% |

| 期末 |                  |        |            |       |
|----|------------------|--------|------------|-------|
| 順位 | 銘柄               | 利率     | 償還日        | 比率    |
| 1  | 156回 利付国庫債券（5年）  | 0.200% | 2027/12/20 | 12.2% |
| 2  | 146回 利付国庫債券（5年）  | 0.100% | 2025/12/20 | 7.5%  |
| 3  | 370回 利付国庫債券（10年） | 0.500% | 2033/3/20  | 6.0%  |
| 4  | 140回 利付国庫債券（20年） | 1.700% | 2032/9/20  | 4.8%  |
| 5  | 440回 利付国庫債券（2年）  | 0.005% | 2024/9/1   | 4.1%  |

（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0.27%上回りました。7-12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、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

日銀が粘り強く金融緩和を継続していくことを示したことなどから、引き続き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。

## ■ 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 (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              |
|----|-------|-----------|------------------|
|    |       | 千円        | 千円               |
| 国内 | 国債証券  | 6,476,115 | 6,249,990<br>(-) |
|    | 地方債証券 | 30,000    | 30,340<br>(-)    |
|    | 特殊債証券 | -         | -<br>(-)         |
|    | 社債証券  | 900,000   | 900,338<br>(-)   |

(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 (2022年7月1日から2023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 | 当 期  |           |                     |               |           |                     |               |
|-----|------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 区分   | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|     |      | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
|     | 公社債  | 7,406     | 663                 | 9.0           | 7,180     | 1,061               | 14.8          |
|     | 金銭信託 | 0.005245  | 0.005245            | 100.0         | 0.005245  | 0.005245            | 100.0         |

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 2.8%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 19.7%、MHAMライフ ナビゲーション 2030 29.7%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 8.4%

(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<br>700 |

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、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<br>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      | 4,345,500 | 4,391,644 | 86.6    | —                  | 48.6      | 33.3 | 4.6  |
| 特殊債券（除く金融債券） | 100,000   | 99,995    | 2.0     | —                  | —         | —    | 2.0  |
| 普 通 社 債 券    | 520,000   | 517,139   | 10.2    | —                  | 1.9       | —    | 8.3  |
| 合 計          | 4,965,500 | 5,008,778 | 98.7    | —                  | 50.5      | 33.3 | 14.9 |

(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      |            |
| 4 4 0 回 利付国庫債券（2年）  | 0.0050 | 207,000 | 207,324 | 2024/09/01 |
| 4 4 3 回 利付国庫債券（2年）  | 0.0050 | 5,000   | 5,008   | 2024/12/01 |
| 1 4 3 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 2,000   | 2,006   | 2025/03/20 |
| 4 4 7 回 利付国庫債券（2年）  | 0.0050 | 21,000  | 21,032  | 2025/04/01 |
| 1 4 6 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 380,000 | 381,736 | 2025/12/20 |
| 1 4 9 回 利付国庫債券（5年）  | 0.0050 | 165,000 | 165,344 | 2026/09/20 |
| 1 5 0 回 利付国庫債券（5年）  | 0.0050 | 68,000  | 68,129  | 2026/12/20 |
| 1 5 2 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 135,000 | 135,702 | 2027/03/20 |
| 1 5 4 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 206,000 | 206,910 | 2027/09/20 |
| 1 5 5 回 利付国庫債券（5年）  | 0.3000 | 20,000  | 20,249  | 2027/12/20 |
| 1 5 6 回 利付国庫債券（5年）  | 0.2000 | 613,000 | 617,781 | 2027/12/20 |
| 3 4 9 回 利付国庫債券（10年） | 0.1000 | 75,000  | 75,267  | 2027/12/20 |
| 1 5 7 回 利付国庫債券（5年）  | 0.2000 | 20,000  | 20,141  | 2028/03/20 |
| 3 5 9 回 利付国庫債券（10年） | 0.1000 | 140,000 | 139,228 | 2030/06/20 |
| 3 6 0 回 利付国庫債券（10年） | 0.1000 | 132,000 | 131,013 | 2030/09/20 |
| 3 6 1 回 利付国庫債券（10年） | 0.1000 | 12,000  | 11,889  | 2030/12/20 |
| 2 6 回 物価連動国債（10年）   | 0.0050 | 99,000  | 112,246 | 2031/03/10 |
| 1 2 6 回 利付国庫債券（20年） | 2.0000 | 37,000  | 41,946  | 2031/03/20 |
| 3 6 4 回 利付国庫債券（10年） | 0.1000 | 48,000  | 47,286  | 2031/09/20 |
| 1 3 5 回 利付国庫債券（20年） | 1.7000 | 28,000  | 31,328  | 2032/03/20 |
| 1 4 0 回 利付国庫債券（20年） | 1.7000 | 215,000 | 241,343 | 2032/09/20 |
| 3 7 0 回 利付国庫債券（10年） | 0.5000 | 303,000 | 305,975 | 2033/03/20 |
| 1 4 4 回 利付国庫債券（20年） | 1.5000 | 17,000  | 18,783  | 2033/03/20 |
| 1 4 7 回 利付国庫債券（20年） | 1.6000 | 29,000  | 32,365  | 2033/12/20 |
| 1 5 0 回 利付国庫債券（20年） | 1.4000 | 149,000 | 163,327 | 2034/09/20 |
| 1 5 3 回 利付国庫債券（20年） | 1.3000 | 87,500  | 94,920  | 2035/06/20 |
| 1 5 6 回 利付国庫債券（20年） | 0.4000 | 74,000  | 72,081  | 2036/03/20 |
| 1 6 0 回 利付国庫債券（20年） | 0.7000 | 23,000  | 23,057  | 2037/03/20 |



| 銘 柄                   | 当 期 末  |           |           |            |
|-----------------------|--------|-----------|-----------|------------|
|                       | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
| <b>(国債証券)</b>         | %      | 千円        | 千円        |            |
| 161回 利付国庫債券(20年)      | 0.6000 | 48,000    | 47,388    | 2037/06/20 |
| 163回 利付国庫債券(20年)      | 0.6000 | 36,000    | 35,387    | 2037/12/20 |
| 164回 利付国庫債券(20年)      | 0.5000 | 18,000    | 17,392    | 2038/03/20 |
| 166回 利付国庫債券(20年)      | 0.7000 | 21,000    | 20,785    | 2038/09/20 |
| 167回 利付国庫債券(20年)      | 0.5000 | 42,000    | 40,238    | 2038/12/20 |
| 30回 利付国庫債券(30年)       | 2.3000 | 7,000     | 8,537     | 2039/03/20 |
| 168回 利付国庫債券(20年)      | 0.4000 | 112,000   | 105,305   | 2039/03/20 |
| 171回 利付国庫債券(20年)      | 0.3000 | 18,000    | 16,474    | 2039/12/20 |
| 175回 利付国庫債券(20年)      | 0.5000 | 13,000    | 12,141    | 2040/12/20 |
| 178回 利付国庫債券(20年)      | 0.5000 | 65,000    | 60,177    | 2041/09/20 |
| 179回 利付国庫債券(20年)      | 0.5000 | 49,000    | 45,251    | 2041/12/20 |
| 183回 利付国庫債券(20年)      | 1.4000 | 16,000    | 17,154    | 2042/12/20 |
| 38回 利付国庫債券(30年)       | 1.8000 | 23,000    | 26,267    | 2043/03/20 |
| 44回 利付国庫債券(30年)       | 1.7000 | 61,000    | 68,593    | 2044/09/20 |
| 45回 利付国庫債券(30年)       | 1.5000 | 58,000    | 63,013    | 2044/12/20 |
| 51回 利付国庫債券(30年)       | 0.3000 | 20,000    | 16,789    | 2046/06/20 |
| 52回 利付国庫債券(30年)       | 0.5000 | 40,000    | 35,106    | 2046/09/20 |
| 54回 利付国庫債券(30年)       | 0.8000 | 10,000    | 9,339     | 2047/03/20 |
| 55回 利付国庫債券(30年)       | 0.8000 | 3,000     | 2,794     | 2047/06/20 |
| 57回 利付国庫債券(30年)       | 0.8000 | 29,000    | 26,882    | 2047/12/20 |
| 58回 利付国庫債券(30年)       | 0.8000 | 28,000    | 25,889    | 2048/03/20 |
| 61回 利付国庫債券(30年)       | 0.7000 | 19,000    | 16,997    | 2048/12/20 |
| 63回 利付国庫債券(30年)       | 0.4000 | 25,000    | 20,552    | 2049/06/20 |
| 64回 利付国庫債券(30年)       | 0.4000 | 39,000    | 31,949    | 2049/09/20 |
| 69回 利付国庫債券(30年)       | 0.7000 | 51,000    | 44,581    | 2050/12/20 |
| 71回 利付国庫債券(30年)       | 0.7000 | 5,000     | 4,353     | 2051/06/20 |
| 74回 利付国庫債券(30年)       | 1.0000 | 36,000    | 33,777    | 2052/03/20 |
| 75回 利付国庫債券(30年)       | 1.3000 | 19,000    | 19,181    | 2052/06/20 |
| 77回 利付国庫債券(30年)       | 1.6000 | 67,000    | 72,596    | 2052/12/20 |
| 78回 利付国庫債券(30年)       | 1.4000 | 9,000     | 9,312     | 2053/03/20 |
| 10回 利付国庫債券(40年)       | 0.9000 | 30,000    | 26,686    | 2057/03/20 |
| 14回 利付国庫債券(40年)       | 0.7000 | 1,000     | 810       | 2061/03/20 |
| 16回 利付国庫債券(40年)       | 1.3000 | 17,000    | 16,502    | 2063/03/20 |
| 小 計                   | -      | 4,345,500 | 4,391,644 | -          |
| <b>(特殊債券(除く金融債券))</b> | %      | 千円        | 千円        |            |
| 64回 日本学生支援機構債         | 0.0010 | 100,000   | 99,995    | 2023/09/20 |
| 小 計                   | -      | 100,000   | 99,995    | -          |
| <b>(普通社債券)</b>        | %      | 千円        | 千円        |            |
| 49回 クレディセゾン社債         | 1.0230 | 20,000    | 20,101    | 2024/01/31 |
| 51回 野村ホールディングス社債      | 0.3400 | 100,000   | 99,947    | 2024/08/09 |
| 10回 新生銀行社債            | 0.3000 | 100,000   | 99,837    | 2025/01/23 |
| 76回 西日本高速道路債券         | 0.1160 | 100,000   | 100,049   | 2025/05/23 |
| 16回 イオンフィナンシャルサービス社債  | 0.2700 | 100,000   | 99,702    | 2025/06/24 |
| 15回 ソフトバンク社債          | 0.4100 | 100,000   | 97,503    | 2028/10/12 |
| 小 計                   | -      | 520,000   | 517,139   | -          |
| 合 計                   | -      | 4,965,500 | 5,008,778 | -          |

## ■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<br>5,008,778 | %<br>98.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 63,728          | 1.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,072,506       | 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

(2023年6月30日)現在

| 項 目                      | 当 期 末          |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産                  | 5,072,506,788円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 59,140,657     |
| 公 社 債 (評価額)              | 5,008,778,415  |
| 未 収 利 息                  | 4,331,354      |
| 前 払 費 用                  | 256,362        |
| (B) 負 債                  | -              |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)      | 5,072,506,788  |
| 元 本                      | 3,615,501,654  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 1,457,005,134  |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 3,615,501,654口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D) | 14,030円        |

(注1) 期首元本額 3,463,485,329円  
 追加設定元本額 215,469,459円  
 一部解約元本額 63,453,134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 302,405,377円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,101,310,742円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2040 726,232,456円  
 MHAMライフ ナビゲーション 2050 110,478,545円  
 MHAM6資産バランスファンド 462,218,901円  
 MHAM6資産バランスファンド (年1回決算型) 51,928,646円  
 日本3資産ファンド (安定コース) 563,015,760円  
 日本3資産ファンド (成長コース) 274,854,615円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 23,056,612円  
 期末元本合計 3,615,501,654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       | 19,632,336円   |
| 受 取 利 息             | 19,653,405    |
| 支 払 利 息             | △21,069       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △2,724,808    |
| 売 買 益               | 38,190,057    |
| 売 買 損               | △40,914,865   |
| (C) 当 期 損 益 金 (A+B) | 16,907,528    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 1,380,223,931 |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △24,546,866   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 84,420,541    |
| (G) 合 計 (C+D+E+F)   | 1,457,005,134 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)   | 1,457,005,134 |

(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物価連動国債マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2023年9月25日）

（計算期間 2022年9月27日～2023年9月25日）

MHAM物価連動国債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   | 2004年3月3日から無期限とします。  |
| 運用方針   | 主としてわが国の物価連動国債に投資を行い、将来のインフレリスクをヘッジし、実質的な資産価値の保全を図りつつ、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 | わが国の物価連動国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   |      | 参考指数      |     | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|------|-----------|-----|--------|--------|--------|
|                 | 期騰落    | 中率   | 期騰落       | 中率  |        |        |        |
| 16期（2019年9月25日） | 円      | %    |           | %   | %      | %      | 百万円    |
| 17期（2020年9月25日） | 13,065 | 0.3  | 10,473.48 | 0.6 | 98.9   | —      | 25,463 |
| 18期（2021年9月27日） | 12,626 | △3.4 | 10,478.64 | 0.0 | 98.7   | —      | 20,282 |
| 19期（2022年9月26日） | 12,977 | 2.8  | 10,506.87 | 0.3 | 98.8   | —      | 18,054 |
| 20期（2023年9月25日） | 13,567 | 4.5  | 10,749.01 | 2.3 | 99.7   | —      | 24,553 |
|                 | 14,010 | 3.3  | 11,089.82 | 3.2 | 99.0   | —      | 26,534 |

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）参考指数（単位未満は四捨五入）は『全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）』から算出した物価連動国債の適用指数について設定日の前営業日を10,000とし、当社が指数化したもので、2006年9月10日以降については2005年基準に、2011年9月10日以降は2010年基準に、2016年9月10日以降は2015年基準に、2021年9月10日以降は2020年基準の同指数に基づき連続するよう調整を実施しています（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）。

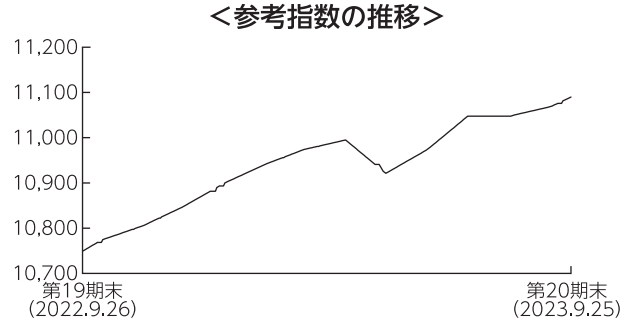
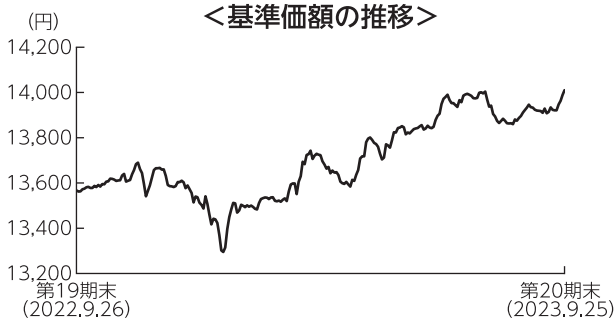
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | 参 考 指 数   |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |           | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2022年 9月26日 | 円<br>13,567 | %<br>- | 10,749.01 | %<br>- | %<br>99.7 | %<br>-    |
| 9 月末                 | 13,575      | 0.1    | 10,755.97 | 0.1    | 99.7      | -         |
| 10月末                 | 13,640      | 0.5    | 10,794.97 | 0.4    | 99.7      | -         |
| 11月末                 | 13,660      | 0.7    | 10,833.35 | 0.8    | 99.7      | -         |
| 12月末                 | 13,507      | △0.4   | 10,881.42 | 1.2    | 99.7      | -         |
| 2023年 1 月末           | 13,493      | △0.5   | 10,928.64 | 1.7    | 99.6      | -         |
| 2 月末                 | 13,526      | △0.3   | 10,962.59 | 2.0    | 98.9      | -         |
| 3 月末                 | 13,663      | 0.7    | 10,988.10 | 2.2    | 99.3      | -         |
| 4 月末                 | 13,780      | 1.6    | 10,950.67 | 1.9    | 99.0      | -         |
| 5 月末                 | 13,815      | 1.8    | 10,956.89 | 1.9    | 99.0      | -         |
| 6 月末                 | 13,967      | 2.9    | 11,023.10 | 2.5    | 99.1      | -         |
| 7 月末                 | 13,937      | 2.7    | 11,047.66 | 2.8    | 99.5      | -         |
| 8 月末                 | 13,933      | 2.7    | 11,061.89 | 2.9    | 98.6      | -         |
| (期 末)<br>2023年 9月25日 | 14,010      | 3.3    | 11,089.82 | 3.2    | 99.0      | -         |

(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9月27日から2023年9月25日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり14,010円となり、前期末の同13,567円から3.27%上昇しました。

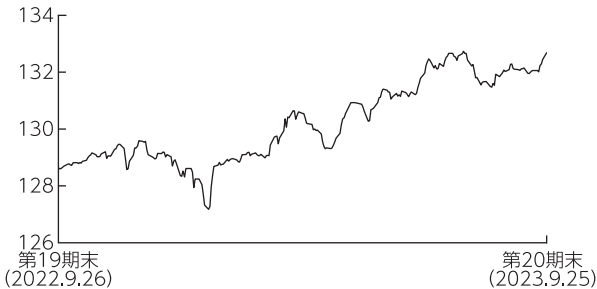
### 基準価額の変動要因

主としてわが国の物価連動国債に投資を行った結果、金利の上昇がマイナス要因になったものの、全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）および期待インフレ率\*の上昇により、物価連動国債の価格が上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

(※) 期待インフレ率＝物価連動国債とほぼ同残存年数の10年国債との利回り格差（物価連動国債が償還までにどれだけの物価上昇（年率）を織り込んでいるかを示す値）

### 投資環境

＜NOMURA物価連動国債インデックス (NOMURA J-TIPS Index) の推移＞



当期間の物価連動国債市場は、NOMURA物価連動国債インデックスで見ると、3.14%上昇しました。

物価連動国債とほぼ同残存の固定利付国債（10年国債）利回りが概ね上昇（価格は下落）したことがマイナスに影響したものの、全国消費者物価指数（生鮮食品を除く総合指数）および期待インフレ率の上昇がプラス寄与した結果、物価連動国債の価格は上昇しました。

## ポートフォリオについて

物価連動国債を高位に組み入れた運用を継続しました。当期間の投資行動としては、ファンドの残高増減に伴う物価連動国債の購入および売却と、保有銘柄の入替売買を行いました。また、物価連動国債以外の公社債は組み入れませんでした。

### 【組入上位銘柄】

| 期首 |                 |        |            |       |
|----|-----------------|--------|------------|-------|
| 順位 | 銘柄名             | 利率     | 償還日        | 比率    |
| 1  | 26回 物価連動国債(10年) | 0.005% | 2031/03/10 | 16.4% |
| 2  | 23回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2028/03/10 | 13.6% |
| 3  | 22回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2027/03/10 | 12.7% |
| 4  | 24回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2029/03/10 | 12.4% |
| 5  | 21回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2026/03/10 | 12.1% |

| 期末 |                 |        |            |       |
|----|-----------------|--------|------------|-------|
| 順位 | 銘柄名             | 利率     | 償還日        | 比率    |
| 1  | 24回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2029/03/10 | 25.0% |
| 2  | 23回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2028/03/10 | 21.9% |
| 3  | 26回 物価連動国債(10年) | 0.005% | 2031/03/10 | 18.7% |
| 4  | 22回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2027/03/10 | 12.2% |
| 5  | 21回 物価連動国債(10年) | 0.100% | 2026/03/10 | 11.9% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 今後の運用方針

物価連動国債市場は、中長期的には底堅く推移する展開を想定します。

日銀による金融緩和政策の見直しが想定され、長期金利に上昇圧力が掛かりやすいことは物価連動国債のマイナス要因となりますが、企業による販売価格引き上げの動きの継続、海外との金利差に着目した一段の円安進行、さらに政府による経済対策に伴う財政支出などを背景に、引き続き物価が堅調に推移することが見込まれ、これらのプラス要因が物価連動国債市場を支えるものと見ています。

## ■ 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 (2022年9月27日から2023年9月25日まで)

公社債

|    |      | 買付額        | 売付額              |
|----|------|------------|------------------|
| 国内 | 国債証券 | 10,174,341 | 9,233,214<br>(-) |

(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9月27日から2023年9月25日まで)

期中の利害関係人との取引状況

| 決算期<br>区分 | 当         |                     |                    | 期         |                     |                    |
|-----------|-----------|---------------------|--------------------|-----------|---------------------|--------------------|
|           | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$<br>% | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$<br>% |
| 公社債       | 10,174    | 674                 | 6.6                | 9,233     | 217                 | 2.4                |

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

## ■組入資産の明細

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<br>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 | 23,363,000 | 26,282,075 | 99.0    | —                  | 47.5      | 45.9 | 5.6  |
| 合 計     | 23,363,000 | 26,282,075 | 99.0    | —                  | 47.5      | 45.9 | 5.6  |

(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         |            |
| 20回 物価連動国債(10年) | 0.1000 | 1,346,000  | 1,493,252  | 2025/03/10 |
| 21回 物価連動国債(10年) | 0.1000 | 2,822,000  | 3,163,522  | 2026/03/10 |
| 22回 物価連動国債(10年) | 0.1000 | 2,824,000  | 3,225,192  | 2027/03/10 |
| 23回 物価連動国債(10年) | 0.1000 | 5,154,000  | 5,800,572  | 2028/03/10 |
| 24回 物価連動国債(10年) | 0.1000 | 5,938,000  | 6,639,885  | 2029/03/10 |
| 26回 物価連動国債(10年) | 0.0050 | 4,379,000  | 4,967,041  | 2031/03/10 |
| 27回 物価連動国債(10年) | 0.0050 | 700,000    | 779,479    | 2032/03/10 |
| 28回 物価連動国債(10年) | 0.0050 | 200,000    | 213,129    | 2033/03/10 |
| 合 計             | —      | 23,363,000 | 26,282,075 | —          |



## ■投資信託財産の構成

2023年9月25日現在

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 公 社 債                   | 26,282,075 | 98.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 312,778    | 1.2   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 26,594,854 | 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

(2023年9月25日)現在

| 項 目                 | 当 期 末           |
|---------------------|-----------------|
| (A) 資 産             | 26,594,854,842円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等     | 311,973,679     |
| 公 社 債 (評価額)         | 26,282,075,993  |
| 未 収 利 息             | 805,170         |
| (B) 負 債             | 60,060,000      |
| 未 払 解 約 金           | 60,060,000      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 26,534,794,842  |
| 元 本                 | 18,939,846,787  |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 7,594,948,055   |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 18,939,846,787口 |
| 1万口当たり基準価額 (C/D)    | 14,010円         |

(注1) 期首元本額 18,098,177,700円  
 追加設定元本額 3,801,247,844円  
 一部解約元本額 2,959,578,757円

(注2) 期末における元本の内訳  
 日本3資産ファンド 安定コース 241,535,909円  
 日本3資産ファンド 成長コース 129,098,189円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 9,279,784円  
 MHAM物価連動国債ファンド 18,529,696,164円  
 MHAM物価連動国債ファンドVA [適格機関投資家専用] 30,236,741円  
 期末元本合計 18,939,846,787円

## ■損益の状況

当期 自2022年9月27日 至2023年9月25日

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 19,422,925円    |
| 受 取 利 息             | 19,571,942     |
| 支 払 利 息             | △149,017       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 865,948,856    |
| 売 買 益               | 867,622,243    |
| 売 買 損               | △1,673,387     |
| (C) 当 期 損 益 金 (A+B) | 885,371,781    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 6,454,835,361  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △1,116,631,243 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,371,372,156  |
| (G) 合 計 (C+D+E+F)   | 7,594,948,055  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)   | 7,594,948,055  |

(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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■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9月13日)

# MHAM J-R E I Tマザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2023年12月11日）

（計算期間 2022年12月13日～2023年12月11日）

MHAM J-R E I T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   | 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。<br>株式への投資は行いません。<br>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<br>(配当込み)<br>(参考指数) |       | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額     |
|-------------------|--------|-------|-----------------------------------|-------|--------------|---------------|
|                   | 円      | 期中騰落率 | ポイント                              | 期中騰落率 |              |               |
| 16期 (2019年12月10日) | 42,165 | 25.1% | 4,492.24                          | 25.9% | 98.9%        | 73,571<br>百万円 |
| 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        |
| 20期 (2023年12月11日) | 40,804 | △2.4  | 4,394.95                          | △2.0  | 97.4         | 41,493        |

(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)。

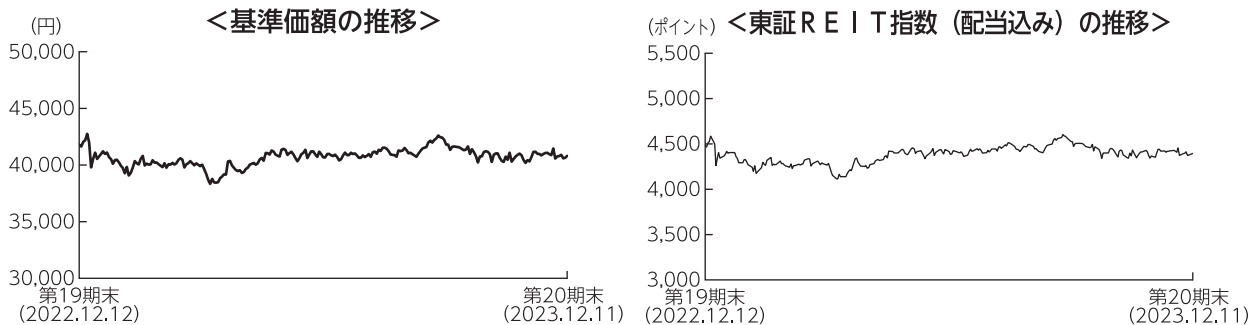
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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<br>(配 当 込 み)<br>(参考指数) |        | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|----------------------|---------|--------|--|--------|--------------------|
|                      | 円       | 騰 落 率  | ポ イ ン ト                                | 騰 落 率  |                    |
| (期 首)<br>2022年12月12日 | 41,800  | %<br>- | ポ イ ン ト<br>4,485.75                    | %<br>- | %<br>97.4          |
| 12月末                 | 41,101  | △1.7   | 4,403.82                               | △1.8   | 96.8               |
| 2023年 1 月末           | 39,961  | △4.4   | 4,263.06                               | △5.0   | 96.4               |
| 2 月末                 | 40,474  | △3.2   | 4,331.37                               | △3.4   | 96.3               |
| 3 月末                 | 39,153  | △6.3   | 4,204.73                               | △6.3   | 96.4               |
| 4 月末                 | 41,070  | △1.7   | 4,420.34                               | △1.5   | 97.1               |
| 5 月末                 | 41,346  | △1.1   | 4,448.91                               | △0.8   | 97.4               |
| 6 月末                 | 40,872  | △2.2   | 4,421.28                               | △1.4   | 97.5               |
| 7 月末                 | 41,215  | △1.4   | 4,472.88                               | △0.3   | 97.1               |
| 8 月末                 | 41,972  | 0.4    | 4,539.20                               | 1.2    | 96.5               |
| 9 月末                 | 41,392  | △1.0   | 4,468.30                               | △0.4   | 96.6               |
| 10月末                 | 40,531  | △3.0   | 4,372.14                               | △2.5   | 96.9               |
| 11月末                 | 41,462  | △0.8   | 4,455.46                               | △0.7   | 97.4               |
| (期 末)<br>2023年12月11日 | 40,804  | △2.4   | 4,394.95                               | △2.0   | 97.4               |

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年12月13日から2023年12月11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2.4%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市場は下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などを受けて下落しました。その後はやや値を戻し、日米の金融政策の動向などに左右されるレンジ相場となりました。9月初旬にかけて、資産入れ替え期待などから買い戻され上昇する場面があったものの、その後はイスラエル情勢緊迫化に伴うリスク回避の動きなどを受けて、軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。

具体的には、安定的な収益の確保を期待し「ラサールロジポート投資法人」や「ジャパンエクセレント投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「東急リアル・エステート投資法人」や「日本ロジスティクスファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

### 【組入上位銘柄】

| 期首 |                   |      |
|----|-------------------|------|
| 順位 | 銘柄                | 比率   |
| 1  | GLP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% |

(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  | 日本都市ファンド投資法人      | 7.5% |
| 2  | ラサールロジポート投資法人     | 6.0% |
| 3  | オリックス不動産投資法人      | 5.4% |
| 4  | KDX不動産投資法人        | 5.3% |
| 5  | GLP投資法人           | 5.1% |
| 6  | ジャパンリアルエステイト投資法人  | 5.0% |
| 7  | ユナイテッド・アーバン投資法人   | 5.0% |
| 8  | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 4.1% |
| 9  | 日本プロロジスリート投資法人    | 4.0% |
| 10 | 積水ハウス・リート投資法人     | 3.9% |

## 今後の運用方針

J-R-E-I-T市場は、目先、日米の経済指標と金融政策に対する市場の見方、市場金利の状況や地政学情勢を踏まえた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。また、オフィス空室率の変化や国内消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当たる展開になると考えています。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<br>(投資証券) | 21円<br>(21) | 0.053%<br>(0.053) | (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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合計                    | 21          | 0.053             |  |
| 期中の平均基準価額は40,686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12月13日から2023年12月11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        | —        | —          | 4.006 | 356,143   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 日本アコモデーションファンド投資法人      | 0.739    | 455,197    | 0.717 | 440,577   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 森ヒルズリート投資法人             | 2.884    | 428,496    | 0.406 | 59,416    |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| 産業ファンド投資法人              | 1.558    | 232,527    | 1.98  | 293,892   |
|                         | (0.422)  | (58,353)   | (—)   | (—)       |
| 産業ファンド投資法人 新            | 0.422    | 58,353     | —     | —         |
|                         | (△0.422) | (△58,353)  | (—)   | (—)       |
| アドバンス・レジデンス投資法人         | 0.836    | 280,873    | 2.032 | 672,064   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 0.554    | 128,449    | 0.236 | 50,315    |
|                         | (△3.469) | (△745,239) | (—)   | (—)       |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人      | 0.173    | 68,719     | 1.917 | 768,195   |
|                         | (—)      | (—)        | (—)   | (—)       |
| G L P 投資法人              | 1.783    | 268,308    | 7.655 | 1,088,768 |
|                         | (0.534)  | (77,503)   | (—)   | (—)       |
| G L P 投資法人 新            | 0.534    | 77,503     | —     | —         |
|                         | (△0.534) | (△77,503)  | (—)   | (—)       |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人      | 1.212    | 383,332    | 1.285 | 415,692   |
|                         | (0.027)  | (7,547)    | (—)   | (—)       |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新    | 0.027    | 7,547      | —     | —         |
|                         | (△0.027) | (△7,547)   | (—)   | (—)       |
| 日本プロロジスリート投資法人          | 0.798    | 235,795    | 1.808 | 522,043   |
|                         | (0.192)  | (57,729)   | (—)   | (—)       |
| 日本プロロジスリート投資法人 新        | 0.14     | 40,621     | —     | —         |
|                         | (△0.192) | (△57,729)  | (—)   | (—)       |

|                         | 買 付      |            | 売 付   |           |
|-------------------------|----------|------------|-------|-----------|
|                         | □ 数      | 金 額        | □ 数   | 金 額       |
|                         | 千□       | 千円         | 千□    | 千円        |
| 星野リゾート・リート投資法人          | 0.141    | 102,560    | 0.461 | 292,065   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| イオンリート投資法人              | 0.75     | 117,202    | 4.981 | 732,628   |
|                         | (0.137)  | (18,557)   | (-)   | (-)       |
| イオンリート投資法人 新            | 0.137    | 18,557     | -     | -         |
|                         | (△0.137) | (△18,557)  | (-)   | (-)       |
| ヒューリックリート投資法人           | 1.255    | 206,622    | 1.583 | 248,378   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 日本リート投資法人               | 1.718    | 599,292    | 0.498 | 176,877   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 積水ハウス・リート投資法人           | 16.658   | 1,360,242  | 6.184 | 487,607   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| ケネディクス商業リート投資法人         | 0.523    | 152,480    | 0.016 | 4,565     |
|                         | (△0.507) | (△147,815) | (-)   | (-)       |
| サムティ・レジデンシャル投資法人        | 0.024    | 2,697      | 0.086 | 9,810     |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| 野村不動産マスターファンド投資法人       | 9.166    | 1,478,012  | 8.006 | 1,300,576 |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| いちごホテルリート投資法人           | 2.094    | 235,475    | 0.676 | 71,186    |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| ラサールロジポート投資法人           | 11.627   | 1,782,871  | 0.803 | 120,184   |
|                         | (0.526)  | (78,671)   | (-)   | (-)       |
| ラサールロジポート投資法人 新         | 0.526    | 78,671     | -     | -         |
|                         | (△0.526) | (△78,671)  | (-)   | (-)       |
| スターアジア不動産投資法人           | 12.577   | 716,618    | 0.653 | 37,979    |
|                         | (2.629)  | (139,954)  | (-)   | (-)       |
| スターアジア不動産投資法人 新         | 2.629    | 139,954    | -     | -         |
|                         | (△2.629) | (△139,954) | (-)   | (-)       |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人     | 0.451    | 212,697    | 0.253 | 120,108   |
|                         | (0.139)  | (66,407)   | (-)   | (-)       |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新   | 0.139    | 66,407     | -     | -         |
|                         | (△0.139) | (△66,407)  | (-)   | (-)       |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人        | -        | -          | 0.004 | 527       |
|                         | (△1.034) | (△137,005) | (-)   | (-)       |
| 三菱地所物流リート投資法人           | 0.472    | 187,876    | 0.74  | 306,246   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人   | 1.201    | 213,286    | 4.35  | 801,209   |
|                         | (0.236)  | (38,863)   | (-)   | (-)       |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 新 | 0.236    | 38,863     | -     | -         |
|                         | (△0.236) | (△38,863)  | (-)   | (-)       |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人       | -        | -          | 0.953 | 120,083   |
|                         | (-)      | (-)        | (-)   | (-)       |

|                   | 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      | 0.809     | 474,474    | 1.032   | 602,968   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| ジャパンリアルエステイト投資法人  | 1.565     | 865,917    | 2.61    | 1,498,594 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 日本都市ファンド投資法人      | 5.557     | 541,682    | 4.739   | 472,338   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| オリックス不動産投資法人      | 5.96      | 1,072,318  | 7.125   | 1,259,388 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 日本プライムリアルティ投資法人   | 0.982     | 343,348    | 1.136   | 426,873   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| NTT都市開発リート投資法人    | 1.593     | 214,023    | 1.593   | 208,264   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 東急リアル・エステート投資法人   | 0.78      | 158,729    | 6.958   | 1,279,896 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| グローバル・ワン不動産投資法人   | 0.496     | 53,869     | 3.17    | 336,519   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| ユナイテッド・アーバン投資法人   | 3.069     | 464,086    | 7.938   | 1,172,340 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 森トラストリート投資法人      | 1.564     | 228,762    | 7.97656 | 570,140   |
|                   | (4.93356) | (137,005)  | (-)     | (-)       |
| インヴェンシブル投資法人      | 2.898     | 157,367    | 4.785   | 269,463   |
|                   | (2.092)   | (116,244)  | (-)     | (-)       |
| インヴェンシブル投資法人 新    | 2.092     | 116,244    | -       | -         |
|                   | (△2.092)  | (△116,244) | (-)     | (-)       |
| フロンティア不動産投資法人     | -         | -          | 0.179   | 93,634    |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 平和不動産リート投資法人      | 0.251     | 37,109     | 0.991   | 143,280   |
|                   | (0.059)   | (8,746)    | (-)     | (-)       |
| 平和不動産リート投資法人 新    | 0.059     | 8,746      | -       | -         |
|                   | (△0.059)  | (△8,746)   | (-)     | (-)       |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 1.216     | 379,765    | 3.866   | 1,154,274 |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 福岡リート投資法人         | 0.805     | 134,144    | 1.097   | 182,236   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| KDX不動産投資法人        | 2.977     | 624,983    | 0.438   | 104,754   |
|                   | (8.54922) | (893,055)  | (-)     | (-)       |
| いちごオフィスリート投資法人    | 1.334     | 118,493    | 1.203   | 106,716   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 大和証券オフィス投資法人      | 1.166     | 764,425    | 1.442   | 878,082   |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |
| 阪急阪神リート投資法人       | 2.946     | 431,749    | 0.236   | 33,510    |
|                   | (-)       | (-)        | (-)     | (-)       |



|                  | 買 付      |           | 売 付    |           |
|------------------|----------|-----------|--------|-----------|
|                  | □ 数      | 金 額       | □ 数    | 金 額       |
|                  | 千口       | 千円        | 千口     | 千円        |
| スタートアッププロシード投資法人 | 0.055    | 12,751    | 0.705  | 162,429   |
|                  | (-)      | (-)       | (-)    | (-)       |
| 大和ハウスリート投資法人     | 1.301    | 351,165   | 2.096  | 601,373   |
|                  | (-)      | (-)       | (-)    | (-)       |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 7.14     | 571,126   | 17.781 | 1,316,765 |
|                  | (-)      | (-)       | (-)    | (-)       |
| 大和証券リビング投資法人     | 3.847    | 426,748   | 6.596  | 741,326   |
|                  | (0.684)  | (69,490)  | (-)    | (-)       |
| 大和証券リビング投資法人 新   | 0.684    | 69,490    | -      | -         |
|                  | (△0.684) | (△69,490) | (-)    | (-)       |
| ジャパンエクセレント投資法人   | 8.878    | 1,163,237 | 1.15   | 137,463   |
|                  | (-)      | (-)       | (-)    | (-)       |

(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 (2022年12月13日から2023年12月11日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期   | 当 期           |              |                     |               |              |                     |
|---------|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|
|         | 区 分           | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D |
| 投 資 証 券 | 百万円<br>20,160 | 百万円<br>1,395 | %<br>6.9            | 百万円<br>23,249 | 百万円<br>1,947 | %<br>8.4            |

### (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<br>2,262 |

### (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)       | 23,192千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 1,742千円  |
| (B) / (A)                  | 7.5%     |

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 |
| <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        | 6.214    |    | 2.208  |    | 201,590   | 0.5 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人      | 0.708    |    | 0.73   |    | 444,570   | 1.1 |
| 森ヒルズリート投資法人             | 2.081    |    | 4.559  |    | 636,436   | 1.5 |
| アドバンス・レジデンス投資法人         | 5.617    |    | 4.421  |    | 1,456,719 | 3.5 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 3.151    |    | —      |    | —         | —   |
| アクティブア・プロパティーズ投資法人      | 2.776    |    | 1.032  |    | 411,768   | 1.0 |
| G L P 投資法人              | 20.634   |    | 15.296 |    | 2,116,966 | 5.1 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人      | 1.994    |    | 1.948  |    | 639,918   | 1.5 |
| 日本プロロジスリート投資法人          | 7.033    |    | 6.215  |    | 1,668,106 | 4.0 |
| 日本プロロジスリート投資法人 新        | 0.052    |    | —      |    | —         | —   |
| 星野リゾート・リート投資法人          | 0.808    |    | 0.488  |    | 294,264   | 0.7 |
| イオンリート投資法人              | 7.656    |    | 3.562  |    | 504,379   | 1.2 |
| ヒューリックリート投資法人           | 3.948    |    | 3.62   |    | 541,190   | 1.3 |
| 日本リート投資法人               | 1.707    |    | 2.927  |    | 1,005,424 | 2.4 |
| 積水ハウス・リート投資法人           | 9.819    |    | 20.293 |    | 1,627,498 | 3.9 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人        | 1.05     |    | 0.988  |    | 109,272   | 0.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人       | 8.971    |    | 10.131 |    | 1,686,811 | 4.1 |
| いちごホテルリート投資法人           | —        |    | 1.418  |    | 154,703   | 0.4 |
| ラサールロジポート投資法人           | 5.239    |    | 16.589 |    | 2,480,055 | 6.0 |
| スターアジア不動産投資法人           | —        |    | 14.553 |    | 855,716   | 2.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人     | —        |    | 0.337  |    | 152,998   | 0.4 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人        | 1.038    |    | —      |    | —         | —   |
| 三菱地所物流リート投資法人           | 0.667    |    | 0.399  |    | 150,024   | 0.4 |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人   | 3.941    |    | 1.028  |    | 162,732   | 0.4 |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人       | 1.875    |    | 0.922  |    | 118,569   | 0.3 |
| 日本ビルファンド投資法人            | 2.76     |    | 2.537  |    | 1,570,403 | 3.8 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人        | 4.667    |    | 3.622  |    | 2,079,028 | 5.0 |
| 日本都市ファンド投資法人            | 30.329   |    | 31.147 |    | 3,114,700 | 7.5 |
| オリックス不動産投資法人            | 14.112   |    | 12.947 |    | 2,239,831 | 5.4 |
| 日本プライムリアルティ投資法人         | 0.508    |    | 0.354  |    | 126,732   | 0.3 |
| 東急リアル・エステート投資法人         | 8.977    |    | 2.799  |    | 490,664   | 1.2 |
| グローバル・ワン不動産投資法人         | 2.869    |    | 0.195  |    | 21,840    | 0.1 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人         | 18.869   |    | 14     |    | 2,055,200 | 5.0 |
| 森トラストリート投資法人            | 1.479    |    | —      |    | —         | —   |
| インヴェンシブル投資法人            | 18.603   |    | 18.808 |    | 1,109,672 | 2.7 |

| 銘 柄               | 期首 (前期末)                      |                               | 当 期 末               |          |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|
|                   | □ 数                           | □ 数                           | 評 価 額               | 比 率      |
| フロンティア不動産投資法人     | 千口<br>0.179                   | 千口<br>-                       | 千円<br>-             | %<br>-   |
| 平和不動産リート投資法人      | 2.846                         | 2.165                         | 294,223             | 0.7      |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 7.957                         | 5.307                         | 1,510,372           | 3.6      |
| 福岡リート投資法人         | 2.708                         | 2.416                         | 404,680             | 1.0      |
| KDX不動産投資法人        | 2.538                         | 13.62622                      | 2,200,634           | 5.3      |
| いちごオフィスリート投資法人    | 3.049                         | 3.18                          | 266,166             | 0.6      |
| 大和証券オフィス投資法人      | 2.596                         | 2.32                          | 1,552,080           | 3.7      |
| 阪急阪神リート投資法人       | 0.66                          | 3.37                          | 471,126             | 1.1      |
| スターツプロシード投資法人     | 0.65                          | -                             | -                   | -        |
| 大和ハウスリート投資法人      | 2.121                         | 1.326                         | 353,511             | 0.9      |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人  | 25.436                        | 14.795                        | 1,003,101           | 2.4      |
| 大和証券リビング投資法人      | 7.723                         | 5.658                         | 603,142             | 1.5      |
| ジャパンエクセレント投資法人    | 3.937                         | 11.665                        | 1,521,116           | 3.7      |
| 合 計               | □ 数 ・ 金 額<br>262.552          | □ 数 ・ 金 額<br>265.90122        | 評 価 額<br>40,407,938 | 比 率<br>- |
|                   | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>45銘柄 <97.4%> | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>42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、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、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、KDX不動産投資法人、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12月11日現在

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 投 資 証 券                 | 40,407,938 | 97.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,251,722  | 3.0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 41,659,660 | 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

(2023年12月11日)現在

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 41,659,660,933円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 796,190,702     |
| 投 資 証 券(評価額)              | 40,407,938,930  |
| 未 収 入 金                   | 169,290,856     |
| 未 収 配 当 金                 | 286,240,445     |
| (B) 負 債                   | 166,050,584     |
| 未 払 金                     | 106,510,584     |
| 未 払 解 約 金                 | 59,540,000      |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B)      | 41,493,610,349  |
| 元 本                       | 10,168,936,726  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 31,324,673,623  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 10,168,936,726口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 40,804円         |

(注1) 期首元本額 11,380,488,624円  
 追加設定元本額 85,304,661円  
 一部解約元本額 1,296,856,559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 7,942,702,143円  
 MHAMトリニティオープン (毎月決算型) 408,325,173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) 18,296,144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 222,667,661円  
 日本3資産ファンド (年1回決算型) 8,847,524円  
 みずほ J-R E I T フォンド (年1回決算型) 1,198,111,532円  
 MHAM J-R E I T フォンドVA [適格機関投資家専用] 4,264,950円  
 期末元本合計 10,168,936,726円

## ■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

| 項 目                    | 当 期            |
|------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 1,712,593,941円 |
| 受 取 配 当 金              | 1,712,986,415  |
| 受 取 利 息                | 10,725         |
| そ の 他 収 益 金            | 2              |
| 支 払 利 息                | △403,201       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | △2,827,712,488 |
| 売 買 益                  | 453,237,818    |
| 売 買 損                  | △3,280,950,306 |
| (C) 当 期 損 益 金(A + B)   | △1,115,118,547 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金      | 36,189,680,272 |
| (E) 解 約 差 損 益 金        | △4,015,323,441 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 265,435,339    |
| (G) 合 計(C + D + E + F) | 31,324,673,623 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)       | 31,324,673,623 |

(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。