

2025年10月期（2025年4月11日～2025年10月10日）決算短信

2025年11月17日

上場取引所 東証

ファンド名	MAX I S 高利回り J リート上場投信	2025年11月17日
コード番号	1660	上場取引所 東証
連動対象指標	野村高利回り J リート指数	
主要投資資産	投資証券	
売買単位	1 口	
管理会社	三菱UFJアセットマネジメント株式会社	URL https://www.am.mufg.jp/
代表者名	取締役社長 横川 直	
問合せ先責任者	商品ディスクロージャー部 岩渕 直美	TEL (03)4223-3038

有価証券報告書提出予定日 2026年1月9日
分配金支払開始予定日 2025年11月18日

I ファンドの運用状況

1. 2025年10月期の運用状況（2025年4月11日～2025年10月10日）

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計（純資産）	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
2025年10月期	百万円	%	百万円	%	百万円	%
	53,926	(97.4)	1,441	(2.6)	55,367	(100.0)
2025年4月期	42,058	(97.7)	994	(2.3)	43,053	(100.0)

(2) 設定・交換実績

	前特定期間末 発行済口数(①)	設定口数(②)	交換口数(③)	当特定期間末 発行済口数 (①+②-③)	
				千口	千口
2025年10月期	4,422	1,204	665	4,962	
2025年4月期	4,117	480	175	4,422	

(3) 基準価額

	総資産 (①)	負債 (②)	純資産 (③(①-②))	1口当たり基準価額 (③/当特定期間末発行済口数)	
				百万円	円
2025年10月期	55,989	621	55,367		11,158
2025年4月期	43,687	633	43,053		9,734

(4) 分配金

	2025年10月期	2025年4月期	1口当たり分配金	
			円	円
			221	253

2. 会計方針の変更

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無
② ①以外の変更 無

II 財務諸表等

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 〔2025年4月10日現在〕	当期 〔2025年10月10日現在〕
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	321,661,477	821,471,603
投資証券	42,058,815,300	53,926,055,100
派生商品評価勘定	31,443,750	15,855,000
未収入金	602,462,390	570,389,574
未収配当金	614,142,361	596,419,237
未収利息	4,076	10,436
差入委託証拠金	58,598,124	58,933,419
流動資産合計	43,687,127,478	55,989,134,369
資産合計	43,687,127,478	55,989,134,369
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	53,050	-
前受金	12,138,750	21,895,000
未払収益分配金	597,075,705	570,655,645
未払受託者報酬	2,943,065	3,527,144
未払委託者報酬	14,126,670	16,930,262
その他未払費用	7,281,943	8,515,520
流動負債合計	633,619,183	621,523,571
負債合計	633,619,183	621,523,571
純資産の部		
元本等		
元本	38,403,024,789	43,086,982,309
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金(△)	4,650,483,506	12,280,628,489
(分配準備積立金)	2,912,135	2,668,222
元本等合計	43,053,508,295	55,367,610,798
純資産合計	43,053,508,295	55,367,610,798
負債純資産合計	43,687,127,478	55,989,134,369

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位:円)

	前期 自 2024年10月11日 至 2025年4月10日	当期 自 2025年4月11日 至 2025年10月10日
営業収益		
受取配当金	1,171,337,392	1,132,217,124
受取利息	862,008	1,778,767
有価証券売買等損益	741,464,156	6,489,445,475
派生商品取引等損益	18,686,270	145,444,170
その他収益	2,235,065	55,927
営業収益合計	1,934,584,891	7,768,941,463
営業費用		
受託者報酬	5,730,878	6,722,455
委託者報酬	27,508,153	32,267,723
その他費用	15,648,868	18,131,558
営業費用合計	48,887,899	57,121,736
営業利益又は営業損失 (△)	1,885,696,992	7,711,819,727
経常利益又は経常損失 (△)	1,885,696,992	7,711,819,727
当期純利益又は当期純損失 (△)	1,885,696,992	7,711,819,727
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額 (△)	-	-
期首剩余金又は期首次損金 (△)	3,682,043,110	4,650,483,506
剩余金増加額又は欠損金減少額	399,218,828	2,346,786,060
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	399,218,828	2,346,786,060
剩余金減少額又は欠損金増加額	190,759,365	1,351,286,809
当期一部交換に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	190,759,365	1,351,286,809
分配金	1,125,716,059	1,077,173,995
期末剩余金又は期末欠損金 (△)	4,650,483,506	12,280,628,489

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券は時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等における終値で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	先物取引は金融商品取引所等における清算段階で評価しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

(貸借対照表に関する注記)

	前期 [2025年4月10日現在]	当期 [2025年10月10日現在]
1. 期首元本額	35,756,133,801円	38,403,024,789円
期中追加設定元本額	4,172,884,823円	10,458,386,961円
期中一部交換元本額	1,525,993,835円	5,774,429,441円
2. 受益権の総数	4,422,783口	4,962,223口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 2024年10月11日 至 2025年4月10日	当期 自 2025年4月11日 至 2025年10月10日																																																												
1. その他費用 上場費用および商標使用料等を含んでおります。	1. その他費用 上場費用および商標使用料等を含んでおります。																																																												
2. 分配金の計算過程 第29期 2024年10月11日 2025年1月10日	2. 分配金の計算過程 第31期 2025年4月11日 2025年7月10日																																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>552,036,204円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>B</td> <td>3,081,628円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>555,117,832円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>23,710,841円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=C-D</td> <td>531,406,991円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金額</td> <td>F</td> <td>528,640,354円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>2,766,637円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>H</td> <td>4,480,003口</td> </tr> <tr> <td>1口当たり分配金額</td> <td>I=F/H</td> <td>118円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	552,036,204円	分配準備積立金額	B	3,081,628円	配当等収益合計額	C=A+B	555,117,832円	経費	D	23,710,841円	当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	531,406,991円	収益分配金額	F	528,640,354円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,766,637円	当ファンドの期末残存口数	H	4,480,003口	1口当たり分配金額	I=F/H	118円	<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>535,008,103円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>B</td> <td>2,912,135円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>537,920,238円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>27,224,309円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=C-D</td> <td>510,695,929円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金額</td> <td>F</td> <td>506,518,350円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>4,177,579円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>H</td> <td>4,778,475口</td> </tr> <tr> <td>1口当たり分配金額</td> <td>I=F/H</td> <td>106円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	535,008,103円	分配準備積立金額	B	2,912,135円	配当等収益合計額	C=A+B	537,920,238円	経費	D	27,224,309円	当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	510,695,929円	収益分配金額	F	506,518,350円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	4,177,579円	当ファンドの期末残存口数	H	4,778,475口	1口当たり分配金額	I=F/H	106円
項目																																																													
当期配当等収益額	A	552,036,204円																																																											
分配準備積立金額	B	3,081,628円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	555,117,832円																																																											
経費	D	23,710,841円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	531,406,991円																																																											
収益分配金額	F	528,640,354円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,766,637円																																																											
当ファンドの期末残存口数	H	4,480,003口																																																											
1口当たり分配金額	I=F/H	118円																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	535,008,103円																																																											
分配準備積立金額	B	2,912,135円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	537,920,238円																																																											
経費	D	27,224,309円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	510,695,929円																																																											
収益分配金額	F	506,518,350円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	4,177,579円																																																											
当ファンドの期末残存口数	H	4,778,475口																																																											
1口当たり分配金額	I=F/H	106円																																																											
第30期 2025年1月11日 2025年4月10日	第32期 2025年7月11日 2025年10月10日																																																												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>622,398,261円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>B</td> <td>2,766,637円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>625,164,898円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>25,177,058円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=C-D</td> <td>599,987,840円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金額</td> <td>F</td> <td>597,075,705円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>2,912,135円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>H</td> <td>4,422,783口</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	622,398,261円	分配準備積立金額	B	2,766,637円	配当等収益合計額	C=A+B	625,164,898円	経費	D	25,177,058円	当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	599,987,840円	収益分配金額	F	597,075,705円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,912,135円	当ファンドの期末残存口数	H	4,422,783口	<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>599,043,715円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td>B</td> <td>4,177,579円</td> </tr> <tr> <td>配当等収益合計額</td> <td>C=A+B</td> <td>603,221,294円</td> </tr> <tr> <td>経費</td> <td>D</td> <td>29,897,427円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td>E=C-D</td> <td>573,323,867円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金額</td> <td>F</td> <td>570,655,645円</td> </tr> <tr> <td>次期繰越金(分配準備積立金)</td> <td>G=E-F</td> <td>2,668,222円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td>H</td> <td>4,962,223口</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	599,043,715円	分配準備積立金額	B	4,177,579円	配当等収益合計額	C=A+B	603,221,294円	経費	D	29,897,427円	当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	573,323,867円	収益分配金額	F	570,655,645円	次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,668,222円	当ファンドの期末残存口数	H	4,962,223口						
項目																																																													
当期配当等収益額	A	622,398,261円																																																											
分配準備積立金額	B	2,766,637円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	625,164,898円																																																											
経費	D	25,177,058円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	599,987,840円																																																											
収益分配金額	F	597,075,705円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,912,135円																																																											
当ファンドの期末残存口数	H	4,422,783口																																																											
項目																																																													
当期配当等収益額	A	599,043,715円																																																											
分配準備積立金額	B	4,177,579円																																																											
配当等収益合計額	C=A+B	603,221,294円																																																											
経費	D	29,897,427円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=C-D	573,323,867円																																																											
収益分配金額	F	570,655,645円																																																											
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	2,668,222円																																																											
当ファンドの期末残存口数	H	4,962,223口																																																											

1 口当たり分配金額	I=F/H	135 円	1 口当たり分配金額	I=F/H	115 円
------------	-------	-------	------------	-------	-------

(金融商品に関する注記)

1 金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 2024年10月11日 至 2025年4月10日	当期 自 2025年4月11日 至 2025年10月10日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」(昭和26年法律第198号)第2条第4項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、投資証券に投資しております。当該投資対象は、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクに晒されております。 当ファンドは、運用の効率化を図るために、不動産投信指数先物取引を利用してあります。当該デリバティブ取引は、価格変動リスク等の市場リスクおよび信用リスク等を有しております。 また、デリバティブ取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	ファンドのコンセプトに応じて、適切にコントロールするため、委託会社では、運用部門において、ファンドに含まれる各種投資リスクを常時把握しつつ、ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲で運用を行っております。 また、運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っており、この結果はリスク管理委員会等を通じて運用部門にフィードバックされます。	同左

2 金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 [2025年4月10日現在]	当期 [2025年10月10日現在]
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているためその差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券 売買目的有価証券は、(重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。 (2) デリバティブ取引 デリバティブ取引は、(デリバティブ取引に関する注記)に記載しております。 (3) 上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コールローン等)は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 同左 (3) 上記以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる	同左

る前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 [2025年4月10日現在]	当期 [2025年10月10日現在]
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	最終計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	1,152,372,496	2,725,476,960
合計	1,152,372,496	2,725,476,960

(デリバティブ取引に関する注記)

取引の時価等に関する事項

投資証券関連

前期 [2025年4月10日現在]

区分	種類	契約額等 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	
			うち 1 年超		
市場取引	不動産投信指数先物取引	966,298,750	—	997,690,000	
合計		966,298,750	—	997,690,000	
				31,391,250	

当期 [2025年10月10日現在]

区分	種類	契約額等 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	
			うち 1 年超		
市場取引	不動産投信指数先物取引	1,426,950,000	—	1,442,805,000	
合計		1,426,950,000	—	1,442,805,000	
				15,855,000	

(注) 時価の算定方法

- 先物取引の時価については、以下のように評価しております。
原則として、直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または終値で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い終値や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
- 先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
- 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1 口当たり情報)

	前期 [2025年4月10日現在]	当期 [2025年10月10日現在]
1 口当たり純資産額	9,734 円	11,158 円