

運用報告書 (全体版)

通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース

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/不動産投信 (リート)	
信託期間	2011年1月6日から2028年12月18日までです。	
運用方針	わが国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、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	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース	円建ての外国投資信託である「ミスホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)」受益証券 (外国投資信託 (円クラス)) ともいいます。および円建ての国内籍の投資信託である「MHAM短期金融資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ミスホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)	主として、日本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 (上場予定を含みます) している不動産投資信託証券に分散投資を行います。
	MHAM短期金融資産マザーファンド	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	外国投資信託 (円クラス) への投資を中心に、投資対象ファンドの合計比率は、高位を維持することを基本とします。コマмерシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。為替取引は行いません。	
組入制限	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	ミスホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)	上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。上場投資信託証券以外の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
	MHAM短期金融資産マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。株式への投資は行いません。
分配方針	第3期以降の毎期 (原則として毎月18日)、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第174期	<決算日	2025年7月18日>
第175期	<決算日	2025年8月18日>
第176期	<決算日	2025年9月18日>
第177期	<決算日	2025年10月20日>
第178期	<決算日	2025年11月18日>
第179期	<決算日	2025年12月18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、「通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース」は、2025年12月18日に第179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>

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/>

通貨選択型Jリート・ファンド（毎月分配型） 円コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託受益証券組入比率	債券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税金込み	期騰落率			
		円	円	%	%	%	百万円
第26作成期	150期 (2023年7月18日)	6,716	35	0.0	98.8	0.0	3,065
	151期 (2023年8月18日)	6,672	35	△0.1	98.6	0.0	2,998
	152期 (2023年9月19日)	6,731	35	1.4	98.6	0.0	3,000
	153期 (2023年10月18日)	6,560	35	△2.0	98.3	0.0	2,884
	154期 (2023年11月20日)	6,532	35	0.1	98.7	0.0	2,844
	155期 (2023年12月18日)	6,422	35	△1.1	99.0	0.0	2,764
第27作成期	156期 (2024年1月18日)	6,404	35	0.3	98.6	0.0	2,666
	157期 (2024年2月19日)	6,035	35	△5.2	98.8	0.0	2,483
	158期 (2024年3月18日)	6,056	35	0.9	98.8	0.0	2,422
	159期 (2024年4月18日)	6,237	35	3.6	98.6	0.0	2,497
	160期 (2024年5月20日)	6,241	35	0.6	98.6	0.1	2,483
	161期 (2024年6月18日)	5,934	35	△4.4	98.8	0.1	2,304
第28作成期	162期 (2024年7月18日)	6,002	35	1.7	98.7	0.1	2,286
	163期 (2024年8月19日)	5,987	35	0.3	98.8	0.1	2,259
	164期 (2024年9月18日)	6,049	35	1.6	98.6	0.1	2,101
	165期 (2024年10月18日)	5,794	35	△3.6	98.6	0.1	1,963
	166期 (2024年11月18日)	5,662	35	△1.7	98.8	0.1	1,893
	167期 (2024年12月18日)	5,493	35	△2.4	98.6	0.1	1,796
第29作成期	168期 (2025年1月20日)	5,531	35	1.3	98.6	0.1	1,779
	169期 (2025年2月18日)	5,602	35	1.9	98.6	0.1	1,789
	170期 (2025年3月18日)	5,581	35	0.2	98.6	0.1	1,759
	171期 (2025年4月18日)	5,653	35	1.9	98.6	0.1	1,749
	172期 (2025年5月19日)	5,682	35	1.1	98.6	0.1	1,732
	173期 (2025年6月18日)	5,857	35	3.7	98.6	0.1	1,784
第30作成期	174期 (2025年7月18日)	5,946	35	2.1	98.7	0.1	1,784
	175期 (2025年8月18日)	6,181	35	4.5	98.9	0.1	1,846
	176期 (2025年9月18日)	6,315	35	2.7	98.6	0.1	1,802
	177期 (2025年10月20日)	6,264	35	△0.3	98.8	0.1	1,777
	178期 (2025年11月18日)	6,475	35	3.9	98.8	0.1	1,827
	179期 (2025年12月18日)	6,376	35	△1.0	98.7	0.1	1,754

(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」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 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。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第174期	(期 首) 2025年6月18日	円	%	%	%
	6月末	5,857	-	98.6	0.1
	(期 末) 2025年7月18日	5,871	0.2	97.9	0.1
第175期	(期 首) 2025年7月18日	5,946	-	98.7	0.1
	7月末	6,104	2.7	98.0	0.1
	(期 末) 2025年8月18日	6,216	4.5	98.9	0.1
第176期	(期 首) 2025年8月18日	6,181	-	98.9	0.1
	8月末	6,301	1.9	98.0	0.1
	(期 末) 2025年9月18日	6,350	2.7	98.6	0.1
第177期	(期 首) 2025年9月18日	6,315	-	98.6	0.1
	9月末	6,200	△1.8	98.2	0.1
	(期 末) 2025年10月20日	6,299	△0.3	98.8	0.1
第178期	(期 首) 2025年10月20日	6,264	-	98.8	0.1
	10月末	6,354	1.4	98.3	0.1
	(期 末) 2025年11月18日	6,510	3.9	98.8	0.1
第179期	(期 首) 2025年11月18日	6,475	-	98.8	0.1
	11月末	6,522	0.7	98.2	0.1
	(期 末) 2025年12月18日	6,411	△1.0	98.7	0.1

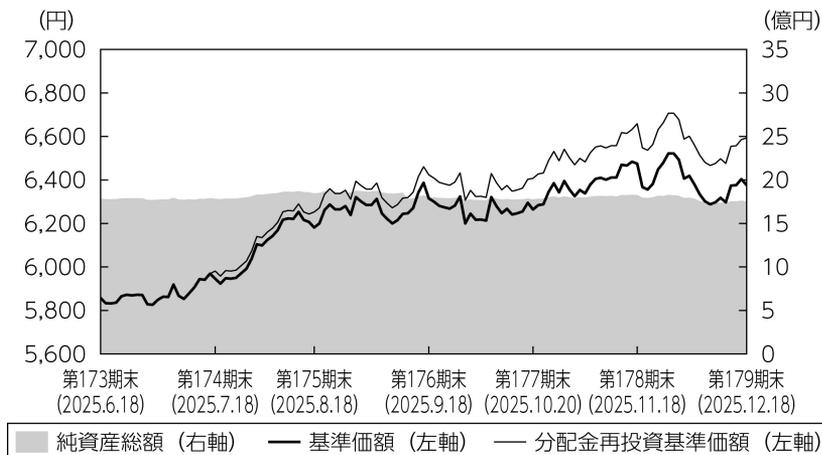
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■第174期～第179期の運用経過 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

基準価額等の推移



第174期首 : 5,857円
第179期末 : 6,376円
(既払分配金210円)
騰落率 : 12.6%
(分配金再投資ベース)

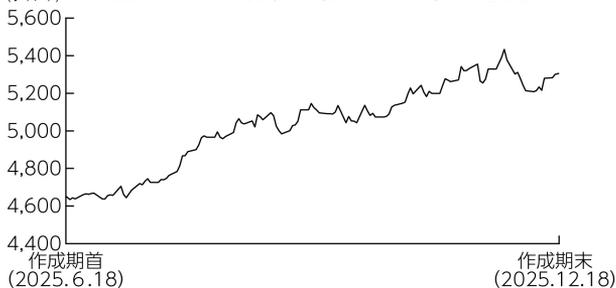
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

Jリート市場が上昇したことから、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

投資環境

＜東証REIT指数（配当込み）の推移＞

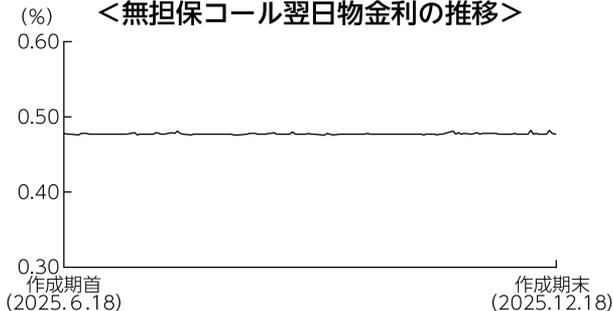


(注1) 値は前営業日のものを採用しております。

(注2) 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J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。

Jリート市場は上昇しました。作成期首は国内長期金利が日銀の追加利上げ観測の後退を受けて落ち着いた推移となる中、上昇しました。その後も、Jリーートの分配金成長目標の設定や引き上げの動きが好感されたことや投資信託への資金流入など良好な需給環境を背景に上昇基調となりました。11月下旬以降は、国内長期金利が大幅に上昇したことが嫌気され、上げ幅を縮小して作成期末を迎えました。

＜無担保コール翌日物金利の推移＞



国内短期金融市場では、無担保コール翌日物金利は、0.47%から0.48%程度の水準で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

円建ての外国投資信託「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)」受益証券の組入比率は、原則として高位を維持し、「MHAM短期金融資産マザーファンド」受益証券への投資も行いました。

●ミズホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)

当作成期間中の運用については、安定した分配原資の獲得に留意したポートフォリオの構築を目指して運用を行いました。具体的には、相対的な投資口価格の割安感などから「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人」や「産業ファンド投資法人」などを購入しました。一方で、分配金の成長鈍化を懸念し「アクティビア・プロパティーズ投資法人」や「ラサールロジポート投資法人」などの売却を行いました。

【組入上位10銘柄】

2025年6月18日現在

2025年12月18日現在

順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.3%
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	8.0%
4	GLP投資法人	7.0%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	6.9%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0%
7	大和証券オフィス投資法人	4.3%
8	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.3%
9	ラサールロジポート投資法人	4.2%
10	日本プライムリアルティ投資法人	3.8%

順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.5%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.7%
3	日本都市ファンド投資法人	8.0%
4	GLP投資法人	7.5%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	7.0%
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	4.9%
8	インヴェンシブル投資法人	3.7%
9	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.4%
10	日本ビルファンド投資法人	2.6%

(注1) ミズホ・ジャパン・リート・ファンドの不動産投資信託証券合計に対する投資割合。

(注2) 比率は前営業日ベース。

●MHAM短期金融資産マザーファンド

残存期間が1年以内の短期公社債などで運用を行いました。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2025年6月19日 ～2025年7月18日	2025年7月19日 ～2025年8月18日	2025年8月19日 ～2025年9月18日	2025年9月19日 ～2025年10月20日	2025年10月21日 ～2025年11月18日	2025年11月19日 ～2025年12月18日
当期分配金（税引前）	35円	35円	35円	35円	35円	35円
対基準価額比率	0.59%	0.56%	0.55%	0.56%	0.54%	0.55%
当期の収益	35円	35円	35円	35円	35円	35円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,497円	2,504円	2,509円	2,512円	2,518円	2,521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、円建ての外国投資信託「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（円クラス）」受益証券の組入比率を、原則として高位に維持し、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。また、「MHAM短期金融資産マザーファンド」受益証券への投資も行います。

●ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（円クラス）

Jリート市場は、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。

●MHAM短期金融資産マザーファンド

日銀は2025年12月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%に引き上げました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行う姿勢を示していますが、現状では利上げの幅やペースの加速は見込まれていません。そのため、今後も短期公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第174期～第179期 (2025年6月19日 ～2025年12月18日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	27円	
(投信会社)	(5)	(0.082)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(21)	(0.330)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	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) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 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	27	0.430	

(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、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。

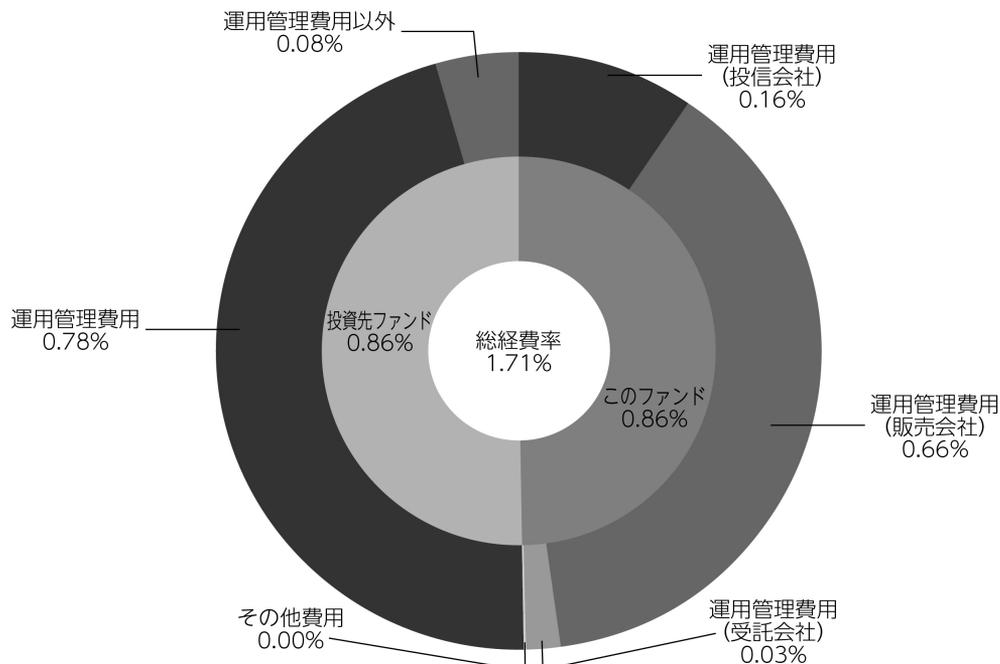
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.71%です。



総経費率 (①+②+③)	1.71%
①このファンドの費用の比率	0.86%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンド（円クラス）とは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドは、源泉徴収税を含みません。

(注8) ②の費用は、円クラス、米ドルクラス、豪ドルクラス、ブラジルリアルクラスで構成されるミズホ・ジャパン・リートファンドの財務諸表をもとに算出しているため、円クラス以外の各クラスの為替取引にかかる外国為替管理報酬を含みます。

(注9) 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 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

投資信託受益証券

		第 174 期 ~ 第 179 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	ミズホ・ジャパン・リート・ ファンド (円 クラス)	千口 36,173.434 (-)	千円 37,000 (-)	千口 209,957.95 (-)	千円 215,000 (-)

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等 (2025年6月19日から2025年12月18日まで)

【通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース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短期金融資産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 174 期 ~ 第 179 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 57	百万円 29	% 51.6	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 1.8%

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

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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第29作成期末		第 30 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ミズホ・ジャパン・リート・ファンド (円クラス)	千口 1,824,015.19	千口 1,650,230.674	千円 1,730,761	% 98.7
合 計	1,824,015.19	1,650,230.674	1,730,761	98.7

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第29作成期末		第30作成期末	
	□数	千口	□数	千口
MHAM短期金融資産マザーファンド		1,580		1,580
				千円 1,626

■投資信託財産の構成

2025年12月18日現在

項 目	第30作成期末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,730,761	% 98.0
MHAM短期金融資産マザーファンド	1,626	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,630	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,766,018	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7月18日)、(2025年8月18日)、(2025年9月18日)、(2025年10月20日)、(2025年11月18日)、(2025年12月18日)現在

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
(A) 資 産	1,796,535,353円	1,862,561,906円	1,813,892,701円	1,792,211,939円	1,840,164,728円	1,766,018,988円
コール・ローン等	34,091,879	35,356,934	35,661,723	34,177,831	34,087,252	33,630,106
投資信託受益証券(評価額)	1,760,820,000	1,825,580,866	1,776,606,081	1,756,408,421	1,804,450,998	1,730,761,930
MHAM短期金融資産マザーファンド(評価額)	1,623,474	1,624,106	1,624,897	1,625,687	1,626,478	1,626,952
(B) 負 債	11,923,048	16,328,900	11,340,710	14,841,278	12,878,126	11,892,049
未払収益分配金	10,505,217	10,454,848	9,990,816	9,931,154	9,877,006	9,628,273
未払解約金	157,132	4,538,632	-	3,562,995	1,764,020	1,003,217
未払信託報酬	1,256,407	1,330,881	1,345,307	1,342,550	1,232,897	1,256,274
その他未払費用	4,292	4,539	4,587	4,579	4,203	4,285
(C) 純資産総額(A-B)	1,784,612,305	1,846,233,006	1,802,551,991	1,777,370,661	1,827,286,602	1,754,126,939
元 本	3,001,490,653	2,987,099,518	2,854,519,106	2,837,472,636	2,822,001,964	2,750,935,287
次期繰越損益金	△1,216,878,348	△1,140,866,512	△1,051,967,115	△1,060,101,975	△994,715,362	△996,808,348
(D) 受 益 権 総 □ 数	3,001,490,653□	2,987,099,518□	2,854,519,106□	2,837,472,636□	2,822,001,964□	2,750,935,287□
1万口当たり基準価額(C/D)	5,946円	6,181円	6,315円	6,264円	6,475円	6,376円

(注) 第173期末における元本額は3,047,074,722円、当作成期間(第174期～第179期)中における追加設定元本額は19,842,577円、同解約元本額は315,982,012円です。

■損益の状況

[自 2025年6月19日 至 2025年7月18日] [自 2025年7月19日 至 2025年8月18日] [自 2025年8月19日 至 2025年9月18日] [自 2025年9月19日 至 2025年10月20日] [自 2025年10月21日 至 2025年11月18日] [自 2025年11月19日 至 2025年12月18日]

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(A) 配 当 等 収 益	12,588,871円	12,534,914円	12,007,264円	11,938,256円	11,884,644円	11,563,523円
受取配当金	12,578,328	12,524,586	11,996,648	11,928,149	11,875,385	11,553,528
受取利息	10,543	10,328	10,616	10,107	9,259	9,995
(B) 有価証券売買損益	25,923,131	69,431,804	37,571,261	△15,075,336	58,835,942	△27,816,592
売 買 益	25,943,153	69,764,412	38,015,928	121,014	59,043,007	953,799
売 買 損	△20,022	△332,608	△444,667	△15,196,350	△207,065	△28,770,391
(C) 信 託 報 酬 等	△1,260,699	△1,335,420	△1,349,894	△1,347,129	△1,237,100	△1,260,559
(D) 当期損益金(A + B + C)	37,251,303	80,631,298	48,228,631	△4,484,209	69,483,486	△17,513,628
(E) 前期繰越損益金	△790,686,980	△759,182,172	△657,401,365	△614,917,587	△625,390,589	△551,097,154
(F) 追加信託差損益金	△452,937,454	△451,860,790	△432,803,565	△430,769,025	△428,931,253	△418,569,293
(配当等相当額)	(622,256,829)	(619,456,026)	(592,159,485)	(588,734,284)	(585,625,159)	(570,974,871)
(売買損益相当額)	(△1,075,194,283)	(△1,071,316,816)	(△1,024,963,050)	(△1,019,503,309)	(△1,014,556,412)	(△989,544,164)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,206,373,131	△1,130,411,664	△1,041,976,299	△1,050,170,821	△984,838,356	△987,180,075
(H) 収 益 分 配 金	△10,505,217	△10,454,848	△9,990,816	△9,931,154	△9,877,006	△9,628,273
次期繰越損益金(G + H)	△1,216,878,348	△1,140,866,512	△1,051,967,115	△1,060,101,975	△994,715,362	△996,808,348
追加信託差損益金	△452,937,454	△451,860,790	△432,803,565	△430,769,025	△428,931,253	△418,569,293
(配当等相当額)	(622,256,829)	(619,456,026)	(592,159,485)	(588,734,284)	(585,625,159)	(570,974,871)
(売買損益相当額)	(△1,075,194,283)	(△1,071,316,816)	(△1,024,963,050)	(△1,019,503,309)	(△1,014,556,412)	(△989,544,164)
分配準備積立金	127,431,957	128,514,605	124,309,662	124,117,624	125,140,198	122,566,837
繰越損益金	△891,372,851	△817,520,327	△743,473,212	△753,450,574	△690,924,307	△700,805,892

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,177,380円	12,331,291円	11,680,776円	10,591,578円	11,677,096円	10,303,373円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	622,256,829	619,456,026	592,159,485	588,734,284	585,625,159	570,974,871
(d) 分 配 準 備 積 立 金	125,759,794	126,638,162	122,619,702	123,457,200	123,340,108	121,891,737
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	760,194,003	758,425,479	726,459,963	722,783,062	720,642,363	703,169,981
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,532.72	2,539.00	2,544.95	2,547.28	2,553.66	2,556.11
(g) 分 配 金	10,505,217	10,454,848	9,990,816	9,931,154	9,877,006	9,628,273
(h) 1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■分配金のお知らせ

決算期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
1万口当たり分配金	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

ミズホ・ジャパン・リート・ファンド

円クラス／米ドルクラス／豪ドルクラス／ブラジルリアルクラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン籍円建て外国投資信託／オープン・エンド型						
信託期間	原則として150年（早期に終了される場合があります。）						
投資態度	<p>① 主として、日本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（上場予定を含みます。）している不動産投資信託証券に分散投資を行います。</p> <p>② 不動産投資信託証券への投資にあたっては、不動産市況および個別銘柄の調査・分析に基づいた銘柄選択を行うことにより付加価値を追求します。</p> <p>③ 日本の不動産投信指数先物取引等を行うことができます。</p> <p>④ 円クラスを除く各クラスごとに、以下の為替取引を行います。</p> <table border="1" data-bbox="271 494 1273 582"> <tr> <td>米ドルクラス</td> <td>原則として保有する円建て資産に対して、対米ドルで為替取引を行います。</td> </tr> <tr> <td>豪ドルクラス</td> <td>原則として保有する円建て資産に対して、対豪ドルで為替取引を行います。</td> </tr> <tr> <td>ブラジルリアルクラス</td> <td>原則として保有する円建て資産に対して、対ブラジルリアルで為替取引を行います。</td> </tr> </table> <p>※為替取引にあたっては、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引（NDF）等を活用します。</p> <p>⑤ 当初設定から間もないとき、大量の追加設定や換金が生じたとき、市場動向等に急激な変化が生じたまたは生じることが予想されるとき、償還の準備に入ったときおよび残存元本が運用に支障をきたす水準となったときその他のやむを得ない事情が発生したまたは発生が予想される場合には、上記のような運用ができない場合があります。</p>	米ドルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対米ドルで為替取引を行います。	豪ドルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対豪ドルで為替取引を行います。	ブラジルリアルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対ブラジルリアルで為替取引を行います。
米ドルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対米ドルで為替取引を行います。						
豪ドルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対豪ドルで為替取引を行います。						
ブラジルリアルクラス	原則として保有する円建て資産に対して、対ブラジルリアルで為替取引を行います。						
決算日	年1回（12月31日）						
費用等	<p>運用管理費用等：（円クラス）純資産総額に対し、年0.54％程度 （米ドルクラス、豪ドルクラス、ブラジルリアルクラス）純資産総額に対し、年0.62％程度 ※為替取引の有無により、各クラスの運用管理費用等が相違します。 ※クラス毎に費用が別途かかります。</p> <p>その他費用等：信託財産に関する租税／組入価証券売買の際に発生する売買手数料／信託財産の監査に要する費用／法律関係の費用およびファンド設立にかかる費用／借入金の利息 等 ※運用管理費用等には、年次による最低費用等が設定されているものがあります。</p>						
受託会社／事務管理会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー						
運用会社	アセットマネジメントOne株式会社						
為替管理会社／資産保管会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー						

「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（円クラス）」、「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（米ドルクラス）」、「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（豪ドルクラス）」、「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド（ブラジルリアルクラス）」は、「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド」を構成する個別クラスとなっております。

「ミズホ・ジャパン・リート・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

(1) 包括損益計算書

12月31日終了年度

(日本円で表示)

	2024年 ¥
収益	
配当収入	756,300,120
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債の純実現（損失）/利益	(1,203,573,901)
外国通貨換算にかかる純実現（損失）/利益	(1,666)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債の未実現評価益/（評価損）の純変動額	351,125,933
外国通貨換算の未実現評価益/（評価損）の純変動額	9,061
純（損失）利益合計	<u>(96,140,453)</u>
費用	
源泉徴収税	113,379,483
投資運用報酬	71,056,703
管理報酬	28,424,707
カストディ報酬	14,520,810
外国為替管理報酬	10,894,163
取引費用	11,466,592
プロフェッショナル報酬	7,101,957
担保管理報酬	4,306,669
受託会社報酬	783,726
名義書換代理人報酬	756,843
その他費用	863,344
費用合計	<u>263,554,997</u>
営業（損失）利益	<u>(359,695,450)</u>
金融費用	
償還可能受益証券保有者に対する分配金	(1,497,616,771)
支払利息	(605,286)
償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動による減少（増加）額	<u>(1,857,917,507)</u>

	2024年 ¥
償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動によるクラス別（減少）増加額	
オーストラリアドルクラス受益証券	(153,652,438)
ブラジルリアルクラス受益証券	(1,549,925,559)
日本円クラス受益証券	(319,315,458)
米ドルクラス受益証券	164,975,948

(2) 償還可能受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書

12月31日終了年度

(日本円で表示)

	2024年 ¥
期首における償還可能受益証券保有者に帰属する純資産額	18,308,979,536
発行された受益証券：	
オーストラリアドルクラス受益証券	48,000,000
ブラジルリアルクラス受益証券	643,000,000
日本円クラス受益証券	178,000,000
米ドルクラス受益証券	82,000,000
償還可能受益証券の発行代金	951,000,000
償還された受益証券：	
オーストラリアドルクラス受益証券	(332,000,000)
ブラジルリアルクラス受益証券	(2,188,000,000)
日本円クラス受益証券	(770,000,000)
米ドルクラス受益証券	(1,192,000,000)
償還可能受益証券の償還額	(4,482,000,000)
受益証券保有者との取引による純減少額	(3,531,000,000)
償還可能受益証券保有者に帰属する純資産の営業活動による（減少）増加額	(1,857,917,507)
期末における償還可能受益証券保有者に帰属する純資産額	12,920,062,029

(3) 投資明細書

2024年12月31日現在
(日本円で表示)

受益証券数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	NAV合計に 占める割合 %
	損益を通じて公正価値で測定する金融資産			
	不動産投資信託			
	日本			
834	Activia Properties Inc	279,037,600	273,969,000	2.12
2,798	Advance Residence Investment Corp	934,023,684	818,135,200	6.33
855	Comforia Residential REIT Inc	276,846,912	237,604,500	1.84
710	CRE Logistics REIT Inc	99,549,615	97,625,000	0.76
14	Daiwa House REIT Investment Corp	3,153,711	3,245,200	0.03
2,115	Daiwa Office Investment Corp	686,030,121	600,871,500	4.65
1,279	Daiwa Securities Living Investments Corp	140,483,444	113,958,900	0.88
1,535	Frontier Real Estate Investment Corp	139,152,085	119,269,500	0.92
314	Fukuoka REIT Corp	54,416,216	45,530,000	0.35
434	Global One Real Estate Investment Corp	48,335,710	42,966,000	0.33
6,454	GLP J-Reit	957,178,683	796,423,600	6.16
54	Hankyu Hanshin REIT Inc	7,379,721	6,588,000	0.05
97	Heiwa Real Estate REIT Inc	14,268,781	11,659,400	0.09
180	Hoshino Resorts REIT Inc	39,661,631	40,212,000	0.31
527	Hulic Reit Inc	73,394,160	72,357,100	0.56
95	Ichigo Hotel REIT Investment Corp	10,302,354	14,630,000	0.11
3,867	Ichigo Office REIT Investment Corp	320,924,088	308,973,300	2.39
8,345	Invincible Investment Corp	412,937,466	552,439,000	4.28
4,348	Japan Excellent Inc	568,227,558	505,237,600	3.91
6,032	Japan Hotel REIT Investment Corp	448,193,460	425,859,200	3.30
1,148	Japan Logistics Fund Inc	326,773,685	302,153,600	2.34
11,478	Japan Metropolitan Fund Invest	1,144,099,045	1,035,315,600	8.01
770	Japan Prime Realty Investment Corp	257,213,706	242,935,000	1.88
8,550	Japan Real Estate Investment Corp	943,454,404	922,545,000	7.14
8,482	KDX Realty Investment Corp	1,326,848,891	1,268,059,000	9.82
6,370	LaSalle Logiport REIT	991,253,709	905,177,000	7.01
307	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	30,893,622	31,160,500	0.24
2,045	Nippon Building Fund Inc	250,927,951	250,308,000	1.94
347	Nippon Hotel & Residential Investment Corp	25,727,247	22,763,200	0.18
1,742	Nippon Prologis REIT Inc	473,800,018	388,291,800	3.01
1,332	NIPPON REIT Investment Corp	121,666,151	101,365,200	0.78
7,497	Nomura Real Estate Master Fund Inc	1,095,166,638	1,032,336,900	7.99
240	NTT UD REIT Investment Corp	28,750,980	28,704,000	0.22
1,541	Orix JREIT Inc	244,296,332	252,878,100	1.96
293	Samty Residential Investment Corp	33,565,210	27,249,000	0.21
4,100	Sekisui House Reit Inc	329,522,924	316,930,000	2.45
2,477	Star Asia Investment Corp	135,574,979	127,813,200	0.99
97	Starts Proceed Investment Corp	19,704,369	16,858,600	0.13
34	Tokaido REIT Inc	4,104,232	3,638,000	0.03

受益証券数	明細	平均原価 ¥	公正価値 ¥	NAV合計に 占める割合 %
907	Tokyu REIT Inc	147,069,839	142,217,600	1.10
228	XYMAX REIT Investment Corp	25,932,933	25,718,400	0.20
	日本合計	13,469,843,865	12,531,971,700	97.00
	不動産投資信託合計	13,469,843,865	12,531,971,700	97.00
			評価益 ¥	NAV合計に 占める割合 %
	デリバティブ資産			
	先渡外国通貨契約にかかる評価益			
	オーストラリアドルクラス		1,349,646	0.01
	ブラジルリアルクラス		67,357,810	0.52
	米ドルクラス		83,767,005	0.65
	デリバティブ資産合計		152,474,461	1.18
	損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計		12,684,446,161	98.18
	損益を通じて公正価値で測定する金融負債			
			評価損 ¥	NAV合計に 占める割合 %
	デリバティブ負債			
	先渡外国通貨契約にかかる評価損			
	オーストラリアドルクラス		(52,314,052)	(0.41)
	ブラジルリアルクラス		(313,487,244)	(2.43)
	米ドルクラス		(27,061,563)	(0.20)
	デリバティブ負債合計		(392,862,859)	(3.04)
	損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計		(392,862,859)	(3.04)
	損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債の純額		12,291,583,302	95.14

MHAM短期金融資産マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2025年6月30日）

（計算期間 2024年7月2日～2025年6月30日）

MHAM短期金融資産マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年7月28日から無期限です。
運用方針	わが国の短期公社債および短期金融商品を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利を指数化した収益率を上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		無担保コール翌日物累積指数 (ベンチマーク)		無担保コール 翌日物金利	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期騰落率	期中騰落率	期騰落率	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
21期 (2021年6月30日)	10,231	0.0	10,157.25	△0.0	△0.050	80.6	—	106
22期 (2022年6月30日)	10,229	△0.0	10,154.77	△0.0	△0.040	25.2	—	95
23期 (2023年6月30日)	10,229	0.0	10,150.97	△0.0	△0.077	11.5	—	95
24期 (2024年7月1日)	10,231	0.0	10,151.15	0.0	0.077	76.1	—	95
25期 (2025年6月30日)	10,265	0.3	10,183.72	0.3	0.477	69.4	—	90

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

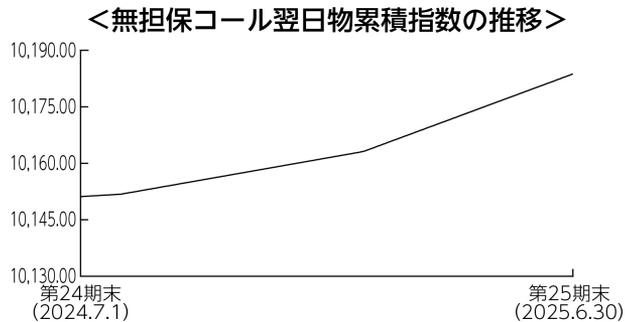
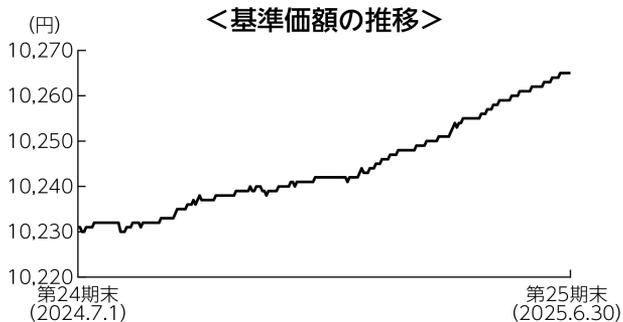
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物累積指数 (ベンチマーク)		無担保コール 翌日物金利	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年 7 月 1 日	円 10,231	% -	10,151.15	% -	% 0.077	% 76.1	% -
7 月末	10,230	△0.0	10,151.80	0.0	0.079	71.9	-
8 月末	10,233	0.0	10,153.69	0.0	0.227	62.7	-
9 月末	10,237	0.1	10,155.65	0.0	0.225	56.4	-
10 月末	10,239	0.1	10,157.61	0.1	0.227	58.5	-
11 月末	10,240	0.1	10,159.44	0.1	0.227	61.7	-
12 月末	10,242	0.1	10,161.40	0.1	0.227	61.7	-
2025年 1 月末	10,243	0.1	10,163.77	0.1	0.477	78.1	-
2 月末	10,248	0.2	10,167.50	0.2	0.477	70.7	-
3 月末	10,251	0.2	10,171.62	0.2	0.476	70.6	-
4 月末	10,257	0.3	10,175.60	0.2	0.476	72.8	-
5 月末	10,261	0.3	10,179.59	0.3	0.476	72.7	-
(期 末) 2025年 6 月30日	10,265	0.3	10,183.72	0.3	0.477	69.4	-

(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 (2024年7月2日から2025年6月30日まで)



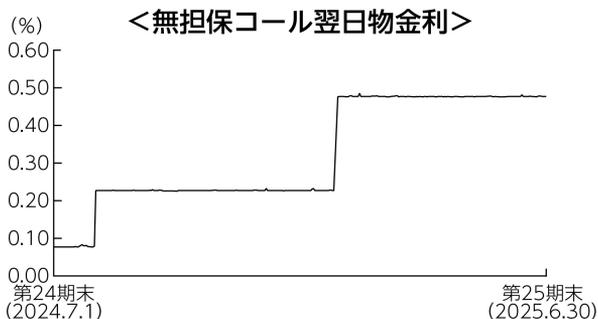
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,265円となり、前期末の同10,231円から0.33%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

市場金利上昇などによる保有債券の価格下落などは基準価額に対するマイナス要因となりましたが、保有債券の利息収入などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境



無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で始まりましたが、2024年7月、2025年1月に日銀が政策金利を引き上げたことから同金利は段階的に上昇し、期末にかけては0.47%から0.48%程度の水準で推移しました。

ポートフォリオについて

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

【組入上位銘柄】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	137回 共同発行市場公募地方債	0.566%	2024/8/23	23.8%
2	26年度10回 愛知県公募公債	0.588%	2024/9/30	12.5%
3	26年度9回 埼玉県公募公債	0.429%	2025/2/25	10.5%
4	26年度5回 静岡県公募公債	0.610%	2024/7/25	10.4%
5	496回 関西電力社債	0.908%	2025/2/25	6.3%

期末					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	148回 共同発行市場公募地方債	0.553%	2025/7/25	16.5%	
2	149回 共同発行市場公募地方債	0.500%	2025/8/25	11.0%	
3	153回 共同発行市場公募地方債	0.469%	2025/12/25	11.0%	
4	27年度7回 福岡県公募公債	0.464%	2025/12/25	11.0%	
5	27年度8回 埼玉県公募公債	0.410%	2026/1/28	11.0%	

(注) 比率はMHAM短期金融資産マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.01%上回りました。相対的に利回り水準に魅力のある地方債や社債などに投資したことがプラスに寄与し、期を通してみるとベンチマークを上回る結果となりました。

今後の運用方針

日銀は2025年6月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなるが見込まれます。そのため、今後も短期公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2024年7月2日から2025年6月30日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	77,985	— (77,800)
	特殊債証券	28,018	— (28,000)
	社債証券	20,006	— (30,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月2日から2025年6月30日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 126	百万円 28	% 23.0	百万円 —	百万円 —	% —

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	55,000	54,973	60.6	49.6	—	—	60.6
普 通 社 債	8,000	7,985	8.8	—	—	—	8.8
合 計	63,000	62,959	69.4	49.6	—	—	69.4

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)	%	千円	千円	
1 4 8 回 共同発行市場公募地方債	0.5530	15,000	15,000	2025/07/25
1 4 9 回 共同発行市場公募地方債	0.5000	10,000	9,999	2025/08/25
2 7 年度 7 回 福岡県公募公債	0.4640	10,000	9,993	2025/12/25
1 5 3 回 共同発行市場公募地方債	0.4690	10,000	9,993	2025/12/25
2 7 年度 8 回 埼玉県公募公債	0.4100	10,000	9,988	2026/01/28
小 計	—	55,000	54,973	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
5 3 7 回 関西電力社債	0.1400	4,000	3,986	2026/01/23
3 2 9 回 北海道電力社債	0.6650	4,000	3,998	2026/01/23
小 計	—	8,000	7,985	—
合 計	—	63,000	62,959	—

■投資信託財産の構成

2025年6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	62,959	69.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,783	30.6
投 資 信 託 財 産 総 額	90,742	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6月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	90,742,439円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,690,507
公 社 債 (評価額)	62,959,010
未 収 利 息	53,235
前 払 費 用	39,687
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	90,742,439
元 本	88,396,650
次 期 繰 越 損 益 金	2,345,789
(D) 受 益 権 総 口 数	88,396,650口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,265円

(注1) 期首元本額	93,597,106円	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 米ドルコース	米ドルコース
追加設定元本額	-円		4,157,380円
一部解約元本額	5,200,456円	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 豪ドルコース	豪ドルコース
(注2) 期末における元本の内訳			1,769,440円
MHAMライフ ナビゲーション インカム	2,450,020円	通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) ブラジルリアルコース	ブラジルリアルコース
MHAMライフ ナビゲーション 2030	5,586,045円		4,971,163円
MHAMライフ ナビゲーション 2040	2,450,020円	インカムビルダー (毎月決算型) 限定為替ヘッジ	
MHAMライフ ナビゲーション 2050	2,453,499円		317,740円
米国厳選成長株集中投資ファンド Aコース (為替ヘッジあり)		インカムビルダー (毎月決算型) 為替ヘッジなし	
	314,857円		5,346,545円
米国厳選成長株集中投資ファンド Bコース (為替ヘッジなし)		インカムビルダー (年1回決算型) 限定為替ヘッジ	
	7,777,756円		545,144円
米国ハイイールド債券ファンド 円コース	4,409,727円	インカムビルダー (年1回決算型) 為替ヘッジなし	
米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース	5,766,944円		5,864,317円
米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース	15,359,545円	インカムビルダー (毎月決算型) 世界通貨分散コース	
米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース			4,977,065円
	324,207円	インカムビルダー (年1回決算型) 世界通貨分散コース	
米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース			1,367,895円
	10,606,394円	期末元本合計	88,396,650円
通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) 円コース			
	1,580,947円		

■損益の状況

当期 自2024年7月2日 至2025年6月30日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		426,529円
	受 取 利 息		426,529
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益		△118,454
	売 買 益		21,060
	売 買 損		△139,514
(C)	当 期 損 益 金 (A+B)		308,075
(D)	前 期 繰 越 損 益 金		2,162,258
(E)	解 約 差 損 益 金		△124,544
(F)	合 計 (C+D+E)		2,345,789
	次 期 繰 越 損 益 金 (F)		2,345,789

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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)