

# 運用報告書 (全体版)

第38期<決算日2025年10月29日>

## ボンドミックスミリオン

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／国内／資産複合   |  |
| 信託期間   | 1987年10月30日から無期限です。   |  |
| 運用方針   | 主としてわが国の株式および公社債に投資を行い（株式については「MHAM株式インデックス225マザーファンド」を通じて投資を行います。）、信託財産の長期的な成長と安定した収益の確保を目指します。                      |  |
| 主要投資対象 | ボンドミックスミリオン   | MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券およびわが国の公社債を主要投資対象とします。                             |
|        | MHAM株式インデックス225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のうち総合的な市場動向を反映する日経平均トータルリターン・インデックスに採用された銘柄を主要投資対象とします。 |
| 運用方法   | マザーファンド受益証券および公社債の組入比率は、それぞれ50%程度とします。マザーファンドは、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指します。                                 |  |
| 組入制限   | ボンドミックスミリオン   | MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。                      |
|        | MHAM株式インデックス225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。   |
| 分配方針   | 毎期、原則として利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。なお、収益分配金に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づき再投資します。 |  |

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、「ボンドミックスミリオン」は、2025年10月29日に第38期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# ボンドミックスミリオン

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            |            | 日 経 平 均 トータル<br>リターン・インデックス |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 債 券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|------------|-----------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|                  | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                      | 期 中<br>騰落率 |             |             |             |              |
|                  | 円       | 円          | %          |                             | %          | %           | %           | %           | 百万円          |
| 34期(2021年10月29日) | 10,728  | 70         | 11.0       | 48,468.13                   | 25.9       | 49.9        | 1.0         | 48.6        | 731          |
| 35期(2022年10月31日) | 10,551  | 40         | △1.3       | 47,302.96                   | △2.4       | 50.1        | 0.8         | 48.1        | 723          |
| 36期(2023年10月30日) | 11,134  | 85         | 6.3        | 53,757.28                   | 13.6       | 49.0        | 1.1         | 49.4        | 753          |
| 37期(2024年10月29日) | 12,604  | 75         | 13.9       | 69,361.01                   | 29.0       | 49.6        | 1.3         | 47.8        | 841          |
| 38期(2025年10月29日) | 14,547  | 80         | 16.1       | 93,272.18                   | 34.5       | 50.4        | 0.9         | 47.2        | 936          |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」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。  
\*参考指数の変更に伴い、2025年10月29日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。  
(注4) 「日経平均株価」および「日経平均トータルリターン・インデックス」（以下、「日経平均株価」といいます。）に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。株式会社日本経済新聞社は「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、当ファンドについて、株式会社日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません（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）。

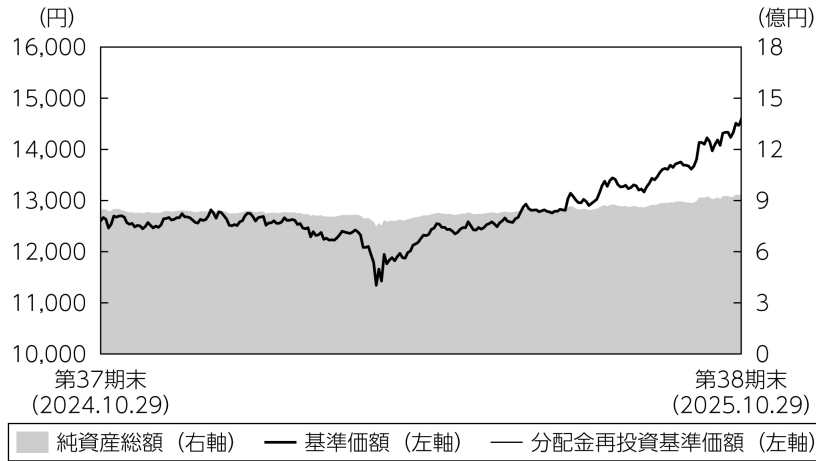
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | 日 経 平 均 トータル<br>リターン・インデックス |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 債 券<br>組入比率 |
|-------------|---------|-------|-----------------------------|-------|-------------|-------------|-------------|
|             |         | 騰 落 率 | (参考指数)                      | 騰 落 率 |             |             |             |
| (期 首)       | 円       | %     |                             | %     | %           | %           | %           |
| 2024年10月29日 | 12,604  | －     | 69,361.01                   | －     | 49.6        | 1.3         | 47.8        |
| 10月末        | 12,634  | 0.2   | 69,678.38                   | 0.5   | 49.5        | 1.2         | 47.5        |
| 11月末        | 12,476  | △1.0  | 68,134.11                   | △1.8  | 48.3        | 0.9         | 48.5        |
| 12月末        | 12,755  | 1.2   | 71,223.93                   | 2.7   | 49.4        | 1.3         | 47.8        |
| 2025年 1 月末  | 12,688  | 0.7   | 70,652.77                   | 1.9   | 49.4        | 1.1         | 48.0        |
| 2 月末        | 12,291  | △2.5  | 66,381.33                   | △4.3  | 48.0        | 1.0         | 49.5        |
| 3 月末        | 12,085  | △4.1  | 64,164.99                   | △7.5  | 46.2        | 2.0         | 48.7        |
| 4 月末        | 12,186  | △3.3  | 64,938.64                   | △6.4  | 49.1        | 1.1         | 48.4        |
| 5 月末        | 12,508  | △0.8  | 68,397.62                   | △1.4  | 48.5        | 1.3         | 47.1        |
| 6 月末        | 12,929  | 2.6   | 73,063.18                   | 5.3   | 50.3        | 1.1         | 46.7        |
| 7 月末        | 13,023  | 3.3   | 74,118.65                   | 6.9   | 49.2        | 1.2         | 48.0        |
| 8 月末        | 13,288  | 5.4   | 77,138.62                   | 11.2  | 49.2        | 0.9         | 47.2        |
| 9 月末        | 13,672  | 8.5   | 81,678.01                   | 17.8  | 48.9        | 1.2         | 47.1        |
| (期 末)       |         |       |                             |       |             |             |             |
| 2025年10月29日 | 14,627  | 16.1  | 93,272.18                   | 34.5  | 50.4        | 0.9         | 47.2        |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」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。

■当期の運用経過（2024年10月30日から2025年10月29日まで）

基準価額等の推移



第38期首： 12,604円  
第38期末： 14,547円  
（既払分配金80円）  
騰 落 率： 16.1%  
（分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

国内の株式および公社債への投資を行った結果、国内株式の市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

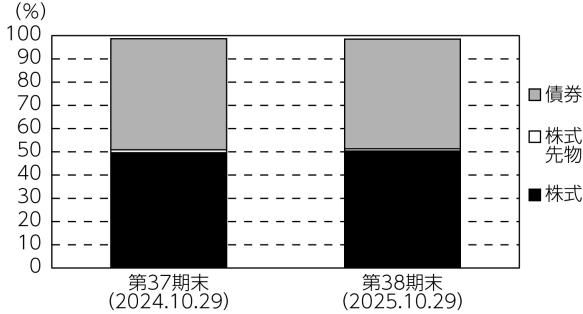
国内株式市場は、米国の関税大幅引き上げ懸念から急落しましたが、関税交渉の進展とともに不透明感が払拭されるにつれ持ち直す展開となりました。期末にかけては、自民党総裁選で積極財政を掲げる高市候補の勝利が好感され一段高となりました。

国内債券市場では、2025年1月の日本銀行の政策金利引き上げにより金利は上昇しました。米国関税政策への懸念で金利が低下する場面もありましたが、期末にかけては上昇傾向で推移しています。

ポートフォリオについて

●当ファンド

<株式・債券組入比率の推移>



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

当ファンドの運用方針に従い、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券を通じた実質株式組入比率および債券組入比率が、それぞれ50%程度となるように努めました。

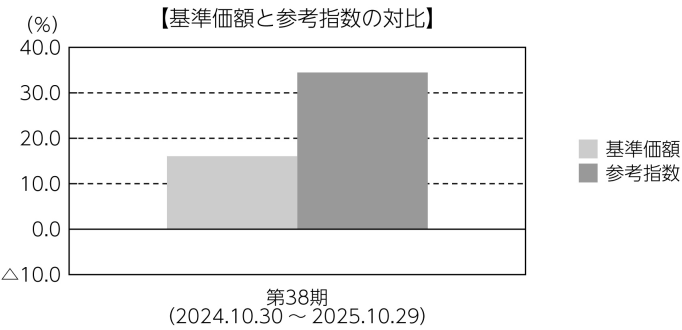
債券部分につきましては、利回り水準が相対的に有利と判断する短中期の国債、地方債や社債等で運用を行い、ファンドの収益力向上に努めました。また、組入債券の平均残存期間を1.0～2.0年程度とすることで、金利リスクを抑え、流動性を維持しながら、安定的な利息収入の確保に努めました。

●MHAM株式インデックス225マザーファンド

ベンチマークである日経平均株価（2025年1月25日以降は、日経平均トータルリターン・インデックス）に連動する投資成果を目標に運用を行いました。ベンチマークに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、採用銘柄の入替などにも適宜対応しました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、連動性維持に努めました。

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、利子・配当収益を中心に、基準価額の水準等を勘案して、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き再投資します。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                          |
|------------|-----------------------------|
|            | 2024年10月30日<br>～2025年10月29日 |
| 当期分配金（税引前） | 80円                         |
| 対基準価額比率    | 0.55%                       |
| 当期の収益      | 80円                         |
| 当期の収益以外    | －円                          |
| 翌期繰越分配対象額  | 9,067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

今後の運用につきましても、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券および公社債への投資による信託財産の長期的な成長と安定した収益の確保を目指します。

公社債につきましては、金利リスク、流動性リスクを抑制的に推移させつつ、利回りが相対的に有利と判断する銘柄を中心に組み入れ、利息等による安定収益の確保を目指す方針です。

マザーファンド受益証券および公社債の組入比率は、それぞれ50%程度とします。

### ●MHAM株式インデックス225マザーファンド

今後の運用につきましては、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、採用銘柄の入替などにも適宜対応するとともに、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第38期                          |         | 項目の概要  |
|-------------|-------------------------------|---------|--|
|             | (2024年10月30日<br>～2025年10月29日) |         |  |
|             | 金額                            | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 70円                           | 0.550%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は12,779円です。                   |
| （投信会社）      | (32)                          | (0.247) | 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）      | (32)                          | (0.247) | 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）      | ( 7)                          | (0.055) | 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 | 0                             | 0.000   | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| （株式）        | ( 0)                          | (0.000) |  |
| （先物・オプション）  | ( 0)                          | (0.000) |  |
| (c) その他費用   | 0                             | 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                                      |
| （監査費用）      | ( 0)                          | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                                       |
| 合計          | 70                            | 0.552   |  |

(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。

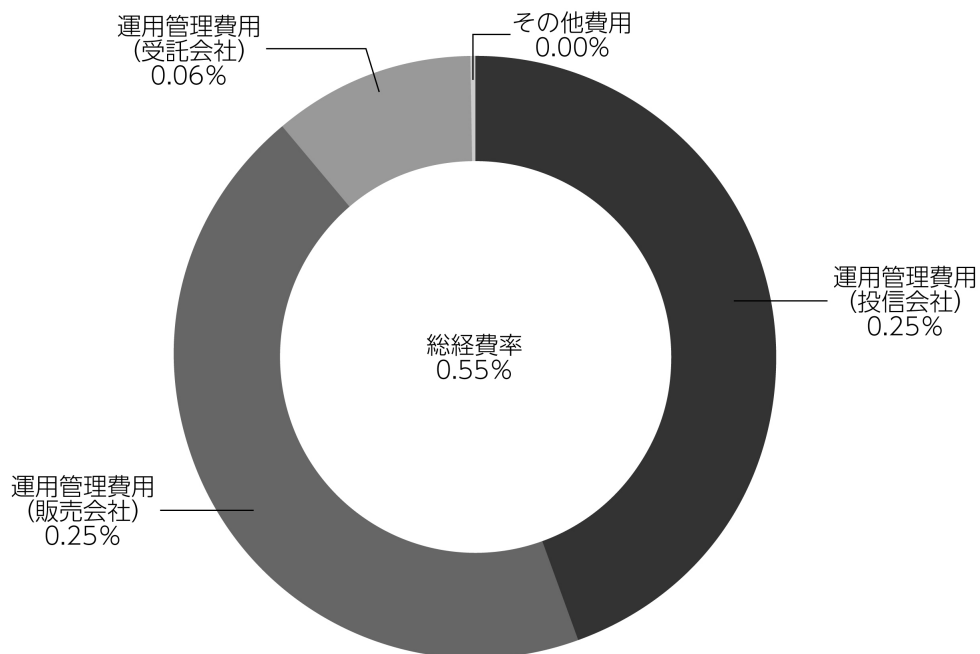
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.55%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。



■売買及び取引の状況（2024年10月30日から2025年10月29日まで）

公社債

|    |       | 買付額           | 売付額                      |
|----|-------|---------------|--------------------------|
| 国内 | 国債証券  | 千円<br>154,908 | 千円<br>42,613<br>(62,000) |
|    | 地方債証券 | 29,914        | －<br>(10,000)            |
|    | 特殊債証券 | 19,998        | －<br>(30,000)            |
|    | 社債証券  | －             | －<br>(20,000)            |

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年10月30日から2025年10月29日まで）

|                        | 設定          |              | 解約           |               |
|------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
|                        | □数          | 金額           | □数           | 金額            |
| MHAM株式インデックス225マザーファンド | 千口<br>7,683 | 千円<br>40,200 | 千口<br>19,526 | 千円<br>123,500 |

■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株式インデックス225マザーファンド |
|-------------------|------------------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 58,905,469千円           |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 194,799,520千円          |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 0.30                   |

(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10月30日から2025年10月29日まで）

【ボンドミックスミリオン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 | 当          |                     |               | 期         |                     |               |
|-------|------------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|       | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円<br>204 | 百万円<br>19           | %<br>9.7      | 百万円<br>42 | 百万円<br>－            | %<br>－        |

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 当 期   |
|-----------------------------|-------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 2千円   |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 2千円   |
| (B) / (A)                   | 99.5% |

(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株式インデックス225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       | 当             |                     |               | 期             |                     |               |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|             | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式         | 百万円<br>20,337 | 百万円<br>885          | %<br>4.4      | 百万円<br>38,568 | 百万円<br>3,783        | %<br>9.8      |
| 株 式 先 物 取 引 | 61,723        | 61,723              | 100.0         | 63,709        | 63,709              | 100.0         |

平均保有割合 0.2%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期      |           |           |
|-----|----------|-----------|-----------|
|     | 買 付 額    | 売 付 額     | 当期末保有額    |
| 株 式 | 百万円<br>6 | 百万円<br>11 | 百万円<br>78 |

(3) 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<br>3 |

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

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区 分       | 当 期     |         |      | 未                  |           |         |
|-----------|---------|---------|------|--------------------|-----------|---------|
|           | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 組入比率 | うちＢＢ格以下<br>組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 | 組 入 比 率 |
|           |         |         |      |                    | 5年以上      | 2年以上    |
|           | 千円      | 千円      | %    | %                  | %         | %       |
| 国 債 証 券   | 339,000 | 337,375 | 36.0 | —                  | —         | 6.3     |
| 地 方 債 証 券 | 105,000 | 104,379 | 11.1 | 6.9                | —         | —       |
| 合 計       | 444,000 | 441,755 | 47.2 | 6.9                | —         | 6.3     |
|           |         |         |      |                    |           | 2年未満    |
|           |         |         |      |                    |           | %       |
|           |         |         |      |                    |           | 29.7    |
|           |         |         |      |                    |           | 11.1    |
|           |         |         |      |                    |           | 40.9    |

(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、ＢＢ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    |         |         | 未          |  |
|---------------------|--------|---------|---------|------------|--|
|                     | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |  |
| (国債証券)              | %      | 千円      | 千円      |            |  |
| 4 5 5 回 利付国庫債券（2年）  | 0.0050 | 50,000  | 49,980  | 2025/12/01 |  |
| 4 5 6 回 利付国庫債券（2年）  | 0.1000 | 10,000  | 9,994   | 2026/01/01 |  |
| 1 3 3 4 回 国庫短期証券    | -      | 30,000  | 29,974  | 2026/01/07 |  |
| 4 5 7 回 利付国庫債券（2年）  | 0.1000 | 20,000  | 19,981  | 2026/02/01 |  |
| 4 5 8 回 利付国庫債券（2年）  | 0.2000 | 10,000  | 9,991   | 2026/03/01 |  |
| 4 6 2 回 利付国庫債券（2年）  | 0.4000 | 10,000  | 9,983   | 2026/07/01 |  |
| 4 6 3 回 利付国庫債券（2年）  | 0.4000 | 20,000  | 19,959  | 2026/08/01 |  |
| 4 6 6 回 利付国庫債券（2年）  | 0.5000 | 10,000  | 9,973   | 2026/11/01 |  |
| 4 7 0 回 利付国庫債券（2年）  | 0.8000 | 10,000  | 9,996   | 2027/03/01 |  |
| 4 7 3 回 利付国庫債券（2年）  | 0.8000 | 10,000  | 9,988   | 2027/06/01 |  |
| 4 7 4 回 利付国庫債券（2年）  | 0.7000 | 40,000  | 39,874  | 2027/07/01 |  |
| 4 7 6 回 利付国庫債券（2年）  | 0.9000 | 25,000  | 24,988  | 2027/09/01 |  |
| 1 5 4 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 14,000  | 13,786  | 2027/09/20 |  |
| 4 7 7 回 利付国庫債券（2年）  | 1.0000 | 20,000  | 20,022  | 2027/10/01 |  |
| 1 5 5 回 利付国庫債券（5年）  | 0.3000 | 10,000  | 9,865   | 2027/12/20 |  |
| 1 5 7 回 利付国庫債券（5年）  | 0.2000 | 10,000  | 9,821   | 2028/03/20 |  |
| 1 5 8 回 利付国庫債券（5年）  | 0.1000 | 40,000  | 39,192  | 2028/03/20 |  |
| 小 計                 | —      | 339,000 | 337,375 | —          |  |
| (地方債証券)             | %      | 千円      | 千円      |            |  |
| 2 7 年度 8 回 埼玉県公募公債  | 0.4100 | 20,000  | 19,990  | 2026/01/28 |  |
| 2 8 年度 2 回 静岡県公募公債  | 0.0800 | 20,000  | 19,953  | 2026/03/19 |  |
| 1 6 0 回 共同発行市場公募地方債 | 0.0500 | 10,000  | 9,944   | 2026/07/24 |  |
| 1 8 7 回 大阪府公募公債 5年  | 0.0010 | 23,000  | 22,824  | 2026/09/29 |  |
| 1 9 0 回 大阪府公募公債 5年  | 0.0010 | 32,000  | 31,667  | 2026/12/25 |  |
| 小 計                 | —      | 105,000 | 104,379 | —          |  |
| 合 計                 | —      | 444,000 | 441,755 | —          |  |

(2) 親投資信託残高

|                        | 期 首 (前期末) | 当 期 末  |         |
|------------------------|-----------|--------|---------|
|                        | □ 数       | □ 数    | 評 価 額   |
|                        | 千□        | 千□     | 千円      |
| MHAM株式インデックス225マザーファンド | 72,058    | 60,216 | 480,833 |

■投資信託財産の構成

2025年10月29日現在

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>441,755 | %<br>46.8 |
| MHAM株式インデックス225マザーファンド  | 480,833       | 50.9      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 21,789        | 2.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 944,378       | 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

(2025年10月29日)現在

| 項 目                | 当 期 末        |
|--------------------|--------------|
| (A) 資 産            | 944,378,847円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 21,489,702   |
| 公 社 債(評価額)         | 441,755,590  |
| MHAM株式インデックス225    |              |
| マザーファンド(評価額)       | 480,833,935  |
| 未 収 利 息            | 259,064      |
| 前 払 費 用            | 40,556       |
| (B) 負 債            | 7,875,917    |
| 未 払 収 益 分 配 金      | 5,150,325    |
| 未 払 解 約 金          | 352,706      |
| 未 払 信 託 報 酬        | 2,366,243    |
| そ の 他 未 払 費 用      | 6,643        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 936,502,930  |
| 元 本                | 643,790,701  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 292,712,229  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 643,790,701口 |
| 1 万口当たり基準価額(C／D)   | 14,547円      |

(注) 期首における元本額は667,343,748円、当期中における追加設定元本額は15,585,375円、同解約元本額は39,138,422円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月30日 至2025年10月29日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 902,580円       |
| 受 取 利 息              | 902,580        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 133,759,521    |
| 売 買 益                | 139,397,570    |
| 売 買 損                | △5,638,049     |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △4,632,731     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 130,029,370    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 268,048,205    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △100,215,021   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (190,842,225)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△291,057,246) |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 297,862,554    |
| (H) 収 益 分 配 金        | △5,150,325     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 292,712,229    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | △100,215,021   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (190,853,999)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△291,069,020) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 392,927,250    |

(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         | 8,498,458円  |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 121,530,912 |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 190,853,999 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 268,048,205 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)  | 588,931,574 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 9,147.87    |
| (g) 分 配 金                         | 5,150,325   |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 80          |

## ■分配金のお知らせ

**1 万口当たり分配金**

**80 円**

※分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「MHAM株式インデックス225マザーファンド」において、ベンチマークを日経平均株価（225種・東証）から日経平均トータルリターン・インデックスに変更しました。

（2025年1月25日）

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「MHAM株式インデックス225マザーファンド」において、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）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# MH AM株式インデックス225マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日 2025年10月24日）

（計算期間 2024年10月25日～2025年10月24日）

MH AM株式インデックス225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9月20日から無期限です。  |
| 運 用 方 針     | 主としてわが国の株式で積極的な運用を行い、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指します。<br>日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている銘柄の中から200～225銘柄に、原則として上記指数における個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行います。 |
| 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のうち総合的な市場動向を反映する日経平均トータルリターン・インデックスに採用された銘柄を主要投資対象とします。  |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式への投資には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。  |

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |              | 日 経 平 均 ト ー タ ル<br>リ タ ー ン ・ イ ン デ ッ ク ス |              | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|--------------|--|--------------|-----------|-----------|---------|
|                  |         | 期 中<br>騰 落 率 | (ベンチマーク)                                 | 期 中<br>騰 落 率 |           |           |         |
|                  | 円       | %            |  | %            | %         | %         | 百万円     |
| 19期（2021年10月25日） | 41,115  | 23.8         | 47,972.13                                | 23.7         | 97.6      | 2.3       | 161,273 |
| 20期（2022年10月24日） | 39,623  | △3.6         | 46,250.16                                | △3.6         | 98.0      | 1.9       | 163,938 |
| 21期（2023年10月24日） | 46,609  | 17.6         | 54,394.57                                | 17.6         | 97.2      | 2.8       | 170,902 |
| 22期（2024年10月24日） | 58,243  | 25.0         | 68,004.01                                | 25.0         | 97.1      | 2.9       | 196,025 |
| 23期（2025年10月24日） | 76,735  | 31.7         | 89,616.58                                | 31.8         | 97.3      | 2.6       | 231,687 |

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

\*ベンチマークの変更に伴い、2025年10月24日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

（注2）「日経平均株価」および「日経平均トータルリターン・インデックス」（以下、「日経平均株価」といいます。）に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。株式会社日本経済新聞社は「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延または中断に関して責任を負いません。また、当ファンドについて、株式会社日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません（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）。

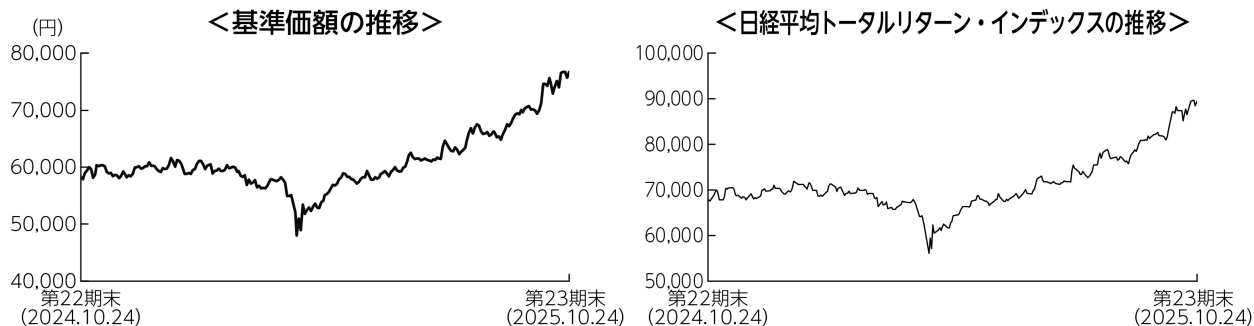
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年<br>月<br>日          | 基<br>準<br>価<br>額 | 騰<br>落<br>率 | 日経平均トータルリターン・インデックス |             | 株<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|----------------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
|                      |                  |             | (ベンチマーク)            | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |
| (期 首)<br>2024年10月24日 | 円<br>58,243      | %<br>－      | 68,004.01           | %<br>－      | %<br>97.1             | %<br>2.9              |
| 10月末                 | 59,678           | 2.5         | 69,678.38           | 2.5         | 97.5                  | 2.5                   |
| 11月末                 | 58,355           | 0.2         | 68,134.11           | 0.2         | 98.1                  | 1.9                   |
| 12月末                 | 61,001           | 4.7         | 71,223.93           | 4.7         | 97.4                  | 2.5                   |
| 2025年 1 月末           | 60,516           | 3.9         | 70,652.77           | 3.9         | 97.7                  | 2.3                   |
| 2 月末                 | 56,854           | △2.4        | 66,381.33           | △2.4        | 97.9                  | 2.1                   |
| 3 月末                 | 54,954           | △5.6        | 64,164.99           | △5.6        | 95.9                  | 4.1                   |
| 4 月末                 | 55,621           | △4.5        | 64,938.64           | △4.5        | 97.8                  | 2.1                   |
| 5 月末                 | 58,599           | 0.6         | 68,397.62           | 0.6         | 97.4                  | 2.5                   |
| 6 月末                 | 62,568           | 7.4         | 73,063.18           | 7.4         | 97.8                  | 2.1                   |
| 7 月末                 | 63,473           | 9.0         | 74,118.65           | 9.0         | 97.7                  | 2.3                   |
| 8 月末                 | 66,054           | 13.4        | 77,138.62           | 13.4        | 98.1                  | 1.8                   |
| 9 月末                 | 69,940           | 20.1        | 81,678.01           | 20.1        | 97.7                  | 2.3                   |
| (期 末)<br>2025年10月24日 | 76,735           | 31.7        | 89,616.58           | 31.8        | 97.3                  | 2.6                   |

(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10月25日から2025年10月24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31.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

国内株式市場は、期初から2025年3月までほぼ横ばいの推移となりました。4月には米国トランプ新政権の関税引き上げによる輸出関連製造業への懸念が高まり、大きく下落しましたが、その直後、中国以外の相互関税上乗せ分の適用猶予が発表されたことが好感され、上昇に転じました。期末にかけては、米国の早期利下げ期待により米国株高が継続したことや、10月の自民党総裁選で積極財政を掲げる高市候補が勝利したことなどが好感され、一段高の展開となりました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークである日経平均株価（2025年1月25日以降は、日経平均トータルリターン・インデックス）に連動する投資成果を目標に運用を行いました。ベンチマークに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、採用銘柄の入替などにも適宜対応しました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、連動性維持に努めました。

## ベンチマークとの差異について

日経平均トータルリターン・インデックスは前期末比で31.8%上昇しました。当ファンドの騰落率は日経平均トータルリターン・インデックス比で-0.1%程度と概ね連動したパフォーマンスとなりました。

## 今後の運用方針

今後の運用につきましては、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、採用銘柄の入替などにも適宜対応するとともに、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                                | 当期               |                              | 項目の概要  |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|--|
|                                   | 金額               | 比率                           |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション) | 0円<br>(0)<br>(0) | 0.001%<br>(0.000)<br>(0.001) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合計                                | 0                | 0.001                        |  |
| 期中の平均基準価額は61,105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10月25日から2025年10月24日まで）

(1) 株式

|     |     | 買 付                      |                         | 売 付            |                  |
|-----|-----|--------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
|     |     | 株 数                      | 金 額                     | 株 数            | 金 額              |
| 国 内 | 上 場 | 千株<br>5,591.8<br>(3,966) | 千円<br>19,643,107<br>(-) | 千株<br>10,588.4 | 千円<br>38,568,101 |

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 買 建           |               | 売 建      |          |
|-------|-------------|---------------|---------------|----------|----------|
|       |             | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 国 内   | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>61,953 | 百万円<br>62,714 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(注) 金額は受渡代金です。

■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         | 58,211,208千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 194,799,520千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.29          |

(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10月25日から2025年10月24日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期       | 当 期           |                     |               |               |                     |               |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| 区 分         | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式         | 百万円<br>19,643 | 百万円<br>885          | %<br>4.5      | 百万円<br>38,568 | 百万円<br>3,783        | %<br>9.8      |
| 株 式 先 物 取 引 | 61,953        | 61,953              | 100.0         | 62,714        | 62,714              | 100.0         |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期      |           |           |
|-----|----------|-----------|-----------|
|     | 買 付 額    | 売 付 額     | 当期末保有額    |
| 株 式 | 百万円<br>6 | 百万円<br>11 | 百万円<br>75 |

(3) 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<br>3 |

(4) 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 )       | 1,043千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 ( B ) | 1,038千円 |
| ( B ) ／ ( A )                 | 99.5%   |

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

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末)<br>株数 | 当期末<br>株数 | 評価額       | 銘柄                     | 期首(前期末)<br>株数 | 当期末<br>株数 | 評価額       | 銘柄                   | 期首(前期末)<br>株数 | 当期末<br>株数 | 評価額        |
|----------------------|---------------|-----------|-----------|------------------------|---------------|-----------|-----------|----------------------|---------------|-----------|------------|
|                      | 千株            | 千株        | 千円        |                        | 千株            | 千株        | 千円        |                      | 千株            | 千株        | 千円         |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b> |               |           |           | <b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>  |               |           |           | 富士通                  | 164           | 154       | 595,672    |
| ニッスイ                 | 164           | 154       | 166,397   | 出光興産                   | 328           | 308       | 325,710   | ルネサスエレクトロニクス         | 164           | 154       | 283,899    |
| <b>鉱業 (0.1%)</b>     |               |           |           | ENEOSホールディングス          | 164           | 154       | 146,900   | セイコーエプソン             | 328           | 308       | 618,772    |
| I N P E X            | 65.6          | 61.6      | 175,498   | <b>ゴム製品 (0.7%)</b>     |               |           |           | パナソニック ホールディングス      | 164           | 154       | 283,206    |
| <b>建設業 (1.7%)</b>    |               |           |           | 横浜ゴム                   | 82            | 77        | 429,275   | シャープ                 | 164           | 154       | 133,256    |
| コムシスホールディングス         | 164           | 154       | 601,216   | ブリヂストン                 | 164           | 154       | 1,042,734 | ソニーグループ              | 820           | 770       | 3,370,290  |
| 大成建設                 | 32.8          | 30.8      | 340,802   | <b>ガラス・土石製品 (0.6%)</b> |               |           |           | T D K                | 2,460         | 2,310     | 5,840,835  |
| 大林組                  | 164           | 154       | 400,554   | A G C                  | 32.8          | 30.8      | 151,382   | アルプスアルパイン            | 164           | 154       | 296,681    |
| 清水建設                 | 164           | 154       | 319,396   | 日本電気硝子                 | 49.2          | 46.2      | 235,250   | 横河電機                 | 164           | 154       | 706,244    |
| 長谷工コーポレーション          | 32.8          | 30.8      | 78,694    | 太平洋セメント                | 16.4          | 15.4      | 64,941    | アドバンテスト              | 1,312         | 1,232     | 21,042,560 |
| 鹿島建設                 | 82            | 77        | 378,609   | 東海カーボン                 | 164           | 154       | 171,556   | キーエンス                | 16.4          | 15.4      | 939,246    |
| 大和ハウス工業              | 164           | 154       | 826,980   | T O T O                | 82            | 77        | 310,849   | レーザーテック              | 65.6          | 61.6      | 1,335,488  |
| 積水ハウス                | 164           | 154       | 527,758   | 日本硝子                   | 164           | 154       | 398,244   | カシオ計算機               | 164           | 154       | 191,191    |
| 日揮ホールディングス           | 164           | 154       | 248,094   | <b>鉄鋼 (0.0%)</b>       |               |           |           | ファナック                | 820           | 770       | 3,759,140  |
| <b>食料品 (2.5%)</b>    |               |           |           | 日本製鉄                   | 16.4          | 77        | 48,117    | ローム                  | -             | 154       | 361,438    |
| 日清製粉グループ本社           | 164           | 154       | 278,278   | 神戸製鋼所                  | 16.4          | 15.4      | 27,473    | 京セラ                  | 1,312         | 1,232     | 2,664,200  |
| 明治ホールディングス           | 65.6          | 61.6      | 184,707   | J F E ホールディングス         | 16.4          | 15.4      | 27,050    | 太陽誘電                 | 164           | 154       | 598,906    |
| 日本ハム                 | 82            | 77        | 445,137   | <b>非鉄金属 (2.0%)</b>     |               |           |           | 村田製作所                | 393.6         | 369.6     | 1,115,452  |
| サッポロホールディングス         | 32.8          | 30.8      | 232,817   | 三井金属                   | 16.4          | 15.4      | 216,832   | S C R E E N ホールディングス | 65.6          | 61.6      | 823,900    |
| アサヒグループホールディングス      | 492           | 462       | 793,947   | 三菱マテリアル                | 16.4          | 15.4      | 46,200    | キヤノン                 | 246           | 231       | 1,051,512  |
| キリンホールディングス          | 164           | 154       | 342,111   | 住友金属鉱山                 | 82            | 77        | 392,238   | リコー                  | 164           | 154       | 209,440    |
| キッコーマン               | 820           | 770       | 973,665   | DOWAホールディングス           | 32.8          | 30.8      | 176,699   | 東京エレクトロン             | 492           | 462       | 13,984,740 |
| 味の素                  | 164           | 308       | 1,303,148 | 古河電気工業                 | 16.4          | 15.4      | 148,240   | <b>輸送用機器 (3.6%)</b>  |               |           |            |
| ニチレイ                 | 82            | 154       | 275,506   | 住友電気工業                 | 164           | 154       | 709,940   | デンソー                 | 656           | 616       | 1,408,484  |
| 日本たばこ産業              | 164           | 154       | 765,534   | フジクラ                   | 164           | 154       | 2,760,450 | 川崎重工業                | 16.4          | 15.4      | 178,409    |
| <b>繊維製品 (0.1%)</b>   |               |           |           | <b>金属製品 (0.0%)</b>     |               |           |           | 日産自動車                | 164           | 154       | 57,873     |
| 帝人                   | 32.8          | 30.8      | 42,257    | S U M C O              | 16.4          | 15.4      | 26,241    | いすゞ自動車               | 82            | 77        | 149,649    |
| 東レ                   | 164           | 154       | 150,781   | <b>機械 (4.5%)</b>       |               |           |           | トヨタ自動車               | 820           | 770       | 2,407,790  |
| <b>パルプ・紙 (0.1%)</b>  |               |           |           | 日本製鋼所                  | 32.8          | 30.8      | 315,546   | 日野自動車                | 164           | 154       | 57,041     |
| 王子ホールディングス           | 164           | 154       | 125,864   | オークマ                   | 65.6          | 61.6      | 222,068   | 三菱自動車工業              | 16.4          | 15.4      | 6,161      |
| <b>化学 (5.3%)</b>     |               |           |           | アマダ                    | 164           | 154       | 290,213   | マツダ                  | 32.8          | 30.8      | 34,619     |
| クラレ                  | 164           | 154       | 264,495   | ディスコ                   | 32.8          | 30.8      | 1,646,260 | 本田技研工業               | 984           | 924       | 1,473,318  |
| 旭化成                  | 164           | 154       | 189,266   | S M C                  | 16.4          | 15.4      | 797,104   | スズキ                  | 656           | 616       | 1,414,336  |
| レナック・ホールディングス        | 16.4          | 15.4      | 91,691    | 小松製作所                  | 164           | 154       | 868,252   | S U B A R U          | 164           | 154       | 503,118    |
| 住友化学                 | 164           | 154       | 73,257    | 住友重機械工業                | 32.8          | 30.8      | 136,598   | ヤマハ発動機               | 492           | 462       | 522,753    |
| 日産化学                 | 164           | 154       | 835,142   | 日立建機                   | 164           | 154       | 762,454   | <b>精密機器 (2.8%)</b>   |               |           |            |
| 東ソー                  | 82            | 77        | 176,830   | クボタ                    | 164           | 154       | 324,170   | テルモ                  | 1,312         | 1,232     | 3,116,960  |
| トクヤマ                 | 32.8          | 30.8      | 115,746   | 荏原製作所                  | 164           | 154       | 602,602   | ニコン                  | 164           | 154       | 290,213    |
| デンカ                  | 32.8          | 30.8      | 71,933    | ダイキン工業                 | 164           | 154       | 2,822,820 | オリンパス                | 656           | 616       | 1,911,652  |
| 信越化学工業               | 820           | 770       | 3,776,850 | 日本精工                   | 164           | 154       | 123,061   | H O Y A              | 82            | 77        | 1,771,000  |
| 三井化学                 | 32.8          | 30.8      | 116,177   | N T N                  | 164           | 154       | 54,485    | シチズン時計               | 164           | -         | -          |
| 三菱ケミカルグループ           | 82            | 77        | 66,443    | ジェイテクト                 | 164           | 154       | 235,851   | <b>その他製品 (2.4%)</b>  |               |           |            |
| U B E                | 16.4          | 15.4      | 36,043    | カナデピア                  | 32.8          | 30.8      | 35,235    | バンダイナムコホールディングス      | 492           | 462       | 2,220,834  |
| 花王                   | 164           | 154       | 998,536   | 三菱重工業                  | 164           | 154       | 681,604   | T O P P A N ホールディングス | 82            | 77        | 293,832    |
| 富士フイルムホールディングス       | 492           | 462       | 1,636,404 | I H I                  | 16.4          | 107.8     | 334,719   | 大日本印刷                | 164           | 154       | 397,705    |
| 資生堂                  | 164           | 154       | 419,958   | <b>電気機器 (29.0%)</b>    |               |           |           | ヤマハ                  | 492           | 462       | 466,620    |
| 日東電工                 | 820           | 770       | 3,003,000 | コニカミノルタ                | 164           | 154       | 84,592    | 任天堂                  | 164           | 154       | 1,977,360  |
| <b>医薬品 (4.7%)</b>    |               |           |           | ミネベアミツミ                | 164           | 154       | 464,156   | <b>電気・ガス業 (0.2%)</b> |               |           |            |
| 協和キリン                | 164           | 154       | 354,739   | 日立製作所                  | 164           | 154       | 703,626   | 東京電力ホールディングス         | 16.4          | 15.4      | 11,533     |
| 武田薬品工業               | 164           | 154       | 661,584   | 三菱電機                   | 164           | 154       | 616,616   | 中部電力                 | 16.4          | 15.4      | 32,424     |
| アステラス製薬              | 820           | 770       | 1,250,095 | 富士電機                   | 32.8          | 30.8      | 331,254   | 関西電力                 | 16.4          | 15.4      | 35,073     |
| 住友ファーマ               | 164           | 154       | 259,490   | 安川電機                   | 164           | 154       | 700,392   | 東京瓦斯                 | 32.8          | 30.8      | 162,439    |
| 塩野義製薬                | 492           | 462       | 1,128,666 | ソシオネクスト                | 164           | 154       | 438,130   | 大阪瓦斯                 | 32.8          | 30.8      | 130,253    |
| 中外製薬                 | 492           | 462       | 3,203,970 | ニデック                   | 262.4         | 246.4     | 606,144   | <b>陸運業 (0.8%)</b>    |               |           |            |
| エーザイ                 | 164           | 154       | 694,386   | オムロン                   | 164           | 154       | 684,068   | 東武鉄道                 | 32.8          | 30.8      | 79,079     |
| 第一三共                 | 492           | 462       | 1,850,310 | ジェイ・エス・コア コーポレーション     | 32.8          | 30.8      | 124,124   | 東急                   | 82            | 77        | 133,325    |
| 大塚ホールディングス           | 164           | 154       | 1,275,890 | 日本電気                   | 16.4          | 77        | 391,083   | 小田急電鉄                | 82            | 77        | 126,318    |

| 銘柄                     | 期首(前期末) |       |            | 当 期 末 |    |     | 銘柄                | 期首(前期末) |       |            | 当 期 末   |    |     | 銘柄                        | 期首(前期末) |          |             | 当 期 末 |  |  |  |
|------------------------|---------|-------|------------|-------|----|-----|-------------------|---------|-------|------------|---------|----|-----|---------------------------|---------|----------|-------------|-------|--|--|--|
|                        | 株数      | 株数    | 評価額        | 株数    | 株数 | 評価額 |                   | 株数      | 株数    | 評価額        | 株数      | 株数 | 評価額 |                           | 株数      | 株数       | 評価額         |       |  |  |  |
| 京王電鉄                   | 千株      | 千株    | 千円         |       |    |     | 住友商事              | 千株      | 千株    | 千円         |         |    |     | 日本取引所グループ                 | 千株      | 千株       | 千円          |       |  |  |  |
| 京成電鉄                   | 32.8    | 30.8  | 116,547    |       |    |     | 三菱商事              | 164     | 154   | 710,864    |         |    |     | 不動産業 (1.2%)               | 328     | 308      | 543,774     |       |  |  |  |
| 東日本旅客鉄道                | 82      | 231   | 303,072    |       |    |     | 小売業 (11.7%)       | 492     | 462   | 1,701,084  |         |    |     | 東急不動産ホールディングス             | 164     | 154      | 193,886     |       |  |  |  |
| 西日本旅客鉄道                | 49.2    | 46.2  | 169,646    |       |    |     | J. フロント リテイリング    |         | 82    | 77         | 177,562 |    |     | 三井不動産                     | 492     | 462      | 757,218     |       |  |  |  |
| 東海旅客鉄道                 | 32.8    | 30.8  | 99,206     |       |    |     | Z O Z O           | 164     | 462   | 619,773    |         |    |     | 三菱地所                      | 164     | 154      | 514,052     |       |  |  |  |
| ヤマトホールディングス            | 82      | 77    | 322,476    |       |    |     | 三越伊勢丹ホールディングス     | 164     | 154   | 385,770    |         |    |     | 東京建物                      | 82      | 77       | 226,149     |       |  |  |  |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | 164     | 154   | 356,818    |       |    |     | セブン&アイ・ホールディングス   | 492     | 462   | 930,468    |         |    |     | 住友不動産                     | 164     | 154      | 1,040,116   |       |  |  |  |
| 海運業 (0.3%)             | 16.4    | 46.2  | 153,799    |       |    |     | 良品計画              | 164     | 308   | 953,568    |         |    |     | サービス業 (3.9%)              |         |          |             |       |  |  |  |
| 日本郵船                   | 49.2    | 46.2  | 240,655    |       |    |     | 高島屋               | 164     | 154   | 259,182    |         |    |     | エムスリー                     | 393.6   | 369.6    | 812,565     |       |  |  |  |
| 商船三井                   | 49.2    | 46.2  | 207,530    |       |    |     | 丸井グループ            | 164     | 154   | 462,770    |         |    |     | 電通グループ                    | 164     | 154      | 482,790     |       |  |  |  |
| 川崎汽船                   | 147.6   | 138.6 | 299,930    |       |    |     | イオン               | 164     | 462   | 1,086,162  |         |    |     | オリエンタルランド                 | 164     | 154      | 537,152     |       |  |  |  |
| 空運業 (0.2%)             |         |       |            |       |    |     | ニトリホールディングス       | 82      | 385   | 971,740    |         |    |     | サイバーエージェント                | 131.2   | 123.2    | 193,793     |       |  |  |  |
| 日本航空                   | 164     | 154   | 454,377    |       |    |     | ファーストリテイリング       | 442.8   | 369.6 | 20,453,664 |         |    |     | 楽天グループ                    | 164     | 154      | 151,243     |       |  |  |  |
| ANAホールディングス            | 16.4    | 15.4  | 43,505     |       |    |     | 銀行業 (0.7%)        |         |       |            |         |    |     | リクルートホールディングス             | 492     | 462      | 3,663,660   |       |  |  |  |
| 倉庫・運輸関連業 (-%)          |         |       |            |       |    |     | じずおかフィナンシャルグループ   | 164     | 154   | 311,157    |         |    |     | 日本郵政                      | 164     | 154      | 223,300     |       |  |  |  |
| 三菱倉庫                   | 82      | -     | -          |       |    |     | 横浜フィナンシャルグループ     | 164     | 154   | 170,247    |         |    |     | ペイカレント                    | -       | 154      | 1,158,388   |       |  |  |  |
| 情報・通信業 (15.3%)         |         |       |            |       |    |     | あおぞら銀行            | 16.4    | 15.4  | 34,419     |         |    |     | セコム                       | 328     | 308      | 1,603,448   |       |  |  |  |
| ディー・エヌ・エー              | 49.2    | 46.2  | 115,938    |       |    |     | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 164     | 154   | 344,036    |         |    |     | 合計                        | 株数・金額   | 千株       | 千株          | 千円    |  |  |  |
| ネクソン                   | 328     | 308   | 959,112    |       |    |     | りそなホールディングス       | 16.4    | 15.4  | 22,191     |         |    |     | 銘柄数<比率>                   | 51,250  | 50,219.4 | 225,483,376 |       |  |  |  |
| S H I F T              | -       | 154   | 176,869    |       |    |     | 三井住友トラストグループ      | 32.8    | 30.8  | 126,896    |         |    |     |                           | 225銘柄   | 225銘柄    | <97.3%>     |       |  |  |  |
| 野村総合研究所                | 164     | 154   | 892,738    |       |    |     | 三井住友フィナンシャルグループ   | 49.2    | 46.2  | 186,324    |         |    |     | (注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評 |         |          |             |       |  |  |  |
| メルカリ                   | 164     | 154   | 362,362    |       |    |     | 千葉銀行              | 164     | 154   | 227,766    |         |    |     | 価額に対する各業種の比率です。           |         |          |             |       |  |  |  |
| L I N E ヤフー            | 65.6    | 61.6  | 28,015     |       |    |     | ふくおかフィナンシャルグループ   | 32.8    | 30.8  | 133,364    |         |    |     | (注2) 合計欄の<>内は、期末の純資産総額に   |         |          |             |       |  |  |  |
| トレンドマイクロ               | 164     | 154   | 1,218,294  |       |    |     | みずほフィナンシャルグループ    | 16.4    | 15.4  | 75,229     |         |    |     | 対する評価額の比率です。              |         |          |             |       |  |  |  |
| NTT                    | 1,640   | 1,540 | 246,092    |       |    |     | 証券・商品先物取引業 (0.2%) |         |       |            |         |    |     | (注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。   |         |          |             |       |  |  |  |
| KDDI                   | 984     | 1,848 | 4,498,032  |       |    |     | 大和証券グループ本社        | 164     | 154   | 177,716    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| ソフトバンク                 | 1,640   | 1,540 | 335,720    |       |    |     | 野村ホールディングス        | 164     | 154   | 161,546    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 東宝                     | 16.4    | 15.4  | 136,120    |       |    |     | 保険業 (1.1%)        |         |       |            |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| NTTデータグループ             | 820     | -     | -          |       |    |     | SOMPOホールディングス     | 98.4    | 92.4  | 426,241    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| コナミグループ                | 164     | 154   | 3,434,970  |       |    |     | MS & ADインシュアランス   | 147.6   | 138.6 | 451,974    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| ソフトバンクグループ             | 984     | 924   | 22,065,120 |       |    |     | グループホールディングス      |         |       |            |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 卸売業 (3.4%)             |         |       |            |       |    |     | 第一生命ホールディングス      | 16.4    | 61.6  | 67,421     |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 双日                     | 16.4    | 15.4  | 64,834     |       |    |     | 東京海上ホールディングス      | 246     | 231   | 1,372,371  |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 伊藤忠商事                  | 164     | 154   | 1,347,500  |       |    |     | T & Dホールディングス     | 32.8    | 30.8  | 104,227    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 丸紅                     | 164     | 154   | 580,580    |       |    |     | その他金融業 (0.8%)     |         |       |            |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 豊田通商                   | 492     | 462   | 2,075,304  |       |    |     | クレディセゾン           | 164     | 154   | 585,508    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |
| 三井物産                   | 328     | 308   | 1,164,856  |       |    |     | オリックス             | 164     | 154   | 582,120    |         |    |     |                           |         |          |             |       |  |  |  |

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |   |   |   | 当 |   | 期     |   | 末 |     |
|-------|---|---|---|---|---|-------|---|---|-----|
|       |   |   |   | 買 | 建 | 額     | 売 | 建 | 額   |
| 国     |   |   |   |   |   | 百万円   |   |   | 百万円 |
| 内     |   |   |   |   |   | 6,115 |   |   | -   |
| 日     | 経 | 平 | 均 |   |   |       |   |   |     |

■投資信託財産の構成

2025年10月24日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 株 式                     | 225,483,376 | 96.4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 8,486,430   | 3.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 233,969,806 | 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

(2025年10月24日)現在

| 項 目                | 当 期 末            |
|--------------------|------------------|
| (A) 資 産            | 233,969,806,854円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 3,595,894,124    |
| 株 式(評価額)           | 225,483,376,580  |
| 未 収 入 金            | 3,183,369,670    |
| 未 収 配 当 金          | 1,533,104,400    |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 174,062,080      |
| (B) 負 債            | 2,282,127,000    |
| 未 払 解 約 金          | 2,282,127,000    |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 231,687,679,854  |
| 元 本                | 30,193,400,237   |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 201,494,279,617  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 30,193,400,237口  |
| 1 万口当たり基準価額(C／D)   | 76,735円          |

(注1) 期首元本額 33,656,510,570円  
追加設定元本額 2,282,028,821円  
一部解約元本額 5,745,139,154円  
(注2) 期末における元本の内訳  
みずほ日経平均ファンド<DC年金> 296,575,890円  
インデックスミリオンの 831,628,164円  
ボンドミックスミリオンの 61,488,482円  
MHAM株式インデックスファンド225 28,935,948,242円  
MHAM株式インデックス225VA [適格機関投資家専用] 58,707,408円  
MHAM株式インデックスファンド225VA2 [適格機関投資家専用] 9,052,051円  
期末元本合計 30,193,400,237円

■損益の状況

当期 自2024年10月25日 至2025年10月24日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 3,874,963,666円  |
| 受 取 配 当 金             | 3,860,053,500   |
| 受 取 利 息               | 14,671,080      |
| そ の 他 収 益 金           | 239,086         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 54,163,739,643  |
| 売 買 益                 | 61,981,392,572  |
| 売 買 損                 | △7,817,652,929  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 1,152,287,930   |
| 取 引 益                 | 1,845,943,820   |
| 取 引 損                 | △693,655,890    |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)  | 59,190,991,239  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 162,368,521,045 |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △30,878,840,846 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 10,813,608,179  |
| (H) 合 計(D＋E＋F＋G)      | 201,494,279,617 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)      | 201,494,279,617 |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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

■ベンチマークを日経平均株価（225種・東証）から日経平均トータルリターン・インデックスに変更しました。  
(2025年1月25日)

■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)