

運用状況

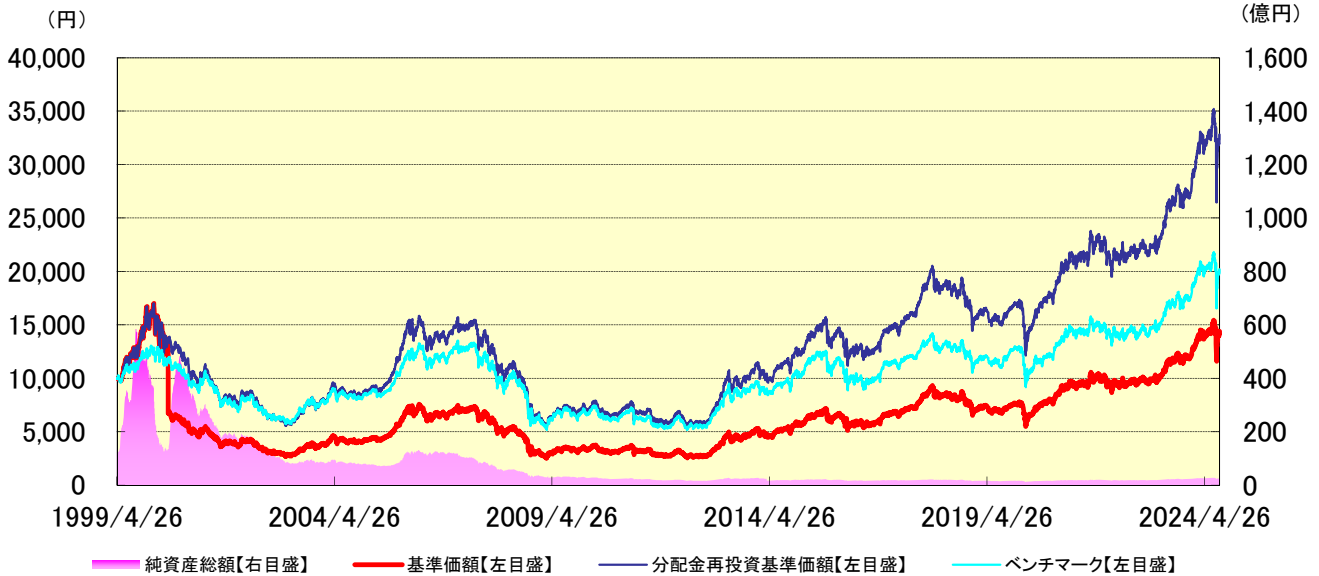
設定日	1999年4月27日	信託期間	無期限	決算日	原則4月26日
当初設定元本	11,973百万円				

基準日	2024年8月30日	前月末比	基準価額は、10,000口当たりです。		
基準価額	14,376円	-295円	設定来高値	15,434円	2024年7月11日
純資産総額	2,605百万円	-57百万円	設定来安値	2,541円	2009年3月10日

当ファンドは、2000年6月30日に分割が行われており、設定来の高値／安値は、分割前の基準価額を2分の1にして算出しております。

◆運用実績 - ファンドの基準価額とベンチマーク、純資産総額の推移 -

(期間: 1999年4月26日～2024年8月30日) ベンチマーク: 東証株価指数(TOPIX)



- ・当ファンドは、2000年6月30日に分割が行われており、基準価額は実際の1万口当たりの基準価額を表示しています。
- ・基準価額および分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後の値です。
- ・分配金再投資基準価額は、分割が行われずかつ分配金(税引前)を再投資したものと仮定して算出した収益率に基づきます。
- ・基準価額、分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前営業日(1999年4月26日)における値を10,000円として指数化しております。

◆期間別騰落率

	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-2.0%	-2.9%
3ヵ月	-0.7%	-2.2%
6ヵ月	4.8%	1.4%
1年	20.4%	16.3%
3年	51.7%	38.4%
5年	115.6%	79.4%
10年	187.3%	112.3%
設定来	227.8%	101.9%

ファンドの騰落率は、分配金再投資基準価額より算出しており、実際の投資家利回りとは異なります。

ベンチマーク: 東証株価指数(TOPIX)

◆分配等実績 (分配金は10,000口当たり、税引前)

決算期	日付	分配金	決算期	日付	分配金
第2期	2001/04/26	50円	第14期	2013/04/26	50円
第3期	2002/04/26	40円	第15期	2014/04/28	25円
第4期	2003/04/28	0円	第16期	2015/04/27	50円
第5期	2004/04/26	30円	第17期	2016/04/26	0円
第6期	2005/04/26	20円	第18期	2017/04/26	50円
第7期	2006/04/26	40円	第19期	2018/04/26	50円
第8期	2007/04/26	0円	第20期	2019/04/26	20円
第9期	2008/04/28	0円	第21期	2020/04/27	50円
第10期	2009/04/27	0円	第22期	2021/04/26	50円
第11期	2010/04/26	20円	第23期	2022/04/26	50円
第12期	2011/04/26	10円	第24期	2023/04/26	50円
第13期	2012/04/26	20円	第25期	2024/04/26	50円
設定来分配金累計額					925円

※当ファンドは、2000年6月30日に分割が行われており、表中の分配金は実際の1万口当たりの分配金額を表示しております。

設定来高値および設定来安値にて、各々、同一の基準価額が複数存在する場合、直近の日付を表示しています。
運用実績および分配実績は、過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。
当資料の作成において、投資信託説明書(交付目論見書)に記載する運用実績とは作成基準が異なる場合があります。
そのため、両者の表記内容が一致しないことがあります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

資産組入状況

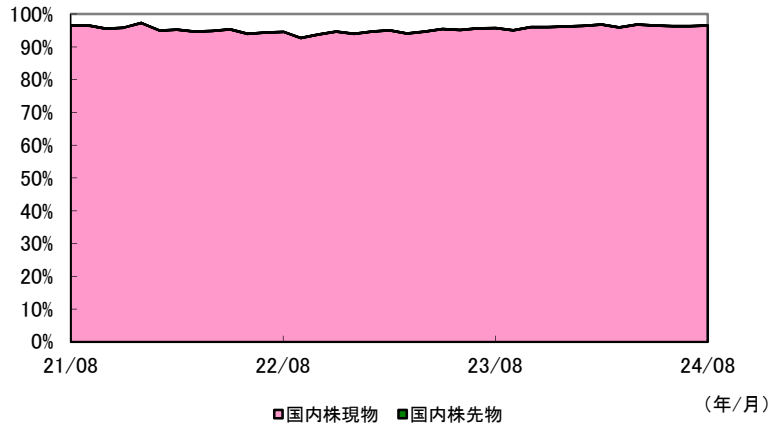
◆ポートフォリオの状況

国内株現物	96.6%
東証プライム	94.2%
東証スタンダード	2.4%
東証グロース	0.0%
その他市場	0.0%
国内株先物	0.0%
その他資産	3.4%

その他資産は、100%から国内株現物・国内株先物の組入比率の合計を差し引いたものです。

国内株組入銘柄数	114銘柄
----------	-------

◆組入資産の推移（月次ベース）



◆株式組入上位10業種の組入比率

順位	業種名	ファンド	ベンチマーク	差
1	電気機器	18.0%	17.5%	0.5%
2	情報・通信業	10.4%	7.5%	3.0%
3	銀行業	7.4%	7.6%	-0.2%
4	機械	7.2%	5.3%	1.9%
5	小売業	7.1%	4.3%	2.8%
6	輸送用機器	6.1%	7.5%	-1.4%
7	卸売業	5.5%	7.3%	-1.8%
8	サービス業	5.3%	4.8%	0.5%
9	医薬品	4.6%	5.1%	-0.5%
10	化学	3.7%	5.7%	-2.0%

◆株式組入上位10銘柄の組入比率

順位	銘柄名	業種	比率
1	第一三共	医薬品	3.8%
2	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.3%
3	三菱UFJフィナンシャルグループ	銀行業	3.2%
4	トヨタ自動車	輸送用機器	2.8%
5	アドバンテスト	電気機器	2.7%
6	ソニーグループ	電気機器	2.7%
7	日立製作所	電気機器	2.6%
8	ユニオンツール	機械	2.2%
9	三菱重工業	機械	1.9%
10	三菱商事	卸売業	1.9%

表およびグラフの組入比率は、純資産総額に対する比率を表示しています。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

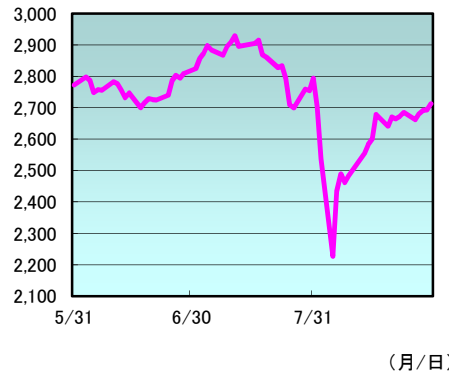
運用コメント

◆投資環境

8月の東証株価指数(TOPIX)は月間で2.9%下落し、月末は2,712.63ポイントで終了しました。

上旬は、軟調な米雇用統計を背景に景気悪化懸念が強まるなか、日米金融政策の方向性の違いから急速に円高が進展し下落しました。中旬は、米経済指標がインフレ鈍化を示す内容であったため、米利下げ期待が高まったほか、その半面円高の動きも小幅に止まったことを受けて下げ幅を縮めました。下旬は、パウエルFRB議長がハト派発言をしたことなどから下げ幅をさらに縮めました。

東証33業種別指数の騰落率をみると、上位は「海運業」、「精密機器」、「小売業」、下位は「銀行業」、「証券・商品先物取引業」、「金属製品」などでありました。

東証株価指数(TOPIX)
の3カ月の推移

出所:ブルームバーグデータを基にアセット
マネジメントOneが作成。

◆運用概況

先月の運用方針に基づき、国内外の経済環境分析と個別銘柄毎の業績予想を精査し、業績モメンタムとバリュエーションを重視したオペレーションを実施しました。

具体的には、ミネベアミツミ、日本電信電話、丸紅などを売却した一方、KDDI、アズビル、日本製鋼所などを購入しました。

基準価額の騰落率は前月末比マイナス2.0%となり、ベンチマークであるTOPIXの騰落率を0.9%上回りました。個別銘柄選択では、カカコム、フジクラ、インターネットイニシアティブなどがプラスに寄与した一方で、三井住友フィナンシャルグループ、ミネベアミツミ、ディスコなどがマイナスに影響しました。

◆今後の運用方針

短期的には、値幅の広いレンジ推移局面の継続を想定します。11月5日に米大統領選挙を控えるなか、今暫くは世界的な景気サイクル、金融政策、為替動向を見極めつつ、強弱見方が綱引きするとみています。特に、国内景気は世界とほぼ同期している(むしろ相対的弱さを感じる)ものの、金融政策の方向性が相違していること、それに付随して、日本の景気・企業業績とデフレ脱却シナリオを大きくサポートしてきた為替の円安基調が変化する可能性があること、については慎重に見極めて行く必要があると考えています。保守的には、米大統領選挙(≒政策の方向性)の結果が判明した後、徐々に市場トレンドの方向性が定まってくるとみるのが良さそうです。

これまで世界の景気サイクルは、金融引締めと累積効果に対して、新型コロナ影響による好悪需要分野のサイクル差異が生じて、高原(≒調整途上)状態を保ってきました。今後起こり得る景気サイクルの相応の調整は、金融緩和を促すとともに、新しい景気・企業業績の改善サイクルを読み込む健全な準備と考えています。中長期的には、①世界的に「循環+政策+技術革新」に伴う需要が重なる生じ、景況回復の強まりが見込まれること、②情報システムの高度化(含む生成AIの普及拡大)、自動車の電動化、生産、業務の効率化・自動化、電源の再生エネルギー化など技術革新が構造的、かつ持続的な需要を生み出すこと、などに期待しています。

以上を踏まえて、ポートフォリオの市場、景気感応度は、短期的に抑えつつも、中期的には高めて行く方針です。業種、銘柄選別では、①技術革新は構造的な投資、需要増を生む、②政策サポートは成長、需要創出を促す、などの観点を重視します。投資環境の急変局面では、見通しと運営方針の修正を行い、機動的に対処する方針です。

◆お知らせ

今月のお知らせはありません。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取り扱いについてのご注意」をよくお読みください。

ファンドの特色(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

MHAMジャパンオープンは、わが国の株式に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。

1. 日本株への投資に特化したファンドです。

◆「わが国の株式」を主要投資対象とします。

◆株式の組入比率は、原則として高位を維持します。

2. 組入銘柄の選定を重視し、積極投資を行います。

◆個別企業調査や産業調査に基づき個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄を選定します。

◆規模別・業種別の投資比率には制限を設けず、様々な側面から有望銘柄の発掘に努めます。

3. チーム体制による運用を行います。

◆ファンドマネジャーおよび企業調査アナリストによる組織的な調査・分析と銘柄選定に基づき、当ファンド運用チームがポートフォリオを構築します。

4. 東証株価指数(TOPIX)[※]をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。

※東証株価指数(TOPIX=Tokyo Stock Price Index)とは、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、基準時(1968年1月4日終値)の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

*資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

主な投資リスクと費用(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。

株価変動リスク

当ファンドが投資する企業の株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、当ファンドが投資する企業が業績悪化や倒産等に陥った場合には、当ファンドの基準価額に大きな影響を及ぼすことがあります。なお、当ファンドでは、株式の組入比率を原則として高位に維持するため、株式市場の動向により基準価額は大きく変動します。

流動性リスク

規模が小さい市場での売買や、取引量の少ない有価証券の売買にあたっては、有価証券を希望する時期に、希望する価格で売却(または購入)することができない可能性があり、当ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

信用リスク

当ファンドが投資する株式の発行企業や、株式以外の運用で投資する公社債等の発行体が、財政難、経営不振、その他の理由により、利息や償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、またはその可能性が高まった場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

当ファンドへの投資に伴う主な費用は購入時手数料、信託報酬などです。

費用の詳細につきましては、当資料中の「ファンドの費用」および投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項

・投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

・分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

・投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

(370010)

お申込みメモ(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の基準価額(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
購入代金	購入申込受付日から起算して4営業日目までにお支払いください。 ※なお、販売会社が別に定める方法により、上記の期日以前に購入代金をお支払いいただく場合があります。
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の基準価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して4営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として営業日の午後3時までには販売会社が受付けたものを当日分のお申込みとします。 ※申込締切時間は2024年11月5日より午後3時30分までとなる予定です。なお、申込締切時間は販売会社によって異なる場合があります。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	証券取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。
信託期間	無期限(1999年4月27日設定)
繰上償還	次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)することがあります。 ・この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき。 ・やむを得ない事情が発生したとき。 ・信託契約の一部解約により、受益権の口数が20億口を下回ることとなるとき。
決算日	毎年4月26日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※お申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※原則、収益分配金の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。 ※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかります。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。
その他	確定拠出年金制度による購入のお申込みの場合は、取扱いが一部異なる場合があります。

ファンドの費用(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

下記の手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。
※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

●投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に、 3.3%(税抜3.0%) を上限として、販売会社が別に定める手数料率を乗じて得た額となります。
信託財産留保額	ありません。

●投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対して 年率0.99%(税抜0.9%) ※運用管理費用(信託報酬)は、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。 ・組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・外国での資産の保管等に要する費用 ・監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 等 監査費用は毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、その他の費用等は都度ファンドから支払われます。 ※これらの費用等は、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「投資信託ご購入の注意」、「当資料のお取扱いについてのご注意」をよくお読みください。

投資信託ご購入の注意

投資信託は、

- ① 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ② 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ③ 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

当資料のお取扱いについてのご注意

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。
- お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、主に国内外の株式、公社債および不動産投資信託などの値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資をします。市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

◆ファンドの関係法人 ◆

<委託会社>アセットマネジメントOne株式会社
[ファンドの運用の指図を行う者]
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号
加入協会:一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会
<受託会社>三井住友信託銀行株式会社
[ファンドの財産の保管および管理を行う者]
<販売会社>販売会社一覧をご覧ください

◆委託会社の照会先 ◆

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター 0120-104-694
(受付時間:営業日の午前9時~午後5時)
ホームページ URL <https://www.am-one.co.jp/>

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

○印は協会への加入を意味します。

2024年9月9日現在

商号	登録番号等	日本証券 業協会	一般社団 法人日本 投資顧問 業協会	一般社団 法人金融 先物取引 業協会	一般社団 法人第二 種金融商 品取引業 協会	備考
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	
長野證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第125号	○				
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者 沖縄総合事務局長(金商)第1号	○				
大熊本証券株式会社	金融商品取引業者 九州財務局長(金商)第1号	○				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	
二浪証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第6号	○				
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○		
株式会社栃木銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第57号	○				※1
株式会社大光銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第61号	○				※1
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○	※1
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○	※1
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	※1
FFG証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第5号	○			○	※1

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。

また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

<備考欄について>

※1 新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。

※2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。

※3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。

(原則、金融機関コード順)

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

以下は取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。

2024年9月9日現在

○印は協会への加入を意味します。

商号	登録番号等	日本証券 業協会	一般社団 法人日本 投資顧問 業協会	一般社団 法人金融 先物取引 業協会	一般社団 法人第二 種金融商 品取引業 協会	備考
株式会社SBI新生銀行（委託金融商品取引 業者 株式会社SBI証券）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○		○		

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。

また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

<備考欄について>

※1 新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。

※2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。

※3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。

（原則、金融機関コード順）