

# いちよし日本好配当株&Jリートファンド 資産成長型（愛称：明日葉（あしたば））

## 運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2026年6月17日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
「いちよし日本好配当株&Jリートファンド 資産成長型（愛称：明日葉（あしたば））」は、2026年6月17日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 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     | 2017年2月24日から原則無期限です。                                                                                                                                                                             |                                                                                                                             |  |
| 運 用 方 針     | 「日本好配当株マザーファンド」および「いちよしJリートマザーファンド」受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託証券に投資し、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 | いちよし日本好配当株&Jリート<br>ファンド          資 産 成 長 型                                                                                                                                                       | 「日本好配当株マザーファンド」および「いちよしJリートマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。                                                                         |  |
|             | 日本好配当株マザーファンド                                                                                                                                                                                    | わが国の金融商品取引所（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。                                                               |  |
|             | いちよしJリートマザーファンド                                                                                                                                                                                  | わが国の金融商品取引所（これに準ずるものを含みます。）に上場されているREITを主要投資対象とします。                                                                         |  |
| 投 資 制 限     | いちよし日本好配当株&Jリート<br>ファンド          資 産 成 長 型                                                                                                                                                       | ①株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>②投資信託証券（ただし、マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。<br>③外貨建資産への投資は行いません。 |  |
|             | 日本好配当株マザーファンド                                                                                                                                                                                    | ①株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。<br>②外貨建資産への投資は行いません。                             |  |
|             | いちよしJリートマザーファンド                                                                                                                                                                                  | ①投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。<br>②外貨建資産への投資は行いません。                                                    |  |
| 分 配 方 針     | 毎年6月17日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。<br>・ 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益の全額とします。<br>・ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>・ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |                                                                                                                             |  |

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準<br>(分配落) | 価額 |    |       | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|-------------|----|----|-------|------------|----------------|-----------|
|                 |             | 税分 | 込配 | み騰落中率 |            |                |           |
|                 | 円           | 円  |    | %     | %          | %              | 百万円       |
| 6期(2022年6月17日)  | 12,994      | 0  |    | △ 0.3 | 56.0       | 35.3           | 4,221     |
| 7期(2023年6月19日)  | 15,391      | 0  |    | 18.4  | 72.4       | 25.7           | 6,569     |
| 8期(2024年6月17日)  | 17,530      | 0  |    | 13.9  | 63.9       | 31.7           | 8,106     |
| 9期(2025年6月17日)  | 18,394      | 0  |    | 4.9   | 62.8       | 34.5           | 8,630     |
| 10期(2026年6月17日) | 23,523      | 0  |    | 27.9  | 66.8       | 30.0           | 11,824    |

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準     | 価額   |   | 株式<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入比率 |
|------------|--------|------|---|------------|----------------|
|            |        | 騰落   | 率 |            |                |
| (期首)       | 円      |      | % | %          | %              |
| 2025年6月17日 | 18,394 | —    | — | 62.8       | 34.5           |
| 6月末        | 18,561 | 0.9  |   | 64.0       | 33.8           |
| 7月末        | 19,517 | 6.1  |   | 62.8       | 33.8           |
| 8月末        | 20,423 | 11.0 |   | 62.6       | 33.4           |
| 9月末        | 20,748 | 12.8 |   | 62.4       | 34.4           |
| 10月末       | 21,065 | 14.5 |   | 63.3       | 34.8           |
| 11月末       | 22,048 | 19.9 |   | 61.3       | 34.1           |
| 12月末       | 22,412 | 21.8 |   | 61.8       | 34.9           |
| 2026年1月末   | 22,852 | 24.2 |   | 62.9       | 33.7           |
| 2月末        | 24,880 | 35.3 |   | 65.6       | 31.3           |
| 3月末        | 22,660 | 23.2 |   | 65.9       | 32.0           |
| 4月末        | 23,213 | 26.2 |   | 66.4       | 32.0           |
| 5月末        | 23,499 | 27.8 |   | 66.2       | 30.7           |
| (期末)       |        |      |   |            |                |
| 2026年6月17日 | 23,523 | 27.9 |   | 66.8       | 30.0           |

(注) 騰落率は期首比です。

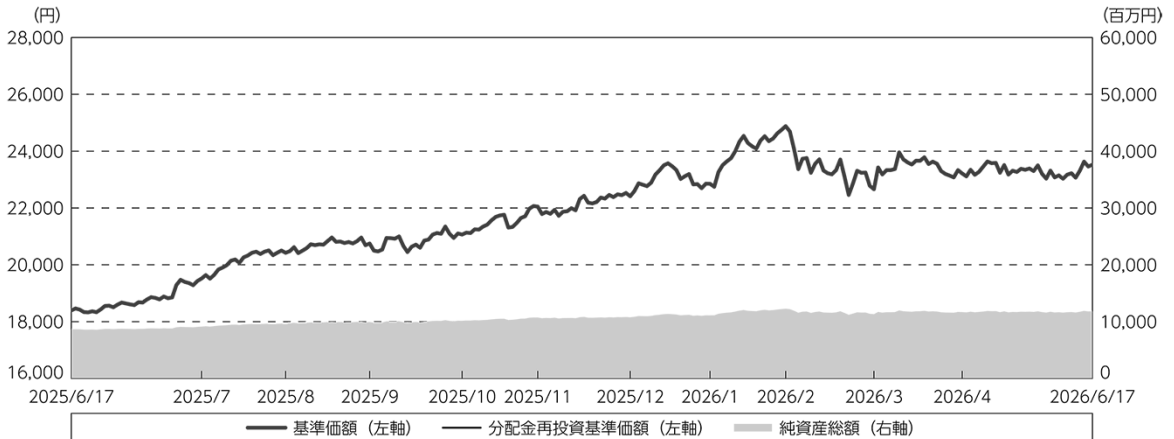
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2025年6月18日～2026年6月17日）

### 期中の基準価額等の推移



期 首：18,394円

期 末：23,523円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 27.9%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2025年6月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首18,394円、期中安値18,327円（2025年6月23日）、期中高値24,880円（2026年2月27日）を経て、期末は23,523円となりました。

この結果、期中騰落率はプラス27.9%となりました。

### ○基準価額の主な変動要因

#### （主な上昇要因）

- ・ AIデータセンターなどへの設備投資拡大に伴うハイテク株の業績拡大期待
- ・ 米国とイランとの停戦期待の高まり
- ・ 企業の増配や積極的な自社株買いなど株主還元への期待

**（主な下落要因）**

- ・ 原油価格の急騰に伴うインフレ圧力への警戒や世界経済の減速懸念
- ・ 日銀の利上げ、長期金利の上昇と高いバリュエーションに対する警戒感
- ・ AI関連銘柄の業績に対する過度の期待の剥落

**投資環境****〔株式市場の動向〕**

当期（2025年6月18日～2026年6月17日）の株式市場は、期首から2025年8月半ばにかけては日銀の利上げに対する警戒感や米国景気の減速懸念などが一時的な重石となったものの、自社株買いなど企業の積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、海外投資家の買い越し基調が継続するなど良好な需給環境も追い風となり堅調に推移しました。その後2025年末にかけて、AIデータセンター向け投資拡大を背景に半導体関連株が市場を大きく牽引したほか、米国の利下げ再開や高市政権による拡張的な財政政策、成長戦略への期待も加わり、国内株式市場は上昇基調が継続しました。2026年の年初から2月にかけても上昇は持続し、大発会から海外投資家を中心とした継続的な資金流入が相場を押し上げました。しかし、3月以降は中東情勢の深刻化を受けて国内株式市場はボラティリティが大きく高まりました。ホルムズ海峡の事実上の封鎖によるエネルギー価格高騰や、サプライチェーンの混乱が世界景気を冷やすとの懸念が強まったほか、米国の利下げ観測の後退、不透明な米プライベートクレジット市場への警戒感も加わり、国内株式市場はリスクオフの展開となりました。4月以降は中東情勢への過度な警戒感の後退を背景に、再びリスクオンの動きへ転じました。原油価格の高止まりや供給制約への懸念は根強く残るものの、日米で主要半導体関連企業の堅調な決算発表が相次いだことで、AI関連銘柄への物色が再び強まり、ハイテク株全般が大きく上昇した結果、日経平均株価は6万円の大台を力強く上回り、史上最高値を更新し堅調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## 〔運用経過〕

## 株式組入比率

期末のポートフォリオは22業種、60銘柄で構成しています。期中を通して日本好配当株マザーファンドの予想配当利回りは3%台半ばを概ね維持しました。組入比率は高位を維持し、期末の組入比率は96.3%となっています。

## 業種・銘柄

組入銘柄の主な業種は、銀行業、保険業、情報・通信業となっています。個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループ（8306）、第一ライフグループ（8750）、オリックス（8591）などを上位に組入れています。

## Jリート組入比率

期末のポートフォリオは38銘柄で構成しています。期中を通していちよしJリートマザーファンドの予想分配金利回りは4%台を概ね維持しました。組入比率は高位を維持し、期末の組入比率は99.2%となっています。

## 業種・銘柄

組入銘柄の主な業種は複合・総合型、特化型（オフィスビル）、特化型（物流施設）となっています。個別銘柄では、大和ハウスリート投資法人（8984）、イオンリート投資法人（3292）、KDX不動産投資法人（8972）などを上位に組入れています。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目                | 第10期                      |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2025年6月18日～<br>2026年6月17日 |
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | —<br>— %                  |
| 当期の収益              | —                         |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 13,522                    |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

### 〔投資環境見通し〕

米国とイランとの停戦合意により原油価格は下落しており、先行きの更なるインフレ懸念は低下しつつあります。インフレ率の低下は、金利上昇が株式市場に与えるネガティブなインパクトを和らげると想定します。中東における地政学リスクは解消されたわけではなく懸念は残りますが、一定の安定化は図られると想定しており、内外の株式市場における2026年3月上旬のような急激なボラティリティ上昇への懸念は薄れつつあります。企業業績は中東情勢によるコスト上昇などが影響しますが、一時的と捉えられており、先行きの見通しは楽観的に見られています。AI関連銘柄を中心としたグロース銘柄が主導する相場展開が継続すると想定しますが、企業業績の先行きの上振れ期待が高まるとともに、内需をはじめとした他のセクターやバリュー株にも物色が広がっていくと想定しています。

Jリート市場について、不動産市況を見ると三鬼商事のオフィスマーケットデータでは、東京ビジネス地区の2026年5月の平均空室率は2.07%と前月比、前年同月比で低下し、平均賃料は22,845円と前月比、前年同月比との比較で上昇して堅調に推移しています。賃貸住宅市場では、首都圏を中心に需要が良好で、他の大都市圏でも安定した需要が続いており、物件の稼働率は全体的に高い水準を維持しています。商業施設も、インバウンド需要の回復を背景に、回復基調が続いています。物流施設は引き続き需要が拡大する一方で、高水準の供給が継続しており、一部で需給の緩和が見られます。ホテルは宿泊者数や客室売上がコロナ禍以前の水準を上回っています。

### 〔今後の運用方針〕

現状の投資判断として、株式約70%、Jリート約30%の組入配分としています。

中東情勢やAI関連銘柄の影響による株式市場全体のボラティリティの高まりには注意が必要です。しかしながら中東情勢のある程度の鎮静化や、AI関連銘柄の更なる企業業績の拡大期待などから、国内株式市場の上昇基調は維持されると想定しています。累進配当、配当性向や株主資本配当率（D0E、株主資本に対する配当を示す指標）の引き上げなど、株主還元強化への企業スタンスは継続しており、株式市場は上昇基調を維持すると想定します。

Jリート市場は金利上昇などがリスク視されていますが、オフィス市況は改善が継続しており、ホテルや住宅、商業施設などのファンダメンタルズは良好であり、割安感は強いと判断しています。

個別銘柄における利益成長、株主還元姿勢などの変化を受けた銘柄入替は随時行い、今後も高い配当利回りが見込まれる銘柄、Jリート銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指し積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 6 月18日～2026年 6 月17日）

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>298 | %<br>1.364 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| （ 投 信 会 社 ）           | (144)    | (0.660)    | 委託した資金の運用の対価                                                          |
| （ 販 売 会 社 ）           | (144)    | (0.660)    | 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、購入後の情報提供等の対価                             |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 10)    | (0.044)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                               |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 51       | 0.234      | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ）               | ( 36)    | (0.164)    |                                                                       |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 15)    | (0.070)    |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 6        | 0.030      | (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 ）           | ( 1)     | (0.004)    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                 |
| （ 印 刷 ）               | ( 5)     | (0.024)    | 法定開示資料の印刷に係る費用                                                        |
| （ 管 理 ・ 運 営 費 用 ）     | ( 0)     | (0.002)    | 法定書類の提出に係る費用                                                          |
| 合 計                   | 355      | 1.628      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、21,823円です。 |          |            |                                                                       |

（注）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・解約により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。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

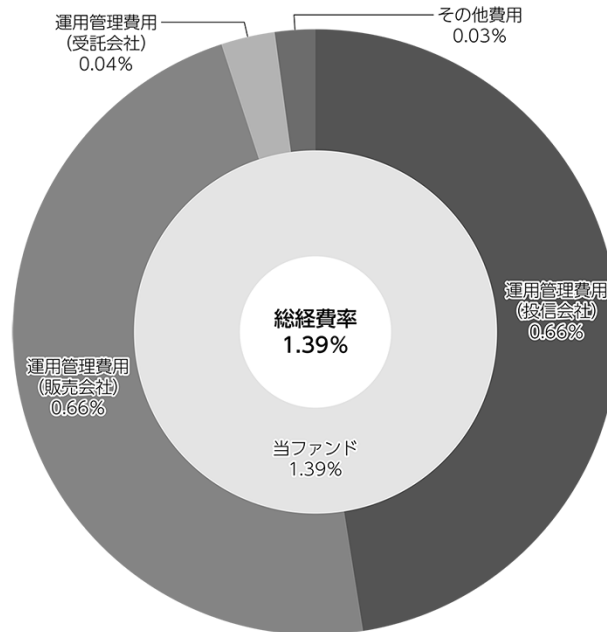
（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（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（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除く。）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1.39%です。



（注）当ファンドの費用は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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（注）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は異なります。



○売買及び取引の状況

（2025年6月18日～2026年6月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄             | 設 定     |         | 解 約     |         |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
|                 | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額     |
|                 | 千口      | 千円      | 千口      | 千円      |
| 日本好配当株マザーファンド   | 241,839 | 825,549 | 219,439 | 736,693 |
| いちよしＪリートマザーファンド | 423,601 | 718,416 | 129,328 | 213,567 |

○株式売買比率

（2025年6月18日～2026年6月17日）

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           |
|---------------------|---------------|
|                     | 日本好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 78,088,617千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 40,008,007千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.95          |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2025年6月18日～2026年6月17日）

利害関係人との取引状況

<いちよし日本好配当株&Ｊリートファンド 資産成長型>

該当事項はございません。

<日本好配当株マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式  | 38,518    | 11,192             | 29.1          | 39,569    | 462                | 1.2           |

平均保有割合 17.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

<いちよしＪリートマザーファンド>

| 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 | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|        |               |                     |               |               |                     |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>20,218 | 百万円<br>6,988        | %<br>34.6     | 百万円<br>16,893 | 百万円<br>71           | %<br>0.4      |

平均保有割合 18.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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)    | 24,790千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 3,553千円  |
| (B) / (A)        | 14.3%    |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年6月18日～2026年6月17日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2026年6月17日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄             | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                 | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                 | 千口        | 千口        | 千円        |
| 日本好配当株マザーファンド   | 2,057,175 | 2,079,576 | 8,193,945 |
| いちよしＪリートマザーファンド | 1,978,784 | 2,273,057 | 3,577,338 |

## ○投資信託財産の構成

（2026年6月17日現在）

| 項 目             | 当 期 末      |       |
|-----------------|------------|-------|
|                 | 評 価 額      | 比 率   |
|                 | 千円         | %     |
| 日本好配当株マザーファンド   | 8,193,945  | 68.7  |
| いちよしＪリートマザーファンド | 3,577,338  | 30.0  |
| コール・ローン等、その他    | 148,505    | 1.3   |
| 投資信託財産総額        | 11,919,788 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年6月17日現在）

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
|                      | 円              |
| (A) 資産               | 11,919,788,263 |
| コール・ローン等             | 60,640,459     |
| 日本好配当株マザーファンド(評価額)   | 8,193,945,808  |
| いちよしＪリートマザーファンド(評価額) | 3,577,338,131  |
| 未収入金                 | 87,862,453     |
| 未収利息                 | 1,412          |
| (B) 負債               | 95,761,237     |
| 未払解約金                | 14,209,739     |
| 未払信託報酬               | 78,426,578     |
| その他未払費用              | 3,124,920      |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 11,824,027,026 |
| 元本                   | 5,026,646,047  |
| 次期繰越損益金              | 6,797,380,979  |
| (D) 受益権総口数           | 5,026,646,047口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)      | 23,523円        |

（注）当ファンドの期首元本額は4,692,093,505円、期中追加設定元本額は692,302,544円、期中一部解約元本額は357,750,002円です。

（注）1口当たり純資産額は2.3523円です。

## ○損益の状況（2025年6月18日～2026年6月17日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 256,510          |
| 受取利息             | 256,510          |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,481,719,782    |
| 売買益              | 2,590,008,349    |
| 売買損              | △ 108,288,567    |
| (C) 信託報酬等        | △ 147,980,688    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,333,995,604    |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,769,968,684    |
| (F) 追加信託差損益金     | 2,693,416,691    |
| (配当等相当額)         | ( 2,023,351,470) |
| (売買損益相当額)        | ( 670,065,221)   |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 6,797,380,979    |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 6,797,380,979    |
| 追加信託差損益金         | 2,693,416,691    |
| (配当等相当額)         | ( 2,025,619,204) |
| (売買損益相当額)        | ( 667,797,487)   |
| 分配準備積立金          | 4,103,964,288    |

（注）損益の状況の中で(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）損益の状況の中で(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）損益の状況の中で(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）計算期間末における費用控除後の配当等収益(374,439,849円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,959,555,755円)、信託約款に規定する収益調整金(2,693,416,691円)および分配準備積立金(1,769,968,684円)より分配対象収益は6,797,380,979円(1万口当たり13,522円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

|                 |    |
|-----------------|----|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 0円 |
|-----------------|----|

## ○お知らせ

### 約款変更について

2025年6月18日から2026年6月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。  
「加入協会合併に伴う所要の変更について」

「一般社団法人投資信託協会」は2026年4月1日付で「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(2026年4月1日)

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年6月17日現在）

## &lt;日本好配当株マザーファンド&gt;

下記は、日本好配当株マザーファンド全体(11,658,834千円)の内容です。

## 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      |
| <b>建設業 (8.3%)</b>   |         |       |         |
| 大林組                 | 157.6   | —     | —       |
| 長谷工コーポレーション         | —       | 262   | 709,103 |
| 鹿島建設                | 165.5   | —     | —       |
| 熊谷組                 | —       | 572.2 | 813,096 |
| 住友林業                | 17.1    | 183.9 | 248,724 |
| 大和ハウス工業             | 224.9   | 163.6 | 712,968 |
| 積水ハウス               | 166.5   | 130.8 | 428,500 |
| ダイダン                | —       | 284.9 | 765,241 |
| インフロニア・ホールディングス     | 310.3   | —     | —       |
| <b>食料品 (2.5%)</b>   |         |       |         |
| キリンホールディングス         | —       | 181.4 | 495,675 |
| 日本たばこ産業             | —       | 98.8  | 599,814 |
| <b>繊維製品 (0.9%)</b>  |         |       |         |
| ゴールドウイン             | —       | 190.9 | 415,780 |
| <b>パルプ・紙 (—%)</b>   |         |       |         |
| 王子ホールディングス          | 612.9   | —     | —       |
| <b>化学 (4.4%)</b>    |         |       |         |
| クラレ                 | 247.1   | —     | —       |
| 日産化学                | 132.1   | 96.7  | 766,347 |
| 東ソー                 | 214.8   | —     | —       |
| トクヤマ                | 123.9   | —     | —       |
| エア・ウォーター            | 216.5   | —     | —       |
| 三菱瓦斯化学              | 212     | 140.9 | 720,844 |
| 三井化学                | 231.4   | —     | —       |
| 三菱ケミカルグループ          | 454     | —     | —       |
| 花王                  | —       | 77.4  | 478,099 |
| <b>医薬品 (1.5%)</b>   |         |       |         |
| 中外製薬                | 10.1    | 84.1  | 643,365 |
| <b>石油・石炭製品 (—%)</b> |         |       |         |
| ENEOSホールディングス       | 694.6   | —     | —       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|------------------------|---------|-------|-----------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                        | 千株      | 千株    | 千円        |
| <b>ゴム製品 (1.9%)</b>     |         |       |           |
| 横浜ゴム                   | 88.1    | —     | —         |
| TOYO TIRE              | 143.7   | —     | —         |
| 住友ゴム工業                 | 45.7    | 367.2 | 838,684   |
| <b>ガラス・土石製品 (6.5%)</b> |         |       |           |
| 住友大阪セメント               | —       | 119   | 731,136   |
| 日本特殊陶業                 | 131.4   | 72.2  | 777,955   |
| フジミインコーポレーテッド          | —       | 155.4 | 690,753   |
| ニチアス                   | 10.5    | 184.1 | 694,241   |
| <b>鉄鋼 (1.4%)</b>       |         |       |           |
| 日本製鉄                   | 151.8   | —     | —         |
| 大和工業                   | 54.9    | 49.1  | 601,720   |
| <b>非鉄金属 (1.8%)</b>     |         |       |           |
| 住友電気工業                 | 275.7   | 64.2  | 789,660   |
| <b>機械 (4.9%)</b>       |         |       |           |
| タクマ                    | —       | 207.6 | 739,056   |
| アマダ                    | 279.9   | —     | —         |
| 小松製作所                  | 137.1   | —     | —         |
| 日立建機                   | —       | 138.1 | 748,087   |
| クボタ                    | 271.9   | —     | —         |
| ジェイテクト                 | —       | 330.2 | 674,928   |
| <b>電気機器 (3.7%)</b>     |         |       |           |
| パナソニック ホールディングス        | —       | 173.8 | 729,960   |
| スタンレー電気                | —       | 239.1 | 905,471   |
| ローム                    | 44.3    | —     | —         |
| <b>輸送用機器 (5.6%)</b>    |         |       |           |
| デンソー                   | 423.1   | —     | —         |
| いすゞ自動車                 | 239.3   | 448.7 | 1,008,677 |
| トヨタ自動車                 | 421.9   | 437.3 | 1,228,813 |
| アイシン                   | 260.4   | 103.9 | 246,346   |
| 本田技研工業                 | 444.2   | —     | —         |
| 豊田合成                   | 147.8   | —     | —         |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株      | 千円      |
| <b>精密機器 (0.8%)</b>   |         |         |         |
| タムロン                 | 20.6    | —       | —       |
| ノーリツ銅機               | —       | 164.2   | 331,191 |
| <b>その他製品 (2.8%)</b>  |         |         |         |
| ビジョン                 | —       | 403.6   | 810,227 |
| イトーキ                 | —       | 178.2   | 433,204 |
| <b>電気・ガス業 (—%)</b>   |         |         |         |
| 関西電力                 | 239     | —       | —       |
| <b>陸運業 (1.6%)</b>    |         |         |         |
| 九州旅客鉄道               | —       | 201.1   | 691,381 |
| <b>情報・通信業 (9.3%)</b> |         |         |         |
| シンプレクス・ホールディングス      | —       | 827.1   | 792,361 |
| 大塚商会                 | —       | 159.4   | 445,363 |
| ANYCOLOR             | —       | 25      | 56,600  |
| BIPROGY              | —       | 172.3   | 740,373 |
| NTT                  | 3,994.9 | 3,254.5 | 478,086 |
| KDDI                 | 304.4   | 285.1   | 777,752 |
| ソフトバンク               | 3,037   | 3,891.1 | 817,520 |
| <b>卸売業 (7.6%)</b>    |         |         |         |
| ダイワボウホールディングス        | 135     | —       | —       |
| マクニカホールディングス         | 238.3   | —       | —       |
| 伊藤忠商事                | 36.7    | 303.5   | 564,661 |
| 丸紅                   | 330.1   | 202     | 999,698 |
| 三井物産                 | 256.2   | 203.1   | 958,428 |
| 三菱商事                 | 184.4   | 184.4   | 850,084 |
| <b>小売業 (3.6%)</b>    |         |         |         |
| エービーシー・マート           | —       | 274.3   | 753,639 |
| 日本瓦斯                 | 105.1   | —       | —       |
| 丸井グループ               | 191.8   | 295.7   | 826,925 |

| 銘柄                        | 期首(前期末)   | 当 期 末   |           |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|
|                           | 株 数       | 株 数     | 評 価 額     |
|                           | 千株        | 千株      | 千円        |
| <b>銀行業 (10.7%)</b>        |           |         |           |
| いよぎんホールディングス              | 35.7      | 218     | 670,350   |
| 三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ         | 381.2     | 562.7   | 1,841,154 |
| 三井住友トラストグループ              | 153.4     | 166.6   | 1,005,097 |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 159.8     | 191.6   | 1,235,820 |
| <b>保険業 (9.7%)</b>         |           |         |           |
| SOMPOホールディングス             | 52.4      | —       | —         |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | —         | 86.8    | 395,547   |
| 第一ライフグループ                 | 1,024.8   | 1,024.8 | 1,837,466 |
| 東京海上ホールディングス              | 154.1     | 169.1   | 1,226,313 |
| T&Dホールディングス               | 22.8      | 179.7   | 852,856   |
| <b>その他金融業 (5.7%)</b>      |           |         |           |
| 全国保証                      | —         | 163.5   | 466,629   |
| クレディセゾン                   | 18        | 159.3   | 705,699   |
| オリックス                     | 316.6     | 215     | 1,362,240 |
| <b>不動産業 (4.8%)</b>        |           |         |           |
| ヒューリック                    | 496.9     | —       | —         |
| 野村不動産ホールディングス             | 719       | 675.5   | 626,864   |
| 東急不動産ホールディングス             | 459.2     | 463.1   | 607,355   |
| 飯田グループホールディングス            | 122.2     | —       | —         |
| 平和不動産                     | —         | 25.4    | 59,817    |
| 東京建物                      | 274.8     | 248.8   | 829,748   |
| <b>サービス業 (—%)</b>         |           |         |           |
| カカコム                      | 20        | —       | —         |
| ユー・エス・エス                  | 384.8     | —       | —         |
| 合 計                       | 株 数 ・ 金 額 | 21,632  | 21,132    |
|                           | 銘柄数<比率>   | 65      | 60        |
|                           |           |         | <96.3%>   |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## &lt;いちよしＪリートマザーファンド&gt;

下記は、いちよしＪリートマザーファンド全体(12,247,101千口)の内容です。

## 国内投資信託証券

| 銘 柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末  |           |     |
|-----------------------|---------|--------|-----------|-----|
|                       | 口 数     | 口 数    | 評 価 額     | 比 率 |
|                       | 口       | 口      | 千円        | %   |
| サンケイリアルエステート投資法人      | 1,588   | —      | —         | —   |
| 東海道リート投資法人            | 1,539   | 2,309  | 233,439   | 1.2 |
| 産業ファンド投資法人            | 4,730   | 2,346  | 331,489   | 1.7 |
| アドバンス・レジデンス投資法人       | 380     | 320    | 47,552    | 0.2 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人    | —       | 973    | 129,895   | 0.7 |
| G L P投資法人             | 809     | 1,100  | 146,410   | 0.8 |
| 日本プロロジスリート投資法人        | 11,135  | 11,506 | 971,106   | 5.0 |
| O n e リート投資法人         | 19      | 2,134  | 158,129   | 0.8 |
| イオンリート投資法人            | 4,581   | 8,519  | 1,029,095 | 5.3 |
| 日本リート投資法人             | 6,292   | 10,043 | 846,624   | 4.4 |
| トーセイ・リート投資法人          | 1,709   | 2,014  | 258,194   | 1.3 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人      | 2,202   | 2,619  | 247,495   | 1.3 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人     | 5,101   | 5,861  | 868,600   | 4.5 |
| スターアジア不動産投資法人         | 10,689  | 16,761 | 906,770   | 4.7 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人   | 5,982   | 7,040  | 741,312   | 3.8 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人     | 1,712   | 56     | 3,600     | 0.0 |
| 投資法人みらい               | 4,428   | 12,818 | 543,483   | 2.8 |
| 三菱地所物流リート投資法人         | 145     | 785    | 92,708    | 0.5 |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 | 161     | —      | —         | —   |
| セントラル・リート投資法人         | 1,264   | 1,503  | 156,612   | 0.8 |
| M I R A R T H 不動産投資法人 | 4,123   | 6,666  | 545,945   | 2.8 |
| 日本ビルファンド投資法人          | 4,945   | 5,915  | 717,489   | 3.7 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人      | 4,673   | 7,450  | 849,300   | 4.4 |
| 日本都市ファンド投資法人          | 4,444   | 4,720  | 518,728   | 2.7 |
| オリックス不動産投資法人          | 4,184   | 7,034  | 659,789   | 3.4 |
| 日本プライムリアルティ投資法人       | 86      | 2,541  | 237,075   | 1.2 |
| N T T 都市開発リート投資法人     | 539     | 1,629  | 209,489   | 1.1 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 5,430   | 3,033  | 483,156   | 2.5 |
| 森トラストリート投資法人          | 4,200   | 5,383  | 390,267   | 2.0 |
| インヴィンシブル投資法人          | 12,957  | 14,178 | 863,440   | 4.5 |
| フロンティア不動産投資法人         | 1,460   | 2,265  | 182,785   | 0.9 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 2,340   | 2,060  | 190,344   | 1.0 |
| 福岡リート投資法人             | 2,336   | 3,225  | 546,315   | 2.8 |
| K D X 不動産投資法人         | 4,595   | 6,257  | 972,337   | 5.0 |
| いちごオフィスリート投資法人        | 1,536   | 3,522  | 318,741   | 1.7 |

| 銘                | 柄          | 期首(前期末) | 当 期 末   |            |     |
|------------------|------------|---------|---------|------------|-----|
|                  |            | 口 数     | 口 数     | 評 価 額      | 比 率 |
|                  |            | 口       | 口       | 千円         | %   |
| 大和証券オフィス投資法人     |            | 1,504   | 1,190   | 379,015    | 2.0 |
| スターツプロシード投資法人    |            | —       | 1,542   | 280,181    | 1.5 |
| 大和ハウスリート投資法人     |            | 4,785   | 11,604  | 1,371,592  | 7.1 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 |            | 10,401  | 9,974   | 768,995    | 4.0 |
| 大和証券リビング投資法人     |            | 3,712   | —       | —          | —   |
| ジャパンエクセレント投資法人   |            | 6,784   | 6,747   | 918,266    | 4.8 |
| 合 計              | 口 数 ・ 金 額  | 149,500 | 195,642 | 19,115,776 |     |
|                  | 銘 柄 数<比 率> | 39      | 38      | <99.2%>    |     |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。



# 日本好配当株マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2025年9月26日）  
（2024年9月27日～2025年9月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                          |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2016年9月26日から原則無期限です。                                                                                     |
| 運用方針   | わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高く、割安と判断される銘柄を中心に投資を行い、高水準のインカムゲインの獲得を目指し運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式を主要投資対象とします。                                                        |
| 投資制限   | ①株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。<br>②外貨建資産への投資は行いません。          |



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○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 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------|-----|------|---------------------|-------|-----------|---------|
|                   |        | 期 騰 | 中 率  | （ 参 考 指 数 ）         | 期 騰   |           |         |
|                   | 円      |     | %    |                     | %     | %         | 百万円     |
| 5 期(2021年 9 月27日) | 16,703 |     | 33.7 | 3,300.00            | 28.3  | 98.3      | 3,884   |
| 6 期(2022年 9 月26日) | 16,881 |     | 1.1  | 3,018.01            | △ 8.5 | 96.8      | 8,302   |
| 7 期(2023年 9 月26日) | 23,357 |     | 38.4 | 3,945.11            | 30.7  | 99.2      | 18,453  |
| 8 期(2024年 9 月26日) | 26,228 |     | 12.3 | 4,629.70            | 17.4  | 99.7      | 30,037  |
| 9 期(2025年 9 月26日) | 31,675 |     | 20.8 | 5,559.28            | 20.1  | 97.9      | 39,210  |

(注) 2025年 9 月26日基準の運用報告書より、参考指数を「配当無し」から「配当込み」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日        | 基 準    | 価 額 |      | 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み） |       | 株 組 入 比 率 |
|--------------|--------|-----|------|---------------------|-------|-----------|
|              |        | 騰 落 | 率    | （ 参 考 指 数 ）         | 騰 落 率 |           |
| (期 首)        | 円      |     | %    |                     | %     | %         |
| 2024年 9 月26日 | 26,228 |     | —    | 4,629.70            | —     | 99.7      |
| 9 月末         | 25,745 | △   | 1.8  | 4,544.38            | △ 1.8 | 96.8      |
| 10月末         | 25,874 | △   | 1.3  | 4,629.83            | 0.0   | 97.5      |
| 11月末         | 25,757 | △   | 1.8  | 4,606.07            | △ 0.5 | 95.8      |
| 12月末         | 26,919 |     | 2.6  | 4,791.22            | 3.5   | 98.8      |
| 2025年 1 月末   | 26,768 |     | 2.1  | 4,797.95            | 3.6   | 98.3      |
| 2 月末         | 25,929 | △   | 1.1  | 4,616.34            | △ 0.3 | 99.4      |
| 3 月末         | 26,468 |     | 0.9  | 4,626.52            | △ 0.1 | 97.4      |
| 4 月末         | 26,382 |     | 0.6  | 4,641.96            | 0.3   | 97.1      |
| 5 月末         | 27,515 |     | 4.9  | 4,878.83            | 5.4   | 96.1      |
| 6 月末         | 27,610 |     | 5.3  | 4,974.53            | 7.4   | 98.1      |
| 7 月末         | 29,082 |     | 10.9 | 5,132.22            | 10.9  | 96.2      |
| 8 月末         | 30,621 |     | 16.7 | 5,363.98            | 15.9  | 95.3      |
| (期 末)        |        |     |      |                     |       |           |
| 2025年 9 月26日 | 31,675 |     | 20.8 | 5,559.28            | 20.1  | 97.9      |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年9月27日～2025年9月26日)

## 基準価額の推移

## 【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首26,228円で始まり、期中安値22,969円（2025年4月7日）、期中高値となる期末に31,675円（2025年9月26日）で終了しました。

この結果、基準価額は5,447円値上がりし、期中騰落率は+20.8%となりました。

## ○基準価額の主な変動要因

## (主な上昇要因)

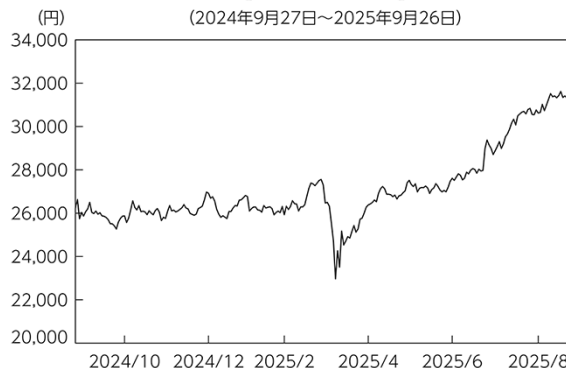
- ・ 米国の日本に対する自動車関税、相互関税の税率引き下げ
- ・ 米国の利下げと更なる追加利下げへの期待
- ・ 国内次期政権による積極的な財政政策への期待

## (主な下落要因)

- ・ 開発コストの低い中国製生成AIの登場による先端半導体の設備投資減速懸念
- ・ 米国の関税政策に対する不透明感と米中貿易摩擦の激化懸念
- ・ 米国の減税法案による財政悪化懸念と米長期金利の上昇

## 【基準価額の推移】

(2024年9月27日～2025年9月26日)



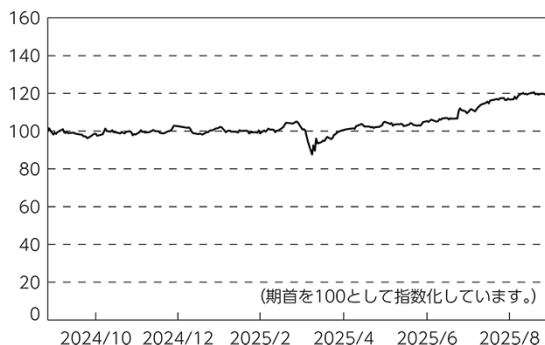
## 投資環境

## 〔株式市場の動向〕

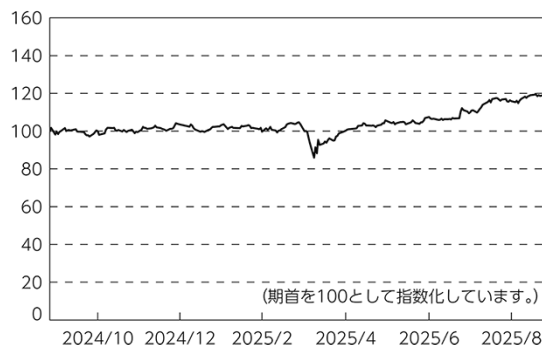
当期（2024年9月27日～2025年9月26日）の国内株式市場は、期首から2025年2月半ばにかけて、一進一退で推移しました。2024年10月には日銀の年内利上げ観測が後退したことで、円安基調となりました。また衆議院選挙の前にはリスク回避姿勢が強まりましたが、選挙結果が想定範囲内であったことを受けて株式市場は上昇に転じました。11月は国内企業の上期業績が市場の期待値よりも低かったことや、米国による中国への追加関税やカナダ、メキシコへの関税に対する警戒感から軟調に推移しました。12月には堅調な米経済指標や1ドル150円台半ばまでの円安基調などを背景に国内株式市場は底堅く推移しました。

2025年1月には米国の物価動向や関税政策に対する懸念の後退から株価は反発する一方、開発コストの低い中国製生成AIの登場によって、先端半導体の設備投資に対する減速懸念などから半導体関連銘柄などが下落しました。2月から4月上旬の国内株式市場は下落基調が継続しました。3月は、米国の関税政策に対する不透明感から景気敏感株が下落し、関税の影響を受けにくい内需株などが上昇しました。4月の国内株式市場は乱高下しました。米国の「相互関税」の発表と中国の報復措置を受けて米中貿易摩擦が激化すると懸念が高まりました。米国が一律10%の関税を導入し国別に上乗せする「相互関税」を表明したことで、世界経済の減速懸念が高まり国内株式市場は大幅に下落しました。しかし「相互関税」の発動を一部の国・地域に対して90日間猶予するとの方針を受け、国内株式市場は反発へ転じました。5月には米格付け会社による米国債の格下げや、米政権による減税法案による財政悪化懸念から米長期金利が上昇しました。6月にはイスラエルがイランを攻撃し中東情勢が緊迫化しましたが、早期に停戦合意に至ったことや、米国の利下げ期待とハイテク株の上昇などから国内株式市場は上昇しました。7月は参議院選挙での与党敗北により、積極的な財政出動による財政悪化への懸念から国内金利が上昇し、株式市場は上値の重い展開となりました。その後は日米間で関税交渉が妥結し、日本に対する自動車関税および相互関税の税率が引き下げられることが決定されました。これを受け、日米間の関税政策を巡る不透明感が後退し、国内株式市場は大幅に上昇しました。8月上旬には米雇用統計などから米国景気への懸念が強まり、早期利下げ期待が高まったことを背景にリスクオンとなり、内需関連など幅広い銘柄が買われ堅調に推移しました。期末にかけては石破首相が辞意を表明したことを受け、次期政権による積極的な財政政策への期待から上昇基調を強めました。更に米国で物価水準を示す経済指標が事前の予想通りとなり、利下げ期待が高まったことを受け、内外の株式市場はAI半導体関連銘柄を中心に上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利下げが決定され、加えて今後の見通しから年内2回の追加利下げが示唆されたことなどから内外の株式市場は上昇基調を維持し堅調に推移しました。

基準価額の推移



東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の推移



## 当ファンドのポートフォリオ

### 株式組入比率

当期の組入比率は高位を保ちました。組入比率は概ね90%台後半の高位組入で推移し、期末の組入比率は97.9%となりました。運用スタンスとしては、市場平均以上の予想配当利回りが見込まれ、ファンダメンタルズが良好な銘柄への選別投資を行いました。

### 業種・銘柄

ファンドの運用方針に合致する、予想配当利回りが市場平均を上回る見込みの銘柄への投資を行い、ファンド全体での予想配当利回りも高めに維持しました。期末のポートフォリオは輸送用機器、卸売業、化学、銀行業、保険業などを中心とした23業種62銘柄で構成しています。

## ○投資環境見通しと今後の運用方針

### 〔投資環境見通し〕

AI半導体やデータセンターに関連する銘柄などを牽引役に国内株式市場は上昇基調を維持しています。また、米国の更なる利下げ期待や為替市場での円安など、国内株式市場では株価に対して好材料を評価しリスクオンの展開が継続しています。また、自民党の新総裁に高市氏が選出されたことを受け、積極的な財政政策、金融緩和政策の継続など、政治によるバックアップが期待されることや、企業の第2四半期決算発表の本格化を控え、国内株式市場に影響を与える外部環境への警戒感も薄まっていることから、今後も上昇基調を維持すると想定しています。国内株式市場は高値を更新していますが、来期以降の業績拡大期待などから、バリュエーションに対しても楽観的な見方が広がりつつあり、株式市場は今後も堅調に推移すると見込んでいます。

### 〔今後の運用方針〕

資本コストと株価を意識した経営への積極的な取組みの一環として、今後も増配や自社株買いなど、企業の株主還元策は拡大すると見込みます。今後も利益成長見通しや株主還元方針などの変化により銘柄入替は随時行う方針です。

当ファンドが投資対象とするファンダメンタルズが良好で、市場平均より高い予想配当利回りが見込まれる銘柄には、堅調な業績が見込まれる銘柄が多くあり、今後も積極的に投資を行うことで信託財産の中長期的な成長を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月27日～2025年 9 月26日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                             |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                       |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>49<br>(49) | %<br>0.182<br>(0.182) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計                          | 49              | 0.182                 |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、27,055円です。        |                 |                       |                                                                       |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年 9 月27日～2025年 9 月26日)

株式

|     |    | 買 付                      |                          | 売 付          |                  |
|-----|----|--------------------------|--------------------------|--------------|------------------|
|     |    | 株 数                      | 金 額                      | 株 数          | 金 額              |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>11,974<br>( 4,655) | 千円<br>24,449,958<br>( ー) | 千株<br>13,792 | 千円<br>21,574,318 |

(注) 金額は受渡代金。  
(注) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2024年 9 月27日～2025年 9 月26日)

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       | 46,024,277千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 32,078,525千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.43         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月27日～2025年9月26日)

利害関係人との取引状況

| 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>24,449 | 百万円<br>9,303        | %<br>38.1     | 百万円<br>21,574 | 百万円<br>524          | %<br>2.4      |

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)    | 59,876千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 10,664千円 |
| (B) / (A)        | 17.8%    |

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、当ファンドに係る利害関係人とはい  
ちよ証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2025年9月26日現在)

## 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        |
| <b>水産・農林業 (0.5%)</b>  |         |       |           |
| マルハニチロ                | —       | 57.7  | 203,392   |
| <b>建設業 (7.1%)</b>     |         |       |           |
| コムシスホールディングス          | 121     | —     | —         |
| 鹿島建設                  | 172.6   | 86.6  | 385,196   |
| 熊谷組                   | 3.7     | —     | —         |
| 住友林業                  | —       | 341.6 | 604,802   |
| 大和ハウス工業               | 224.9   | 224.9 | 1,239,873 |
| 積水ハウス                 | 166.5   | 146   | 501,948   |
| インフロニア・ホールディングス       | 345.2   | —     | —         |
| <b>食料品 (—%)</b>       |         |       |           |
| 日清製粉グループ本社            | 247.1   | —     | —         |
| <b>パルプ・紙 (—%)</b>     |         |       |           |
| 王子ホールディングス            | 828.2   | —     | —         |
| レンゴー                  | 338.9   | —     | —         |
| <b>化学 (10.0%)</b>     |         |       |           |
| クラレ                   | 403.7   | 287   | 493,927   |
| 日産化学                  | 108.7   | 150.5 | 831,663   |
| 東ソー                   | 281.7   | —     | —         |
| トクヤマ                  | —       | 158.9 | 600,483   |
| エア・ウォーター              | —       | 310.3 | 811,434   |
| 三菱瓦斯化学                | 212     | 212   | 589,042   |
| 三井化学                  | 222.8   | 130   | 497,900   |
| アイカ工業                 | 76      | —     | —         |
| <b>医薬品 (2.6%)</b>     |         |       |           |
| 中外製薬                  | —       | 84.1  | 528,652   |
| エーザイ                  | —       | 90.7  | 462,660   |
| <b>石油・石炭製品 (1.7%)</b> |         |       |           |
| ENEOSホールディングス         | —       | 694.6 | 673,553   |
| <b>ゴム製品 (2.7%)</b>    |         |       |           |
| TOYO TIRE             | 193.2   | —     | —         |
| ブリヂストン                | —       | 58.3  | 406,525   |
| 住友ゴム工業                | —       | 335.2 | 614,086   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|------------------------|---------|-------|-----------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                        | 千株      | 千株    | 千円        |
| <b>ガラス・土石製品 (3.3%)</b> |         |       |           |
| 住友大阪セメント               | 68.1    | —     | —         |
| 日本特殊陶業                 | 115.4   | 131.4 | 778,413   |
| ニチアス                   | —       | 84.9  | 480,449   |
| <b>鉄鋼 (1.2%)</b>       |         |       |           |
| 日本製鉄                   | 151.8   | 151.8 | 479,080   |
| J F Eホールディングス          | 244.9   | —     | —         |
| <b>非鉄金属 (2.4%)</b>     |         |       |           |
| 住友電気工業                 | 275.7   | 213.4 | 907,803   |
| <b>金属製品 (1.1%)</b>     |         |       |           |
| 日本発條                   | —       | 206.8 | 443,275   |
| <b>機械 (2.9%)</b>       |         |       |           |
| アマダ                    | 395.6   | 214.2 | 396,698   |
| DMG森精機                 | 147.7   | —     | —         |
| ナブテスコ                  | 190     | —     | —         |
| 小松製作所                  | 137.1   | 137.1 | 728,138   |
| アマノ                    | 21      | —     | —         |
| N T N                  | 1,228.5 | —     | —         |
| <b>電気機器 (2.5%)</b>     |         |       |           |
| パナソニック ホールディングス        | —       | 299.2 | 498,317   |
| 堀場製作所                  | —       | 37.9  | 474,697   |
| 京セラ                    | 14.4    | —     | —         |
| 太陽誘電                   | 188.5   | —     | —         |
| <b>輸送用機器 (12.0%)</b>   |         |       |           |
| デンソー                   | 212.8   | 394.8 | 883,562   |
| いすゞ自動車                 | 208.4   | 239.3 | 469,147   |
| トヨタ自動車                 | 243     | 421.9 | 1,252,832 |
| アイシン                   | 86.8    | 212.9 | 557,691   |
| 本田技研工業                 | 434.6   | 542.3 | 894,795   |
| 豊田合成                   | —       | 123.9 | 469,952   |
| 愛三工業                   | —       | 38.1  | 73,571    |
| <b>精密機器 (0.4%)</b>     |         |       |           |
| マニー                    | —       | 118.1 | 153,057   |



| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>その他製品 (－%)</b>    |         |         |           |
| リンテック                | 5.3     | —       | —         |
| <b>陸運業 (3.8%)</b>    |         |         |           |
| 東京地下鉄                | —       | 217.9   | 382,196   |
| 鴻池運輸                 | —       | 76.5    | 255,892   |
| 山九                   | 75.5    | —       | —         |
| AZ－COM丸和ホールディングス     | —       | 150.9   | 167,649   |
| SGホールディングス           | —       | 406.2   | 636,312   |
| <b>空運業 (－%)</b>      |         |         |           |
| 日本航空                 | 145     | —       | —         |
| <b>情報・通信業 (6.1%)</b> |         |         |           |
| ネットワンシステムズ           | 40      | —       | —         |
| NTT                  | 5,582.9 | 4,471   | 711,336   |
| KDDI                 | 150.4   | 397.6   | 971,336   |
| ソフトバンク               | 303.7   | 2,799.7 | 642,531   |
| <b>卸売業 (10.3%)</b>   |         |         |           |
| 伊藤忠商事                | 32.3    | 58.8    | 506,562   |
| 丸紅                   | 146.4   | 330.1   | 1,228,962 |
| 豊田通商                 | 163.5   | —       | —         |
| 三井物産                 | 113.1   | 301.7   | 1,151,287 |
| 三菱商事                 | 103.8   | 184.4   | 666,237   |
| サンゲツ                 | —       | 123.8   | 393,684   |
| <b>小売業 (1.0%)</b>    |         |         |           |
| 日本瓦斯                 | 140.4   | —       | —         |
| 丸井グループ               | 227.1   | 117.6   | 385,728   |
| サンドラッグ               | 70.8    | —       | —         |
| <b>銀行業 (8.4%)</b>    |         |         |           |
| いよぎんホールディングス         | —       | 255.5   | 572,447   |

| 銘柄                        | 期首(前期末)   | 当 期 末   |           |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|
|                           | 株 数       | 株 数     | 評 価 額     |
|                           | 千株        | 千株      | 千円        |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 228.7     | 517.3   | 1,238,674 |
| 三井住友トラストグループ              | 132.7     | 153.4   | 671,431   |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 32        | 176     | 746,768   |
| <b>保険業 (8.2%)</b>         |           |         |           |
| SOMPOホールディングス             | 96        | —       | —         |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | —         | 110.9   | 378,501   |
| 第一生命ホールディングス              | 238.2     | 1,024.8 | 1,225,148 |
| 東京海上ホールディングス              | 77.8      | 154.1   | 967,131   |
| T&Dホールディングス               | —         | 157.4   | 571,204   |
| <b>その他金融業 (5.1%)</b>      |           |         |           |
| 全国保証                      | —         | 107.3   | 366,000   |
| クレディセゾン                   | —         | 85.6    | 342,913   |
| 東京センチュリー                  | 216.2     | —       | —         |
| オリックス                     | 236.9     | 316.6   | 1,253,736 |
| <b>不動産業 (5.7%)</b>        |           |         |           |
| ヒューリック                    | 496.9     | 296.3   | 488,006   |
| 野村不動産ホールディングス             | 160.3     | 506.1   | 495,775   |
| 東急不動産ホールディングス             | —         | 346     | 439,420   |
| 東京建物                      | 232.9     | 248.8   | 749,385   |
| カチタス                      | 22        | —       | —         |
| <b>サービス業 (1.0%)</b>       |           |         |           |
| 電通グループ                    | 152.9     | —       | —         |
| ユー・エス・エス                  | 473.5     | 216.4   | 375,129   |
| 合 計                       | 株 数 ・ 金 額 | 18,407  | 21,245    |
|                           | 銘柄数<比率>   | 63      | 62        |
|                           |           |         | <97.9%>   |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年9月26日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 38,368,018 | 97.5  |
| コール・ローン等、その他 | 985,844    | 2.5   |
| 投資信託財産総額     | 39,353,862 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月26日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 39,353,862,964  |
| コール・ローン等        | 849,063,705     |
| 株式(評価額)         | 38,368,018,480  |
| 未収入金            | 120,788,738     |
| 未収配当金           | 15,983,900      |
| 未収利息            | 8,141           |
| (B) 負債          | 143,061,075     |
| 未払金             | 143,061,075     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 39,210,801,889  |
| 元本              | 12,379,226,450  |
| 次期繰越損益金         | 26,831,575,439  |
| (D) 受益権総口数      | 12,379,226,450口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 31,675円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は11,452,601,456円、期中追加設定元本額は2,104,211,183円、期中一部解約元本額は1,177,586,189円です。

(注) 2025年9月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
・いちよし日本好配当株&Jリートファンド 年4回決算型 9,255,657,255円  
・いちよし日本好配当株&Jリートファンド 資産成長型 2,056,443,062円  
・いちよし日本好配当株ファンド (適格機関投資家専用) 1,067,126,133円

(注) 1口当たり純資産額は3.1675円です。

○損益の状況 (2024年9月27日～2025年9月26日)

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 1,186,929,637   |
| 受取配当金          | 1,184,803,157   |
| 受取利息           | 2,028,395       |
| その他収益金         | 98,085          |
| (B) 有価証券売買損益   | 5,531,680,343   |
| 売買益            | 7,019,516,612   |
| 売買損            | △ 1,487,836,269 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 6,718,609,980   |
| (D) 前期繰越損益金    | 18,585,161,881  |
| (E) 追加信託差損益金   | 3,646,240,162   |
| (F) 解約差損益金     | △ 2,118,436,584 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 26,831,575,439  |
| 次期繰越損益金(G)     | 26,831,575,439  |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(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

---

### 約款変更について

2024年9月27日から2025年9月26日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。  
「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う記載変更」  
「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

### 参考指数の変更について

参考指数を「配当無し」から「配当込み」に変更しました。  
旧指数：東証株価指数（TOPIX）  
新指数：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

# いちよしJリートマザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2026年2月24日）  
（2025年2月26日～2026年2月24日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                                                                                                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信 託 期 間     | 2017年2月24日から原則無期限です。                                                                                                                         |
| 運 用 方 針     | わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREIT(不動産投資信託)を主要投資対象とし、野村不動産投資顧問株式会社が算出した各REIT銘柄の割安・割高等の結果を踏まえた助言を元にポートフォリオを構築し、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（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。                                                                                          |
| 投 資 制 限     | ①投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。<br>②外貨建資産への投資は行いません。                                                                     |



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○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 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|-----|------|----------------|-----|------|--------------------|---------|
|                |        | 期 騰 | 中 率  | （参考指数）         | 期 騰 | 中 率  |                    |         |
|                | 円      |     | %    |                |     | %    |                    | 百万円     |
| 5期(2022年2月24日) | 12,770 | △   | 2.0  | 4,207.00       | △   | 2.2  | 96.3               | 2,747   |
| 6期(2023年2月24日) | 13,495 |     | 5.7  | 4,320.56       |     | 2.7  | 97.0               | 5,066   |
| 7期(2024年2月26日) | 13,690 |     | 1.4  | 4,199.08       | △   | 2.8  | 98.4               | 9,516   |
| 8期(2025年2月25日) | 14,090 |     | 2.9  | 4,310.77       |     | 2.7  | 98.7               | 15,515  |
| 9期(2026年2月24日) | 17,573 |     | 24.7 | 5,416.38       |     | 25.6 | 98.5               | 21,219  |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準    | 価 額 |      | 東証REIT指数（配当込み） |     |      | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|--------|-----|------|----------------|-----|------|--------------------|---------|
|                     |        | 期 騰 | 中 率  | （参考指数）         | 期 騰 | 中 率  |                    |         |
|                     | 円      |     | %    |                |     | %    |                    | 百万円     |
| (期 首)<br>2025年2月25日 | 14,090 | —   | —    | 4,310.77       | —   | —    | 98.7               | —       |
| 2月末                 | 14,313 |     | 1.6  | 4,379.01       |     | 1.6  | 97.9               | —       |
| 3月末                 | 14,279 |     | 1.3  | 4,364.91       |     | 1.3  | 98.4               | —       |
| 4月末                 | 14,408 |     | 2.3  | 4,432.20       |     | 2.8  | 98.6               | —       |
| 5月末                 | 14,687 |     | 4.2  | 4,509.55       |     | 4.6  | 97.8               | —       |
| 6月末                 | 15,122 |     | 7.3  | 4,637.86       |     | 7.6  | 98.4               | —       |
| 7月末                 | 15,911 |     | 12.9 | 4,868.04       |     | 12.9 | 98.4               | —       |
| 8月末                 | 16,512 |     | 17.2 | 5,058.84       |     | 17.4 | 98.0               | —       |
| 9月末                 | 16,562 |     | 17.5 | 5,076.28       |     | 17.8 | 98.4               | —       |
| 10月末                | 16,945 |     | 20.3 | 5,199.57       |     | 20.6 | 98.8               | —       |
| 11月末                | 17,543 |     | 24.5 | 5,377.31       |     | 24.7 | 98.1               | —       |
| 12月末                | 17,464 |     | 23.9 | 5,378.09       |     | 24.8 | 98.7               | —       |
| 2026年1月末            | 17,234 |     | 22.3 | 5,305.81       |     | 23.1 | 98.3               | —       |
| (期 末)<br>2026年2月24日 | 17,573 |     | 24.7 | 5,416.38       |     | 25.6 | 98.5               | —       |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年2月26日～2026年2月24日)

## 基準価額等の推移

## 【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首14,090円で始まり、期中安値13,709円（2025年4月7日）、期中高値17,923円（2026年1月16日）、期末17,573円で終了しました。

この結果、基準価額は3,483円値上がりし、期中騰落率はプラス24.7%となりました。

## ○基準価額の主な変動要因

## (主な上昇要因)

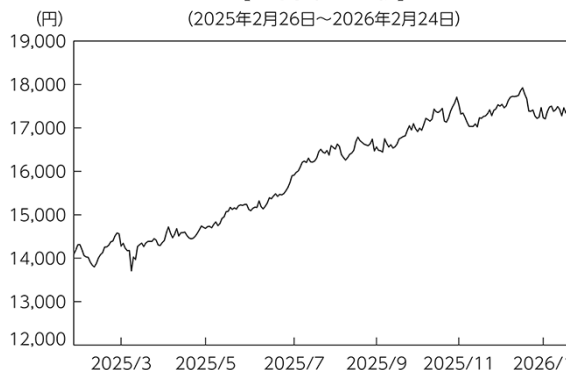
- ・不動産賃貸市況が好調であること
- ・各投資法人の自己投資口取得をはじめとした柔軟な資本政策と、増配を目指す姿勢が好感されたこと
- ・決算結果及び見通しからファンダメンタルズは堅調であることが確認されたこと

## (主な下落要因)

- ・2025年3月下旬以降、米トランプ政権が新たな関税政策を発動するたびにリスクオフ状態となり国内株式市場が急落したこと
- ・国内長期金利が上昇基調であったこと

## 【基準価額の推移】

(2025年2月26日～2026年2月24日)

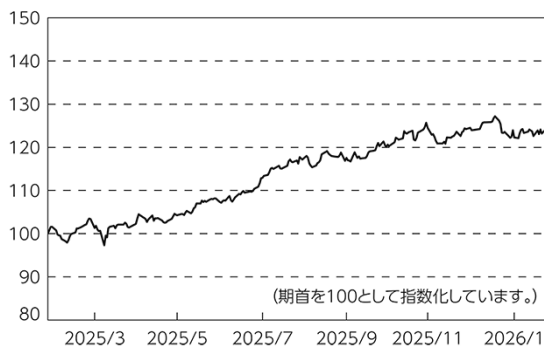


## 投資環境

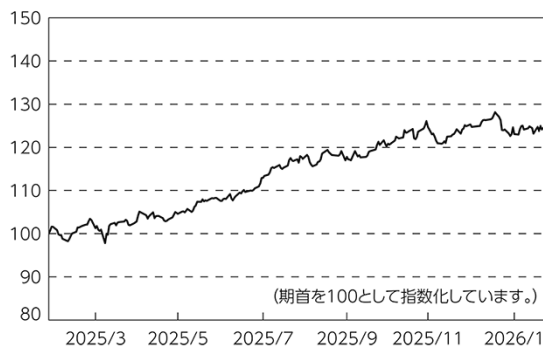
## 〔Ｊリート市場の動向〕

当期（2025年2月26日～2026年2月24日）のＪリート市場は、割安感が非常に強かったことや、各投資法人の資産売却や自己投資口取得によって、配当の増加や資本効率の改善が進んだことで、期を通して概ね緩やかな上昇基調で推移しました。2025年3月以降に、米トランプ政権が新たな関税政策を発動するたびにリスクオフ状態となり国内株式市場が急落したことを受け、弱含みとなる展開もありましたが、その後は、不動産賃貸市況が好調であるとの見方が広まり、Ｊリート市場は反発しました。2025年11月以降、国内長期金利が上昇基調となったことなどの影響を受け、Ｊリート市場は軟調な展開となることがありましたが、決算結果及び見通しからファンダメンタルズは堅調であることが確認されたことなどを受け、Ｊリート市場は反発に転じました。

基準価額の推移



東証REIT指数（配当込み）の推移



## 当ファンドのポートフォリオ

## Ｊリート組入比率

当期の組入比率は高位を保ちました。組入比率は概ね90%台後半の高位組入で推移し、期末の組入比率は98.5%となりました。運用スタンスとしては、不動産価値評価モデルを用いて算出した各Ｊリートの割安・割高等の結果を踏まえたポートフォリオを構築しました。

## 業種・銘柄

ファンドの運用方針に合致する投資価値に比して割安な銘柄に分散投資を行いました。期末のポートフォリオは複合・総合型、特化型（オフィスビル）、特化型（物流施設）を中心とした6セクター、40銘柄で構成しています。

## ○投資環境見通しと今後の運用方針

### 〔投資環境見通し〕

Jリーートの主要な投資対象である東京のオフィスの動向を示すデータ（三鬼商事発表ベース）によりま  
すと、空室率は継続して低下し、募集賃料は上昇基調が継続しています。商業施設セクターは、小売業販売額  
は緩やかな改善傾向が続いております。物流施設セクターは、eコマース関連事業者などの需要が引き続き堅  
調です。住宅セクターは、人手不足やそれに伴う賃金上昇により、主要都市部に人口が流入する傾向が強まり、  
賃貸マンションなどは稼働率・賃料とも堅調な動きを示しており、地方都市も全体的には堅調な稼働率となっ  
ています。ホテルセクターは、外国人宿泊者数の増加が顕著であり、日本人旅行者の増加もあり、宿泊市場は  
引き続き成長が見込まれています。

### 〔今後の運用方針〕

Jリートへの投資にあたっては、投資助言会社である野村不動産投資顧問株式会社が独自に開発した不動  
産価値評価モデルを用いて算出した各Jリーートの割安・割高等の結果を踏まえた助言をもとに、ポートフォリ  
オを構築します。割安感が増した銘柄のウェイトを引き上げ、割高感が増した銘柄のウェイトを引き下げる方  
針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年2月26日～2026年2月24日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>34 | %<br>0.213 | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | (34)    | (0.213)    |                                                                       |
| 合 計                   | 34      | 0.213      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、15,915円です。 |         |            |                                                                       |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに  
小数第3位未満は四捨五入してあります。



## ○売買及び取引の状況

(2025年2月26日～2026年2月24日)

## 投資信託証券

| 銘 | 柄                   | 買 付               |                 | 売 付   |         |
|---|---------------------|-------------------|-----------------|-------|---------|
|   |                     | 口 数               | 金 額             | 口 数   | 金 額     |
|   |                     | 口                 | 千円              | 口     | 千円      |
|   | サンケイリアルエステート投資法人    | 2,761             | 249,658         | 2,761 | 274,389 |
|   | 東海道リート投資法人          | 906               | 100,032         | 403   | 44,118  |
|   | 産業ファンド投資法人          | 6,389             | 820,154         | 3,501 | 476,745 |
|   | アドバンス・レジデンス投資法人     | 320               | 51,032          | 902   | 139,915 |
|   | アクティビア・プロパティーズ投資法人  | 2,760             | 363,555         | 1,645 | 234,601 |
|   | GLP投資法人             | 2,589             | 346,343         | 2,082 | 266,416 |
|   | 日本プロロジスリート投資法人      | 9,366<br>( 7,566) | 876,032<br>( —) | 5,513 | 529,340 |
|   | 星野リゾート・リート投資法人      | 1,023             | 264,991         | —     | —       |
|   | Oneリート投資法人          | 4,830<br>( 230)   | 476,014<br>( —) | 1,620 | 306,660 |
| 国 | イオンリート投資法人          | 5,751             | 754,755         | 3,236 | 420,584 |
|   | ヒューリックリート投資法人       | 470               | 81,125          | 470   | 82,844  |
|   | 日本リート投資法人           | 6,728             | 649,392         | 8,542 | 784,132 |
|   | トーセイ・リート投資法人        | 521               | 75,091          | 336   | 47,214  |
|   | サムティ・レジデンシャル投資法人    | 846               | 94,210          | 508   | 57,108  |
|   | 野村不動産マスターファンド投資法人   | 1,818             | 298,689         | 1,180 | 188,076 |
|   | いちごホテルリート投資法人       | 114               | 14,650          | 114   | 14,665  |
|   | スターアジア不動産投資法人       | 15,153            | 876,296         | 6,290 | 352,942 |
|   | マリモ地方創生リート投資法人      | 1,651             | 179,521         | 1,364 | 142,743 |
|   | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 5,874             | 640,997         | 7,312 | 816,621 |
|   | 日本ホテル&レジデンシャル投資法人   | 156               | 10,869          | 1,772 | 137,588 |
|   | 投資法人みらい             | 12,030            | 560,532         | 6,124 | 270,680 |
|   | 三菱地所物流リート投資法人       | 2,726<br>( 266)   | 346,293<br>( —) | 1,184 | 148,312 |
|   | CREロジスティクスファンド投資法人  | 2,087             | 326,152         | 1,848 | 288,865 |
|   | セントラル・リート投資法人       | 1,600             | 180,474         | 1,600 | 185,625 |
|   | MIRARTH不動産投資法人      | 2,957             | 276,790         | 3,915 | 356,482 |
|   | 霞ヶ関ホテルリート投資法人       | 578               | 60,821          | 578   | 60,946  |
|   | 日本ビルファンド投資法人        | 3,891             | 536,053         | 2,250 | 313,083 |
|   | ジャパンリアルエステイト投資法人    | 5,365             | 644,635         | 5,519 | 656,836 |
|   | 日本都市ファンド投資法人        | 6,345             | 684,808         | 3,289 | 357,446 |
| 内 | オリックス不動産投資法人        | 4,949<br>( 4,349) | 654,113<br>( —) | 5,553 | 757,247 |
|   | 日本プライムリアルティ投資法人     | 1,883<br>( 258)   | 252,104<br>( —) | 1,109 | 257,906 |
|   | NTT都市開発リート投資法人      | 1,954             | 261,480         | 1,559 | 206,453 |
|   | ユナイテッド・アーバン投資法人     | 1,578             | 261,157         | 4,152 | 723,100 |
|   | 森トラストリート投資法人        | 6,296             | 430,146         | 5,732 | 439,212 |
|   | インヴィンシブル投資法人        | 12,595            | 798,627         | 9,664 | 640,131 |

| 銘 柄 |                   | 買 付                  |                    | 売 付     |            |
|-----|-------------------|----------------------|--------------------|---------|------------|
|     |                   | 口 数                  | 金 額                | 口 数     | 金 額        |
| 国 内 |                   | 口                    | 千円                 | 口       | 千円         |
|     | フロンティア不動産投資法人     | 5,262                | 465,421            | 3,880   | 327,277    |
|     | 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 4,330                | 418,163            | 6,713   | 637,513    |
|     | 福岡リート投資法人         | 2,441                | 442,395            | 1,290   | 220,594    |
|     | KDX不動産投資法人        | 4,467                | 735,231            | 2,150   | 359,162    |
|     | いちごオフィスリート投資法人    | 2,798                | 270,043            | 4,439   | 397,362    |
|     | 大和証券オフィス投資法人      | 1,621                | 513,112            | 1,210   | 418,846    |
|     | スターツプロシード投資法人     | 1,620                | 328,768            | 167     | 33,308     |
|     | 大和ハウスリート投資法人      | 5,487<br>( 4,269)    | 831,881<br>( —)    | 3,964   | 675,541    |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人  | 9,597                | 782,527            | 15,113  | 1,190,170  |
|     | 大和証券リビング投資法人      | 2,020                | 203,393            | 6,719   | 688,023    |
|     | ジャパンエクセレント投資法人    | 2,483                | 355,456            | 2,249   | 328,318    |
| 合 計 |                   | 178,986<br>( 16,938) | 18,844,004<br>( —) | 151,521 | 16,255,160 |

(注) 金額は受渡金。

(注) ( )内は分割・償還による増減分で、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

(2025年2月26日～2026年2月24日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等          |                     |               | 売付額等          |                     |               |
|--------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|        | A             | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |               | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>18,844 | 百万円<br>6,955        | %<br>36.9     | 百万円<br>16,255 | 百万円<br>30           | %<br>0.2      |

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)    | 38,594千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 7,665千円  |
| (B) / (A)        | 19.9%    |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2026年2月24日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |            |     |
|-----------------------|---------|---------|------------|-----|
|                       | 口 数     | 口 数     | 評 価 額      | 比 率 |
|                       | 口       | 口       | 千円         | %   |
| 東海道リート投資法人            | 1,354   | 1,857   | 208,726    | 1.0 |
| 産業ファンド投資法人            | 733     | 3,621   | 553,288    | 2.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人       | 623     | 41      | 7,109      | 0.0 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人    | —       | 1,115   | 168,365    | 0.8 |
| G L P 投資法人            | 753     | 1,260   | 181,314    | 0.9 |
| 日本プロロジスリート投資法人        | 3,692   | 15,111  | 1,384,167  | 6.5 |
| 星野リゾート・リート投資法人        | —       | 1,023   | 278,665    | 1.3 |
| O n e リート投資法人         | 919     | 4,359   | 399,284    | 1.9 |
| イオンリート投資法人            | 5,318   | 7,833   | 1,081,737  | 5.1 |
| 日本リート投資法人             | 9,727   | 7,913   | 750,152    | 3.5 |
| トーセイ・リート投資法人          | 1,704   | 1,889   | 282,216    | 1.3 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人      | 2,110   | 2,448   | 288,374    | 1.4 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人     | 5,140   | 5,778   | 984,571    | 4.6 |
| スターアジア不動産投資法人         | 7,600   | 16,463  | 1,004,243  | 4.7 |
| マリモ地方創生リート投資法人        | 1,236   | 1,523   | 164,027    | 0.8 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人   | 5,765   | 4,327   | 515,345    | 2.4 |
| 日本ホテル&レジデンシャル投資法人     | 1,616   | —       | —          | —   |
| 投資法人みらい               | 6,292   | 12,198  | 624,537    | 2.9 |
| 三菱地所物流リート投資法人         | 133     | 1,941   | 256,794    | 1.2 |
| C R E ロジスティクスファンド投資法人 | 231     | 470     | 78,443     | 0.4 |
| M I R A R T H 不動産投資法人 | 5,145   | 4,187   | 388,553    | 1.8 |
| 日本ビルファンド投資法人          | 4,184   | 5,825   | 840,547    | 4.0 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人      | 5,650   | 5,496   | 701,839    | 3.3 |
| 日本都市ファンド投資法人          | 2,291   | 5,347   | 670,513    | 3.2 |
| オリックス不動産投資法人          | 4,897   | 8,642   | 916,916    | 4.3 |
| 日本プライムリアルティ投資法人       | 433     | 1,465   | 157,780    | 0.7 |
| N T T 都市開発リート投資法人     | 56      | 451     | 65,755     | 0.3 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人       | 5,549   | 2,975   | 551,267    | 2.6 |
| 森トラストリート投資法人          | —       | 564     | 44,838     | 0.2 |
| インヴィンシブル投資法人          | 9,233   | 12,164  | 821,070    | 3.9 |
| フロンティア不動産投資法人         | 1,974   | 3,356   | 306,402    | 1.4 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人     | 4,894   | 2,511   | 259,386    | 1.2 |
| 福岡リート投資法人             | 2,407   | 3,558   | 669,971    | 3.2 |
| K D X 不動産投資法人         | 4,083   | 6,400   | 1,094,400  | 5.2 |
| いちごオフィスリート投資法人        | 3,845   | 2,204   | 216,653    | 1.0 |
| 大和証券オフィス投資法人          | 674     | 1,085   | 399,822    | 1.9 |
| スタートアップブロード投資法人       | —       | 1,453   | 310,360    | 1.5 |
| 大和ハウスリート投資法人          | 4,374   | 10,166  | 1,393,758  | 6.6 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人      | 15,175  | 9,659   | 833,571    | 3.9 |
| 大和証券リビング投資法人          | 4,888   | 189     | 22,056     | 0.1 |
| ジャパンエクセレント投資法人        | 6,372   | 6,606   | 1,019,966  | 4.8 |
| 合 計                   | 141,070 | 185,473 | 20,896,795 |     |
| 銘 柄 数 < 比 率 >         | 37      | 40      | < 98.5% >  |     |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2026年2月24日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資証券         | 20,896,795 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他 | 359,284    | 1.7   |
| 投資信託財産総額     | 21,256,079 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月24日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 21,256,079,259  |
| コール・ローン等        | 139,983,085     |
| 投資証券(評価額)       | 20,896,795,900  |
| 未収配当金           | 219,297,973     |
| 未収利息            | 2,301           |
| (B) 負債          | 36,981,613      |
| 未払金             | 36,981,613      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 21,219,097,646  |
| 元本              | 12,075,042,627  |
| 次期繰越損益金         | 9,144,055,019   |
| (D) 受益権総口数      | 12,075,042,627口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 17,573円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は11,011,754,717円、期中追加設定元本額は3,312,848,095円、期中一部解約元本額は2,249,560,185円です。

(注) 2026年2月24日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・いちよし日本好配当株&Jリートファンド 年4回決算型 9,552,755,892円
- ・いちよし日本好配当株&Jリートファンド 資産成長型 2,235,730,909円
- ・いちよし中小型株&Jリートファンド2511 (適格機関投資家専用) 170,988,086円
- ・いちよし中小型株&Jリートファンド (適格機関投資家専用) 115,567,740円

(注) 1口当たり純資産額は1.7573円です。

## ○損益の状況

(2025年2月26日～2026年2月24日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 876,373,983    |
| 受取配当金          | 875,603,057    |
| 受取利息           | 770,925        |
| その他収益金         | 1              |
| (B) 有価証券売買損益   | 2,994,599,576  |
| 売買益            | 3,018,753,583  |
| 売買損            | △ 24,154,007   |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 3,870,973,559  |
| (D) 前期繰越損益金    | 4,503,795,064  |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,241,805,586  |
| (F) 解約差損益金     | △1,472,519,190 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 9,144,055,019  |
| 次期繰越損益金(G)     | 9,144,055,019  |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(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

---

### 約款変更について

2025年2月26日から2026年2月24日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う記載変更」

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)