

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	MHAMライフ ナビゲーション 2050	追加型投信／内外／資産複合
	MHAMライフ ナビゲーション 2040	
	MHAMライフ ナビゲーション 2030	
	MHAMライフ ナビゲーション インカム	
信託期間	2000年7月28日（MHAMライフ ナビゲーション 2050は2010年7月1日）から無期限です。	
運用方針	主としてわが国および海外の株式・公社債等に分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAMライフ ナビゲーション 2050	MHAM日本株式マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外株式マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券およびMHAM短期金融資産マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAMライフ ナビゲーション 2040	わが国の株式を主要投資対象とします。
	MHAMライフ ナビゲーション 2030	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAMライフ ナビゲーション インカム	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
	MHAM日本株式マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM日本債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
	MHAM海外株式マザーファンド	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
	MHAM海外債券マザーファンド	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	MHAMライフ ナビゲーション 2050、2040、2030には、それぞれ安定運用開始時期が定められており、当初設定以降、安定運用開始時期に近づくにしたがって、定期的に株式の組入の漸増と、公社債および短期金融商品の組入の漸増が行われることにより、株価等の変動リスクを低減させる運用を目指します。 MHAMライフ ナビゲーション インカムには安定運用開始時期が設定されていません。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	MHAMライフ ナビゲーション 2050	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の45%以下とします。
	MHAMライフ ナビゲーション 2040	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の45%以下とします。
	MHAMライフ ナビゲーション 2030	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。
	MHAMライフ ナビゲーション インカム	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	MHAM日本株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	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海外株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	MHAM短期金融資産マザーファンド	株式および外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して収益分配を決定します。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。	

* 組入制限の「株式」には、新株引当権証券および新株予約権証券を含みます。

<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。

運用報告書 (全体版)

MHAMライフ ナビゲーション ファンド

<MHAMライフ ナビゲーション 2050>

第16期

<MHAMライフ ナビゲーション 2040>

<MHAMライフ ナビゲーション 2030>

<MHAMライフ ナビゲーション インカム>

第26期

<決算日 2026年6月30日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、MHAMライフ ナビゲーション ファンドの各ファンドは、2026年6月30日に以下のとおり決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

[MHAMライフ ナビゲーション 2050] 第16期

[MHAMライフ ナビゲーション 2040] 第26期

[MHAMライフ ナビゲーション 2030] 第26期

[MHAMライフ ナビゲーション インカム] 第26期

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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

MHAMライフ ナビゲーション 2050

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期 (2022年6月30日)	20,995	0	△2.4	26,372.41	0.7	55.8	37.3	—	436
13期 (2023年6月30日)	23,707	210	13.9	30,043.02	13.9	56.1	38.7	—	532
14期 (2024年7月1日)	26,192	270	11.6	34,563.74	15.0	55.2	39.1	—	630
15期 (2025年6月30日)	26,114	30	△0.2	34,972.28	1.2	55.1	40.2	—	633
16期 (2026年6月30日)	31,271	330	21.0	41,601.91	19.0	53.0	41.6	—	795

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
 (注4) 参考指数は、各マザーファンドのベンチマークを当ファンドの所与の基本資産配分比率に基づき合成した指数（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。
 (注5) △（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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6 月30日	26,114	—	34,972.28	—	55.1	40.2	—
7 月末	26,585	1.8	35,629.98	1.9	52.6	42.6	—
8 月末	26,928	3.1	36,220.70	3.6	52.6	41.6	—
9 月末	27,351	4.7	36,872.56	5.4	51.6	42.1	—
10月末	28,419	8.8	38,227.02	9.3	52.8	42.9	—
11月末	28,495	9.1	38,436.33	9.9	53.1	42.4	—
12月末	28,406	8.8	38,548.24	10.2	52.9	42.0	—
2026年 1 月末	28,720	10.0	38,949.03	11.4	51.4	41.7	—
2 月末	30,173	15.5	40,812.72	16.7	52.1	42.9	—
3 月末	28,274	8.3	38,615.19	10.4	50.0	44.6	—
4 月末	30,040	15.0	40,228.73	15.0	51.9	41.3	—
5 月末	31,217	19.5	41,353.12	18.2	53.4	41.6	—
(期 末)							
2026年 6 月30日	31,601	21.0	41,601.91	19.0	53.0	41.6	—

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

MHAMライフ ナビゲーション 2040

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
22期 (2022年6月30日)	13,664	0	△2.6	19,868.18	0.0	41.7	52.6	—	2,160
23期 (2023年6月30日)	14,922	110	10.0	21,900.69	10.2	41.9	53.0	—	2,347
24期 (2024年7月1日)	15,890	140	7.4	24,050.81	9.8	41.6	54.8	—	2,489
25期 (2025年6月30日)	15,733	10	△0.9	24,107.71	0.2	39.9	55.9	—	2,425
26期 (2026年6月30日)	17,663	180	13.4	26,982.89	11.9	37.3	58.1	—	2,662

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 参考指数は、各マザーファンドのベンチマークを当ファンドの所与の基本資産配分比率に基づき合成した指数（小数第3位四捨五入）（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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6 月30日	15,733	—	24,107.71	—	39.9	55.9	—
7 月末	15,908	1.1	24,384.85	1.1	37.6	57.4	—
8 月末	16,041	2.0	24,654.60	2.3	38.2	56.8	—
9 月末	16,232	3.2	24,979.48	3.6	38.8	56.4	—
10月末	16,715	6.2	25,673.78	6.5	37.5	57.7	—
11月末	16,713	6.2	25,716.81	6.7	37.9	57.2	—
12月末	16,637	5.7	25,693.64	6.6	38.2	57.3	—
2026年 1 月末	16,713	6.2	25,797.28	7.0	36.6	56.5	—
2 月末	17,391	10.5	26,788.72	11.1	38.4	57.1	—
3 月末	16,506	4.9	25,636.05	6.3	35.6	59.2	—
4 月末	17,224	9.5	26,368.31	9.4	37.3	56.9	—
5 月末	17,682	12.4	26,855.70	11.4	38.0	57.4	—
(期 末)							
2026年 6 月30日	17,843	13.4	26,982.89	11.9	37.3	58.1	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

MHAMライフ ナビゲーション 2030

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
22期 (2022年6月30日)	12,800	0	△2.6	18,089.85	△0.8	24.9	71.3	—	2,209
23期 (2023年6月30日)	13,400	60	5.2	19,108.55	5.6	22.2	73.2	—	2,325
24期 (2024年7月1日)	13,529	30	1.2	19,587.15	2.5	19.4	76.5	—	2,234
25期 (2025年6月30日)	13,247	0	△2.1	19,343.17	△1.2	17.4	78.3	—	2,100
26期 (2026年6月30日)	13,346	40	1.0	19,452.57	0.6	12.0	83.4	—	1,949

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注4) 参考指数は、各マザーファンドのベンチマークを当ファンドの所与の基本資産配分比率に基づき合成した指数（小数第3位四捨五入）（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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6 月30日	13,247	—	19,343.17	—	17.4	78.3	—
7 月末	13,236	△0.1	19,332.26	△0.1	15.1	80.1	—
8 月末	13,255	0.1	19,384.27	0.2	15.5	80.1	—
9 月末	13,317	0.5	19,481.41	0.7	15.1	80.2	—
10月末	13,480	1.8	19,724.17	2.0	14.0	80.5	—
11月末	13,394	1.1	19,608.28	1.4	14.3	80.7	—
12月末	13,294	0.4	19,458.71	0.6	14.3	81.4	—
2026年 1 月末	13,220	△0.2	19,345.23	0.0	12.4	80.0	—
2 月末	13,530	2.1	19,777.88	2.2	13.4	81.4	—
3 月末	13,134	△0.9	19,263.75	△0.4	12.2	83.2	—
4 月末	13,286	0.3	19,374.28	0.2	12.4	81.9	—
5 月末	13,358	0.8	19,421.20	0.4	12.3	82.6	—
(期 末)							
2026年 6 月30日	13,386	1.0	19,452.57	0.6	12.0	83.4	—

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

MHAMライフ ナビゲーション インカム

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
22期 (2022年6月30日)	11,942	0	△2.8	16,079.87	△1.6	15.0	81.0	—	546
23期 (2023年6月30日)	12,293	30	3.2	16,679.75	3.7	16.0	79.6	—	562
24期 (2024年7月1日)	12,257	0	△0.3	16,790.11	0.7	15.6	80.1	—	524
25期 (2025年6月30日)	12,025	0	△1.9	16,583.38	△1.2	15.9	79.9	—	494
26期 (2026年6月30日)	12,194	50	1.8	16,774.97	1.2	15.3	80.0	—	485

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 参考指数は、各マザーファンドのベンチマークを当ファンドの所与の基本資産配分比率に基づき合成した指数（小数第3位四捨五入）（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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6 月30日	12,025	—	16,583.38	—	15.9	79.9	—
7 月末	12,008	△0.1	16,566.85	△0.1	15.1	80.4	—
8 月末	12,027	0.0	16,611.41	0.2	15.5	80.6	—
9 月末	12,081	0.5	16,694.66	0.7	14.8	80.4	—
10月末	12,230	1.7	16,902.69	1.9	15.2	80.1	—
11月末	12,157	1.1	16,810.67	1.4	15.2	80.2	—
12月末	12,069	0.4	16,688.28	0.6	15.0	80.5	—
2026年 1 月末	12,009	△0.1	16,596.96	0.1	14.7	80.5	—
2 月末	12,307	2.3	16,994.73	2.5	15.3	79.8	—
3 月末	11,933	△0.8	16,522.82	△0.4	14.0	80.8	—
4 月末	12,101	0.6	16,660.36	0.5	15.2	80.0	—
5 月末	12,201	1.5	16,738.68	0.9	16.2	79.8	—
(期 末)							
2026年 6 月30日	12,244	1.8	16,774.97	1.2	15.3	80.0	—

- (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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

<ご参考>

■当期中の市況の推移

年 月 日	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)		NOMURA-BPI 総 合		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース、為替ヘッジなし)		FTSE世界国債指数 (除く日本、為替 ノーヘッジ・円ベース)	
		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
(期 首) 2025年 6月30日	ポイント 4,974.53	% —	348.51	% —	2,141,215.17	% —	606.22	% —
7 月末	5,132.22	3.2	344.96	△1.0	2,261,199.09	5.6	616.34	1.7
8 月末	5,363.98	7.8	343.89	△1.3	2,277,492.62	6.4	615.62	1.6
9 月末	5,523.68	11.0	343.62	△1.4	2,360,848.14	10.3	626.65	3.4
10月末	5,865.99	17.9	344.19	△1.2	2,496,863.28	16.6	651.83	7.5
11月末	5,949.55	19.6	340.28	△2.4	2,536,652.46	18.5	664.20	9.6
12月末	6,010.98	20.8	336.03	△3.6	2,587,481.33	20.8	665.93	9.9
2026年 1 月末	6,288.77	26.4	331.79	△4.8	2,583,506.05	20.7	659.13	8.7
2 月末	6,947.17	39.7	336.58	△3.4	2,622,962.81	22.5	679.32	12.1
3 月末	6,229.53	25.2	330.41	△5.2	2,462,214.90	15.0	672.62	11.0
4 月末	6,638.55	33.5	328.33	△5.8	2,742,117.48	28.1	682.75	12.6
5 月末	7,052.48	41.8	326.57	△6.3	2,873,289.68	34.2	683.11	12.7
(期 末) 2026年 6月30日	7,126.60	43.3	326.60	△6.3	2,892,554.37	35.1	693.35	14.4

(注1) NOMURA-BPI 総合、MSCIコクサイ・インデックス、FTSE世界国債指数は、小数第3位四捨五入。

(注2) MSCIコクサイ・インデックスおよびFTSE世界国債指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております。

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) 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4) 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5) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

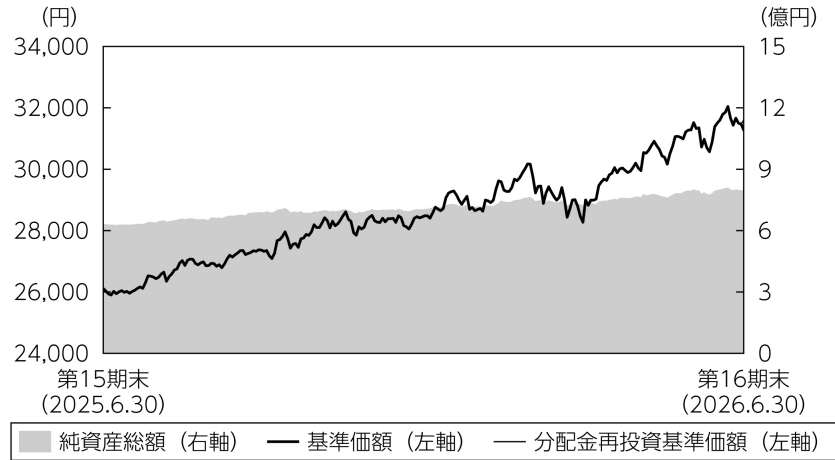
(注6) FTSE世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

(注7) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

■ MHAMライフ ナビゲーション 2050

基準価額等の推移



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

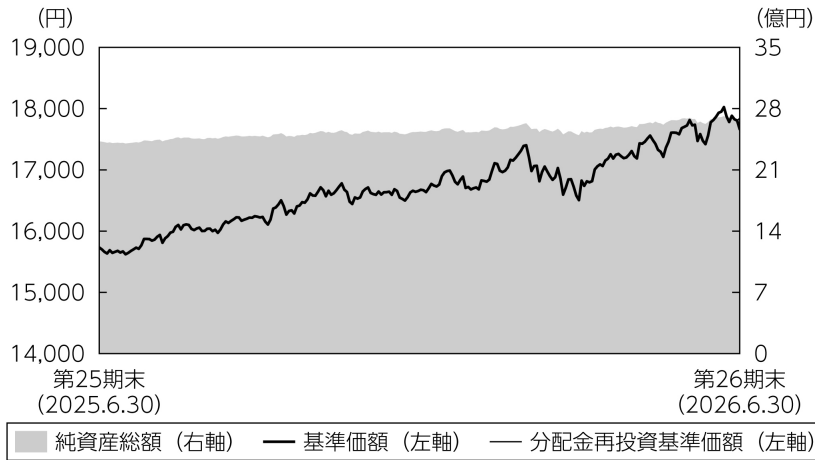
各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づいて組み入れを行った結果、基準価額は上昇しました。

[組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

組入ファンド	騰落率
MHAM日本株式マザーファンド	53.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△5.0%
MHAM海外株式マザーファンド	34.0%
MHAM海外債券マザーファンド	14.2%
MHAM短期金融資産マザーファンド	0.7%

■ MHAMライフ ナビゲーション 2040

基準価額等の推移



第26期首： 15,733円
第26期末： 17,663円
(既払分配金180円)
騰 落 率： 13.4%
(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

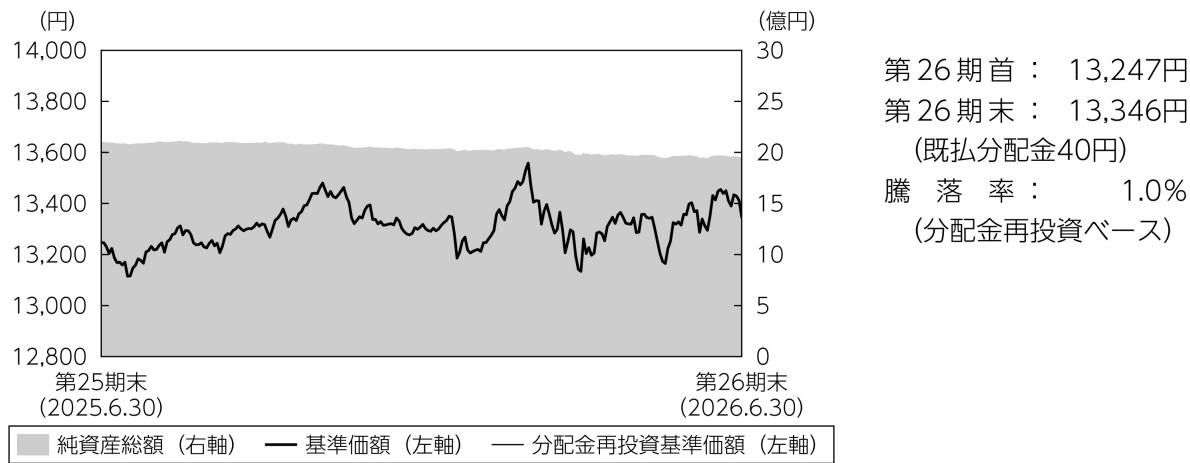
各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づいて組み入れを行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
MHAM日本株式マザーファンド	53.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△5.0%
MHAM海外株式マザーファンド	34.0%
MHAM海外債券マザーファンド	14.2%
MHAM短期金融資産マザーファンド	0.7%

■ MHAMライフ ナビゲーション 2030

基準価額等の推移



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

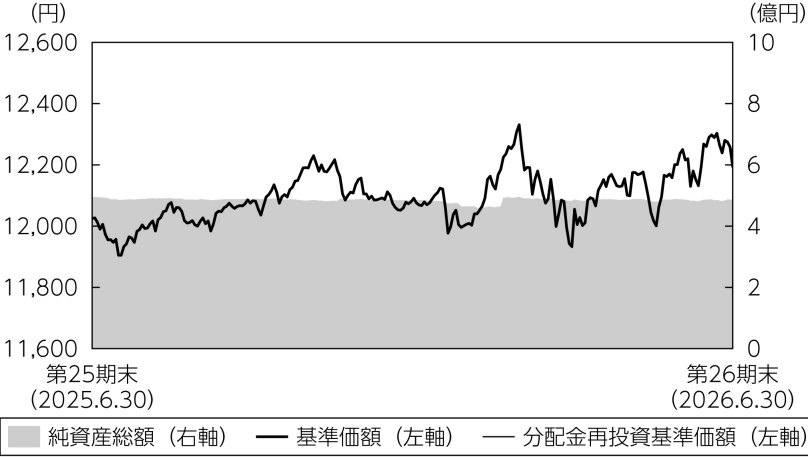
各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づいて組み入れを行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
MHAM日本株式マザーファンド	53.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△5.0%
MHAM海外株式マザーファンド	34.0%
MHAM海外債券マザーファンド	14.2%
MHAM短期金融資産マザーファンド	0.7%

■ MHAMライフ ナビゲーション インカム

基準価額等の推移



第26期首： 12,025円
第26期末： 12,194円
(既払分配金50円)
騰落率： 1.8%
(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

各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づいて組み入れを行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
MHAM日本株式マザーファンド	53.0%
MHAM日本債券マザーファンド	△5.0%
MHAM海外株式マザーファンド	34.0%
MHAM海外債券マザーファンド	14.2%
MHAM短期金融資産マザーファンド	0.7%

■ MHAMライフ ナビゲーション ファンド

投資環境

●国内株式市況

期初から2026年2月にかけては自民党総裁選で高市氏が選出され、衆議院解散総選挙にて自民党が大勝したことから積極財政政策や成長戦略への期待が高まり、上昇しました。3月下旬にかけて中東情勢の緊迫化により原油価格が急騰したことから景気減速懸念が高まり、調整する局面はありましたが、緊張緩和への期待やA I（人工知能）関連銘柄の上昇などを背景に、期末にかけて反発して推移し、期を通じては上昇して終わりました。

●国内債券市況

国内債券市場は、NOMURA－BPI総合でみると、6.3%下落しました。期初1.420%で始まった新発10年国債利回りは、高市政権による財政拡張的な政策が警戒される中、日銀が物価の上昇や良好な賃金動向を背景に2025年12月と2026年6月に利上げを実施したことで上昇し、2.670%で期末を迎えました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。期初から2026年2月にかけては、堅調な企業決算などを背景に底堅く推移したものの、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測の後退などが重石となり、おおむね横ばいで推移しました。その後、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇やインフレ再燃懸念などから、3月下旬にかけて大きく調整する局面はありましたが、緊張緩和への期待やA I関連銘柄の上昇などを背景に、期末にかけて反発して推移しました。

●海外債券市況

米国10年国債利回りは上昇しました。米雇用統計の悪化などを受けて低下した後、次期F R B議長人事への思惑や米欧貿易摩擦への懸念、イラン情勢を受けた利上げ観測の高まりなどから上昇しました。ドイツ10年国債利回りは上昇しました。ドイツが来年度予算案で国防費を大幅に増額したことや、E C B（欧州中央銀行）がインフレ懸念を背景に利上げを実施したことなどから上昇しました。

●短期金融資産市況

無担保コール翌日物金利は0.47%台の水準で始まりましたが、2025年12月、2026年6月に日銀が政策金利を引き上げたことから同金利は段階的に上昇し、期末にかけては0.97%台の水準で推移しました。

ポートフォリオについて

●MHAMライフ ナビゲーション 2050

期を通じて、MHAM日本株式マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外株式マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券への投資を行いました。各マザーファンド受益証券の組入比率については、概ね基本資産配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

●MHAMライフ ナビゲーション 2040

期を通じて、MHAM日本株式マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外株式マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券への投資を行いました。各マザーファンド受益証券の組入比率については、概ね基本資産配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

●MHAMライフ ナビゲーション 2030

期を通じて、MHAM日本株式マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外株式マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券への投資を行いました。各マザーファンド受益証券の組入比率については、概ね基本資産配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

●MHAMライフ ナビゲーション インカム

期を通じて、MHAM日本株式マザーファンド受益証券、MHAM日本債券マザーファンド受益証券、MHAM海外株式マザーファンド受益証券、MHAM海外債券マザーファンド受益証券、MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券への投資を行いました。各マザーファンド受益証券の組入比率については、概ね基本資産配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

●MHAM日本株式マザーファンド

企業調査による利益成長性の分析及び株価バリュエーション分析等に基づき個別企業の投資価値判断を行い、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。主な購入銘柄は、住友不動産、東京海上ホールディングス、豊田通商などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、丸紅、T&Dホールディングス、鹿島建設などです。

〔組入上位業種〕

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	18.4%
2	銀行業	9.8%
3	情報・通信業	9.3%
4	サービス業	7.6%
5	機械	4.9%
6	輸送用機器	4.9%
7	小売業	4.7%
8	化学	4.7%
9	卸売業	4.0%
10	保険業	3.4%

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	30.6%
2	銀行業	10.9%
3	情報・通信業	6.4%
4	卸売業	5.9%
5	機械	4.5%
6	小売業	4.2%
7	輸送用機器	4.2%
8	サービス業	3.9%
9	化学	3.4%
10	非鉄金属	3.1%

〔組入上位銘柄〕

期首		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.8%
2	トヨタ自動車	3.4%
3	ソニーグループ	3.1%
4	日立製作所	3.1%
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.0%
6	キーエンス	2.4%
7	T&Dホールディングス	2.1%
8	任天堂	2.1%
9	伊藤忠商事	2.0%
10	日本電気	1.8%

期末		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.7%
2	東京エレクトロン	4.0%
3	三井住友フィナンシャルグループ	3.9%
4	キオクシアホールディングス	3.9%
5	村田製作所	3.3%
6	トヨタ自動車	2.4%
7	ソニーグループ	2.3%
8	キーエンス	2.1%
9	日立製作所	2.0%
10	東京海上ホールディングス	1.9%

(注) 比率はMHAM日本株式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、金利が大きく上昇した局面ではその幅を縮小させました。残存年限別構成戦略は、5年～20年ゾーンのアンダーウェイトを基本としました。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	457回 利付国庫債券（2年）	0.100%	2026/2/1	18.4%
2	152回 利付国庫債券（5年）	0.100%	2027/3/20	3.4%
3	173回 利付国庫債券（5年）	0.600%	2029/9/20	3.1%
4	17回 利付国庫債券（40年）	2.200%	2064/3/20	3.0%
5	191回 利付国庫債券（20年）	2.000%	2044/12/20	2.7%

期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	466回 利付国庫債券（2年）	0.500%	2026/11/1	7.6%
2	464回 利付国庫債券（2年）	0.400%	2026/9/1	4.7%
3	179回 利付国庫債券（5年）	1.000%	2030/6/20	3.4%
4	369回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2032/12/20	3.2%
5	371回 利付国庫債券（10年）	0.400%	2033/6/20	2.8%

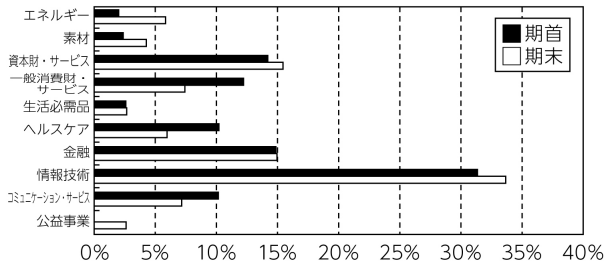
（注）比率はMHAM日本債券マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

●MHAM海外株式マザーファンド

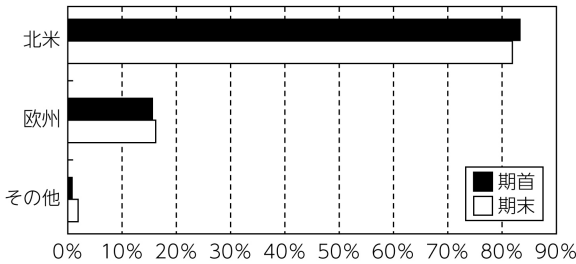
各国の景気動向や金融政策、企業業績見通しなどを見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。業種配分では情報技術や資本財サービスなどのウェイトを高めました。株式組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。上記の運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な上昇要因として、保有銘柄であるアルファベット（米国、コミュニケーションサービス）の株価上昇などが挙げられます。

期首：2025年6月30日 期末：2026年6月30日

＜業種別投資配分比率の推移＞



＜地域別投資配分比率の推移＞



〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	国または地域/業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.6%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.4%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ/一般消費財・サービス流通・小売り	3.9%
4	META PLATFORMS INC	アメリカ/メディア・娯楽	3.9%
5	BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.2%

期末			
順位	銘柄	国または地域/業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.6%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ/メディア・娯楽	5.2%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ/一般消費財・サービス流通・小売り	3.5%
4	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.4%
5	MICRON TECH INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.1%

(注1) 比率はMHAM海外株式マザーファンドの株式合計に対する評価額の割合です。
(注2) 国は発行国または地域。

●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーション（金利感応度）は期初ベンチマーク対比でアンダーウェイトとし、期中はオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で機動的に運営しました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏でオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で運営し、期中は中国・豪州のオーバーウェイトや英国のアンダーウェイトなどを構築しました。通貨別配分は期中に米ドル・ユーロ・中国元をオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で機動的に変更し、局面に応じて豪ドルのオーバーウェイトを構築しました。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	45.5%
2	ユーロ	30.6%
3	オフショア・人民元	11.6%
4	イギリス・ポンド	5.5%
5	オーストラリア・ドル	3.6%

期末		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	43.3%
2	ユーロ	28.8%
3	オフショア・人民元	14.9%
4	イギリス・ポンド	5.7%
5	オーストラリア・ドル	3.2%

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 3.75 04/15/28	アメリカ・ドル	7.4%
2	BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	ユーロ	6.4%
3	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	4.8%
4	BELGIUM 3.0 06/22/34	ユーロ	4.4%
5	US T N/B 0.625 08/15/30	アメリカ・ドル	4.3%

期末			
順位	銘柄	通貨	比率
1	SPAIN 3.3 04/30/36	ユーロ	7.6%
2	US T N/B 3.75 01/31/31	アメリカ・ドル	7.0%
3	US T N/B 3.5 12/15/28	アメリカ・ドル	6.1%
4	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	5.0%
5	BELGIUM 3.0 06/22/34	ユーロ	4.3%

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

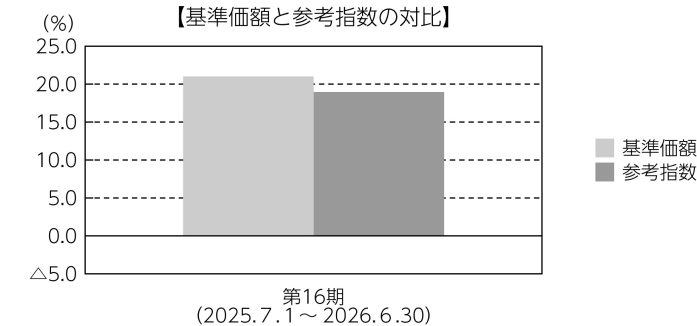
●MHAM短期金融資産マザーファンド

前回運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、残存期間が1年以内の短期公社債などで運用を行いました。

MHAMライフ ナビゲーション 2050

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、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。

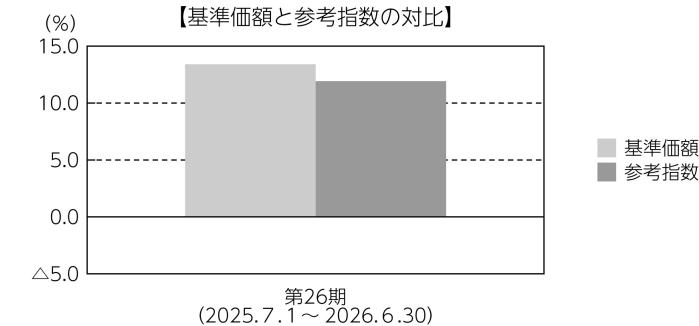
分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年7月1日 ～2026年6月30日
当期分配金（税引前）	330円
対基準価額比率	1.04%
当期の収益	330円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	21,271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。

■ MHAMライフ ナビゲーション 2040
ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、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。

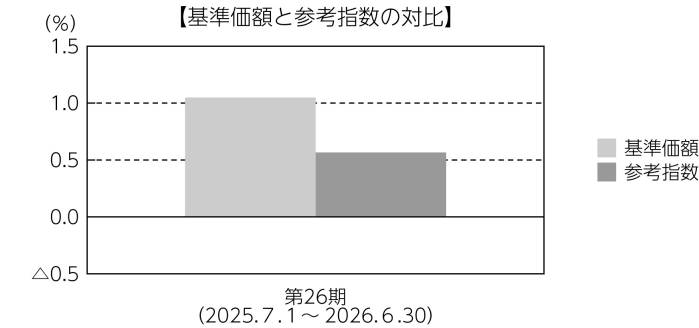
■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年7月1日 ～2026年6月30日
当期分配金（税引前）	180円
対基準価額比率	1.01%
当期の収益	180円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,554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。

■ MHAMライフ ナビゲーション 2030
ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、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）

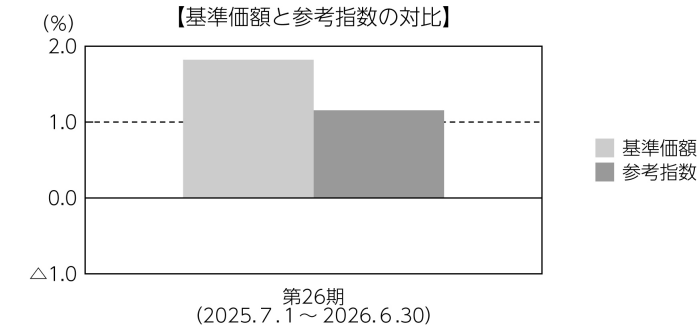
項目	当期
	2025年7月1日 ～2026年6月30日
当期分配金（税引前）	40円
対基準価額比率	0.30%
当期の収益	40円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,890円

- (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。

MHAMライフ ナビゲーション インカム

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、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	当期
	2025年7月1日 ～2026年6月30日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.41%
当期の収益	50円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,742円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●MHAMライフ ナビゲーション 2050

引き続き各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づき組み入れることにより、わが国および海外の株式・公社債等に分散投資を行い、リスク低減に努めつつ、信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンドの運用方針については後述する各マザーファンドの今後の運用方針をご覧ください。

●MHAMライフ ナビゲーション 2040

引き続き各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づき組み入れることにより、わが国および海外の株式・公社債等に分散投資を行い、リスク低減に努めつつ、信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンドの運用方針については後述する各マザーファンドの今後の運用方針をご覧ください。

●MHAMライフ ナビゲーション 2030

引き続き各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づき組み入れることにより、わが国および海外の株式・公社債等に分散投資を行い、リスク低減に努めつつ、信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンドの運用方針については後述する各マザーファンドの今後の運用方針をご覧ください。

●MHAMライフ ナビゲーション インカム

引き続き各マザーファンド受益証券を基本資産配分比率に基づき組み入れることにより、わが国および海外の株式・公社債等に分散投資を行い、リスク低減に努めつつ、信託財産の中・長期的な成長を目指します。各マザーファンドの運用方針については後述する各マザーファンドの今後の運用方針をご覧ください。

●MHAM日本株式マザーファンド

今後の国内株式市場は、各国の金融政策の動向には留意が必要ですが、高市政権による経済対策などに下支えされ、堅調な業績成長から緩やかな上昇基調が続くものと予想します。

今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOP1X対比での超過収益獲得に努めていきます。

●MHAM日本債券マザーファンド

中東紛争の影響によりグローバルにインフレ圧力がかかる中、日銀は物価安定目標に向け利上げを継続していくと予想され、金利は緩やかに上昇すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●MHAM海外株式マザーファンド

外国株式市場は、各国の金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開も想定され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。引き続き各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に選別投資する方針です。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●MHAM海外債券マザーファンド

先進国各国ではイラン情勢の激化懸念後退を受けて利上げ織り込みが後退する展開を見込みます。米国はF R B議長交代による姿勢変化が懸念されたものの直近のF O M C（米連邦公開市場委員会）では判断の先送り姿勢を示したことから、今後はインフレ鈍化を見込む中で金利低下を想定します。欧州はE C Bが利上げに転じたものの、ラガルド総裁はタカ派的トーンを抑え始めており、景気の減速感が一層強まる中で利上げ観測の後退余地は依然大きく、金利低下を見込みます。

●MHAM短期金融資産マザーファンド

日銀は2026年6月の金融政策決定会合で、政策金利を1.0%に引き上げました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も短期公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第16期		項目の概要
	(2025年7月1日 ～2026年6月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	409円	1.430%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は28,616円です。
(投信会社)	(145)	(0.506)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(239)	(0.836)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(25)	(0.088)	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	25	0.088	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(25)	(0.088)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.003)	
(d) その他費用	40	0.138	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(38)	(0.134)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	475	1.659	

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

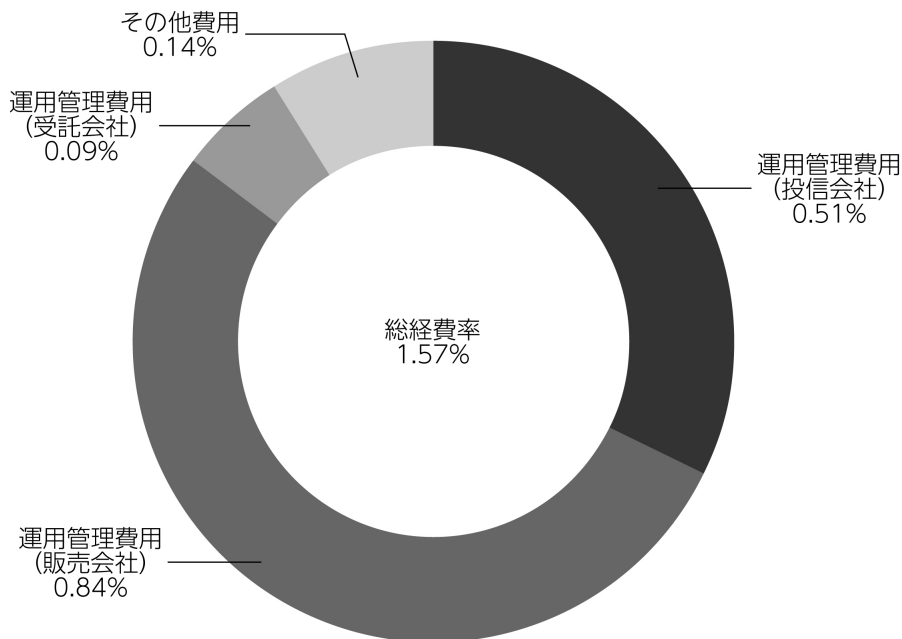
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.57%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。

MHAMライフ ナビゲーション 2050

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MHAM日本株式マザーファンド	4,623	17,070	21,025	80,243
MHAM日本債券マザーファンド	62,123	79,650	4,743	6,000
MHAM海外株式マザーファンド	69	480	2,238	14,730
MHAM海外債券マザーファンド	1,789	6,310	—	—

■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	MHAM日本株式マザーファンド	MHAM海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,824,517千円	867,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,135,596千円	553,969千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.36	1.56

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

【MHAMライフ ナビゲーション 2050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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	629千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	30千円
(B)／(A)	4.9%

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、楽天証券です。

(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。

※各親投資信託の利害関係人との取引状況等は、52頁、60頁、70頁、83頁、92頁をご参照ください。

MHAMライフ ナビゲーション 2050

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	77,077	60,675	284,763
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	148,255	205,635	257,497
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	19,896	17,726	142,225
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	18,005	19,794	76,448
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,453	2,453	2,535

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	284,763	35.1
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	257,497	31.8
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	142,225	17.5
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	76,448	9.4
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,535	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,445	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	810,916	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、579,644千円、99.7%です。

(注3) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,238,123千円、98.4%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.39円、1カナダ・ドル=114.15円、1オーストラリア・ドル=111.56円、1香港・ドル=20.71円、1シンガポール・ドル=125.53円、1ニュージーランド・ドル=91.64円、1イギリス・ポンド=215.05円、1スイス・フラン=200.95円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1ノルウェー・クローネ=16.34円、1スウェーデン・クローナ=16.71円、1オフショア・人民元=23.848円、1ポーランド・ズロチ=43.166円、1ユーロ=185.35円です。

MHAMライフ ナビゲーション 2050

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	810,916,241円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	37,445,482
M H A M 日 本 株 式 マザーファンド(評価額)	284,763,317
M H A M 日 本 債 券 マザーファンド(評価額)	257,497,222
M H A M 海 外 株 式 マザーファンド(評価額)	142,225,421
M H A M 海 外 債 券 マザーファンド(評価額)	76,448,863
M H A M 短 期 金 融 資 産 マザーファンド(評価額)	2,535,936
未 収 入 金	10,000,000
(B) 負 債	14,928,697
未 払 収 益 分 配 金	8,399,971
未 払 解 約 金	1,148,132
未 払 信 託 報 酬	5,365,986
そ の 他 未 払 費 用	14,608
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	795,987,544
元 本	254,544,595
次 期 繰 越 損 益 金	541,442,949
(D) 受 益 権 総 口 数	254,544,595口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,271円

(注) 期首における元本額は242,747,955円、当期中における追加設定元本額は47,055,044円、同解約元本額は35,258,404円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	164,948円
受 取 利 息	164,948
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	138,507,295
売 買 益	158,206,897
売 買 損	△19,699,602
(C) 信 託 報 酬 等	△10,242,116
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	128,430,127
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	93,444,745
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	327,968,048
(配 当 等 相 当 額)	(210,607,121)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,360,927)
(G) 合 計(D+E+F)	549,842,920
(H) 収 益 分 配 金	△8,399,971
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	541,442,949
追 加 信 託 差 損 益 金	327,968,048
(配 当 等 相 当 額)	(210,771,843)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,196,205)
分 配 準 備 積 立 金	213,474,901

(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	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	9,892,857円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	118,537,270
(c) 収 益 調 整 金	327,968,048
(d) 分 配 準 備 積 立 金	93,444,745
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	549,842,920
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	21,601.04
(g) 分 配 金	8,399,971
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	330

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

330 円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM日本株式マザーファンド」、「MHAM日本債券マザーファンド」、「MHAM海外株式マザーファンド」、「MHAM海外債券マザーファンド」および「MHAM短期金融資産マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第26期		項目の概要
	(2025年7月1日 ～2026年6月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	221円	1.320%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,707円です。
(投信会社)	(77)	(0.462)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(129)	(0.770)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(15)	(0.088)	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	11	0.063	(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
(株式)	(11)	(0.063)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	17	0.104	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(17)	(0.100)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	249	1.489	

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

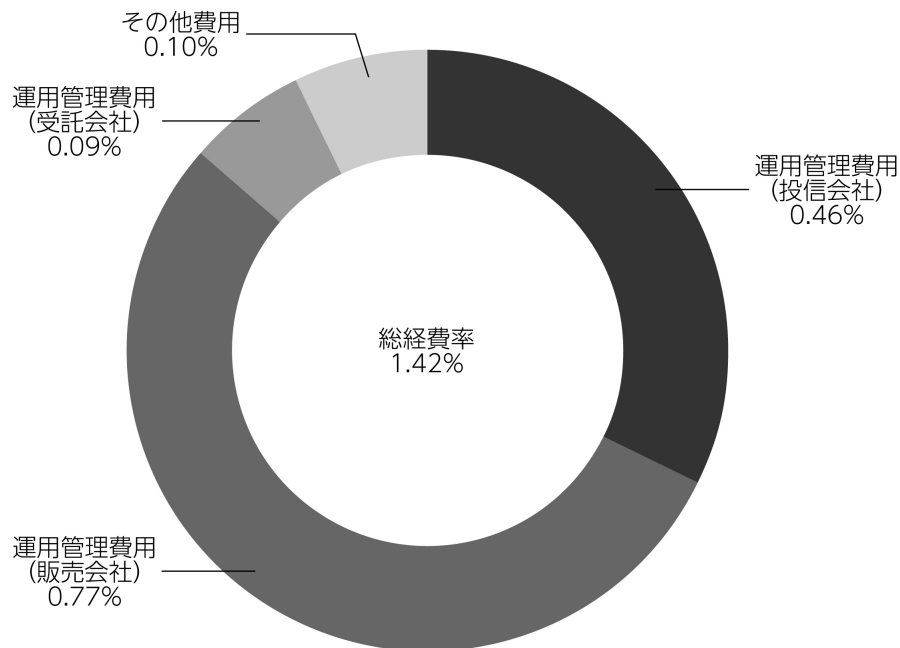
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

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



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

MHAMライフ ナビゲーション 2040

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MHAM日本株式マザーファンド	2,135	7,170	74,513	283,380
MHAM日本債券マザーファンド	182,266	233,439	—	—
MHAM海外株式マザーファンド	40	280	12,549	84,320
MHAM海外債券マザーファンド	235	870	3,650	13,130

■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	MHAM日本株式マザーファンド	MHAM海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,824,517千円	867,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,135,596千円	553,969千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.36	1.56

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

【MHAMライフ ナビゲーション 2040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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,599千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	79千円
(B)／(A)	5.0%

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

(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。

※各親投資信託の利害関係人との取引状況等は、52頁、60頁、70頁、83頁、92頁をご参照ください。

MHAMライフ ナビゲーション 2040

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	212,924	140,547	659,616
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	852,274	1,034,541	1,295,452
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	55,418	42,910	344,271
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	73,282	69,867	269,834
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,450	2,450	2,532

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	659,616	24.4
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,295,452	47.8
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	344,271	12.7
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	269,834	10.0
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,532	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	136,238	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,707,944	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、579,644千円、99.7%です。

(注3) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,238,123千円、98.4%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.39円、1カナダ・ドル=114.15円、1オーストラリア・ドル=111.56円、1香港・ドル=20.71円、1シンガポール・ドル=125.53円、1ニュージーランド・ドル=91.64円、1イギリス・ポンド=215.05円、1スイス・フラン=200.95円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1ノルウェー・クローネ=16.34円、1スウェーデン・クローナ=16.71円、1オフショア・人民元=23.848円、1ポーランド・ズロチ=43.166円、1ユーロ=185.35円です。

MHAMライフ ナビゲーション 2040

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,707,944,969円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	96,238,062
M H A M 日 本 株 式 マザーファンド(評価額)	659,616,316
M H A M 日 本 債 券 マザーファンド(評価額)	1,295,452,446
M H A M 海 外 株 式 マザーファンド(評価額)	344,271,237
M H A M 海 外 債 券 マザーファンド(評価額)	269,834,568
M H A M 短 期 金 融 資 産 マザーファンド(評価額)	2,532,340
未 収 入 金	40,000,000
(B) 負 債	45,776,791
未 払 収 益 分 配 金	27,129,780
未 払 解 約 金	1,539,279
未 払 信 託 報 酬	17,057,221
そ の 他 未 払 費 用	50,511
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,662,168,178
元 本	1,507,210,048
次 期 繰 越 損 益 金	1,154,958,130
(D) 受 益 権 総 口 数	1,507,210,048口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	17,663円

(注) 期首における元本額は1,541,679,345円、当期中における追加
設定元本額は139,260,532円、同解約元本額は173,729,829
円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	523,708円
受 取 利 息	523,708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	336,872,686
売 買 益	413,583,617
売 買 損	△76,710,931
(C) 信 託 報 酬 等	△33,597,752
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	303,798,642
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	426,037,021
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	452,252,247
(配 当 等 相 当 額)	(887,803,331)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△435,551,084)
(G) 合 計(D+E+F)	1,182,087,910
(H) 収 益 分 配 金	△27,129,780
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,154,958,130
追 加 信 託 差 損 益 金	452,252,247
(配 当 等 相 当 額)	(888,026,336)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△435,774,089)
分 配 準 備 積 立 金	702,705,883

(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	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	32,527,841円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	253,971,048
(c) 収 益 調 整 金	888,026,336
(d) 分 配 準 備 積 立 金	443,336,774
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,617,861,999
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	10,734.15
(g) 分 配 金	27,129,780
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	180

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

180 円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM日本株式マザーファンド」、「MHAM日本債券マザーファンド」、「MHAM海外株式マザーファンド」、「MHAM海外債券マザーファンド」および「MHAM短期金融資産マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第26期		項目の概要
	(2025年7月1日 ～2026年6月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	161円	1.210%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,312円です。
(投信会社)	(57)	(0.429)	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)	(92)	(0.693)	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)	(12)	(0.088)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.023	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(3)	(0.023)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.039	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.035)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	169	1.272	

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

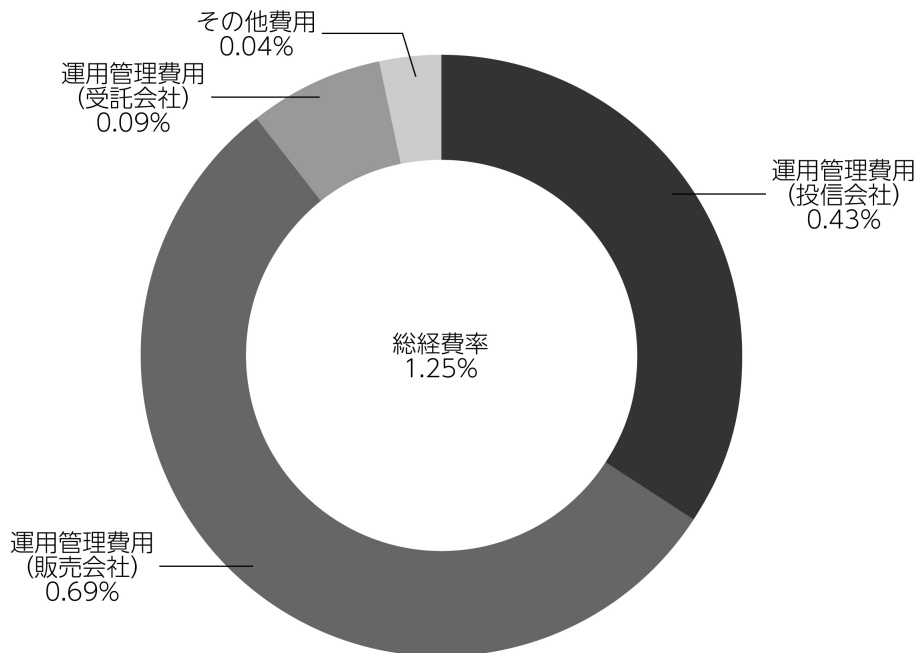
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

MHAMライフ ナビゲーション 2030

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM日本株式マザーファンド	1,326	4,410	46,905	171,049
MHAM日本債券マザーファンド	125,052	160,650	39,146	50,000
MHAM海外株式マザーファンド	40	280	11,775	80,530
MHAM海外債券マザーファンド	157	580	17,151	62,310

■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	MHAM日本株式マザーファンド	MHAM海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,824,517千円	867,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,135,596千円	553,969千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.36	1.56

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

【MHAMライフ ナビゲーション 2030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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	461千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	24千円
(B)／(A)	5.3%

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

(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。

※各親投資信託の利害関係人との取引状況等は、52頁、60頁、70頁、83頁、92頁をご参照ください。

MHAMライフ ナビゲーション 2030

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	81,626	36,046	169,175
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,174,125	1,260,031	1,577,811
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	20,219	8,484	68,074
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	33,756	16,762	64,737
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	5,586	5,586	5,773

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	169,175	8.6
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,577,811	80.0
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	68,074	3.5
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	64,737	3.3
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	5,773	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,195	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,971,768	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、579,644千円、99.7%です。

(注3) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,238,123千円、98.4%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.39円、1カナダ・ドル=114.15円、1オーストラリア・ドル=111.56円、1香港・ドル=20.71円、1シンガポール・ドル=125.53円、1ニュージーランド・ドル=91.64円、1イギリス・ポンド=215.05円、1スイス・フラン=200.95円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1ノルウェー・クローネ=16.34円、1スウェーデン・クローナ=16.71円、1オフショア・人民元=23.848円、1ポーランド・ズロチ=43.166円、1ユーロ=185.35円です。

MHAMライフ ナビゲーション 2030

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,971,768,184円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,195,536
M H A M 日 本 株 式	
マザーファンド(評価額)	169,175,625
M H A M 日 本 債 券	
マザーファンド(評価額)	1,577,811,792
M H A M 海 外 株 式	
マザーファンド(評価額)	68,074,222
M H A M 海 外 債 券	
マザーファンド(評価額)	64,737,273
M H A M 短 期 金 融 資 産	
マザーファンド(評価額)	5,773,736
未 収 入 金	15,000,000
(B) 負 債	22,668,623
未 払 収 益 分 配 金	5,841,577
未 払 解 約 金	4,736,797
未 払 信 託 報 酬	12,051,325
そ の 他 未 払 費 用	38,924
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,949,099,561
元 本	1,460,394,443
次 期 繰 越 損 益 金	488,705,118
(D) 受 益 権 総 口 数	1,460,394,443口
1 万口当たり基準価額(C / D)	13,346円

(注) 期首における元本額は1,585,814,190円、当期中における追加設定元本額は122,627,901円、同解約元本額は248,047,648円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	451,329円
受 取 利 息	451,329
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,966,981
売 買 益	125,272,862
売 買 損	△81,305,881
(C) 信 託 報 酬 等	△24,752,708
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	19,665,602
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	184,512,841
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	290,368,252
(配 当 等 相 当 額)	(635,551,735)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△345,183,483)
(G) 合 計(D + E + F)	494,546,695
(H) 収 益 分 配 金	△5,841,577
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	488,705,118
追 加 信 託 差 損 益 金	290,368,252
(配 当 等 相 当 額)	(635,663,790)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△345,295,538)
分 配 準 備 積 立 金	224,617,125
繰 越 損 益 金	△26,280,259

(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	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	10,470,239円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	635,663,790
(d) 分 配 準 備 積 立 金	219,988,463
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	866,122,492
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,930.74
(g) 分 配 金	5,841,577
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	40

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

40 円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM日本株式マザーファンド」、「MHAM日本債券マザーファンド」、「MHAM海外株式マザーファンド」、「MHAM海外債券マザーファンド」および「MHAM短期金融資産マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第26期		項目の概要
	(2025年7月1日 ～2026年6月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	133円	1.100%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,099円です。
（投信会社）	（ 61）	（0.506）	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）	（ 61）	（0.506）	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）	（ 11）	（0.088）	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.025	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	（ 3）	（0.025）	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.001）	
(d) その他費用	5	0.045	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 5）	（0.041）	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	（ 0）	（0.004）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	142	1.171	

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

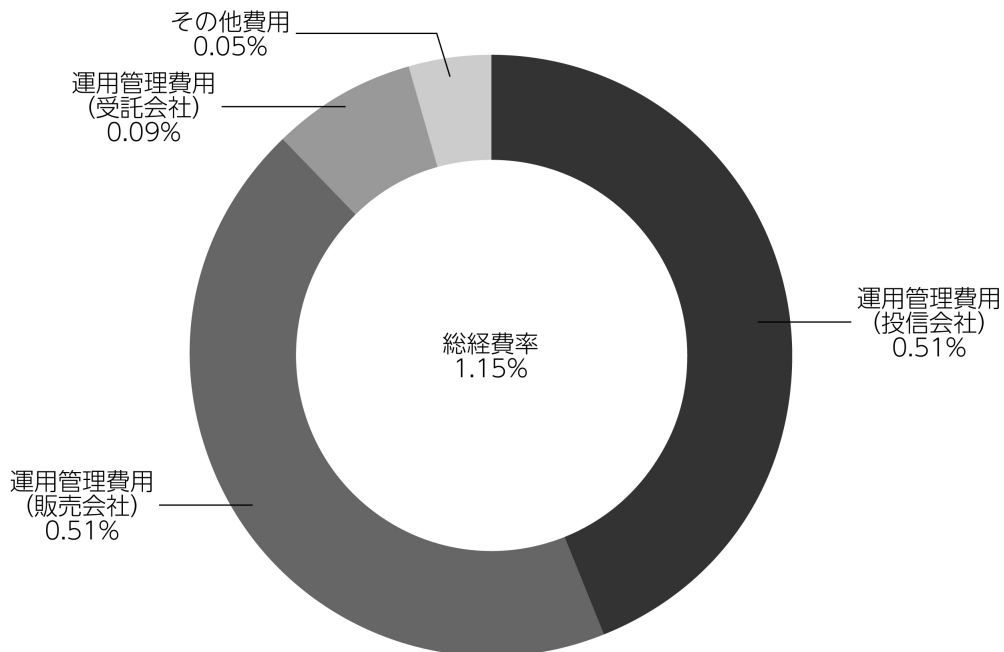
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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1.15%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。

MHAMライフ ナビゲーション インカム

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM日本株式マザーファンド	977	3,590	7,696	29,048
MHAM日本債券マザーファンド	29,925	38,467	19,483	24,850
MHAM海外株式マザーファンド	4	30	1,298	8,440
MHAM海外債券マザーファンド	24	90	1,324	4,730

■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	MHAM日本株式マザーファンド	MHAM海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,824,517千円	867,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,135,596千円	553,969千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.36	1.56

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

【MHAMライフ ナビゲーション インカム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	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	122千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B)／(A)	4.9%

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、楽天証券です。

(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。

※各親投資信託の利害関係人との取引状況等は、52頁、60頁、70頁、83頁、92頁をご参照ください。

MHAMライフ ナビゲーション インカム

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	17,098	10,379	48,714
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	282,404	292,846	366,702
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,611	3,317	26,614
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	7,711	6,411	24,763
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,450	2,450	2,532

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	48,714	9.9
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	366,702	74.8
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	26,614	5.4
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	24,763	5.1
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,532	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,707	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	490,034	100.0

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

(注2) 期末のMHAM海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、579,644千円、99.7%です。

(注3) 期末のMHAM海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,238,123千円、98.4%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.39円、1カナダ・ドル=114.15円、1オーストラリア・ドル=111.56円、1香港・ドル=20.71円、1シンガポール・ドル=125.53円、1ニュージーランド・ドル=91.64円、1イギリス・ポンド=215.05円、1スイス・フラン=200.95円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1ノルウェー・クローネ=16.34円、1スウェーデン・クローナ=16.71円、1オフショア・人民元=23.848円、1ポーランド・ズロチ=43.166円、1ユーロ=185.35円です。

MHAMライフ ナビゲーション インカム

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	490,034,387円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,707,021
M H A M 日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	48,714,228
M H A M 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	366,702,379
M H A M 海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	26,614,700
M H A M 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	24,763,719
M H A M 短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	2,532,340
(B) 負 債	4,795,314
未 払 収 益 分 配 金	1,989,723
未 払 解 約 金	147,507
未 払 信 託 報 酬	2,648,742
そ の 他 未 払 費 用	9,342
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	485,239,073
元 本	397,944,616
次 期 繰 越 損 益 金	87,294,457
(D) 受 益 権 総 口 数	397,944,616口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	12,194円

(注) 期首における元本額は411,592,084円、当期中における追加設定元本額は59,265,683円、同解約元本額は72,913,151円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	97,822円
受 取 利 息	97,822
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,223,801
売 買 益	32,553,040
売 買 損	△19,329,239
(C) 信 託 報 酬 等	△5,354,710
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,966,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,022,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,294,552
(配 当 等 相 当 額)	(86,099,283)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,804,731)
(G) 合 計(D＋E＋F)	89,284,180
(H) 収 益 分 配 金	△1,989,723
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	87,294,457
追 加 信 託 差 損 益 金	68,294,552
(配 当 等 相 当 額)	(86,144,982)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,850,430)
分 配 準 備 積 立 金	22,999,788
繰 越 損 益 金	△3,999,883

- (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	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	3,559,111円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	86,144,982
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21,430,400
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	111,134,493
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,792.71
(g) 分 配 金	1,989,723
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	50

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

50 円

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM日本株式マザーファンド」、「MHAM日本債券マザーファンド」、「MHAM海外株式マザーファンド」、「MHAM海外債券マザーファンド」および「MHAM短期金融資産マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM日本株式マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2026年6月30日）
（計算期間 2025年7月1日～2026年6月30日）

MHAM日本株式マザーファンドの第26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	わが国の株式を主要投資対象とし、個別の銘柄選定を重視した運用を行い、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）を中・長期的に上回る運用成果を目指します。
主 要 投 資 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX) (配当込み)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 率 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 率 騰 落 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
22期 (2022年6月30日)	18,810	△4.0	3,027.34	△1.4	94.0	－	1,248
23期 (2023年6月30日)	24,301	29.2	3,805.00	25.7	96.5	－	1,304
24期 (2024年7月1日)	29,413	21.0	4,803.47	26.2	97.0	－	1,287
25期 (2025年6月30日)	30,666	4.3	4,974.53	3.6	97.7	－	1,192
26期 (2026年6月30日)	46,932	53.0	7,126.60	43.3	98.9	－	1,162

(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章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸが有しています。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

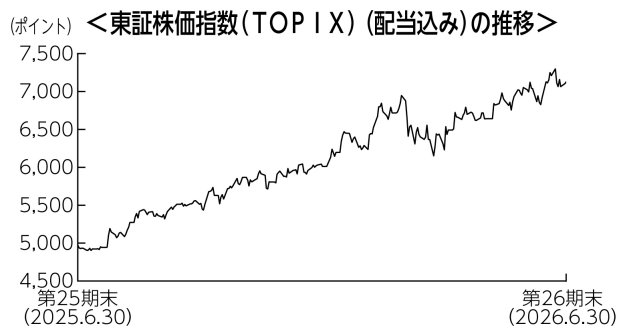
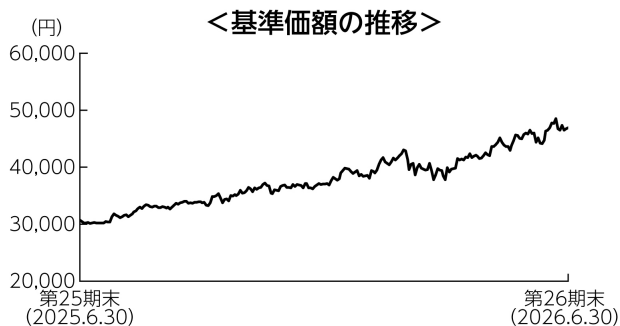
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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(TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 6 月30日	円 30,666	% －	ポイント 4,974.53	% －	% 97.7	% －
7 月末	31,585	3.0	5,132.22	3.2	97.9	－
8 月末	32,976	7.5	5,363.98	7.8	97.5	－
9 月末	33,855	10.4	5,523.68	11.0	97.0	－
10月末	36,465	18.9	5,865.99	17.9	97.7	－
11月末	36,904	20.3	5,949.55	19.6	98.2	－
12月末	36,867	20.2	6,010.98	20.8	98.4	－
2026年 1 月末	38,563	25.8	6,288.77	26.4	98.3	－
2 月末	43,071	40.5	6,947.17	39.7	98.3	－
3 月末	37,762	23.1	6,229.53	25.2	96.3	－
4 月末	42,195	37.6	6,638.55	33.5	97.8	－
5 月末	45,770	49.3	7,052.48	41.8	97.6	－
(期 末) 2026年 6 月30日	46,932	53.0	7,126.60	43.3	98.9	－

(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（2025年7月1日から2026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46,932円となり、前期末比で53.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

堅調な企業業績などにより、国内株式市場が堅調に推移したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

期首から2026年2月にかけては自民党総裁選で高市氏が選出され、衆議院解散総選挙にて自民党が大勝したことから積極財政政策や成長戦略への期待が高まり、上昇しました。3月下旬にかけて中東情勢の緊迫化により原油価格が急騰したことから景気減速懸念が高まり、調整する局面はありましたが、緊張緩和への期待やAI（人工知能）関連銘柄の上昇などを背景に、期末にかけて反発して推移し、期を通じては上昇して終わりました。

ポートフォリオについて

企業調査による利益成長性の分析及び株価バリュエーション分析等に基づき個別企業の投資価値判断を行い、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。主な購入銘柄は、住友不動産、東京海上ホールディングス、豊田通商などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、丸紅、T&Dホールディングス、鹿島建設などです。

【組入上位業種】

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	18.4%
2	銀行業	9.8%
3	情報・通信業	9.3%
4	サービス業	7.6%
5	機械	4.9%
6	輸送用機器	4.9%
7	小売業	4.7%
8	化学	4.7%
9	卸売業	4.0%
10	保険業	3.4%

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	30.6%
2	銀行業	10.9%
3	情報・通信業	6.4%
4	卸売業	5.9%
5	機械	4.5%
6	小売業	4.2%
7	輸送用機器	4.2%
8	サービス業	3.9%
9	化学	3.4%
10	非鉄金属	3.1%

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.8%
2	トヨタ自動車	3.4%
3	ソニーグループ	3.1%
4	日立製作所	3.1%
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.0%
6	キーエンス	2.4%
7	T&Dホールディングス	2.1%
8	任天堂	2.1%
9	伊藤忠商事	2.0%
10	日本電気	1.8%

期末		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.7%
2	東京エレクトロン	4.0%
3	三井住友フィナンシャルグループ	3.9%
4	キオクシアホールディングス	3.9%
5	村田製作所	3.3%
6	トヨタ自動車	2.4%
7	ソニーグループ	2.3%
8	キーエンス	2.1%
9	日立製作所	2.0%
10	東京海上ホールディングス	1.9%

(注) 比率はMHAM日本株式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9.8%上回りました。ANYCOLOR、日本電気などがマイナスに影響しましたが、キオクシアホールディングス、村田製作所などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、各国の金融政策の動向には留意が必要ですが、高市政権による経済対策などに下支えされ、堅調な業績成長から緩やかな上昇基調が続くものと予想します。

今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOPIX対比での超過収益獲得に努めていきます。

■ 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 (株式)	66円 (66)	0.173% (0.173)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	66	0.173	
期中の平均基準価額は37,910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 (2025年 7 月 1 日から2026年 6 月30日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 616.8 (71.8)	千円 1,663,736 (－)	千株 770.2	千円 2,160,781

(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	3,824,517千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,135,596千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.36

(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（2025年7月1日から2026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		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 1,663	百万円 152	% 9.2	百万円 2,160	百万円 103	% 4.8

平均保有割合	MHAMライフ ナビゲーション 2050	22.2%	MHAMライフ ナビゲーション 2040	56.5%、
	MHAMライフ ナビゲーション 2030	17.0%	MHAMライフ ナビゲーション インカム	4.3%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 8

(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)	1,999千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	140千円
(B)／(A)	7.0%

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

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.8%)			
大成建設	—	0.7	9,975
大林組	—	1.4	4,559
長谷工コーポレーション	3.2	—	—
鹿島建設	3.9	—	—
大和ハウス工業	1.9	—	—
関電工	—	0.9	6,049
食料品 (2.0%)			
森永製菓	—	0.3	779
森永乳業	—	7.6	9,633
アサヒグループホールディングス	7.6	—	—
不二製油	3.1	—	—
味の素	3.7	2.1	12,333
繊維製品 (—%)			
東レ	11.2	—	—
パルプ・紙 (0.4%)			
ニッポン高度紙工業	—	0.5	4,855
化学 (3.4%)			
クラレ	2.6	—	—
レゾナック・ホールディングス	—	0.8	14,160
デンカ	—	1.4	6,070
信越化学工業	3.8	1.8	12,614
日本酸素ホールディングス	1.1	—	—
四国化成ホールディングス	—	1.8	6,345
東京応化工業	2.7	—	—
花王	2.4	—	—
医薬品 (3.1%)			
武田薬品工業	—	3.3	17,011
中外製薬	1.6	1	7,534
参天製薬	2.7	—	—
大塚ホールディングス	1.4	1	10,805
石油・石炭製品 (—%)			
ENEOSホールディングス	16.5	—	—
ゴム製品 (1.4%)			
横浜ゴム	—	2.2	15,934
ブリヂストン	1.2	—	—
ガラス・土石製品 (1.8%)			
日東紡績	1.5	0.5	2,157
太平洋セメント	2.3	—	—
NGK	—	1.5	11,298
MARUWA	0.2	0.1	7,080
非鉄金属 (3.2%)			
三井金属	—	0.1	4,255
UACJ	1.1	—	—
古河電気工業	—	2	9,460
住友電気工業	5.8	5.6	16,391
フジクラ	—	1	6,238

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (0.7%)			
日本発条	—	2.2	8,547
機械 (4.6%)			
日本製鋼所	—	0.8	6,141
岡本工作機械製作所	—	1	5,590
ディスコ	—	0.1	8,126
ナブテスコ	—	1.1	5,655
SMC	0.2	—	—
小松製作所	1.4	—	—
荏原製作所	3.2	1.5	9,384
ダイキン工業	0.1	—	—
栗田工業	—	0.6	5,490
三菱重工業	5.1	3.4	12,464
IHI	0.8	—	—
電気機器 (31.0%)			
キオクシアホールディングス	—	0.5	44,840
イビデン	—	0.4	9,526
日立製作所	8.8	5.2	23,249
三菱電機	—	3.1	18,215
富士電機	—	0.5	6,757
ダイヘン	—	0.5	9,025
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	1.1	7,112
日本電気	5	3	11,775
富士通	5.7	1.9	6,169
ルネサスエレクトロニクス	—	1.7	8,171
パナソニック ホールディングス	—	2.5	11,255
アンリツ	—	1.8	7,912
ソニーグループ	10	8.1	26,568
日本電波工業	—	0.3	1,027
ヨコオ	—	0.8	4,888
ヒロセ電機	—	0.4	11,534
リオン	3.6	—	—
アドバンテスト	1.7	0.5	16,170
キーエンス	0.5	0.3	24,318
日本マイクロニクス	—	0.4	6,656
ファナック	2	1	7,355
浜松ホトニクス	5.1	—	—
村田製作所	5.3	3.4	38,743
KOA	—	2.9	8,404
東京エレクトロン	0.7	0.6	46,290
輸送用機器 (4.2%)			
デンソー	1.7	—	—
トヨタ自動車	16.3	10.4	28,340
スズキ	8	2.2	4,302
豊田合成	—	2.1	10,737
セレンディップ・ホールディングス	—	2.3	5,027
精密機器 (2.5%)			
テルモ	5.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
島津製作所	0.9	—	—
長野計器	—	1.9	8,588
HOYA	0.9	0.4	10,380
朝日インテック	1.2	2.5	9,500
その他製品 (1.4%)			
MTG	—	0.8	5,968
バンダイナムコホールディングス	1.6	—	—
任天堂	1.8	0.6	4,089
美津濃	—	1.8	6,030
電気・ガス業 (—%)			
大阪瓦斯	3.1	—	—
陸運業 (1.4%)			
東日本旅客鉄道	4.7	4.7	16,017
九州旅客鉄道	2	—	—
情報・通信業 (6.4%)			
デジタルアーツ	1.1	—	—
SYNSPECTIVE	—	1.8	2,217
エムアップホールディングス	—	3.6	2,577
GMOペイメントゲートウェイ	0.7	—	—
インターネットイニシアティブ	3	—	—
オークネット	—	3.7	5,046
GMOフィナンシャルゲート	—	0.9	6,165
プラスアルファ・コンサルティング	3.2	2.2	5,880
ビジョナル	0.6	—	—
野村総合研究所	1.6	—	—
ワンキャリア	—	1	1,953
フリー	—	2.4	4,790
JMDC	2.4	—	—
AVILEN	—	0.9	660
NTT	78.7	80.8	11,716
ソフトバンク	—	44.7	9,302
カプコン	3.2	—	—
コナミグループ	0.4	0.6	10,599
ソフトバンクグループ	1.7	2.2	13,118
卸売業 (6.0%)			
BUYSELL TECHNOLOGIES	—	0.2	659
伊藤忠商事	3.1	9.2	17,056
丸紅	5.6	—	—
豊田通商	—	2.3	13,749
三井物産	2.8	2.2	9,893
住友商事	—	4.9	7,590
三菱商事	—	2.6	11,302
ミスミグループ本社	—	2.1	8,387
小売業 (4.3%)			
アンドエスティHD	—	2	6,930
ジズホールディングス	—	0.9	7,245
マツキョコカラ&カンパニー	4.7	—	—
サンマルクホールディングス	—	1.7	4,268
HUMAN MADE	—	0.8	1,205
良品計画	0.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バン・パフィック・インターナショナルホールディングス	3.2	9.1	7,489
スギホールディングス	—	1.7	5,355
しまむら	0.7	—	—
ニトリホールディングス	0.5	—	—
ファーストリテイリング	0.2	0.2	16,562
銀行業 (11.0%)			
いよぎんホールディングス	—	2.4	7,555
三菱UFJフィナンシャル・グループ	34.6	17	54,519
りそなホールディングス	8.9	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	10	7.1	45,056
百五銀行	—	3.9	7,718
ほくほくフィナンシャルグループ	—	1.7	11,349
保険業 (2.5%)			
アニコム ホールディングス	12.9	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2.1	1.8	7,632
東京海上ホールディングス	—	3	21,606
T&Dホールディングス	8	—	—
その他金融業 (1.2%)			
クレディセゾン	2	—	—
オリックス	—	2.2	13,527
不動産業 (1.9%)			
クリアル	—	2	964
東急不動産ホールディングス	10.1	—	—
アズーム	—	2.1	8,757
三井不動産	10.8	—	—
住友不動産	—	3.1	11,597
サービス業 (4.0%)			
ALSOCK	3.6	—	—
エムスリー	3.2	—	—
ムービン・ストラテジック・キャリア	—	1.5	5,295
リゾートトラスト	5.1	—	—
サイバーエージェント	6.3	7.2	9,806
リクルートホールディングス	2.4	1.9	21,527
ペイカレント	—	1.5	9,054
LITALICO	3.9	—	—
リログループ	1.4	—	—
プログリット	5.6	—	—
共立メンテナンス	2.9	—	—
セコム	1.6	—	—
ダイセキ	2.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	株 柄 数 < 比 率 >	91銘柄	1,149,567
		105銘柄	<98.9%>

(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

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,149,567	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	79,327	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,228,895	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

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,228,895,000円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,757,874
株 式(評価額)	1,149,567,870
未 収 入 金	3,932,256
未 収 配 当 金	637,000
(B) 負 債	66,616,278
未 払 金	1,616,278
未 払 解 約 金	65,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,162,278,722
元 本	247,649,682
次 期 繰 越 損 益 金	914,629,040
(D) 受 益 権 総 口 数	247,649,682口
1 万口当たり基準価額(C／D)	46,932円

(注1) 期首元本額 388,727,652円
追加設定元本額 9,062,893円
一部解約元本額 150,140,863円
(注2) 期末における元本の内訳
MHAMライフ ナビゲーション インカム 10,379,747円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 36,046,967円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 140,547,242円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 60,675,726円
期末元本合計 247,649,682円

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,229,978円
受 取 配 当 金	20,084,845
受 取 利 息	144,380
そ の 他 収 益 金	753
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	481,444,739
売 買 益	591,623,374
売 買 損	△110,178,635
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	501,674,717
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	803,356,353
(E) 解 約 差 損 益 金	△413,579,137
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,177,107
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	914,629,040
次 期 繰 越 損 益 金(G)	914,629,040

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM日本債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2026年6月30日）

（計算期間 2025年7月1日～2026年6月30日）

MHAM日本債券マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2000年7月28日から無期限です。
運 用 方 針	わが国の公社債に投資を行い、NOMURA-BPI総合を、中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、BBB格相当以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
24期（2024年7月1日）	13,425	△4.3	357.01	△5.1	98.9	—	5,106
25期（2025年6月30日）	13,180	△1.8	348.51	△2.4	98.9	—	4,990
26期（2026年6月30日）	12,522	△5.0	326.60	△6.3	98.7	—	5,348

（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）。

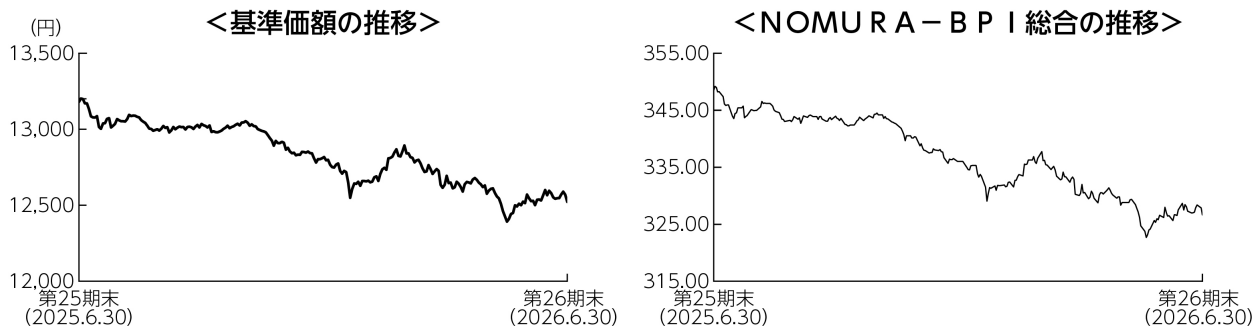
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 6 月30日	円	%		%	%	%
	13,180	－	348.51	－	98.9	－
7 月末	13,053	△1.0	344.96	△1.0	98.7	－
8 月末	13,022	△1.2	343.89	△1.3	98.7	－
9 月末	13,026	△1.2	343.62	△1.4	98.8	－
10月末	13,043	△1.0	344.19	△1.2	98.8	－
11月末	12,912	△2.0	340.28	△2.4	98.5	－
12月末	12,799	△2.9	336.03	△3.6	98.8	－
2026年 1 月末	12,657	△4.0	331.79	△4.8	98.9	－
2 月末	12,854	△2.5	336.58	△3.4	98.7	－
3 月末	12,635	△4.1	330.41	△5.2	98.8	－
4 月末	12,576	△4.6	328.33	△5.8	98.9	－
5 月末	12,524	△5.0	326.57	△6.3	98.8	－
(期 末) 2026年 6 月30日	12,522	△5.0	326.60	△6.3	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（2025年7月1日から2026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12,522円となり、前期末比で5.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

2025年10月以降、高市政権による財政拡張的な政策が警戒される中、日銀が物価の上昇や良好な賃金動向を背景に2025年12月と2026年6月に利上げを実施したことで金利は上昇し、基準価額が下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA－BPI 総合でみると、6.3%下落しました。期初1.420%で始まった新発10年国債利回りは、高市政権による財政拡張的な政策が警戒される中、日銀が物価の上昇や良好な賃金動向を背景に2025年12月と2026年6月に利上げを実施したことで上昇し、2.670%で作成期末を迎えました。

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、金利が大きく上昇した局面ではその幅を縮小させました。残存年限別構成戦略は、5年～20年ゾーンのアンダーウェイトを基本としました。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						期末					
順位	銘柄		利率	償還日	比率	順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	457回	利付国庫債券（2年）	0.100%	2026/2/1	18.4%	1	466回	利付国庫債券（2年）	0.500%	2026/11/1	7.6%
2	152回	利付国庫債券（5年）	0.100%	2027/3/20	3.4%	2	464回	利付国庫債券（2年）	0.400%	2026/9/1	4.7%
3	173回	利付国庫債券（5年）	0.600%	2029/9/20	3.1%	3	179回	利付国庫債券（5年）	1.000%	2030/6/20	3.4%
4	17回	利付国庫債券（40年）	2.200%	2064/3/20	3.0%	4	369回	利付国庫債券（10年）	0.500%	2032/12/20	3.2%
5	191回	利付国庫債券（20年）	2.000%	2044/12/20	2.7%	5	371回	利付国庫債券（10年）	0.400%	2033/6/20	2.8%

（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1.29%上回りました。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がプラスに寄与しました。

今後の運用方針

中東紛争の影響によりグローバルにインフレ圧力がかかる中、日銀は物価安定目標に向け利上げを継続していくと予想され、金利は緩やかに上昇すると見込みます。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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 6,374,020	千円 5,691,981 (101,000)
	地方債証券	20,000	19,993 (-)
	社債証券	1,050,000	843,477 (120,000)

(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（2025年7月1日から2026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 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,444	百万円 1,064	% 14.3	百万円 6,555	百万円 1,460	% 22.3

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 4.5%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 23.4%、MHAMライフ ナビゲーション 2030 30.4%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 7.1%

(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	当期 買付額
公社債	百万円 720

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、楽天証券です。

■組入資産の明細

公社債
(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,429,500	3,785,396	70.8	—	39.3	11.3	20.2
普 通 社 債 券	1,520,000	1,495,237	28.0	1.9	4.5	12.4	11.1
合 計	5,949,500	5,280,633	98.7	1.9	43.8	23.6	31.4

(注1) 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。
(注2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 7 4 回 国庫短期証券	—	59,000	58,982	2026/07/13
4 6 4 回 利付国庫債券 (2 年)	0.4000	249,000	248,770	2026/09/01
4 6 6 回 利付国庫債券 (2 年)	0.5000	405,000	404,352	2026/11/01
4 6 7 回 利付国庫債券 (2 年)	0.6000	101,000	100,828	2026/12/01
4 6 8 回 利付国庫債券 (2 年)	0.6000	32,000	31,930	2027/01/01
1 5 2 回 利付国庫債券 (5 年)	0.1000	133,000	132,066	2027/03/20
4 8 0 回 利付国庫債券 (2 年)	1.1000	64,000	63,815	2028/01/01
4 8 3 回 利付国庫債券 (2 年)	1.4000	40,000	40,044	2028/04/01
1 6 3 回 利付国庫債券 (5 年)	0.4000	97,000	94,858	2028/09/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (5 年)	0.2000	104,000	100,862	2028/12/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (5 年)	0.5000	27,000	26,198	2029/06/20
1 7 9 回 利付国庫債券 (5 年)	1.0000	185,000	179,681	2030/06/20
1 8 0 回 利付国庫債券 (5 年)	1.1000	11,000	10,726	2030/06/20
1 8 1 回 利付国庫債券 (5 年)	1.3000	28,000	27,429	2030/09/20
1 8 2 回 利付国庫債券 (5 年)	1.4000	50,000	49,186	2030/09/20
2 6 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.0050	99,000	112,915	2031/03/10
3 6 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	107,000	95,807	2032/06/20
3 6 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	187,000	168,561	2032/12/20
2 8 回 物価連動国債 (1 0 年)	0.0050	45,000	47,917	2033/03/10
3 7 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	152,000	136,158	2033/03/20
3 7 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.4000	170,000	150,055	2033/06/20
3 7 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)	0.8000	9,000	8,017	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.1000	94,000	85,225	2034/06/20
3 7 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.2000	4,000	3,612	2034/12/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	18,500	16,659	2035/06/20
3 8 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)	1.7000	12,000	11,134	2035/09/20
3 8 2 回 利付国庫債券 (1 0 年)	2.4000	10,000	9,784	2036/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.7000	11,000	8,883	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	27,000	21,369	2037/06/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	36,000	28,004	2037/12/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	18,000	13,700	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	33,000	24,879	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.7000	21,000	16,111	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	3,000	2,219	2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	2.3000	7,000	6,456	2039/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	124,000	89,578	2039/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	54,000	38,059	2039/06/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	15,000	10,462	2039/09/20
1 7 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	24,000	16,574	2039/12/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	13,000	9,030	2040/03/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.4000	7,000	4,769	2040/09/20
1 7 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	18,000	12,355	2040/12/20
1 7 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	11,000	7,485	2041/03/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	60,000	40,093	2041/09/20
1 7 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	3,000	1,986	2041/12/20
3 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	23,000	18,325	2043/03/20
1 8 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.1000	22,000	15,456	2043/06/20
1 8 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	88,000	65,868	2043/09/20
1 8 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	6,000	4,307	2043/12/20
1 8 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	23,000	17,294	2044/03/20
1 8 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	6,000	4,722	2044/06/20
4 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.7000	61,000	46,163	2044/09/20
1 9 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	6,000	4,620	2044/09/20
4 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	1.5000	58,000	42,105	2044/12/20
1 9 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	89,000	70,578	2044/12/20
1 9 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.5000	5,000	4,271	2045/06/20
1 9 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)	2.7000	69,000	60,635	2045/09/20
1 9 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)	3.2000	18,000	17,010	2045/12/20
5 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.3000	20,000	10,612	2046/06/20
5 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.5000	40,000	22,145	2046/09/20
5 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	10,000	5,866	2047/03/20
5 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	3,000	1,744	2047/06/20
5 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	29,000	16,594	2047/12/20
5 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.8000	28,000	15,888	2048/03/20
5 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	5,000	2,739	2048/06/20
6 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.9000	3,000	1,719	2048/09/20
6 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	19,000	10,235	2048/12/20
6 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.4000	25,000	12,109	2049/06/20
6 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.4000	76,000	36,455	2049/09/20
6 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.6000	9,000	4,470	2050/06/20
6 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	51,000	25,664	2050/12/20
7 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	30,000	14,826	2051/06/20
7 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	15,000	7,346	2051/09/20
7 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)	0.7000	47,000	22,823	2051/12/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	19,000	10,945	2052/06/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	67,000	41,520	2052/12/20
78回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	10,000	5,848	2053/03/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	95,000	61,401	2053/09/20
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	21,000	12,832	2053/12/20
82回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	28,000	17,987	2054/03/20
84回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	2,000	1,380	2054/09/20
85回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	21,000	15,195	2054/12/20
87回 利付国庫債券 (30年)	2.8000	18,000	14,563	2055/06/20
88回 利付国庫債券 (30年)	3.2000	18,000	15,804	2055/09/20
89回 利付国庫債券 (30年)	3.4000	78,000	71,188	2055/12/20
90回 利付国庫債券 (30年)	3.7000	9,000	8,698	2056/03/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	6,000	2,487	2061/03/20
17回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	47,000	31,728	2064/03/20
18回 利付国庫債券 (40年)	3.1000	36,000	30,681	2065/03/20
19回 利付国庫債券 (40年)	3.8000	93,000	92,925	2066/03/20
小 計	—	4,429,500	3,785,396	—
(普通社債券)				
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,745	2027/04/23
14回 楽天カード社債	1.8360	100,000	99,753	2027/06/16
24回 L I N E ヤフー社債	0.9930	100,000	99,017	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 円貨社債 (2024)	0.9330	100,000	98,994	2027/10/15
70回 アイフル社債	1.3700	100,000	99,092	2028/01/24
10回 S C S K 社債	1.2740	100,000	99,347	2028/03/10
41回 B P C E S A 円貨社債	1.3480	100,000	98,904	2028/07/04
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,249	2028/10/12
89回 アコム社債	1.5320	100,000	99,067	2028/11/27
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	48,465	2029/04/18
13回 日本製鉄社債	2.0140	100,000	100,139	2029/06/15
16回 ヒューリック社債	2.1770	100,000	98,856	2031/03/12
47回 N T T ファイナンス社債	2.3580	100,000	100,126	2031/03/20
48回 光通信社債	2.0500	20,000	19,039	2031/04/25
6回 東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	100,000	93,553	2031/12/12
536回 九州電力社債	2.2310	50,000	46,267	2035/10/25
89回 東京電力パワーグリッド社債	3.5190	100,000	98,623	2036/04/21
小 計	—	1,520,000	1,495,237	—
合 計	—	5,949,500	5,280,633	—

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,280,633	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,563	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,348,197	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

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,348,197,277円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,651,963
公 社 債 (評価額)	5,280,633,586
未 収 利 息	10,312,011
前 払 費 用	1,599,717
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,348,197,277
元 本	4,271,068,102
次 期 繰 越 損 益 金	1,077,129,175
(D) 受 益 権 総 口 数	4,271,068,102口
1万口当たり基準価額 (C／D)	12,522円

(注1) 期首元本額 3,786,250,836円
追加設定元本額 549,784,520円
一部解約元本額 64,967,254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 292,846,494円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 1,260,031,778円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 1,034,541,165円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 205,635,859円
One 6資産バランスファンド 462,218,901円
One 6資産バランスファンド (年1回決算型) 64,905,927円
日本3資産ファンド (安定コース) 573,377,029円
日本3資産ファンド (成長コース) 353,132,502円
日本3資産ファンド (年1回決算型) 24,378,447円
期末元本合計 4,271,068,102円

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	57,242,792円
受 取 利 息	57,242,792
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△321,302,270
売 買 益	8,439,604
売 買 損	△329,741,874
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△264,059,478
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,204,149,919
(E) 解 約 差 損 益 金	△17,882,746
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	154,921,480
(G) 合 計 (C＋D＋E＋F)	1,077,129,175
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,077,129,175

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM海外株式マザーファンド
運用報告書

第26期（決算日 2026年6月30日）
（計算期間 2025年7月1日～2026年6月30日）

MHAM海外株式マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年7月28日から無期限です。
運用方針	主にMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース、為替ヘッジなし）に採用されている国の株式に投資を行い、同指数を中・長期的に上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、円ベース、為替ヘッジなし） （ベンチマーク）		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率		騰落率				
22期（2022年6月30日）	37,180	3.3	1,233,069.28	7.4	98.7	—	—	百万円 611
23期（2023年6月30日）	44,881	20.7	1,514,642.70	22.8	97.8	—	—	644
24期（2024年7月1日）	59,316	32.2	2,056,698.80	35.8	98.1	0.6	—	663
25期（2025年6月30日）	59,856	0.9	2,141,215.17	4.1	99.2	—	—	599
26期（2026年6月30日）	80,231	34.0	2,892,554.37	35.1	98.9	—	—	581

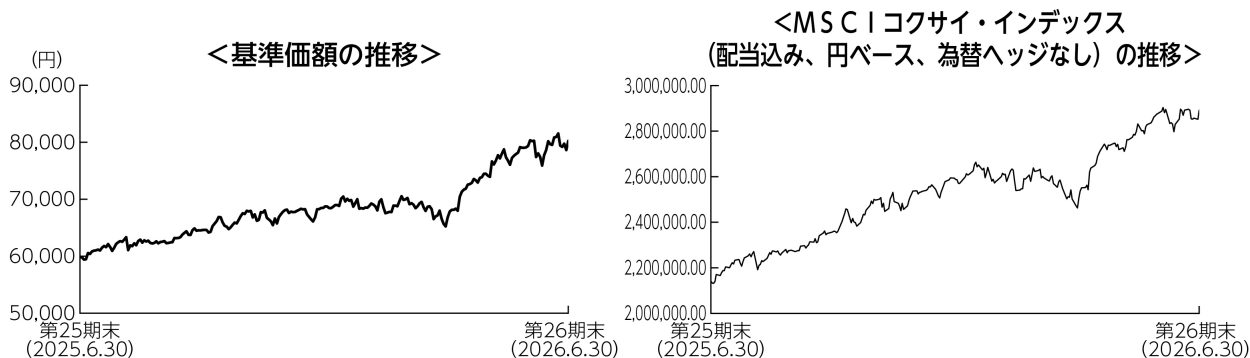
（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注2）MSCIコクサイ・インデックスの値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。
（注3）MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2025年 6 月30日	円	%		%	%	%	%
	59,856	—	2,141,215.17	—	99.2	—	—
7 月末	62,902	5.1	2,261,199.09	5.6	99.2	—	—
8 月末	62,643	4.7	2,277,492.62	6.4	99.2	—	—
9 月末	64,618	8.0	2,360,848.14	10.3	99.2	—	—
10月末	67,850	13.4	2,496,863.28	16.6	99.1	—	—
11月末	68,082	13.7	2,536,652.46	18.5	99.1	—	—
12月末	68,449	14.4	2,587,481.33	20.8	99.2	—	—
2026年 1 月末	68,493	14.4	2,583,506.05	20.7	99.2	—	—
2 月末	69,879	16.7	2,622,962.81	22.5	99.1	—	—
3 月末	65,219	9.0	2,462,214.90	15.0	99.0	—	—
4 月末	74,133	23.9	2,742,117.48	28.1	99.2	—	—
5 月末	79,035	32.0	2,873,289.68	34.2	99.0	—	—
(期 末) 2026年 6 月30日							
	80,231	34.0	2,892,554.37	35.1	98.9	—	—

(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（2025年7月1日から2026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、80,231円となり、前期末比で34.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇やインフレ再燃懸念などから大きく調整する局面もありましたが、堅調な企業決算やAI（人工知能）関連需要への期待の高まり、中東情勢の緊張緩和などを背景に、株式市場全体が上昇したことから、基準価額は上昇しました。為替市場においては、米ドルおよびユーロに対して円安が進行したことも、基準価額の押し上げ要因となりました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初から2026年2月にかけては、堅調な企業決算などを背景に底堅く推移したものの、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測の後退などが重石となり、おおむね横ばいで推移しました。その後、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇やインフレ再燃懸念などから、3月下旬にかけて大きく調整する局面がありましたが、緊張緩和への期待やAI関連銘柄の上昇などを背景に、期末にかけて反発して推移しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。期初には日本銀行が政策金利を引き上げたものの、高市政権の積極財政路線への懸念などから円安基調で推移しました。2026年2月の衆院選で与党が圧勝し積極財政への観測が強まったことや、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃に伴う原油価格の急騰を受け円安が一段と進みました。期末にかけては、政府・日本銀行による円買い為替介入を受けて一時円高に振れる場面も見られましたが、円安基調を維持して期末を迎えました。

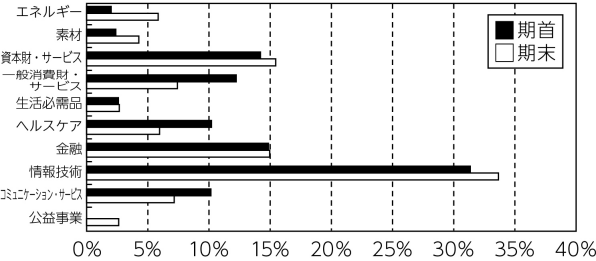
ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

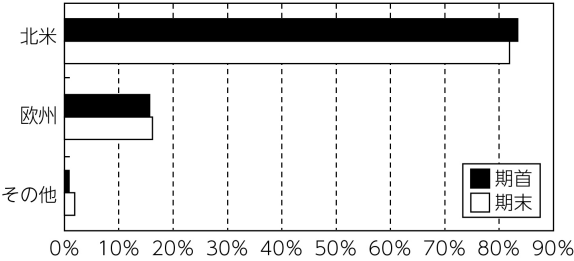
各国の景気動向や金融政策、企業業績見通しなどを見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。業種配分では情報技術や資本財サービスなどのウェイトを高めとしました。

期首：2025年6月30日 期末：2026年6月30日

＜業種別投資配分比率の推移＞



＜地域別投資配分比率の推移＞



〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	国または地域/業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.6%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ/ソフトウェア・サービス	5.4%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ/一般消費財・サービス流通・小売り	3.9%
4	META PLATFORMS INC	アメリカ/メディア・娯楽	3.9%
5	BROADCOM INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.2%

期末			
順位	銘柄	国または地域/業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ/半導体・半導体製造装置	5.6%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ/メディア・娯楽	5.2%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ/一般消費財・サービス流通・小売り	3.5%
4	APPLE INC	アメリカ/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.4%
5	MICRON TECH INC	アメリカ/半導体・半導体製造装置	3.1%

〔注1〕 比率はMHAM海外株式マザーファンドの株式合計に対する評価額の割合です。

〔注2〕 国は発行国または地域。

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1.0%下回りました。

業種配分では、コミュニケーションサービスのオーバーウェイトがプラス寄与しましたが、エネルギーのアンダーウェイトがマイナスに寄与しました。銘柄選択では、資本財・情報技術がプラス寄与しましたが、ヘルスケアがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

当ファンドでは、各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資することを通じて、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース、為替ヘッジなし）を上回ることを目指します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	100円 (100)	0.147% (0.147)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	488 (487) (1)	0.712 (0.711) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	601	0.878	
期中の平均基準価額は68,493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 (2025年 7 月 1 日から2026年 6 月30日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 97.17 (3.15)	千アメリカ・ドル 1,603 (－)	百株 134.3	千アメリカ・ドル 2,684
	カ ナ ダ	百株 18.04 (－)	千カナダ・ドル 127 (－)	百株 3.47	千カナダ・ドル 138
	オーストラリア	百株 45.93 (－)	千オーストラリア・ドル 148 (－)	百株 29.28	千オーストラリア・ドル 88
	イ ギ リ ス	百株 10.75 (－)	千イギリス・ポンド 12 (－)	百株 28.37	千イギリス・ポンド 65
	ス イ ス	百株 2.08 (－)	千スイス・フラン 27 (△0.04235)	百株 3.77	千スイス・フラン 43
	デ ン マ ー ク	百株 － (－)	千デンマーク・クローネ － (－)	百株 1.77	千デンマーク・クローネ 58

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	百株 0.94 (-)	千ユーロ 23 (-)	百株 0.37	千ユーロ 39
		フ ラ ン ス	百株 15.74 (-)	千ユーロ 76 (△0.37291)	百株 7.47	千ユーロ 103
		ド イ ツ	百株 4.61 (-)	千ユーロ 61 (-)	百株 9.75	千ユーロ 150
		ス ペ イ ン	百株 45.03 (33.71)	千ユーロ 89 (-)	百株 63.3	千ユーロ 40
		イ タ リ ア	百株 17.37 (-)	千ユーロ 9 (-)	百株 21.42	千ユーロ 11
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 15.57 (-)	千ユーロ 16 (-)	百株 -	千ユーロ -

(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	867,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	553,969千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.56

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	7.2	5.15	123	20,083	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	0.83	44	7,271	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	—	0.44	17	2,840	繊維・アパレル・贅沢品
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.11	21	3,480	建設・土木
APPLE INC	4.92	4.21	118	19,261	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	0.54	37	6,091	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6.26	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	0.39	—	—	—	商社・流通業
AMPHENOL CORP	—	2.07	34	5,594	電子装置・機器・部品
QUANTA SERVICES INC	0.66	0.86	61	9,977	建設・土木
CAMECO CORP	—	2.99	30	5,023	石油・ガス・消耗燃料
CATERPILLAR INC	—	0.71	73	11,912	機械
JPMORGAN CHASE & CO	3.81	2.72	89	14,549	銀行
CINTAS CORP	1.24	—	—	—	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	4.71	—	—	—	通信機器
COCA-COLA CO/THE	—	4.75	39	6,375	飲料
COPART INC	10.95	—	—	—	商業サービス・用品
CORNING INC	—	3.08	78	12,788	電子装置・機器・部品
MORGAN STANLEY	—	2.33	49	8,010	資本市場
CITIGROUP INC	—	3.83	54	8,862	銀行
EATON CORP PLC	—	0.41	16	2,718	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	1.24	0.44	16	2,663	ソフトウェア
EXXON MOBIL CORP	3.72	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FASTENAL CO	15.66	—	—	—	商社・流通業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2.9	—	—	—	保険
GILEAD SCIENCES INC	—	1.76	22	3,610	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	0.63	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	14.56	10.13	197	32,072	半導体・半導体製造装置
WW GRAINGER INC	0.53	—	—	—	商社・流通業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	0.54	55	8,946	資本市場
HOME DEPOT INC	1.57	—	—	—	専門小売り
HUBBELL INC	—	0.3	15	2,507	電気設備
IDEXX LABORATORIES INC	0.56	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	—	4.99	65	10,673	半導体・半導体製造装置
JABIL CIRCUIT INC	—	0.77	28	4,671	電子装置・機器・部品
KROGER CO	5	3.61	20	3,277	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	0.66	0.39	47	7,789	医薬品
ATI INC	—	2.18	43	6,999	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	1.4	—	—	—	資本市場
MERCK & CO.INC.	—	3.03	39	6,366	医薬品
MICROSOFT CORP	4.49	2.81	103	16,818	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	0.95	108	17,668	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.5	—	—	—	通信機器

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
STERLING INFRASTRUCTURE INC	1.17	0.69	56	9,118	建設・土木	
NEWMONT CORP	—	2.07	19	3,176	金属・鉱業	
CHENIERE ENERGY INC	0.94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9.9	1.67	15	2,445	専門小売り	
ORACLE CORP	3.08	1.51	22	3,623	ソフトウェア	
CONOCOPHILLIPS	—	2.95	30	4,991	石油・ガス・消耗燃料	
COSTCO WHOLESALE CORP	0.72	0.37	35	5,688	生活必需品流通・小売り	
RELIANCE INC	—	0.45	16	2,736	金属・鉱業	
ACCENTURE PLC-CL A	1.34	—	—	—	情報技術サービス	
CENCORA INC	0.87	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.21	—	—	—	化学	
NETFLIX INC	0.43	1.7	12	2,036	娯楽	
INTUITIVE SURGICAL INC	1.34	0.66	26	4,351	ヘルスケア機器・用品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	1.16	33	5,377	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.52	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	0.7	29	4,772	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VICOR CORP	—	0.64	23	3,812	電気設備	
WASTE MANAGEMENT INC	3.6	—	—	—	商業サービス・用品	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	0.55	19	3,167	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	0.43	28	4,551	コンピュータ・周辺機器	
WILLIAMS COS INC	—	3.16	23	3,851	石油・ガス・消耗燃料	
TJX COMPANIES INC	8.48	2.81	42	6,900	専門小売り	
TRANSDIGM GROUP INC	0.44	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	1.98	1.22	62	10,096	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	0.13	—	—	—	大規模小売り	
MSCI INC	0.87	—	—	—	資本市場	
TARGA RESOURCES CORP	—	1.29	35	5,684	石油・ガス・消耗燃料	
TESLA INC	0.94	1.16	47	7,757	自動車	
GENERAC HOLDINGS INC	—	0.62	17	2,857	電気設備	
META PLATFORMS INC	2.16	0.99	55	9,044	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	0.68	—	—	—	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	2.45	0.94	31	5,067	ソフトウェア	
ABBVIE INC	1.99	—	—	—	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC	1.57	—	—	—	医薬品	
HOWMET AEROSPACE INC	—	1	26	4,361	航空宇宙・防衛	
SOLARIS ENERGY INFRASTRUCTURE INC	—	1.82	14	2,342	エネルギー設備・サービス	
BAKER HUGHES CO	—	5.27	29	4,818	エネルギー設備・サービス	
NVENT ELECTRIC PLC	—	1.44	23	3,819	電気設備	
BROADCOM INC	4.82	2.58	96	15,604	半導体・半導体製造装置	
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	4.18	19	3,142	化学	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	1.02	—	—	—	ソフトウェア	
TRADEWEB MARKETS INC	2.51	1.77	16	2,647	資本市場	
FIRSTCASH HOLDINGS INC	—	1.05	22	3,670	消費者金融	
LINDE PLC	—	0.71	36	5,892	化学	
GE VERNOVA INC	—	0.29	31	5,192	電気設備	
HUBSPOT INC	0.28	—	—	—	ソフトウェア	

銘柄		期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LEGENGE CORP		—	1.6	12	2,094	建設・土木
LUMENTUM HOLDINGS INC		—	0.35	29	4,839	通信機器
ALPHABET INC-CL A		6.94	5.23	184	30,035	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	155.94	121.96	2,884	468,476	
	銘 柄 数 <比 率>	51銘柄	64銘柄	—	<80.6%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC		—	4.77	37	4,280	石油・ガス・消耗燃料
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	7.88	45	5,200	保険
TECK RESOURCES LTD-CL B		—	2.76	22	2,603	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.22	—	—	—	ソフトウェア
ARITZIA INC		—	1.48	22	2,595	専門小売り
SHOPIFY INC		2.1	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2.32	16.89	128	14,679	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	4銘柄	—	<2.5%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
LYNAS CORP LTD		—	10.18	18	2,103	金属・鉱業
BHP GROUP LTD		—	7.29	43	4,864	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		2.93	2.11	34	3,851	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2.93	19.58	96	10,819	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	3銘柄	—	<1.9%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HSBC HOLDINGS PLC		25.5	21.99	31	6,733	銀行
RELX PLC		12.85	—	—	—	専門サービス
SHELL PLC		5.38	4.12	11	2,569	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	43.73	26.11	43	9,302	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG SHS		2.81	—	—	—	医薬品
GALDERMA GROUP AG		—	1.12	20	4,181	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	2.81	1.12	20	4,181	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		1.77	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1.77	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV		—	0.87	24	4,497	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		0.51	0.21	33	6,274	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	0.51	1.08	58	10,771	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.9%>	

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	化学 電気設備 繊維・アパレル・贅沢品 総合公益事業
AIR LIQUIDE		2.69	—	—	—	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		1.56	1.84	51	9,484	
HERMES INTL		0.1	—	—	—	
ENGIE		—	10.78	29	5,474	
小 計	株 数 ・ 金 額	4.35	12.62	80	14,959	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア 娯楽 半導体・半導体製造装置 航空宇宙・防衛 電気設備 インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAP SE		2.67	—	—	—	
CTS EVENTIM AG		2.35	—	—	—	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	3.32	25	4,814	
MTU AERO ENGINES AG		0.95	—	—	—	
SIEMENS ENERGY AG		—	1.13	17	3,289	
SCOUT24 SE		3.62	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	9.59	4.45	43	8,104	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	2銘柄	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力 建設・土木 銀行 建設・土木
IBERDROLA SA		—	23.71	51	9,589	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	3.03	38	7,093	
BANCO SANTANDER SA		44.43	30.1	35	6,649	
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA-RTS		—	3.03	0.5457	101	
小 計	株 数 ・ 金 額	44.43	59.87	126	23,432	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	4銘柄	—	<4.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
INTESA SANPAOLO		65.78	61.73	36	6,750	
小 計	株 数 ・ 金 額	65.78	61.73	36	6,750	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	通信機器
NOKIA OYJ		—	15.57	17	3,236	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	15.57	17	3,236	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	334.16	340.98	—	574,715	
	銘 柄 数 <比 率>	69銘柄	86銘柄	—	<98.9%>	

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

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

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

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	574,715	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,472	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	581,187	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、579,644千円、99.7％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝162.39円、1カナダ・ドル＝114.15円、1オーストラリア・ドル＝111.56円、1香港・ドル＝20.71円、1シンガポール・ドル＝125.53円、1イギリス・ポンド＝215.05円、1スイス・フラン＝200.95円、1デンマーク・クローネ＝24.80円、1ノルウェー・クローネ＝16.34円、1スウェーデン・クローナ＝16.71円、1ユーロ＝185.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	581,187,863円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,234,874
株 式(評価額)	574,715,652
未 収 配 当 金	237,337
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	581,187,863
元 本	72,439,030
次 期 繰 越 損 益 金	508,748,833
(D) 受 益 権 総 口 数	72,439,030口
1 万口当たり基準価額(C／D)	80,231円

(注1) 期首元本額 100,145,422円
追加設定元本額 155,491円
一部解約元本額 27,861,883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 3,317,259円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 8,484,778円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 42,910,002円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 17,726,991円
期末元本合計 72,439,030円

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,815,139円
受 取 配 当 金	5,759,130
受 取 利 息	13,437
そ の 他 収 益 金	42,572
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	166,847,318
売 買 益	227,144,784
売 買 損	△60,297,466
(C) そ の 他 費 用	△3,953,703
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	168,708,754
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	499,283,687
(F) 解 約 差 損 益 金	△160,158,117
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	914,509
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	508,748,833
次 期 繰 越 損 益 金(H)	508,748,833

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM海外債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2026年6月30日）

（計算期間 2025年7月1日～2026年6月30日）

MHAM海外債券マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E 世界国債指数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
22期 (2022年6月30日)	29,891	2.1	527.33	3.7	98.7	—	5,110
23期 (2023年6月30日)	31,101	4.0	548.02	3.9	98.6	—	5,084
24期 (2024年7月1日)	34,912	12.3	621.10	13.3	98.4	—	4,752
25期 (2025年6月30日)	33,831	△3.1	606.22	△2.4	98.1	—	4,294
26期 (2026年6月30日)	38,621	14.2	693.35	14.4	98.2	—	4,259

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）F T S E 世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

（注3）F T S E 世界国債指数は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

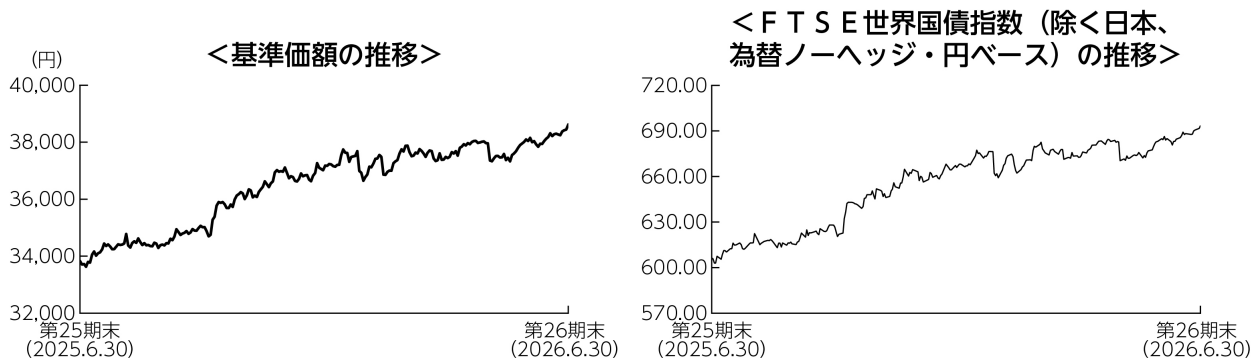
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 指 数 (除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年 6 月30日	円 33,831	% －	606.22	% －	% 98.1	% －
7 月末	34,446	1.8	616.34	1.7	98.1	－
8 月末	34,377	1.6	615.62	1.6	98.4	－
9 月末	35,019	3.5	626.65	3.4	98.1	－
10月末	36,346	7.4	651.83	7.5	98.3	－
11月末	37,112	9.7	664.20	9.6	98.7	－
12月末	37,234	10.1	665.93	9.9	98.6	－
2026年 1 月末	36,868	9.0	659.13	8.7	98.3	－
2 月末	37,676	11.4	679.32	12.1	98.4	－
3 月末	37,485	10.8	672.62	11.0	98.1	－
4 月末	37,959	12.2	682.75	12.6	98.1	－
5 月末	38,011	12.4	683.11	12.7	98.4	－
(期 末) 2026年 6 月30日	38,621	14.2	693.35	14.4	98.2	－

(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（2025年7月1日から2026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38,621円となり、前期末比で14.16%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。保有債券の利息収入がプラスに寄与したほか、為替市場において日本の財政拡張的な政策やイラン情勢を受けたエネルギー価格の上昇による日本経済への懸念が高まったことから、幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは上昇しました。米雇用統計の悪化などを受けて低下した後、次期F R B（米連邦準備理事会）議長人事への思惑や米欧貿易摩擦への懸念、イラン情勢を受けた利上げ観測の高まりなどから上昇しました。ドイツ10年国債利回りは上昇しました。ドイツが来年度予算案で国防費を大幅に増額したことや、E C B（欧州中央銀行）がインフレ懸念を背景に利上げを実施したことなどから上昇しました。

為替市場では、前期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

日本の高市政権成立を受けて財政拡張的な政策に対する懸念が高まったことや、イラン情勢を受けたエネルギー価格の上昇による日本経済への懸念が日本円の下落要因となりました。米ドルはF R Bによる利下げ観測が後退し利上げ観測に転じたことや堅調な経済指標が上昇要因となり、ユーロはE C Bがインフレ懸念を背景に利上げを実施したことが上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーション（金利感応度）は期初ベンチマーク対比でアンダーウェイトとし、期中はオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で機動的に運営しました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏でオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で運営し、期中は中国・豪州のオーバーウェイトや英国のアンダーウェイトなどを構築しました。通貨別配分は期中に米ドル・ユーロ・中国元をオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で機動的に変更し、局面に応じて豪ドルのオーバーウェイトを構築しました。

〔通貨別組入比率〕

期首		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	45.5%
2	ユーロ	30.6%
3	オフショア・人民元	11.6%
4	イギリス・ポンド	5.5%
5	オーストラリア・ドル	3.6%

期末		
順位	通貨	比率
1	アメリカ・ドル	43.3%
2	ユーロ	28.8%
3	オフショア・人民元	14.9%
4	イギリス・ポンド	5.7%
5	オーストラリア・ドル	3.2%

〔組入上位銘柄〕

期首			
順位	銘柄	通貨	比率
1	US T N/B 3.75 04/15/28	アメリカ・ドル	7.4%
2	BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26	ユーロ	6.4%
3	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	4.8%
4	BELGIUM 3.0 06/22/34	ユーロ	4.4%
5	US T N/B 0.625 08/15/30	アメリカ・ドル	4.3%

期末			
順位	銘柄	通貨	比率
1	SPAIN 3.3 04/30/36	ユーロ	7.6%
2	US T N/B 3.75 01/31/31	アメリカ・ドル	7.0%
3	US T N/B 3.5 12/15/28	アメリカ・ドル	6.1%
4	US T N/B 4.125 11/15/32	アメリカ・ドル	5.0%
5	BELGIUM 3.0 06/22/34	ユーロ	4.3%

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

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で14.37%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.21%下回りました。金利戦略は、当該期間プラスに寄与しました。8月の金利低下局面における米国の金利リスクのオーバーウェイトや、3月の金利上昇局面における米国の金利リスクのアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。為替戦略は、当該期間マイナスに影響しました。メキシコペソやイスラエルシェケル、マレーシアリングットの非保有などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

先進国各国ではイラン情勢の激化懸念後退を受けて利上げ織り込みが後退する展開を見込みます。米国はF R B議長交代による姿勢変化が懸念されたものの直近のF O M C（米連邦公開市場委員会）では判断の先送り姿勢を示したことから、今後はインフレ鈍化を見込む中で金利低下を想定します。欧州はE C Bが利上げに転じたものの、ラガルド総裁はタカ派的トーンを抑え始めており、景気の減速感が一層強まる中で利上げ観測の後退余地は依然大きく、金利低下を見込みます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	39円 (38) (0)	0.106 % (0.105) (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	39	0.106	
期中の平均基準価額は36,512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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 31,556	千アメリカ・ドル 33,677 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,296	千カナダ・ドル 1,517 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,654	千オーストラリア・ドル 2,577 (-)
		地方債証券	569	999 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 354	千シンガポール・ドル 776 (-)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 138	千ニュージーランド・ドル - (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,155	千イギリス・ポンド 3,179 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 1,461 (-)
中国	中国		千オフショア・人民元 21,266	千オフショア・人民元 19,128 (-)
	ユーロ圏	オランダ	千ユーロ 481	千ユーロ 616 (-)
		ベルギー	-	119 (-)
		フランス	902	1,775 (-)
		ドイツ	6,538	8,817 (-)
		スペイン	3,305	940 (-)

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債
（A）債券種類別開示
外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 12,000	千アメリカ・ドル 11,156	千円 1,811,656	% 42.5	% －	% 19.8	% 17.0	% 5.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 800	千カナダ・ドル 797	千円 90,994	2.1	－	1.5	－	0.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,240	千オーストラリア・ドル 1,199	千円 133,864	3.1	－	2.5	－	0.7
シンガポール	千シンガポール・ドル 120	千シンガポール・ドル 122	千円 15,381	0.4	－	0.4	－	－
ニュージーランド	千ニューージーランド・ドル 140	千ニューージーランド・ドル 142	千円 13,033	0.3	－	0.3	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,185	千イギリス・ポンド 1,116	千円 240,042	5.6	－	3.8	－	1.8
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 550	千ノルウェー・クローネ 530	千円 8,662	0.2	－	0.2	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 520	千スウェーデン・クローナ 495	千円 8,280	0.2	－	0.2	－	－
中 国	千オフショア・人民元 25,200	千オフショア・人民元 26,209	千円 625,045	14.7	－	7.1	1.1	6.4
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 660	千ポーランド・ズロチ 700	千円 30,221	0.7	－	0.7	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
オ ラ ン ダ	780	752	139,550	3.3	－	－	3.3	－
ベ ル ギ ー	980	968	179,448	4.2	－	4.2	－	－
フ ラ ン ス	1,220	904	167,592	3.9	－	1.7	2.2	－
ド イ ツ	375	334	61,992	1.5	－	1.5	－	－
ス ペ イ ン	3,630	3,545	657,193	15.4	－	14.8	0.6	－
合 計	－	－	千円 4,182,958	98.2	－	58.7	24.2	15.3

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	120	113	18,368	2029/01/31
US T N/B 3.75 01/31/31	国債証券	3.7500	1,835	1,805	293,248	2031/01/31
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	970	932	151,472	2055/02/15
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	200	199	32,455	2031/03/31
US T N/B 3.75 04/15/28	国債証券	3.7500	980	973	158,153	2028/04/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国債証券	4.2500	1,000	993	161,371	2035/05/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	140	80	13,124	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	840	529	85,926	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	660	573	93,074	2030/08/15
US T N/B 3.5 09/30/27	国債証券	3.5000	540	536	87,060	2027/09/30
US T N/B 5.25 11/15/28	国債証券	5.2500	180	184	29,994	2028/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,120	860	139,782	2042/11/15
US T N/B 4.0 11/15/35	国債証券	4.0000	525	510	82,950	2035/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,290	1,284	208,513	2032/11/15
US T N/B 3.5 12/15/28	国債証券	3.5000	1,600	1,577	256,160	2028/12/15
小計	—	—	12,000	11,156	1,811,656	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.5 05/01/28	国債証券	2.5000	220	219	25,010	2028/05/01
CANADA 3.25 06/01/35	国債証券	3.2500	580	578	65,983	2035/06/01
小計	—	—	800	797	90,994	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国債証券	4.2500	430	413	46,128	2036/03/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	260	253	28,335	2027/11/21
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	550	532	59,400	2035/02/20
小計	—	—	1,240	1,199	133,864	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.25 08/01/36	国債証券	2.2500	120	122	15,381	2036/08/01
小計	—	—	120	122	15,381	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35	国債証券	4.5000	140	142	13,033	2035/05/15
小計	—	—	140	142	13,033	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 5.375 01/31/56	国債証券	5.3750	260	257	55,471	2056/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	145	121	26,081	2032/01/31
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国債証券	4.5000	210	207	44,655	2035/03/07
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	195	165	35,484	2054/07/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	375	364	78,349	2027/07/22
小計	—	—	1,185	1,116	240,042	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 3.625 04/13/34	国債証券	3.6250	550	530	8,662	2034/04/13
小計	—	—	550	530	8,662	—

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン) SWEDEN 1.75 11/11/33	国 債 証 券	1.7500	520	495	8,280	2033/11/11
小 計	—	—	520	495	8,280	—
(中国) CHINA GOVERNMENT BOND 1.59 03/15/27	国 債 証 券	1.5900	5,900	5,919	141,173	2027/03/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.5 04/15/31	国 債 証 券	1.5000	2,000	2,007	47,880	2031/04/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.72 05/15/36	国 債 証 券	1.7200	3,250	3,250	77,521	2036/05/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国 債 証 券	2.5200	2,600	2,771	66,090	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国 債 証 券	2.1100	1,300	1,349	32,184	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.44 09/15/27	国 債 証 券	1.4400	5,550	5,566	132,759	2027/09/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国 債 証 券	3.0000	4,600	5,343	127,434	2053/10/15
小 計	—	—	25,200	26,209	625,045	—
(ポーランド) POLAND 6.0 10/25/33	国 債 証 券	6.0000	660	700	30,221	2033/10/25
小 計	—	—	660	700	30,221	—
(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国 債 証 券	0.7500	780	752	139,550	2028/07/15
小 計	—	—	780	752	139,550	—
(ユーロ…ベルギー) BELGIUM 3.0 06/22/34	国 債 証 券	3.0000	980	968	179,448	2034/06/22
小 計	—	—	980	968	179,448	—
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国 債 証 券	0.7500	560	250	46,519	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国 債 証 券	2.5000	510	503	93,343	2030/05/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/35	国 債 証 券	3.5000	150	149	27,730	2035/11/25
小 計	—	—	1,220	904	167,592	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	180	158	29,328	2046/08/15
DEUTSCHLAND 2.9 08/15/56	国 債 証 券	2.9000	195	176	32,663	2056/08/15
小 計	—	—	375	334	61,992	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.3 04/30/36	国 債 証 券	3.3000	1,720	1,721	319,082	2036/04/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	150	145	27,006	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国 債 証 券	2.9000	840	729	135,228	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国 債 証 券	3.5500	920	948	175,876	2033/10/31
小 計	—	—	3,630	3,545	657,193	—
合 計	—	—	—	—	4,182,958	—

■投資信託財産の構成

2026年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,182,958	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,177	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,307,136	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,238,123千円、98.4％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年6月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.39円、1カナダ・ドル=114.15円、1オーストラリア・ドル=111.56円、1シンガポール・ドル=125.53円、1ニュージーランド・ドル=91.64円、1イギリス・ポンド=215.05円、1デンマーク・クローネ=24.80円、1ノルウェー・クローネ=16.34円、1スウェーデン・クローナ=16.71円、1オフショア・人民元=23.848円、1ポーランド・ズロチ=43.166円、1ユーロ=185.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,321,429,619円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	85,387,873
公 社 債(評価額)	4,182,958,927
未 収 入 金	14,292,897
未 収 利 息	28,601,239
前 払 費 用	10,188,683
(B) 負 債	62,184,753
未 払 金	62,184,753
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,259,244,866
元 本	1,102,828,188
次 期 繰 越 損 益 金	3,156,416,678
(D) 受 益 権 総 口 数	1,102,828,188口
1 万口当たり基準価額(C/D)	38,621円

(注1) 期首元本額 1,269,414,972円
追加設定元本額 3,643,362円
一部解約元本額 170,230,146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 6,411,983円
MHAMライフ ナビゲーション 2030 16,762,195円
MHAMライフ ナビゲーション 2040 69,867,318円
MHAMライフ ナビゲーション 2050 19,794,636円
Oneトリニティオープン (毎月決算型) 798,892,829円
One 6資産バランスファンド 167,410,914円
One 6資産バランスファンド (年1回決算型) 23,688,313円
期末元本合計 1,102,828,188円

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	135,737,779円
受 取 利 息	135,736,517
そ の 他 収 益 金	1,262
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	450,855,779
売 買 益	514,386,823
売 買 損	△63,531,044
(C) そ の 他 費 用	△4,634,113
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	581,959,445
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,025,190,449
(F) 解 約 差 損 益 金	△459,939,854
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,206,638
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	3,156,416,678
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,156,416,678

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

MHAM短期金融資産マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2026年6月30日）

（計算期間 2025年7月1日～2026年6月30日）

MHAM短期金融資産マザーファンドの第26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	わが国の短期公社債および短期金融商品を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利を指数化した収益率を上回る運用成果を目指します。
主 要 投 資 対 象	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および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		無担保コール翌日物累積指数		無担保コール 翌日物金利	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
22期（2022年6月30日）	10,229	△0.0	10,154.77	△0.0	△0.040	25.2	－	95
23期（2023年6月30日）	10,229	0.0	10,150.97	△0.0	△0.077	11.5	－	95
24期（2024年7月1日）	10,231	0.0	10,151.15	0.0	0.077	76.1	－	95
25期（2025年6月30日）	10,265	0.3	10,183.72	0.3	0.477	69.4	－	90
26期（2026年6月30日）	10,336	0.7	10,246.82	0.6	0.976	69.9	－	78

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）無担保コール翌日物累積指数は2000年7月27日を10,000とし、無担保コール翌日物金利の収益を指数化したものです（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

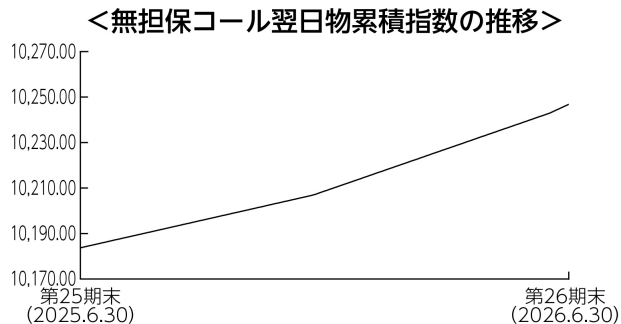
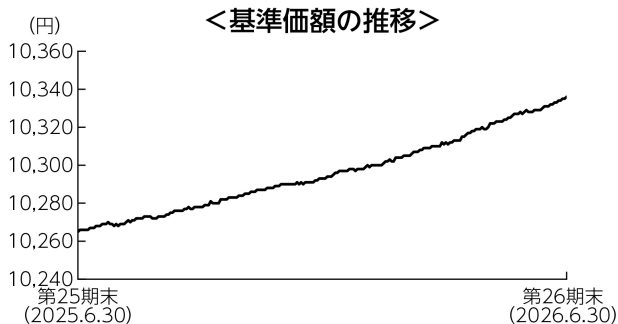
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物累積指数		無担保コール 翌日物金利	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2025年 6 月30日	円	%		%	%	%	%
	10,265	—	10,183.72	—	0.477	69.4	—
7 月末	10,269	0.0	10,187.85	0.0	0.478	79.1	—
8 月末	10,273	0.1	10,191.71	0.1	0.477	79.0	—
9 月末	10,278	0.1	10,195.97	0.1	0.477	79.0	—
10月末	10,285	0.2	10,200.10	0.2	0.477	79.0	—
11月末	10,290	0.2	10,203.84	0.2	0.477	74.6	—
12月末	10,294	0.3	10,208.74	0.2	0.727	79.1	—
2026年 1 月末	10,299	0.3	10,215.05	0.3	0.727	72.6	—
2 月末	10,304	0.4	10,220.76	0.4	0.727	76.4	—
3 月末	10,311	0.4	10,227.28	0.4	0.727	75.0	—
4 月末	10,319	0.5	10,233.40	0.5	0.727	69.9	—
5 月末	10,327	0.6	10,239.31	0.5	0.727	69.9	—
(期 末) 2026年 6 月30日	10,336	0.7	10,246.82	0.6	0.976	69.9	—

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）



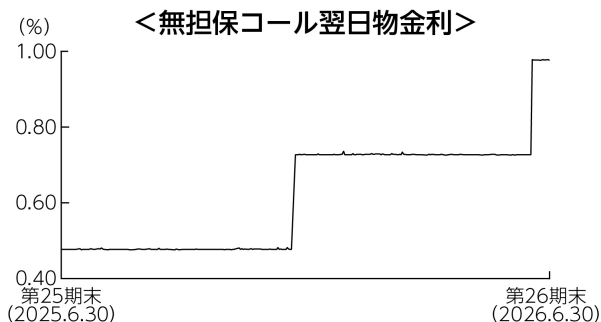
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,336円となり、前期末の同10,265円から0.69%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行った結果、保有債券の利息収入などから基準価額は上昇しました。

投資環境



無担保コール翌日物金利は0.47%台の水準で始まりましたが、2025年12月、2026年6月に日銀が政策金利を引き上げたことから同金利は段階的に上昇し、期末にかけては0.97%台の水準で推移しました。

ポートフォリオについて

前回運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、残存期間が１年以内の短期公社債などで運用を行いました。

【組入上位銘柄】

期首					期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率	順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	148回 共同発行市場公募地方債	0.553%	2025/7/25	16.5%	1	160回 共同発行市場公募地方債	0.050%	2026/7/24	12.7%
2	149回 共同発行市場公募地方債	0.500%	2025/8/25	11.0%	2	32回2号 宮城県公募公債 10年	0.105%	2026/9/28	12.7%
3	153回 共同発行市場公募地方債	0.469%	2025/12/25	11.0%	3	28年度6回 埼玉県公募公債	0.085%	2026/9/29	12.7%
4	27年度7回 福岡県公募公債	0.464%	2025/12/25	11.0%	4	393回 中国電力社債	0.260%	2026/11/25	5.1%
5	27年度8回 埼玉県公募公債	0.410%	2026/1/28	11.0%	5	485回 東北電力社債	0.250%	2026/7/24	3.8%

(注) 比率はMHAM短期金融資産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0.07%上回りました。相対的に利回り水準に魅力のある社債や地方債などに投資したことがプラスに寄与し、期を通してみるとベンチマークを上回る結果となりました。

今後の運用方針

日銀は2026年6月の金融政策決定会合で、政策金利を1.0%に引き上げました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も短期公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	地方債証券	49,692	— (74,950)
	社債証券	31,835	— (15,000)

(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（2025年7月1日から2026年6月30日まで）

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 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 81	百万円 32	% 40.2	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 MHAMライフ ナビゲーション 2050 3.0%、MHAMライフ ナビゲーション 2040 3.0%、
MHAMライフ ナビゲーション 2030 6.9%、MHAMライフ ナビゲーション インカム 3.0%

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

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

■組入資産の明細

公社債
(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	30,000	29,946	38.2	12.7	－	－	38.2
普 通 社 債 券	25,000	24,874	31.7	－	－	－	31.7
合 計	55,000	54,820	69.9	12.7	－	－	69.9

(注 1) 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。
(注 2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(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
(地方債証券)	%	千円	千円	
1 6 0 回 共同発行市場公募地方債	0.0500	10,000	9,993	2026/07/24
3 2 回 2 号 宮城県公募公債 1 0 年	0.1050	10,000	9,976	2026/09/28
2 8 年度 6 回 埼玉県公募公債	0.0850	10,000	9,976	2026/09/29
小 計	－	30,000	29,946	－
(普通社債券)	%	千円	千円	
4 8 5 回 東北電力社債	0.2500	3,000	2,998	2026/07/24
3 9 3 回 中国電力社債	0.2600	4,000	3,983	2026/11/25
5 4 6 回 関西電力社債	0.1700	3,000	2,984	2026/12/18
3 2 9 回 四国電力社債	0.4000	3,000	2,987	2026/12/25
4 4 5 回 九州電力社債	0.3600	3,000	2,986	2026/12/25
7 3 回 三菱ＵＦＪリース社債	0.2800	3,000	2,980	2027/01/29
3 4 0 回 北海道電力社債	0.4800	3,000	2,977	2027/04/23
4 9 回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	3,000	2,975	2027/04/26
小 計	－	25,000	24,874	－
合 計	－	55,000	54,820	－

■投資信託財産の構成

2026年 6 月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	54,820	69.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,611	30.1
投 資 信 託 財 産 総 額	78,432	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

(2026年 6 月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,432,012円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,590,849
公 社 債 (評価額)	54,820,930
未 収 利 息	15,827
前 払 費 用	4,406
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	78,432,012
元 本	75,883,290
次 期 繰 越 損 益 金	2,548,722
(D) 受 益 権 総 口 数	75,883,290口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,336円

(注 1) 期首元本額	88,396,650円	通貨選択型 J リート・ファンド (毎月分配型)	米ドルコース
追加設定元本額	0円		4,157,380円
一部解約元本額	12,513,360円	通貨選択型 J リート・ファンド (毎月分配型)	豪ドルコース
(注 2) 期末における元本の内訳			1,769,440円
MHAMライフ ナビゲーション インカム	2,450,020円	通貨選択型 J リート・ファンド (毎月分配型)	ブラジルリアルコース
MHAMライフ ナビゲーション 2030	5,586,045円		4,971,163円
MHAMライフ ナビゲーション 2040	2,450,020円	インカムビルダー (毎月決算型) 限定為替ヘッジ	
MHAMライフ ナビゲーション 2050	2,453,499円		317,740円
米国厳選成長株集中投資ファンド Aコース (為替ヘッジあり)		インカムビルダー (毎月決算型) 為替ヘッジなし	
	314,857円		5,346,545円
米国厳選成長株集中投資ファンド Bコース (為替ヘッジなし)		インカムビルダー (年 1 回決算型) 限定為替ヘッジ	
	7,777,756円		545,144円
米国ハイイールド債券ファンド 円コース	2,184,914円	インカムビルダー (年 1 回決算型) 為替ヘッジなし	
米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース	5,766,944円		5,864,317円
米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース	9,132,011円	インカムビルダー (毎月決算型) 世界通貨分散コース	
米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース			4,977,065円
	324,207円	インカムビルダー (年 1 回決算型) 世界通貨分散コース	
米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース			1,367,895円
	6,545,381円	期末元本合計	75,883,290円
通貨選択型 J リート・ファンド (毎月分配型)	円コース		
	1,580,947円		

■損益の状況

当期 自2025年7月1日 至2026年6月30日

項 目						当 期
(A)	配	当	等	収	益	285,721円
	受		取	利	息	285,721
(B)	有	価	証	券	売 買 損 益	283,852
	売			買	益	288,532
	売			買	損	△4,680
(C)	当	期	損	益	金 (A+B)	569,573
(D)	前	期	繰	越	損 益 金	2,345,789
(E)	解	約	差	損 益 金		△366,640
(F)	合			計 (C+D+E)		2,548,722
	次	期	繰	越	損 益 金 (F)	2,548,722

(注) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)