Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

Ｏｎｅトリニティオープン（毎月決算型）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<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。

愛称：ファンド３兄弟

(旧ファンド名称：ＭＨＡＭトリニティオープン（毎月決算型))

第247期　＜決算日　2026年４月９日＞
第248期　＜決算日　2026年５月11日＞
第249期　＜決算日　2026年６月９日＞
第250期　＜決算日　2026年７月９日＞
第251期　＜決算日　2026年８月10日＞
第252期　＜決算日　2026年９月９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、「Ｏｎｅトリニティオープン(毎月決算型)」は、2026年９月９日に第252期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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/

Ｏｎｅトリニティオープン（毎月決算型）

■最近５作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）		東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）		債券組入比率	株式組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率				
		円	円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
第38作成期	223期(2024年４月９日)	10,700	10	3.7	585.67	1.5	4,675.56	4.3	4,422.98	6.8	48.9	23.7	23.2	7,026
	224期(2024年５月９日)	10,803	10	1.1	598.26	2.1	4,605.83	△1.5	4,487.63	1.5	49.0	23.6	23.5	7,065
	225期(2024年６月10日)	10,398	390	△0.1	605.00	1.1	4,727.13	2.6	4,270.72	△4.8	49.5	23.0	23.6	6,742
	226期(2024年７月９日)	10,688	10	2.9	626.25	3.5	4,924.68	4.2	4,261.76	△0.2	50.0	23.8	22.8	6,923
	227期(2024年８月９日)	9,906	10	△7.2	586.18	△6.4	4,223.80	△14.2	4,203.78	△1.4	48.9	22.2	24.0	6,391
	228期(2024年９月９日)	10,030	10	1.4	580.78	△0.9	4,388.95	3.9	4,365.61	3.8	48.2	22.7	24.6	6,454
第39作成期	229期(2024年10月９日)	10,193	10	1.7	596.94	2.8	4,649.68	5.9	4,293.32	△1.7	48.5	23.0	23.9	6,540
	230期(2024年11月11日)	10,271	10	0.9	604.01	1.2	4,705.70	1.2	4,227.71	△1.5	48.4	23.2	23.6	6,541
	231期(2024年12月９日)	10,134	10	△1.2	597.99	△1.0	4,698.60	△0.2	4,134.26	△2.2	48.9	23.6	23.7	6,414
	232期(2025年１月９日)	10,229	10	1.0	612.43	2.4	4,706.93	0.2	4,199.52	1.6	49.7	23.1	23.7	6,437
	233期(2025年２月10日)	10,072	10	△1.4	594.73	△2.9	4,702.20	△0.1	4,245.20	1.1	48.6	22.8	24.0	6,310
	234期(2025年３月10日)	9,959	10	△1.0	587.97	△1.1	4,648.47	△1.1	4,240.83	△0.1	48.6	22.8	23.4	6,202
第40作成期	235期(2025年４月９日)	9,712	10	△2.4	590.82	0.5	4,088.13	△12.1	4,301.12	1.4	49.3	21.2	24.4	6,025
	236期(2025年５月９日)	10,262	10	5.8	593.42	0.4	4,757.16	16.4	4,485.06	4.3	47.8	24.1	24.3	6,336
	237期(2025年６月９日)	10,348	10	0.9	595.43	0.3	4,850.71	2.0	4,527.03	0.9	47.5	23.7	24.5	6,372
	238期(2025年７月９日)	10,597	10	2.5	611.31	2.7	4,931.49	1.7	4,644.27	2.6	47.8	23.2	24.1	6,501
	239期(2025年８月12日)	11,060	10	4.5	617.79	1.1	5,347.23	8.4	4,994.66	7.5	46.8	24.0	24.8	6,740
	240期(2025年９月９日)	10,598	560	0.9	624.85	1.1	5,445.85	1.8	5,027.49	0.7	49.8	23.4	22.9	6,384
第41作成期	241期(2025年10月９日)	10,843	10	2.4	642.21	2.8	5,735.25	5.3	5,093.27	1.3	49.9	23.7	22.6	6,547
	242期(2025年11月10日)	11,042	10	1.9	646.86	0.7	5,840.61	1.8	5,271.36	3.5	48.6	24.4	23.1	6,600
	243期(2025年12月９日)	10,623	600	1.6	658.06	1.7	5,960.95	2.1	5,214.00	△1.1	49.6	23.7	23.1	6,295
	244期(2026年１月９日)	10,868	10	2.4	667.73	1.5	6,196.37	3.9	5,445.08	4.4	49.0	23.5	23.6	6,446
	245期(2026年２月９日)	11,087	10	2.1	674.74	1.1	6,671.87	7.7	5,362.67	△1.5	48.5	24.3	22.7	6,550
	246期(2026年３月９日)	10,416	520	△1.4	674.17	△0.1	6,307.18	△5.5	5,273.21	△1.7	50.6	21.3	22.9	6,073
第42作成期	247期(2026年４月９日)	10,551	10	1.4	678.59	0.7	6,663.37	5.6	5,179.82	△1.8	49.8	22.3	22.3	6,178
	248期(2026年５月11日)	10,484	10	△0.5	673.94	△0.7	6,841.11	2.7	5,041.63	△2.7	49.9	22.9	22.0	6,118
	249期(2026年６月９日)	10,256	240	0.1	680.68	1.0	6,943.65	1.5	4,793.46	△4.9	49.8	23.6	21.7	5,964
	250期(2026年７月９日)	10,463	10	2.1	689.37	1.3	7,172.28	3.3	4,998.06	4.3	49.5	24.1	22.1	6,072
	251期(2026年８月10日)	10,341	10	△1.1	674.98	△2.1	7,315.81	2.0	4,949.82	△1.0	49.0	24.4	22.2	5,987
	252期(2026年９月９日)	10,113	10	△2.1	657.38	△2.6	7,221.53	△1.3	4,853.17	△2.0	48.4	25.2	22.3	5,796

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「株式組入比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注３）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。各指数は各親投資信託のベンチマークまたは参考指数を記載しています（以下同じ）。
（注４）ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）の値は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第３位四捨五入）（以下同じ）。
（注５）ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）は、ＦＴＳＥ Ｆｉｘｅｄ Ｉｎｃｏｍｅ ＬＬＣにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。ＦＴＳＥ Ｆｉｘｅｄ Ｉｎｃｏｍｅ ＬＬＣは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、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６）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７）東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、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８）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去６ヶ月間の基準価額と市況の推移

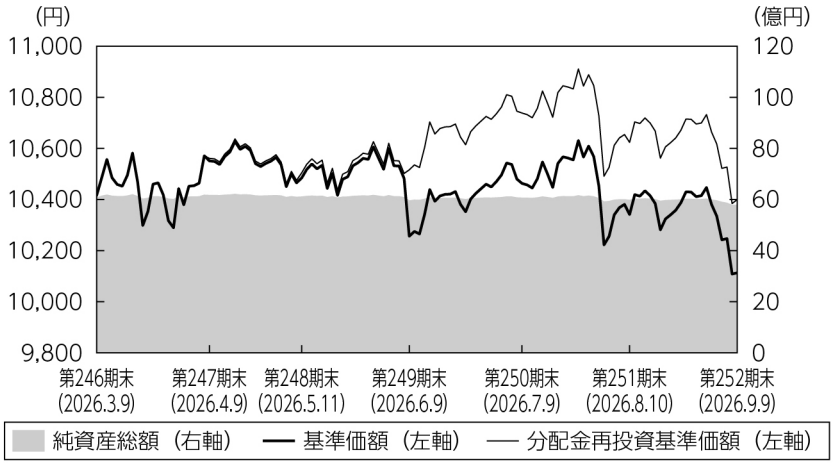
決算期	年月日	基準価額		FTSE世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）		東証株価指数（TOPIX）（配当込み）		東証REIT指数（配当込み）		債券組入比率	株式組入比率	投資証券組入比率
			騰落率		騰落率		騰落率		騰落率			
		円	%		%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%
第247期	(期　首)2026年３月９日	10,416	－	674.17	－	6,307.18	－	5,273.21	－	50.6	21.3	22.9
	３月末	10,289	△1.2	672.62	△0.2	6,229.53	△1.2	5,002.08	△5.1	50.7	21.7	22.0
	(期　末)2026年４月９日	10,561	1.4	678.59	0.7	6,663.37	5.6	5,179.82	△1.8	49.8	22.3	22.3
第248期	(期　首)2026年４月９日	10,551	－	678.59	－	6,663.37	－	5,179.82	－	49.8	22.3	22.3
	４月末	10,536	△0.1	682.75	0.6	6,638.55	△0.4	5,103.88	△1.5	50.2	21.9	22.1
	(期　末)2026年５月11日	10,494	△0.5	673.94	△0.7	6,841.11	2.7	5,041.63	△2.7	49.9	22.9	22.0
第249期	(期　首)2026年５月11日	10,484	－	673.94	－	6,841.11	－	5,041.63	－	49.9	22.9	22.0
	５月末	10,606	1.2	683.11	1.4	7,052.48	3.1	4,927.93	△2.3	50.2	23.4	21.4
	(期　末)2026年６月９日	10,496	0.1	680.68	1.0	6,943.65	1.5	4,793.46	△4.9	49.8	23.6	21.7
第250期	(期　首)2026年６月９日	10,256	－	680.68	－	6,943.65	－	4,793.46	－	49.8	23.6	21.7
	６月末	10,460	2.0	693.35	1.9	7,126.60	2.6	4,935.71	3.0	49.8	23.6	21.8
	(期　末)2026年７月９日	10,473	2.1	689.37	1.3	7,172.28	3.3	4,998.06	4.3	49.5	24.1	22.1
第251期	(期　首)2026年７月９日	10,463	－	689.37	－	7,172.28	－	4,998.06	－	49.5	24.1	22.1
	７月末	10,453	△0.1	677.29	△1.8	7,142.20	△0.4	5,083.42	1.7	49.0	24.3	22.5
	(期　末)2026年８月10日	10,351	△1.1	674.98	△2.1	7,315.81	2.0	4,949.82	△1.0	49.0	24.4	22.2
第252期	(期　首)2026年８月10日	10,341	－	674.98	－	7,315.81	－	4,949.82	－	49.0	24.4	22.2
	８月末	10,415	0.7	683.27	1.2	7,417.21	1.4	4,935.88	△0.3	49.4	24.8	21.8
	(期　末)2026年９月９日	10,123	△2.1	657.38	△2.6	7,221.53	△1.3	4,853.17	△2.0	48.4	25.2	22.3

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■第247期～第252期の運用経過（2026年３月10日から2026年９月９日まで）

基準価額等の推移



第247期首：　10,416円
第252期末：　10,113円
（既払分配金290円）
騰　落　率：　△0.2%
（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

海外債券、国内株式および不動産投資信託に分散投資を行った結果、主に海外債券と不動産投資信託がマイナス寄与となり、基準価額は下落しました。

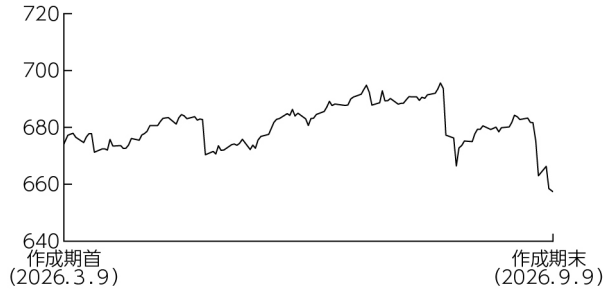
［組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率］

組入マザーファンド	騰落率
ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド	△3.4%
ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド	18.1%
ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド	△7.9%

投資環境

●海外債券市況と為替市場

＜ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）＞

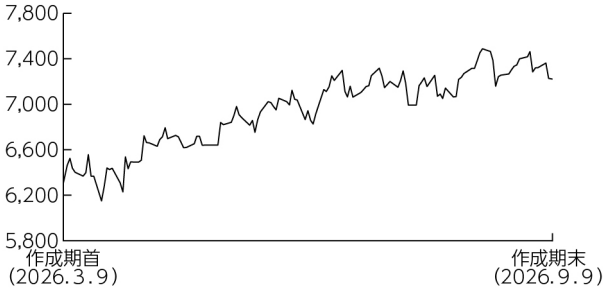


海外債券市場は、ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）でみると下落しました。米国10年国債利回りは、イラン情勢を受けたエネルギー価格上昇やインフレ懸念の高まりを受けたＦＲＢ（米連邦準備理事会）による利上げ観測の高まりや社債発行の増加による需給悪化の懸念から上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、エネルギー価格の上昇やユーロ圏のインフレ加速、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による追加利上げ観測の高まりから上昇しました。

為替市場では、前作成期末対比対円で米ドル、ユーロはともに下落しました。米ドルは米国の利上げ観測から上昇した後、日米当局による為替介入や米国財務長官による円安是正を要求する発言、日銀による利上げ観測から下落に転じました。ユーロはＥＣＢ（欧州中央銀行）による利上げ実施などから底堅く推移した後、米当局による為替介入によりユーロ売り円買いが行われたとの報道や、日銀による利上げ観測から下落しました。

●国内株式市況

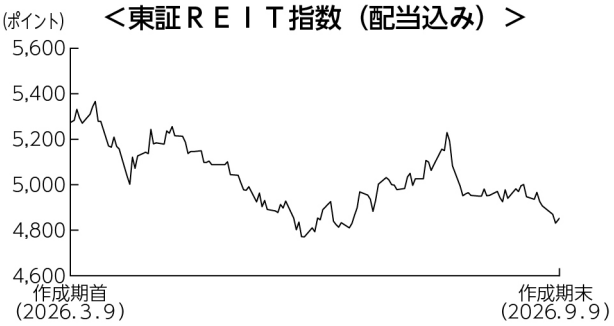
(ポイント) ＜東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）＞



国内株式市場は、作成期初、中東情勢の緊迫化から原油価格が上昇したことを受け、世界経済の減速懸念が広がり、軟調に推移しました。その後、中東情勢に対する不透明感は継続したものの、国内企業の業績が堅調に推移したことなどから、上昇しました。作成期末にかけては、世界的な金利上昇に対する警戒感や為替市場の円高ドル安進行などから、上値の重い展開となりました。

●国内不動産投信市況

＜東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）＞



Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）でみると下落しました。作成期首から、インフレ加速への懸念から世界的に金利が上昇基調となったことや複数の銘柄の増資発表が需給悪化につながり下落基調となりました。2026年６月以降は、Ｊ－ＲＥＩＴの収益や配当が安定しているといったディフェンシブ性が評価されて上昇する場面がありました。作成期末にかけては、日銀の利上げペース加速観測が強まったことや、国内長期金利上昇への警戒感などから下落しました。

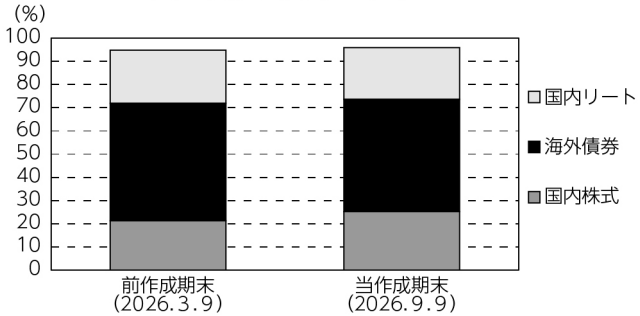
ポートフォリオについて

●当ファンド

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

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

＜資産別組入比率の推移＞



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

●MHAM海外債券マザーファンド

ポートフォリオの修正デュレーションは作成期初ベンチマーク対比アンダーウェイトとしましたが、2026年４月以降はオーバーウェイトを中心に運営しました。国別金利リスク配分は米国はアンダーウェイトからオーバーウェイトの間、ユーロ圏は中立からオーバーウェイトの間で運営し、中国はオーバーウェイトを維持しました。通貨別配分は作成期中に米ドルのアンダーウェイトを構築し、中国元やユーロ、豪ドルをオーバーウェイトとしました。

〔組入上位通貨〕

2026年３月９日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	46.1%
2	ユーロ	30.2%
3	オフショア・人民元	11.9%
4	イギリス・ポンド	5.8%
5	カナダ・ドル	3.1%

2026年９月９日現在

順位	通貨	ウェイト
1	アメリカ・ドル	39.3%
2	ユーロ	30.7%
3	オフショア・人民元	16.4%
4	イギリス・ポンド	5.8%
5	オーストラリア・ドル	3.9%

〔組入上位銘柄〕

2026年３月９日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	3.750%	2028/04/15	6.8%
2	スペイン国債	ユーロ	3.550%	2033/10/31	6.4%
3	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	3.500%	2028/12/15	4.9%
4	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	3.500%	2027/09/30	4.8%
5	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	1.750%	2029/01/31	4.7%

2026年９月９日現在

順位	銘柄	通貨	利率	償還日	ウェイト
1	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	3.375%	2027/11/30	8.0%
2	中国国債	ｵﾌｼｮｱ･人民元	1.440%	2027/09/15	5.9%
3	ドイツ国債	ユーロ	1.900%	2027/09/16	5.7%
4	スペイン国債	ユーロ	3.300%	2036/04/30	5.6%
5	米国国債	ｱﾒﾘｶ･ﾄﾞﾙ	3.500%	2028/12/15	4.8%

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

●ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド

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

〔組入上位業種〕

2026年３月９日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	20.8%
2	銀行業	12.7%
3	保険業	9.6%
4	情報・通信業	8.1%
5	建設業	6.2%
6	化学	5.9%
7	電気機器	5.8%
8	その他金融業	4.9%
9	非鉄金属	4.8%
10	輸送用機器	3.9%

2026年９月９日現在

順位	業種	比率
1	卸売業	23.0%
2	銀行業	15.5%
3	保険業	10.0%
4	化学	8.8%
5	情報・通信業	8.0%
6	建設業	4.5%
7	ガラス・土石製品	4.1%
8	電気機器	4.0%
9	その他金融業	3.6%
10	ゴム製品	2.9%

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

〔組入上位銘柄〕

2026年３月９日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	7.0%
2	豊田通商	6.4%
3	三井住友フィナンシャルグループ	5.7%
4	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	5.4%
5	住友電気工業	4.8%
6	伊藤忠商事	4.7%
7	丸紅	4.6%
8	オリックス	4.3%
9	ニチアス	2.9%
10	ＮＴＴ	2.9%

2026年９月９日現在

順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	7.6%
2	豊田通商	7.5%
3	三井住友フィナンシャルグループ	6.8%
4	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	6.5%
5	伊藤忠商事	5.0%
6	丸紅	4.4%
7	オリックス	3.3%
8	ニチアス	3.1%
9	ＮＴＴ	2.7%
10	ソフトバンク	2.7%

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

●ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

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

具体的には、相対的な投資口価格の割安感を評価し「日本プロロジスリート投資法人」や「アクティビア・プロパティーズ投資法人」などを購入しました。一方で、分配金の成長鈍化を懸念し「アドバンス・レジデンス投資法人」や「ＧＬＰ投資法人」などの売却を行いました。

〔組入上位銘柄〕

2026年３月９日現在

順位	銘柄	比率
1	野村不動産マスターファンド投資法人	9.2%
2	ＫＤＸ不動産投資法人	9.1%
3	アドバンス・レジデンス投資法人	6.8%
4	ＧＬＰ投資法人	6.5%
5	日本都市ファンド投資法人	6.4%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.5%
7	大和証券オフィス投資法人	4.8%
8	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.9%
9	インヴィンシブル投資法人	3.7%
10	日本ビルファンド投資法人	3.4%

2026年９月９日現在

順位	銘柄	比率
1	日本プロロジスリート投資法人	7.0%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	6.4%
3	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.3%
4	ＫＤＸ不動産投資法人	5.9%
5	日本ビルファンド投資法人	5.8%
6	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	5.0%
7	日本プライムリアルティ投資法人	4.4%
8	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4.3%
9	インヴィンシブル投資法人	4.0%
10	アクティビア・プロパティーズ投資法人	3.8%

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

分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。第249期については、上記に加えて売買益（評価益を含みます。）等の水準を勘案して決定しました。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
	2026年3月10日 ～2026年4月9日	2026年4月10日 ～2026年5月11日	2026年5月12日 ～2026年6月9日	2026年6月10日 ～2026年7月9日	2026年7月10日 ～2026年8月10日	2026年8月11日 ～2026年9月9日
当期分配金（税引前）	10円	10円	240円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.09%	0.10%	2.29%	0.10%	0.10%	0.10%
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	10円
当期の収益以外	－円	－円	229円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	981円	983円	754円	825円	831円	839円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド

中東情勢の長期化からエネルギー価格低下は当面望みにくい環境下、米国では緩やかな利上げが継続され、短期金利主導の金利上昇を見込みます。ユーロ圏では企業投資や雇用市場の減速など景気面では弱さもみられる一方、インフレ懸念から利上げ継続が想定され、短期金利主導の上昇を見込みます。中国では実体経済の脆弱さが続いている状況にあり、金融政策面では過度な緩和期待をけん制しつつも緩和的姿勢が続くと想定され、金利は低位安定を見込みます。

●ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド

今後の国内株式市場は、国内企業の堅調な業績や資本効率改善への取り組みなどから、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

●ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、日米金融政策の先行きや日米長期金利の動向、株式市場の物色動向に影響を受ける展開を想定します。オフィス等を中心に賃料単価の改善が継続しています。足元の金利上昇等により、実物不動産売買市場に変化がないか注視します。ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得と資産価値の上昇を考慮した運用を実施していきます。

■1万口当たりの費用明細

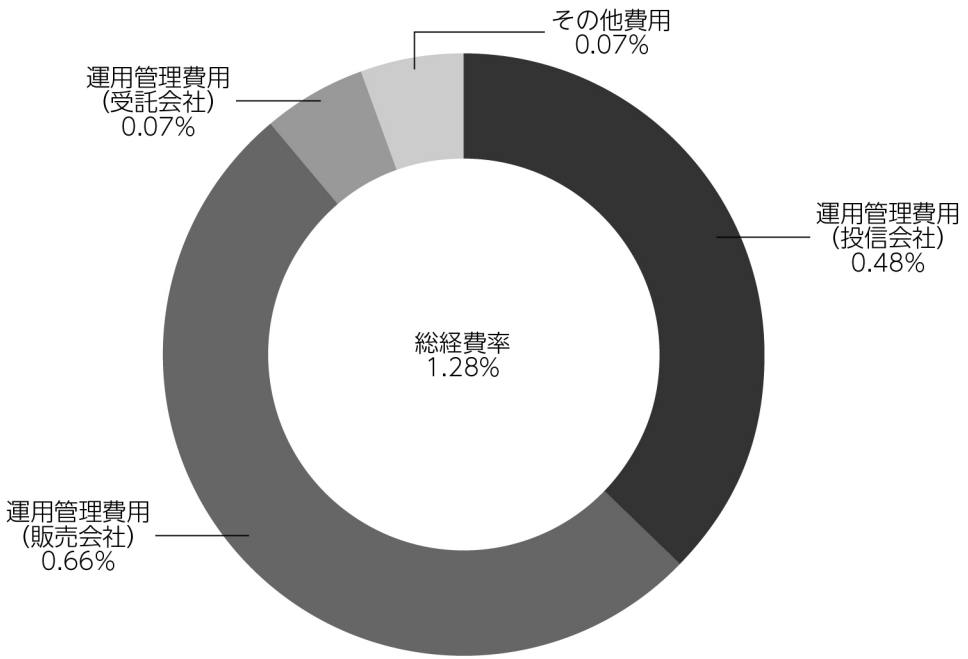
項目	第247期～第252期 (2026年3月10日 ～2026年9月9日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	64円	0.609%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,458円です。
(投信会社)	(25)	(0.244)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(35)	(0.332)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(1)	(0.014)	
(c) その他費用	4	0.035	(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)	(3)	(0.033)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	69	0.660	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.28%です。



（注1）１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注3）各比率は、年率換算した値です。
（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2026年３月10日から2026年９月９日まで）

	第　247　期　～　第　252　期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド	－	－	44,825	170,000
ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド	1,304	17,000	6,067	90,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第 247 期 ～ 第 252 期
	ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,064,092千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,788,070千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.22

(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（2026年３月10日から2026年９月９日まで）

【Ｏｎｅトリニティオープン（毎月決算型）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第 247 期 ～ 第 252 期
売買委託手数料総額(Ａ)	1,009千円
うち利害関係人への支払額(Ｂ)	35千円
(Ｂ)／(Ａ)	3.5%

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

【ＭＨＡＭ海外債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決算期	第247期～第252期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	261	3	1.5	802	47	5.9

平均保有割合　29.6%

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

【ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

（1）期中の利害関係人との取引状況

決算期	第247期～第252期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	18,336	650	3.5	19,158	586	3.1

平均保有割合　4.1%

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

（2）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	第247期～第252期
	買付額
	百万円
投資証券	466

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第41作成期末	第42作成期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド	830,345	785,519	2,855,600
ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド	105,944	101,181	1,522,531
ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド	299,874	299,874	1,328,533

＜補足情報＞

■ＭＨＡＭ海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド（1,087,429,442口）の内容です。

公社債

（Ａ）債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	2026年９月９日現在							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	10,965	9,924	1,525,728	38.6	－	14.4	16.3	7.9
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	800	748	83,498	2.1	－	2.1	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円					
オーストラリア	1,410	1,359	151,047	3.8	－	0.6	－	3.2
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円					
シンガポール	120	119	14,484	0.4	－	0.4	－	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円					
ニュージーランド	140	138	12,464	0.3	－	0.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	1,120	1,073	223,618	5.7	－	4.2	－	1.5
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円					
ノルウェー	550	521	8,704	0.2	－	0.2	－	－
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円					
スウェーデン	520	482	7,744	0.2	－	0.2	－	－
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円					
中国	26,750	27,831	637,717	16.1	－	7.3	1.2	7.7
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円					
ポーランド	660	666	27,602	0.7	－	0.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ユーロ								
オランダ	70	67	12,036	0.3	－	－	－	0.3
ベルギー	900	858	153,588	3.9	－	3.9	－	－
フランス	1,220	863	154,377	3.9	－	1.7	2.2	－
ドイツ	2,405	2,362	422,469	10.7	－	0.6	4.5	5.6
スペイン	2,710	2,513	449,546	11.4	－	10.9	－	0.4
			千円					
合計	－	－	3,884,630	98.3	－	47.5	24.3	26.5

（注１）邦貨換算金額は、2026年９月９日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注２）組入比率は、2026年９月９日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。

（B）個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2026年9月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	120	112	17,334	2029/01/31
US T N/B 3.75 01/31/31	国債証券	3.7500	1,195	1,157	177,927	2031/01/31
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	1,190	1,077	165,713	2055/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国債証券	4.6250	450	446	68,618	2035/02/15
US T N/B 4.125 03/31/29	国債証券	4.1250	1,150	1,141	175,454	2029/03/31
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	140	75	11,672	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	840	499	76,718	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	660	568	87,346	2030/08/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	1,120	822	126,410	2042/11/15
US T N/B 4.0 11/15/35	国債証券	4.0000	270	254	39,145	2035/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	540	525	80,762	2032/11/15
US T N/B 3.375 11/30/27	国債証券	3.3750	2,050	2,027	311,744	2027/11/30
US T N/B 3.5 12/15/28	国債証券	3.5000	1,240	1,215	186,880	2028/12/15
小計	－	－	10,965	9,924	1,525,728	－
（カナダ）		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 06/01/36	国債証券	3.2500	500	477	53,319	2036/06/01
CANADA 3.25 06/01/35	国債証券	3.2500	70	67	7,535	2035/06/01
CANADA 3.5 12/01/57	国債証券	3.5000	230	202	22,644	2057/12/01
小計	－	－	800	748	83,498	－
（オーストラリア）		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	510	489	54,320	2028/05/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	670	653	72,645	2027/11/21
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	230	216	24,081	2035/02/20
小計	－	－	1,410	1,359	151,047	－
（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	119	14,484	2036/08/01
小計	－	－	120	119	14,484	－
（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	138	12,464	2035/05/15
小計	－	－	140	138	12,464	－
（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	740	696	145,046	2056/01/31
UK TREASURY 4.375 03/07/28	国債証券	4.3750	280	279	58,253	2028/03/07
UK TREASURY 4.75 10/22/35	国債証券	4.7500	100	97	20,319	2035/10/22
小計	－	－	1,120	1,073	223,618	－
（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	521	8,704	2034/04/13
小計	－	－	550	521	8,704	－
（スウェーデン）		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	520	482	7,744	2033/11/11
小計	－	－	520	482	7,744	－
（中国）		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.59 03/15/27	国債証券	1.5900	3,250	3,257	74,629	2027/03/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.5 04/15/31	国債証券	1.5000	2,000	2,010	46,056	2031/04/15
CHINA GOVERNMENT BOND 1.72 05/15/36	国債証券	1.7200	3,250	3,261	74,738	2036/05/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	2,600	2,779	63,685	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	1,300	1,356	31,091	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.44 09/15/27	国債証券	1.4400	9,950	9,971	228,476	2027/09/15

銘柄	2026年9月9日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)		%	ﾁｵﾌｼｮｱ・人民元	ﾁｵﾌｼｮｱ・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53	国債証券	3.0000	4,400	5,195	119,038	2053/10/15
小計	－	－	26,750	27,831	637,717	－
(ポーランド)		%	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	ﾁﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	千円	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	660	666	27,602	2033/10/25
小計	－	－	660	666	27,602	－
(ユーロ･･･オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 0.75 07/15/28	国債証券	0.7500	70	67	12,036	2028/07/15
小計	－	－	70	67	12,036	－
(ユーロ･･･ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	900	858	153,588	2034/06/22
小計	－	－	900	858	153,588	－
(ユーロ･･･フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	560	225	40,290	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	510	494	88,504	2030/05/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/35	国債証券	3.5000	150	143	25,582	2035/11/25
小計	－	－	1,220	863	154,377	－
(ユーロ･･･ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.9 08/15/56	国債証券	2.9000	155	129	23,226	2056/08/15
BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27	国債証券	1.9000	1,240	1,228	219,686	2027/09/16
BUNDESSCHAT 2.7 09/13/28	国債証券	2.7000	1,010	1,004	179,556	2028/09/13
小計	－	－	2,405	2,362	422,469	－
(ユーロ･･･スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.3 04/30/36	国債証券	3.3000	1,260	1,215	217,367	2036/04/30
SPAIN 2.4 05/31/28	国債証券	2.4000	100	98	17,701	2028/05/31
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	840	688	123,119	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	510	510	91,358	2033/10/31
小計	－	－	2,710	2,513	449,546	－
合計	－	－	－	－	3,884,630	－

■ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド（339,154,727口）の内容です。

国内株式

銘柄	2026年3月9日現在	2026年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（4.7%）			
西松建設	12	12	67,668
東亜建設工業	7.8	7.8	16,692
住友林業	60.9	60.9	76,673
積水ハウス	14.7	14.7	48,818
エクシオグループ	21.8	7.8	20,190
化学（9.1%）			
信越化学工業	21.9	21.9	125,246
三菱瓦斯化学	4	16	61,728
三井化学	16.8	16.8	35,968
住友ベークライト	12.4	12.4	94,984
日油	－	33	87,582
中国塗料	12	12	42,060
ゴム製品（3.0%）			
横浜ゴム	19.7	19.7	134,649
ブリヂストン	3	3	11,277
ガラス・土石製品（4.2%）			
フジミインコーポレーテッド	14.1	14.6	48,910
ニチアス	16.6	47.8	159,174
非鉄金属（2.1%）			
住友電気工業	25.5	46	100,717
機械（0.2%）			
アマダ	3.2	3.2	7,785
電気機器（4.1%）			
日立製作所	12	12	62,076
太陽誘電	33	0.6	5,383
東京エレクトロン	2.5	2.5	134,250
輸送用機器（2.8%）			
デンソー	17	17	32,104
いすゞ自動車	16.7	16.7	36,205
トヨタ自動車	11.2	11.2	33,275
本田技研工業	51	21	34,020
精密機器（2.0%）			
東京精密	5.8	5.8	96,976
その他製品（2.3%）			
任天堂	8.5	13.5	113,413
情報・通信業（8.3%）			
コーエーテクモホールディングス	56	56	91,644
ＮＴＴ	910.7	810.7	139,602
ＫＤＤＩ	13.6	13.6	40,480
ソフトバンク	566	566	135,387

銘柄	2026年3月9日現在	2026年9月9日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
卸売業（23.9%）			
マクニカホールディングス	22.8	37.3	132,452
伊藤忠商事	111.6	111.6	256,568
丸紅	43.7	43.7	224,836
豊田通商	52.9	50.9	382,615
三井物産	19.4	17.4	89,714
三菱商事	17.2	17.2	86,653
小売業（2.6%）			
パルグループホールディングス	6	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	6.9	6.9	13,996
丸井グループ	36.8	36.8	105,321
サンドラッグ	2.4	2.4	8,899
銀行業（16.2%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	98.2	92.2	332,012
三井住友トラストグループ	16.4	65.6	113,488
三井住友フィナンシャルグループ	53.1	51.1	347,531
保険業（10.4%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	5	5	32,890
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	23.6	17.6	87,067
東京海上ホールディングス	56.6	50.6	389,670
その他金融業（3.8%）			
オリックス	42	28	168,588
三菱ＨＣキャピタル	20.6	12.6	17,381
不動産業（0.3%）			
野村不動産ホールディングス	14	14	12,835
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	2,619.6	2,557.1	4,897,464
合計 銘柄数<比率>	48銘柄	48銘柄	<96.0%>

（注１）銘柄欄の（ ）内は、2026年９月９日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注２）合計欄の< >内は、2026年９月９日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

（注３）評価額の単位未満は切捨てであります。

■MHAM Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド（7,084,062,149口）の内容です。

国内投資証券

銘柄	2026年3月9日現在	2026年9月9日現在		
	口数	口数	評価額	比率
不動産ファンド	千口	千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	0.951	0.91	95,004	0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投資法人	1.194	1.178	117,093	0.4
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	1.154	7.668	898,689	2.9
森ヒルズリート投資法人	5.492	7.899	994,484	3.2
産業ファンド投資法人	7.347	2.242	305,136	1.0
アドバンス・レジデンス投資法人	14.472	0.787	113,249	0.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.291	9.058	1,194,750	3.8
ＧＬＰ投資法人	17.208	2.249	299,566	1.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.428	7.511	736,829	2.3
日本プロロジスリート投資法人	2.908	26.016	2,193,148	7.0
星野リゾート・リート投資法人	1.505	1.444	339,917	1.1
Ｏｎｅリート投資法人	0.242	1.909	141,266	0.5
イオンリート投資法人	1.919	8.316	961,329	3.1
ヒューリックリート投資法人	5.995	6.932	1,025,936	3.3
日本リート投資法人	2.972	4.441	358,388	1.1
積水ハウス・リート投資法人	4.281	0.951	68,567	0.2
ヘルスケア＆メディカル投資法人	－	0.992	94,835	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.076	0.832	73,216	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	20.331	14.042	2,016,431	6.4
いちごホテルリート投資法人	0.414	0.51	56,457	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.329	2.309	331,572	1.1
スターアジア不動産投資法人	15.176	7.752	409,305	1.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	11.783	15.41	1,582,607	5.0
日本ホテル＆レジデンシャル投資法人	0.278	0.156	10,249	0.0
投資法人みらい	4.072	－	－	－
三菱地所物流リート投資法人	0.384	8.443	948,993	3.0
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	1.921	1.058	143,570	0.5
霞ヶ関ホテルリート投資法人	0.406	－	－	－
日本ビルファンド投資法人	8.659	14.854	1,813,673	5.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	15.717	17.253	1,978,919	6.3
日本都市ファンド投資法人	19.808	6.158	689,696	2.2
オリックス不動産投資法人	0.877	0.096	9,216	0.0
日本プライムリアルティ投資法人	6.457	14.586	1,390,045	4.4
東急リアル・エステート投資法人	2.037	1.916	354,460	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	1.306	2.6	289,380	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.102	0.701	110,197	0.4
森トラストリート投資法人	8.673	9.106	649,257	2.1
インヴィンシブル投資法人	21.671	20.434	1,260,777	4.0
三井不動産商業ファンド投資法人	10.128	11.868	905,528	2.9
平和不動産リート投資法人	0.04	－	－	－
日本ロジスティクスファンド投資法人	11.84	5.698	534,472	1.7
福岡リート投資法人	0.086	1.23	211,560	0.7
ＫＤＸ不動産投資法人	19.93	12.787	1,859,229	5.9

銘柄		2026年3月9日現在	2026年9月9日現在		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
いちごオフィスリート投資法人		3.007	2.937	270,791	0.9
大和証券オフィス投資法人		4.908	0.997	304,085	1.0
阪急阪神リート投資法人		0.396	1.102	148,770	0.5
スターツプロシード投資法人		0.598	0.63	115,668	0.4
大和ハウスリート投資法人		1.431	0.186	21,464	0.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人		6.265	16.205	1,362,840	4.3
大和証券リビング投資法人		5.375	4.483	416,470	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		5.009	2.017	270,479	0.9
合計	口数・金額	278.849	288.859	30,477,577	－
	銘柄数<比率>	50銘柄<96.5%>	48銘柄<97.1%>	－	97.1

（注1）< >内は、2026年9月9日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
（注2）評価額の単位未満は切捨てております。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。
（注3）サンケイリアルエステート投資法人、ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Ｏｎｅリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、福岡リート投資法人、ＫＤＸ不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

■投資信託財産の構成

2026年９月９日現在

項目	第42作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド	2,855,600	49.2
ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド	1,522,531	26.2
ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド	1,328,533	22.9
コール・ローン等、その他	101,309	1.7
投資信託財産総額	5,807,975	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）期末のＭＨＡＭ海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,932,255千円、98.9％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年９月９日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝153.74円、１カナダ・ドル＝111.60円、１オーストラリア・ドル＝111.08円、１シンガポール・ドル＝121.61円、１ニュージーランド・ドル＝90.12円、１イギリス・ポンド＝208.30円、１デンマーク・クローネ＝23.92円、１ノルウェー・クローネ＝16.69円、１スウェーデン・クローナ＝16.05円、１オフショア・人民元＝22.913円、１ポーランド・ズロチ＝41.428円、１ユーロ＝178.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2026年4月9日)、第247期末	(2026年5月11日)、第248期末	(2026年6月9日)、第249期末	(2026年7月9日)、第250期末	(2026年8月10日)、第251期末	(2026年9月9日)現在第252期末
(A) 資産	**6,191,462,384円**	**6,133,669,510円**	**6,114,979,179円**	**6,088,835,501円**	**6,005,163,721円**	**5,807,975,256円**
コール・ローン等	165,180,225	134,615,407	252,823,842	94,517,754	108,975,891	101,309,879
ＭＨＡＭ海外債券マザーファンド(評価額)	3,138,953,732	3,115,288,896	3,023,090,354	3,055,924,849	2,992,013,423	2,855,600,532
ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド(評価額)	1,468,323,103	1,497,955,971	1,518,868,250	1,564,578,635	1,543,734,539	1,522,531,606
ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド(評価額)	1,419,005,324	1,385,809,236	1,320,196,733	1,373,814,263	1,360,439,868	1,328,533,239
(B) 負債	**13,146,691**	**15,013,541**	**150,383,832**	**16,671,119**	**17,570,464**	**11,703,622**
未払収益分配金	5,855,521	5,836,433	139,578,473	5,803,654	5,789,997	5,731,365
未払解約金	984,651	2,626,885	4,887,781	4,823,652	5,320,231	－
未払信託報酬	6,287,728	6,530,710	5,899,952	6,025,802	6,440,988	5,954,460
その他未払費用	18,791	19,513	17,626	18,011	19,248	17,797
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**6,178,315,693**	**6,118,655,969**	**5,964,595,347**	**6,072,164,382**	**5,987,593,257**	**5,796,271,634**
元本	5,855,521,550	5,836,433,014	5,815,769,743	5,803,654,339	5,789,997,433	5,731,365,640
次期繰越損益金	322,794,143	282,222,955	148,825,604	268,510,043	197,595,824	64,905,994
(D) 受益権総口数	**5,855,521,550口**	**5,836,433,014口**	**5,815,769,743口**	**5,803,654,339口**	**5,789,997,433口**	**5,731,365,640口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,551円**	**10,484円**	**10,256円**	**10,463円**	**10,341円**	**10,113円**

（注）第246期末における元本額は5,831,077,176円、当作成期間（第247期～第252期）中における追加設定元本額は92,152,327円、同解約元本額は191,863,863円です。

■損益の状況

項目	第247期 [自 2026年3月10日 至 2026年4月9日]	第248期 [自 2026年4月10日 至 2026年5月11日]	第249期 [自 2026年5月12日 至 2026年6月9日]	第250期 [自 2026年6月10日 至 2026年7月9日]	第251期 [自 2026年7月10日 至 2026年8月10日]	第252期 [自 2026年8月11日 至 2026年9月9日]
(A) 配当等収益	**111,598円**	**92,002円**	**66,354円**	**81,808円**	**68,310円**	**69,780円**
受取利息	111,598	92,002	66,354	81,808	68,310	69,780
(B) 有価証券売買損益	**91,200,583**	**△27,220,848**	**13,020,204**	**131,698,539**	**△58,148,977**	**△119,058,937**
売買益	115,149,836	29,652,020	78,725,376	132,162,410	19,566,270	663,597
売買損	△23,949,253	△56,872,868	△65,705,172	△463,871	△77,715,247	△119,722,534
(C) 信託報酬等	**△6,306,519**	**△6,550,223**	**△5,917,578**	**△6,043,813**	**△6,460,236**	**△5,972,257**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**85,005,662**	**△33,679,069**	**7,168,980**	**125,736,534**	**△64,540,903**	**△124,961,414**
(E) 前期繰越損益金	**424,440,595**	**501,432,048**	**460,000,443**	**325,661,801**	**444,099,151**	**369,698,626**
(F) 追加信託差損益金	**△180,796,593**	**△179,693,591**	**△178,765,346**	**△177,084,638**	**△176,172,427**	**△174,099,853**
(配当等相当額)	(31,198,271)	(31,678,748)	(31,905,130)	(33,389,252)	(33,780,359)	(33,789,004)
(売買損益相当額)	(△211,994,864)	(△211,372,339)	(△210,670,476)	(△210,473,890)	(△209,952,786)	(△207,888,857)
(G) 合計(D+E+F)	**328,649,664**	**288,059,388**	**288,404,077**	**274,313,697**	**203,385,821**	**70,637,359**
(H) 収益分配金	**△5,855,521**	**△5,836,433**	**△139,578,473**	**△5,803,654**	**△5,789,997**	**△5,731,365**
次期繰越損益金(G+H)	**322,794,143**	**282,222,955**	**148,825,604**	**268,510,043**	**197,595,824**	**64,905,994**
追加信託差損益金	△180,796,593	△179,693,591	△178,765,346	△177,084,638	△176,172,427	△174,099,853
(配当等相当額)	(31,222,825)	(31,687,722)	(31,907,930)	(33,411,986)	(33,790,065)	(33,799,351)
(売買損益相当額)	(△212,019,418)	(△211,381,313)	(△210,673,276)	(△210,496,624)	(△209,962,492)	(△207,899,204)
分配準備積立金	543,227,294	542,315,859	406,700,563	445,594,681	447,855,618	447,383,668
繰越損益金	△39,636,558	△80,399,313	△79,109,613	−	△74,087,367	△208,377,821

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項目	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
(a)経費控除後の配当等収益	25,220,747円	7,253,593円	6,212,789円	14,894,792円	9,546,464円	10,135,711円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	32,197,998	0	0
(c)収益調整金	31,222,825	31,687,722	31,907,930	33,411,986	33,790,065	33,799,351
(d)分配準備積立金	523,862,068	540,898,699	540,066,247	404,305,545	444,099,151	442,979,322
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	580,305,640	579,840,014	578,186,966	484,810,321	487,435,680	486,914,384
(f)1万口当たり当期分配対象額	991.04	993.48	994.17	835.35	841.86	849.56
(g)分配金	5,855,521	5,836,433	139,578,473	5,803,654	5,789,997	5,731,365
(h)1万口当たり分配金	10	10	240	10	10	10

■分配金のお知らせ

決　算　期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
１万口当たり分配金	10円	10円	240円	10円	10円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
　〇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。
　〇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海外債券マザーファンド」、「ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンド」および「ＭＨＡＭ　Ｊ－ＲＥＩＴ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）

■ファンド名称を「ＭＨＡＭトリニティオープン（毎月決算型）」から「Ｏｎｅトリニティオープン（毎月決算型）」に変更しました。

（2026年 6 月10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ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本）に採用されている国の公社債に投資を行い、同指数（為替ノーヘッジ・円ベース）を中・長期的に上回る運用成果を目指します。 原則として、Ａ格相当（欧米の主要格付け機関から取得したもの）以上の格付けを有する公社債を投資対象とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近５期の運用実績

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

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

（注４）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

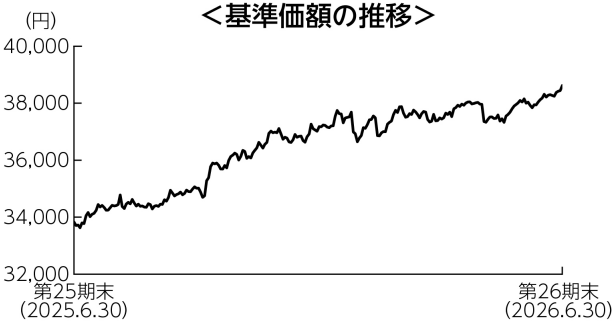
■当期中の基準価額と市況の推移

年　　月　　日	基準価額		FTSE世界国債指数(除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース)		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)	円	%		%	%	%
2025年 6 月30日	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	－

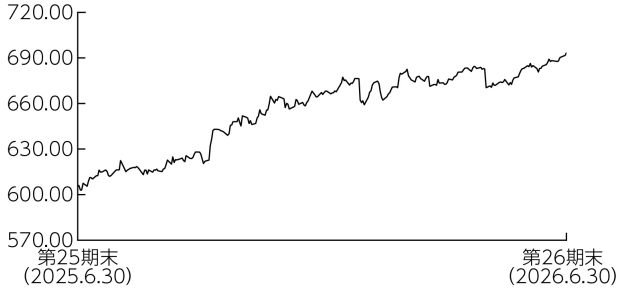
(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■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＞



＜ＦＴＳＥ世界国債指数（除く日本、為替ノーヘッジ・円ベース）の推移＞



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は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ＦＲＢ（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、ＥＣＢ（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ＦＲＢ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ＥＣＢ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、マレーシアリンギ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ＦＲＢ議長交代による姿勢変化が懸念されたものの直近のＦＯＭＣ（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ＥＣＢ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	39円	0.106%	(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)	(38)	(0.105)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	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	国債証券	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 オランダ	国債証券	千ユーロ 481	千ユーロ 616 (－)
	ユーロ ベルギー	国債証券	－	119 (－)
	ユーロ フランス	国債証券	902	1,775 (－)
	ユーロ ドイツ	国債証券	6,538	8,817 (－)
	ユーロ スペイン	国債証券	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	12,000	11,156	1,811,656	42.5	－	19.8	17.0	5.8
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	800	797	90,994	2.1	－	1.5	－	0.6
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円					
オーストラリア	1,240	1,199	133,864	3.1	－	2.5	－	0.7
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円					
シンガポール	120	122	15,381	0.4	－	0.4	－	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円					
ニュージーランド	140	142	13,033	0.3	－	0.3	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	1,185	1,116	240,042	5.6	－	3.8	－	1.8
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円					
ノルウェー	550	530	8,662	0.2	－	0.2	－	－
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円					
スウェーデン	520	495	8,280	0.2	－	0.2	－	－
	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円					
中国	25,200	26,209	625,045	14.7	－	7.1	1.1	6.4
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円					
ポーランド	660	700	30,221	0.7	－	0.7	－	－
	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ユーロ								
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	－
			千円					
合計	－	－	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)		%	ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ	ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ	千円	
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)		%	ｵﾌｼｮｱ・人民元	ｵﾌｼｮｱ・人民元	千円	
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)		%	ﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	ﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	千円	
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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
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
	千円	%
公社債	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であります。%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好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日　2025年12月10日）

（計算期間　2024年12月11日～2025年12月10日）

ＭＨＡＭ好配当利回り株マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近５期の運用実績

決　算　期	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
19期（2021年12月10日）	47,432	20.9	3,148.37	13.6	94.8	－	5,891
20期（2022年12月12日）	52,291	10.2	3,203.40	1.7	96.4	－	5,589
21期（2023年12月11日）	70,712	35.2	3,959.16	23.6	96.0	－	5,019
22期（2024年12月10日）	88,387	25.0	4,710.38	19.0	94.2	－	4,795
23期（2025年12月10日）	118,750	34.4	5,968.18	26.7	97.3	－	5,086

（注１）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

＊参考指数の変更に伴い、2025年12月10日決算の運用報告書から東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）を「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

（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）。

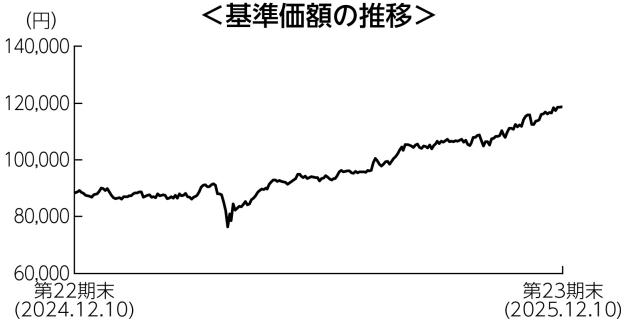
■当期中の基準価額と市況の推移

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	(参考指数)	騰落率		
(期　首)	円	%	ポイント	%	%	%
2024年12月10日	88,387	－	4,710.38	－	94.2	－
12月末	89,803	1.6	4,791.22	1.7	95.3	－
2025年１月末	88,632	0.3	4,797.95	1.9	94.0	－
２月末	86,413	△2.2	4,616.34	△2.0	92.8	－
３月末	88,002	△0.4	4,626.52	△1.8	92.0	－
４月末	89,136	0.8	4,641.96	△1.5	95.7	－
５月末	94,941	7.4	4,878.83	3.6	93.8	－
６月末	96,272	8.9	4,974.53	5.6	94.2	－
７月末	99,315	12.4	5,132.22	9.0	92.2	－
８月末	104,647	18.4	5,363.98	13.9	94.6	－
９月末	106,855	20.9	5,523.68	17.3	95.4	－
10月末	111,076	25.7	5,865.99	24.5	95.5	－
11月末	116,950	32.3	5,949.55	26.3	95.5	－
(期　末)						
2025年12月10日	118,750	34.4	5,968.18	26.7	97.3	－

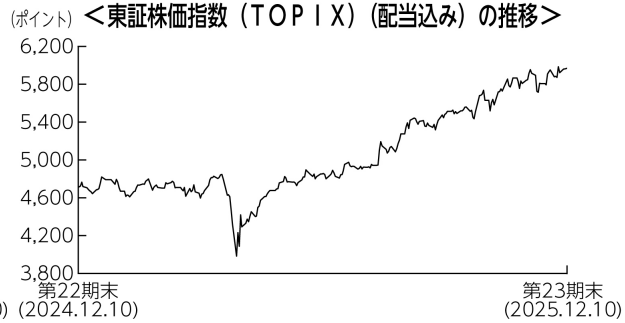
(注１) 騰落率は期首比です。
(注２) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年12月11日から2025年12月10日まで）

＜基準価額の推移＞



＜東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）の推移＞



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で34.4％上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国の関税強化に伴う世界経済への悪影響が懸念された局面では、一時的に下落しましたが、日米の関税交渉が決着したことや、米国での継続的な利下げ期待が高まったことなどから、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、期中、一時的に大きく調整する局面がありましたが、期を通して見ると上昇しました。2025年４月上旬、米国の関税強化に伴う世界経済への悪影響が懸念された局面では、株式市場は調整しましたが、その後、米国の関税政策に緩和姿勢が見られたことなどから、落ち着きを取り戻す展開となりました。2025年７月以降、日米の関税交渉が決着したことや、米国での継続的な利下げ期待が高まったことなどから、株式市場は堅調に推移しました。

ポートフォリオについて

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

〔組入上位業種〕

期首		
順位	業種	比率
1	卸売業	17.4%
2	銀行業	13.2%
3	保険業	12.5%
4	情報・通信業	10.9%
5	建設業	9.4%
6	化学	6.7%
7	その他金融業	4.9%
8	小売業	4.3%
9	輸送用機器	4.0%
10	その他製品	3.2%

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期末		
順位	業種	比率
1	卸売業	21.0%
2	銀行業	13.7%
3	情報・通信業	11.3%
4	保険業	10.2%
5	建設業	6.2%
6	非鉄金属	4.6%
7	化学	4.6%
8	小売業	4.5%
9	その他金融業	4.4%
10	電気機器	4.3%

〔組入上位銘柄〕

期首		
順位	銘柄	比率
1	東京海上ホールディングス	8.6%
2	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	5.8%
3	三井住友フィナンシャルグループ	5.5%
4	伊藤忠商事	5.3%
5	オリックス	4.3%
6	ＫＤＤＩ	4.1%
7	豊田通商	4.0%
8	任天堂	3.2%
9	日本電信電話	3.2%
10	ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	3.2%

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

期末		
順位	銘柄	比率
1	豊田通商	7.4%
2	東京海上ホールディングス	7.3%
3	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	6.3%
4	三井住友フィナンシャルグループ	5.2%
5	住友電気工業	4.6%
6	伊藤忠商事	4.4%
7	丸紅	4.0%
8	オリックス	3.9%
9	ＫＤＤＩ	3.9%
10	ＮＴＴ	2.8%

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、米国の利下げ期待があるなか、国内の堅調な企業業績などから、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	29円 (29)	0.030% (0.030)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	30	0.031	
期中の平均基準価額は96,735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（2024年12月11日から2025年12月10日まで）

株　式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	516.2 (95.7)	886,100 (−)	558.6	1,771,046

(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	2,657,146千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,594,047千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.57

(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（2024年12月11日から2025年12月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	886	98	11.1	1,771	181	10.2

(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)	1,477千円
うち利害関係人への支払額(B)	153千円
(B)／(A)	10.4%

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

■組入資産の明細

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（6.3%）			
西松建設	12	12	69,396
東亜建設工業	80.8	10.8	29,764
住友林業	24.3	60.9	96,161
積水ハウス	30.7	18.7	64,122
エクシオグループ	23.8	21.8	53,410
化学（4.7%）			
東ソー	16.5	－	－
信越化学工業	21.9	21.9	105,098
三菱瓦斯化学	14	4	11,196
三井化学	22.4	8.4	32,944
住友ベークライト	13.4	12.4	64,504
中国塗料	－	4	18,080
ゴム製品（2.8%）			
横浜ゴム	19.7	19.7	126,020
ブリヂストン	2.5	1.5	10,842
ガラス・土石製品（2.0%）			
フジミインコーポレーテッド	2.1	11.1	26,640
ニチアス	10.5	11.1	72,172
非鉄金属（4.8%）			
住友電気工業	－	34	235,824
機械（0.6%）			
アマダ	3.2	3.2	6,020
三井海洋開発	－	2	25,660
ＣＫＤ	2.5	－	－
電気機器（4.5%）			
日立製作所	22	12	58,644
太陽誘電	－	33	125,268
東京エレクトロン	2.4	1.1	36,432
輸送用機器（4.0%）			
デンソー	20	17	35,504
いすゞ自動車	12.7	16.7	39,645
トヨタ自動車	14	14	43,624
本田技研工業	51	51	80,350
ヤマハ発動機	13.6	－	－
精密機器（1.3%）			
東京精密	－	5.8	64,438
その他製品（2.0%）			
任天堂	17	8.5	98,430
情報・通信業（11.6%）			
コーエーテクモホールディングス	－	56	111,496
ネットワンシステムズ	24	－	－
ＮＴＴ	980.7	910.7	141,795
ＫＤＤＩ	39.3	72.6	195,983
ソフトバンク	346	566	122,991
卸売業（21.6%）			
マクニカホールディングス	3.8	22.8	55,472
伊藤忠商事	32.9	23.7	225,932
丸紅	55.4	46.4	205,366
豊田通商	73.2	73.2	376,174
三井物産	39.4	19.4	84,060
三菱商事	45.2	32.2	120,492
イエローハット	3.6	－	－
小売業（4.6%）			
パルグループホールディングス	6.5	6	12,558
セブン&アイ・ホールディングス	6.9	6.9	14,434
丸井グループ	36.8	36.8	115,110
サンドラッグ	19.4	19.4	84,603
銀行業（14.1%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	153.4	130.8	322,814
三井住友トラストグループ	24.2	23.2	107,021
三井住友フィナンシャルグループ	70.2	54.9	266,814
証券、商品先物取引業（－%）			
ＳＢＩホールディングス	13.3	－	－
保険業（10.5%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	9	5	25,405
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	44.6	33.6	119,716
東京海上ホールディングス	73	67	373,860
その他金融業（4.5%）			
オリックス	60.8	45	196,020
三菱ＨＣキャピタル	30.6	20.6	26,398
不動産業（0.3%）			
野村不動産ホールディングス	2.8	14	13,168
サービス業（－%）			
メイテックグループホールディングス	1.5	－	－
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	2,649.5	2,702.8	4,947,886
合計 銘柄数＜比率＞	50銘柄	49銘柄	<97.3%>

（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であります。

■投資信託財産の構成

2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,947,886	97.2
コール・ローン等、その他	141,179	2.8
投資信託財産総額	5,089,065	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てております。%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

(2025年12月10日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**5,089,065,592円**
コール・ローン等	129,851,802
株式(評価額)	4,947,886,090
未収配当金	11,327,700
(B) 負債	**2,300,000**
未払解約金	2,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	**5,086,765,592**
元本	428,359,119
次期繰越損益金	4,658,406,473
(D) 受益権総口数	**428,359,119口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**118,750円**

(注１) 期首元本額 542,511,912円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 114,152,793円

(注２) 期末における元本の内訳

MHAMトリニティオープン（毎月決算型）	129,627,984円
MHAM6資産バランスファンド	55,495,990円
MHAM6資産バランスファンド（年1回決算型）	8,000,619円
日本３資産ファンド 安定コース	74,435,403円
日本３資産ファンド 成長コース	157,920,226円
日本３資産ファンド（年１回決算型）	2,878,897円
期末元本合計	428,359,119円

■損益の状況

当期 自2024年12月11日 至2025年12月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**149,926,312円**
受取配当金	148,797,789
受取利息	1,128,502
その他収益金	21
(B) 有価証券売買損益	**1,314,425,062**
売買益	1,425,204,043
売買損	△110,778,981
(C) その他費用	**△5,940**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,464,345,434**
(E) 前期繰越損益金	**4,252,608,246**
(F) 解約差損益金	**△1,058,547,207**
(G) 合計(D＋E＋F)	**4,658,406,473**
次期繰越損益金(G)	**4,658,406,473**

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年４月１日)

ＭＨＡＭ Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日　2025年12月10日）

（計算期間　2024年12月11日～2025年12月10日）

ＭＨＡＭ Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）		投資証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
18期（2021年12月10日）	42,941	24.4	4,623.21	26.7	98.6	53,774
19期（2022年12月12日）	41,800	△2.7	4,485.75	△3.0	97.4	47,570
20期（2023年12月11日）	40,804	△2.4	4,394.95	△2.0	97.4	41,493
21期（2024年12月10日）	38,191	△6.4	4,120.65	△6.2	98.3	35,074
22期（2025年12月10日）	48,132	26.0	5,233.61	27.0	98.0	37,869

（注１）東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社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）。

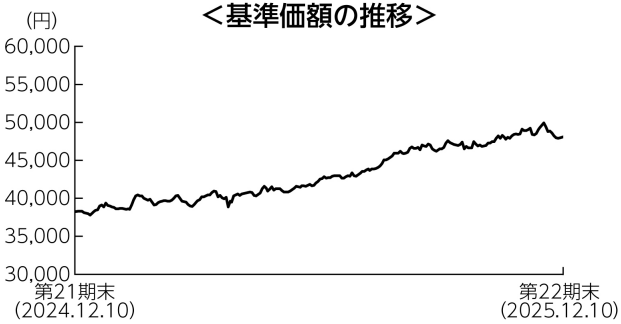
（注２）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

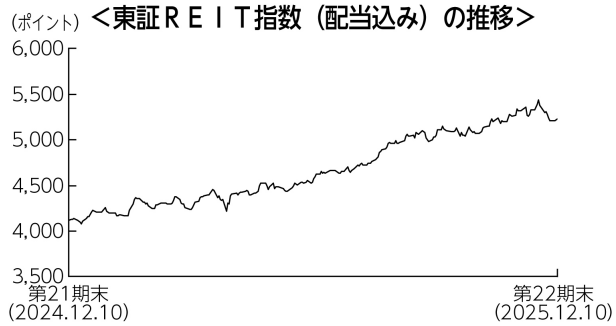
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数(配当込み)		投資証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首)	円	%	ポイント	%	%
2024年12月10日	38,191	−	4,120.65	−	98.3
12月末	38,874	1.8	4,205.64	2.1	97.7
2025年1月末	40,287	5.5	4,353.85	5.7	97.8
2月末	40,374	5.7	4,379.01	6.3	97.3
3月末	40,194	5.2	4,364.91	5.9	97.3
4月末	40,689	6.5	4,432.20	7.6	96.9
5月末	41,464	8.6	4,509.55	9.4	97.9
6月末	42,678	11.7	4,637.86	12.6	97.4
7月末	45,036	17.9	4,868.04	18.1	97.9
8月末	46,812	22.6	5,058.84	22.8	97.3
9月末	46,850	22.7	5,076.28	23.2	97.5
10月末	47,919	25.5	5,199.57	26.2	97.7
11月末	49,427	29.4	5,377.31	30.5	98.0
(期末)					
2025年12月10日	48,132	26.0	5,233.61	27.0	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年12月11日から2025年12月10日まで）





基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で26.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはＪ－ＲＥＩＴを主要投資対象とするため、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は上昇しました。前半は、日銀の利上げへの警戒感や長期金利の上昇が嫌気されながらも、海外投資ファンドによるＴＯＢ（公開買い付け）や自己投資口取得、物件入替を通じた含み益還元の強化などが好感され底堅く推移しました。後半は、Ｊ－ＲＥＩＴの分配金成長率目標の設定等の動きが好感されたことや、投資信託への資金流入などを受けて上昇しました。作成期末にかけては、国内長期金利が大幅に上昇したことが嫌気され、上げ幅をやや縮小しました。

ポートフォリオについて

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

具体的には収益の改善を期待し「ヒューリックリート投資法人」や「森トラストリート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「ラサールロジポート投資法人」や「オリックス不動産投資法人」などの売却を行いました。

〔組入上位銘柄〕

期首		
順位	銘柄	比率
1	ＫＤＸ不動産投資法人	10.4%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.9%
3	ＧＬＰ投資法人	7.3%
4	ラサールロジポート投資法人	7.2%
5	日本都市ファンド投資法人	6.2%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.8%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	5.8%
8	大和証券オフィス投資法人	5.1%
9	インヴィンシブル投資法人	4.0%
10	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.8%

期末		
順位	銘柄	比率
1	ＫＤＸ不動産投資法人	10.2%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4%
3	日本都市ファンド投資法人	7.7%
4	ＧＬＰ投資法人	7.5%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	6.6%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.7%
7	大和証券オフィス投資法人	4.6%
8	インヴィンシブル投資法人	3.7%
9	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.2%
10	日本ビルファンド投資法人	2.6%

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

今後の運用方針

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、日米の経済指標と日米金融政策の先行きに対する市場期待の変化に左右される展開を想定しています。不動産ファンダメンタルズについては、オフィス及び住宅を中心とした既存物件の増収基調や、ホテル等におけるインバウンド（訪日外国人）需要の変化などが注目されると考えています。保有資産の質や運用能力など個別銘柄の調査・分析をもとに、分配金の水準・安定性等を考慮し、ポートフォリオの構築を図り、運用を実施していきます。

■１万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	31円	0.071%	(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
(投資証券)	(31)	(0.071)	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	31	0.071	
期中の平均基準価額は43,147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（2024年12月11日から2025年12月10日まで）

投資証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	－	－	0.759	85,597
	(－)	(－)	(－)	(－)
サンケイリアルエステート投資法人	2.337	220,465	0.131	12,604
	(－)	(－)	(－)	(－)
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投資法人	0.092	11,127	－	－
	(－)	(－)	(－)	(－)
東海道リート投資法人	－	－	1.816	190,746
	(－)	(－)	(－)	(－)
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.629	82,440	0.524	68,715
	(－)	(－)	(－)	(－)
森ヒルズリート投資法人	4.904	671,084	3.71	489,898
	(－)	(－)	(－)	(－)
産業ファンド投資法人	4.891	680,879	0.047	6,257
	(－)	(－)	(－)	(－)
アドバンス・レジデンス投資法人	4.866	823,752	4.44	726,572
	(7.396)	(－)	(－)	(－)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4.647	835,969	8.528	1,221,349
	(3.834)	(－)	(－)	(－)
ＧＬＰ投資法人	4.529	597,680	5.481	714,754
	(－)	(－)	(－)	(－)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.925	266,590	2.157	617,931
	(－)	(－)	(－)	(－)
日本プロロジスリート投資法人	4.543	517,941	5.734	748,364
	(1.656)	(－)	(－)	(－)
星野リゾート・リート投資法人	2.26	498,910	1.207	308,579
	(－)	(－)	(－)	(－)
Ｏｎｅリート投資法人	0.704	173,217	1.174	126,476
	(1.158)	(－)	(－)	(－)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヒューリックリート投資法人	5.353	857,325	0.642	91,048
	(−)	(−)	(−)	(−)
日本リート投資法人	2.84	248,924	1.772	197,416
	(2.142)	(−)	(−)	(−)
積水ハウス・リート投資法人	6.612	533,449	10.948	842,049
	(−)	(−)	(−)	(−)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.778	77,323	1.413	145,168
	(−)	(−)	(−)	(−)
野村不動産マスターファンド投資法人	2.8	422,575	6.637	979,146
	(−)	(−)	(−)	(−)
いちごホテルリート投資法人	0.116	15,090	0.292	38,696
	(−)	(−)	(−)	(−)
ラサールロジポート投資法人	0.881	125,620	12.757	1,817,159
	(−)	(−)	(−)	(−)
スターアジア不動産投資法人	0.65	35,236	8.861	496,447
	(−)	(−)	(−)	(−)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	6.829	764,404	0.20678	21,966
	(−)	(−)	(−)	(−)
日本ホテル＆レジデンシャル投資法人	0.276	20,225	0.381	29,512
	(−)	(−)	(−)	(−)
投資法人みらい	5.782	252,957	1.23	59,581
	(−)	(−)	(−)	(−)
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	2.126	324,502	1.324	201,658
	(−)	(−)	(−)	(−)
セントラル・リート投資法人	0.785	88,933	0.785	91,311
	(−)	(−)	(−)	(−)
霞ヶ関ホテルリート投資法人	2.094	221,414	1.012	105,158
	(−)	(−)	(−)	(−)
日本ビルファンド投資法人	4.212	589,903	5.846	766,294
	(0.022)	(2,824)	(−)	(−)
日本ビルファンド投資法人　新	0.022	2,824	−	−
	(△0.022)	(△2,824)	(−)	(−)
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.228	399,902	4.656	600,708
	(14.556)	(−)	(−)	(−)
日本都市ファンド投資法人	7.354	696,295	7.659	805,373
	(−)	(−)	(−)	(−)
オリックス不動産投資法人	6.249	903,794	9.611	1,579,616
	(0.694)	(−)	(−)	(−)
日本プライムリアルティ投資法人	2.424	738,886	7.321	969,032
	(10.968)	(−)	(−)	(−)
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	1.43	167,099	3.504	455,980
	(−)	(−)	(−)	(−)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
東急リアル・エステート投資法人	2.212 (−)	408,138 (−)	3.117 (−)	587,001 (−)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.893 (−)	105,768 (−)	1.025 (−)	139,854 (−)
ユナイテッド・アーバン投資法人	11.007 (−)	1,678,734 (−)	7.473 (−)	1,257,500 (−)
森トラストリート投資法人	10.777 (−)	810,561 (−)	0.704 (−)	54,973 (−)
インヴィンシブル投資法人	14.574 (−)	963,870 (−)	14.778 (−)	939,352 (−)
フロンティア不動産投資法人	7.506 (5.252)	661,879 (−)	10.079 (−)	836,741 (−)
平和不動産リート投資法人	0.66 (−)	88,131 (−)	1.074 (−)	154,961 (−)
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.336 (10.964)	305,770 (−)	6.425 (−)	640,681 (−)
福岡リート投資法人	2.131 (−)	328,571 (−)	2.104 (−)	376,370 (−)
ＫＤＸ不動産投資法人	3.797 (−)	595,726 (−)	6.768 (−)	1,041,235 (−)
いちごオフィスリート投資法人	1.501 (−)	141,846 (−)	2.545 (−)	230,634 (−)
大和証券オフィス投資法人	1.916 (−)	627,976 (−)	3.344 (−)	1,015,271 (−)
阪急阪神リート投資法人	1.073 (−)	142,596 (−)	2.024 (−)	306,104 (−)
スターツプロシード投資法人	0.748 (−)	139,663 (−)	1.617 (−)	281,576 (−)
大和ハウスリート投資法人	3.086 (−)	412,126 (−)	0.949 (−)	125,765 (−)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8.712 (−)	696,195 (−)	13.605 (−)	1,049,083 (−)
大和証券リビング投資法人	5.789 (−)	589,923 (−)	4.847 (−)	471,463 (−)
ジャパンエクセレント投資法人	1.384 (−)	175,210 (−)	4.662 (−)	642,313 (−)

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（ ）内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月11日から2025年12月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資証券	21,739	2,141	9.9	25,762	1,844	7.2

(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
	百万円
投資証券	149

(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)	25,845千円
うち利害関係人への支払額(B)	2,162千円
(B)／(A)	8.4%

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

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘柄	期首（前期末）	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
不動産ファンド	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.759	－	－	－
サンケイリアルエステート投資法人	－	2.206	225,453	0.6
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投資法人	－	0.092	11,076	0.0
東海道リート投資法人	1.816	－	－	－
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	－	0.105	13,597	0.0
森ヒルズリート投資法人	－	1.194	173,846	0.5
産業ファンド投資法人	－	4.844	715,943	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	7.14	14.962	2,492,669	6.6
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1.069	1.022	142,977	0.4
ＧＬＰ投資法人	20.527	19.575	2,832,502	7.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.26	0.028	8,988	0.0
日本プロロジスリート投資法人	1.889	2.354	212,801	0.6
星野リゾート・リート投資法人	0.293	1.346	334,750	0.9
Ｏｎｅリート投資法人	－	0.688	60,819	0.2
ヒューリックリート投資法人	0.444	5.155	891,299	2.4
日本リート投資法人	0.846	4.056	399,110	1.1
積水ハウス・リート投資法人	10.926	6.59	518,633	1.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.936	0.301	35,066	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	25.095	21.258	3,543,708	9.4
いちごホテルリート投資法人	0.569	0.393	49,832	0.1
ラサールロジポート投資法人	18.105	6.229	956,151	2.5
スターアジア不動産投資法人	22.666	14.455	874,527	2.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.04978	6.672	787,296	2.1
日本ホテル＆レジデンシャル投資法人	0.549	0.444	33,699	0.1
投資法人みらい	－	4.552	223,958	0.6
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	－	0.802	132,490	0.3
霞ヶ関ホテルリート投資法人	－	1.082	111,121	0.3
日本ビルファンド投資法人	8.4	6.788	966,611	2.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.75	16.878	2,151,945	5.7
日本都市ファンド投資法人	24.774	24.469	2,921,598	7.7
オリックス不動産投資法人	5.532	2.864	298,142	0.8
日本プライムリアルティ投資法人	2.496	8.567	915,812	2.4
ＮＴＴ都市開発リート投資法人	2.074	－	－	－
東急リアル・エステート投資法人	1.753	0.848	170,448	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人	2.189	2.057	285,305	0.8

銘柄		期首（前期末）	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人		－	3.534	635,766	1.7
森トラストリート投資法人		－	10.073	769,577	2.0
インヴィンシブル投資法人		21.711	21.507	1,413,009	3.7
フロンティア不動産投資法人		1.375	4.054	374,184	1.0
平和不動産リート投資法人		0.503	0.089	13,528	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		5.106	11.981	1,211,279	3.2
福岡リート投資法人		1.503	1.53	281,979	0.7
ＫＤＸ不動産投資法人		25.377	22.406	3,867,275	10.2
いちごオフィスリート投資法人		7.179	6.135	594,481	1.6
大和証券オフィス投資法人		6.186	4.758	1,753,323	4.6
阪急阪神リート投資法人		1.8	0.849	142,037	0.4
スターツプロシード投資法人		1.681	0.812	162,724	0.4
大和ハウスリート投資法人		－	2.137	299,180	0.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		11.827	6.934	595,630	1.6
大和証券リビング投資法人		5.548	6.49	713,251	1.9
ジャパンエクセレント投資法人		8.499	5.221	775,840	2.0
合計	口数・金額	264.20178	291.386	37,095,253	－
	銘柄数<比率>	39銘柄 <98.3%>	48銘柄 <98.0%>	－	98.0

（注1）＜　＞内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
（注2）評価額の単位未満は切捨てております。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。
（注3）サンケイリアルエステート投資法人、ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、Ｏｎｅリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人、霞ヶ関ホテルリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ＫＤＸ不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、楽天証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

ＫＤＸ不動産投資法人（当期末組入比率　10.2%）

① ファンドの目的及び基本的性格

本投資法人は、投信法に基づき設立された投資法人であり、中長期にわたる安定した収益の確保を目指して、主として不動産等（不動産、不動産の賃借権、地上権及びこれらの資産のみを信託する信託の受益権をいいます。）の特定資産に投資を行うことを通じてその資産の運用を行います。

② 開示されている直近決算期における投資口１口当たりの資産運用報酬等

項目	
	円
(a) 資産運用報酬	751
(b) 資産保管手数料	9
(c) 一般事務委託手数料	19
(d) 役員報酬	2
(e) 会計監査人報酬	6
(f) その他営業費用	141

・対象決算期：自2024年11月１日　至2025年４月30日

(注１) 円未満は四捨五入。
(注２) １口当たり資産運用報酬等は、下記の簡便法により算出。

$$\frac{\text{対象決算期の資産運用報酬等の総額}}{\text{対象決算期中の平均投資口数}}$$

■投資信託財産の構成

2025年12月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	37,095,253	97.2
コール・ローン等、その他	1,078,399	2.8
投資信託財産総額	38,173,652	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てであります。%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

(2025年12月10日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**38,173,652,560円**
コール・ローン等	510,984,477
投資証券(評価額)	37,095,253,000
未収入金	294,171,016
未収配当金	273,244,067
(B) 負債	**303,896,948**
未払金	296,316,948
未払解約金	7,580,000
(C) 純資産総額(A－B)	**37,869,755,612**
元本	7,867,841,820
次期繰越損益金	30,001,913,792
(D) 受益権総口数	**7,867,841,820口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**48,132円**

(注１) 期首元本額 9,184,020,306円
追加設定元本額 99,099,122円
一部解約元本額 1,415,277,608円

(注２) 期末における元本の内訳

みずほ Ｊ－ＲＥＩＴ ファンド	6,073,510,597円
ＭＨＡＭトリニティオープン（毎月決算型）	310,109,954円
ＭＨＡＭ６資産バランスファンド	129,181,850円
ＭＨＡＭ6資産バランスファンド（年1回決算型）	17,207,554円
日本３資産ファンド 安定コース	177,777,748円
日本３資産ファンド 成長コース	220,874,720円
日本３資産ファンド（年１回決算型）	7,326,891円
みずほ Ｊ－ＲＥＩＴ ファンド（年1回決算型）	927,768,756円
ＭＨＡＭ Ｊ－ＲＥＩＴファンドＶＡ［適格機関投資家専用］	4,083,750円
期末元本合計	7,867,841,820円

■損益の状況

当期 自2024年12月11日 至2025年12月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,768,437,003円**
受取配当金	1,766,315,520
受取利息	2,121,483
(B) 有価証券売買損益	**6,625,542,450**
売買益	6,750,166,431
売買損	△124,623,981
(C) 当期損益金(A＋B)	**8,393,979,453**
(D) 前期繰越損益金	**25,890,625,853**
(E) 解約差損益金	**△4,625,032,392**
(F) 追加信託差損益金	**342,340,878**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**30,001,913,792**
次期繰越損益金(G)	**30,001,913,792**

(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

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年４月１日)