

運用報告書 (全体版)

第43期<決算日2021年3月3日>

MHAM日本成長株オープン

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 | |
| 信託期間 | 1999年10月22日から無期限です。 | |
| 運用方針 | わが国の上場株式等を投資対象として、アナリストチームの綿密なボトムアップ・アプローチによる投資銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指して積極的運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | MHAM日本成長株オープン | MHAM日本成長株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。わが国の上場株式等に直接投資する場合があります。 |
| | MHAM日本成長株マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式等を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | アナリストチームの綿密なボトムアップ・アプローチによる投資銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。各業種毎に、アナリストが定量・定性両面にわたる綿密な調査・分析を行い、投資銘柄を厳選します。個別銘柄の選択効果を最大限にねらう見地から、銘柄の規模や業種別の投資比率には制限を設けないものとします。原則として、株式への投資比率を高位に維持し、積極的な運用を行います。 | |
| 組入制限 | MHAM日本成長株オープン | 株式（新株引受権証券等を含みます。）への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |
| | MHAM日本成長株マザーファンド | 株式（新株引受権証券等を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎年原則として3月3日および9月3日に決算を行い、経費扣除後の利子・配当収入および売買益等の全額を分配対象額の範囲とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないこともあります。収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。 | |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM日本成長株オープン」は、2021年3月3日に第43期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

http://www.am-one.co.jp/

MHAM日本成長株オープン

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株式組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|----------------|-----------|--------|--------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 39期 (2019年3月4日) | 12,157 | 250 | △8.0 | 1,627.59 | △5.4 | 96.1 | 32,115 |
| 40期 (2019年9月3日) | 10,734 | 250 | △9.6 | 1,510.79 | △7.2 | 96.5 | 27,277 |
| 41期 (2020年3月3日) | 10,040 | 200 | △4.6 | 1,505.12 | △0.4 | 94.3 | 23,207 |
| 42期 (2020年9月3日) | 11,950 | 250 | 21.5 | 1,631.24 | 8.4 | 97.0 | 24,168 |
| 43期 (2021年3月3日) | 13,358 | 250 | 13.9 | 1,904.54 | 16.8 | 96.6 | 18,671 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

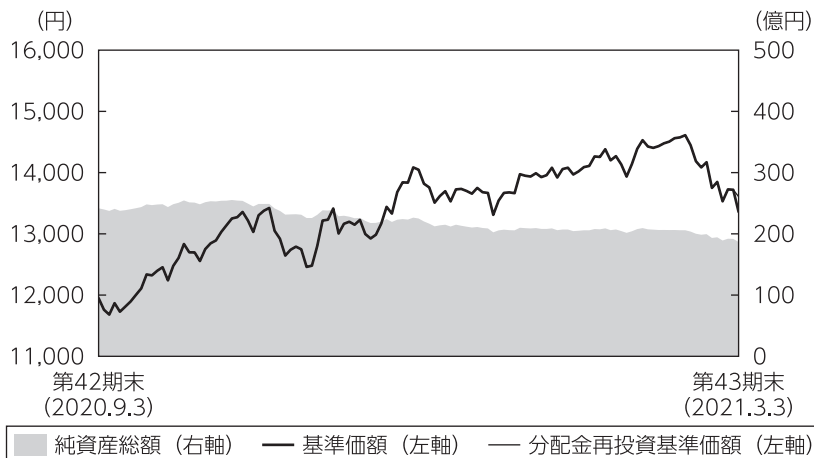
| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株式組入比率 |
|-----------|--------|------|----------------|------|--------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | ポイント | % | % |
| 2020年9月3日 | 11,950 | - | 1,631.24 | - | 97.0 |
| 9月末 | 12,698 | 6.3 | 1,625.49 | △0.4 | 95.7 |
| 10月末 | 12,460 | 4.3 | 1,579.33 | △3.2 | 96.2 |
| 11月末 | 13,836 | 15.8 | 1,754.92 | 7.6 | 95.7 |
| 12月末 | 13,949 | 16.7 | 1,804.68 | 10.6 | 96.8 |
| 2021年1月末 | 13,935 | 16.6 | 1,808.78 | 10.9 | 95.9 |
| 2月末 | 13,531 | 13.2 | 1,864.49 | 14.3 | 96.1 |
| (期末) | | | | | |
| 2021年3月3日 | 13,608 | 13.9 | 1,904.54 | 16.8 | 96.6 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■当期の運用経過 (2020年9月4日から2021年3月3日まで)

基準価額等の推移



第43期首： 11,950円
第43期末： 13,358円
(既払分配金250円)
騰落率： 13.9%
(分配金再投資ベース)

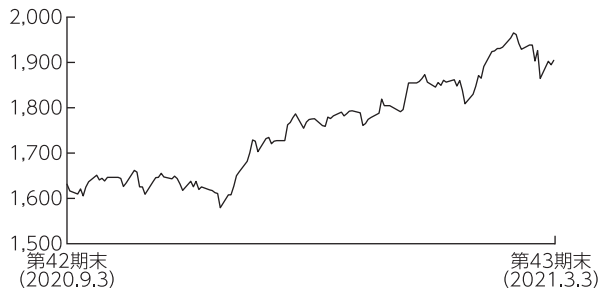
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

MHAM日本成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に投資した結果、米追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待から、国内株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

(ポイント) <東証株価指数 (TOPIX) の推移>



東証株価指数 (TOPIX) は、世界経済の回復期待などから、前期末比 16.8 % 上昇の 1,904.54 ポイントで終わりました。期初から 2020 年 10 月までは、新型コロナウイルスの感染再拡大や米大統領選を控えて上値が重い展開となりました。その後は、米追加経済対策に向けた動きが好感されたことに加えて、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことから、上昇が続きました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドは、MHAM 日本成長株マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

●MHAM 日本成長株マザーファンド

独自のビジネスモデルの創出や、競争力のある製品・サービスにより収益拡大が期待できる銘柄に新規に投資しました。主な購入銘柄は、「マネーフォワード」、「ルネサスエレクトロニクス」、「SBテクノロジー」などです。一方で、市場成長に鈍化が見られる銘柄や、株価が大幅に上昇した銘柄については、組入比率を引き下げました。主な売却銘柄は、「チームスピリット」、「イトクロ」、「ポールトゥウィン・ピットフルーホールディングス」などです。

【組入上位業種】

2020年9月3日現在

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | サービス業 | 33.0% |
| 2 | 情報・通信業 | 19.3 |
| 3 | 電気機器 | 12.3 |
| 4 | 機械 | 10.2 |
| 5 | 医薬品 | 6.0 |
| 6 | 化学 | 5.2 |
| 7 | 精密機器 | 2.1 |
| 8 | 食料品 | 2.0 |
| 9 | 卸売業 | 2.0 |
| 10 | 保険業 | 1.8 |

(注) 比率は、MHAM日本成長株マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

2021年3月3日現在

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | サービス業 | 29.7% |
| 2 | 情報・通信業 | 19.5 |
| 3 | 電気機器 | 14.1 |
| 4 | 機械 | 11.6 |
| 5 | 医薬品 | 6.2 |
| 6 | 化学 | 4.3 |
| 7 | 卸売業 | 1.9 |
| 8 | 食料品 | 1.8 |
| 9 | 輸送用機器 | 1.5 |
| 10 | 保険業 | 1.5 |

【組入上位銘柄】

2020年9月3日現在

| 順位 | 銘柄 | 比率 |
|----|-----------|------|
| 1 | エラン | 2.9% |
| 2 | イビデン | 2.6 |
| 3 | エス・エム・エス | 2.3 |
| 4 | ラクス | 2.3 |
| 5 | ジャパンマテリアル | 2.2 |
| 6 | SHIFT | 2.1 |
| 7 | バリューコマース | 2.1 |
| 8 | ミスミグループ本社 | 2.0 |
| 9 | NITTOKU | 1.9 |
| 10 | リログループ | 1.9 |

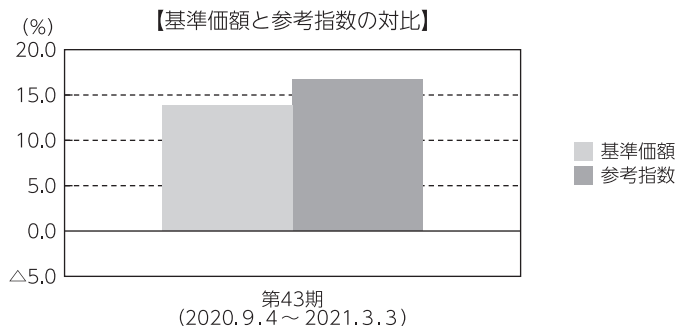
(注) 比率は、MHAM日本成長株マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

2021年3月3日現在

| 順位 | 銘柄 | 比率 |
|----|-------------------|------|
| 1 | Sansan | 2.7% |
| 2 | エラン | 2.7 |
| 3 | JMDC | 2.4 |
| 4 | インソース | 2.4 |
| 5 | ハーモニック・ドライブ・システムズ | 2.2 |
| 6 | ジャパンマテリアル | 2.2 |
| 7 | NITTOKU | 2.0 |
| 8 | リログループ | 2.0 |
| 9 | ココオ | 1.9 |
| 10 | 住友ベークライト | 1.9 |

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|-------------------------|
| | 2020年9月4日 ～2021年3月3日 |
| 当期分配金（税引前） | 250円 |
| 対基準価額比率 | 1.84% |
| 当期の収益 | 250円 |
| 当期の収益以外 | —円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,255円 |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、MHAM日本成長株マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持します。

●MHAM日本成長株マザーファンド

個別銘柄の調査・分析をもとに、「競争優位性」と「成長性」を持ち合わせた銘柄の発掘を通じ、運用パフォーマンスの向上を目指します。また、中長期的な視点から、より高い成長が期待できる銘柄へのシフトを進めてまいります。具体的には、クラウドサービスなどのデジタル関連や自動車の電動化・電装化関連などの分野に着目し、高い利益成長を持続できると思われる企業を中心に銘柄選択を進めていく予定です。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第43期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------|---------|--|
| | (2020年9月4日 ～2021年3月3日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 114円 | 0.845% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,425円です。 |
| (投信会社) | (55) | (0.409) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (51) | (0.382) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (7) | (0.055) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.023 | (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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (3) | (0.023) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| 合計 | 117 | 0.869 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

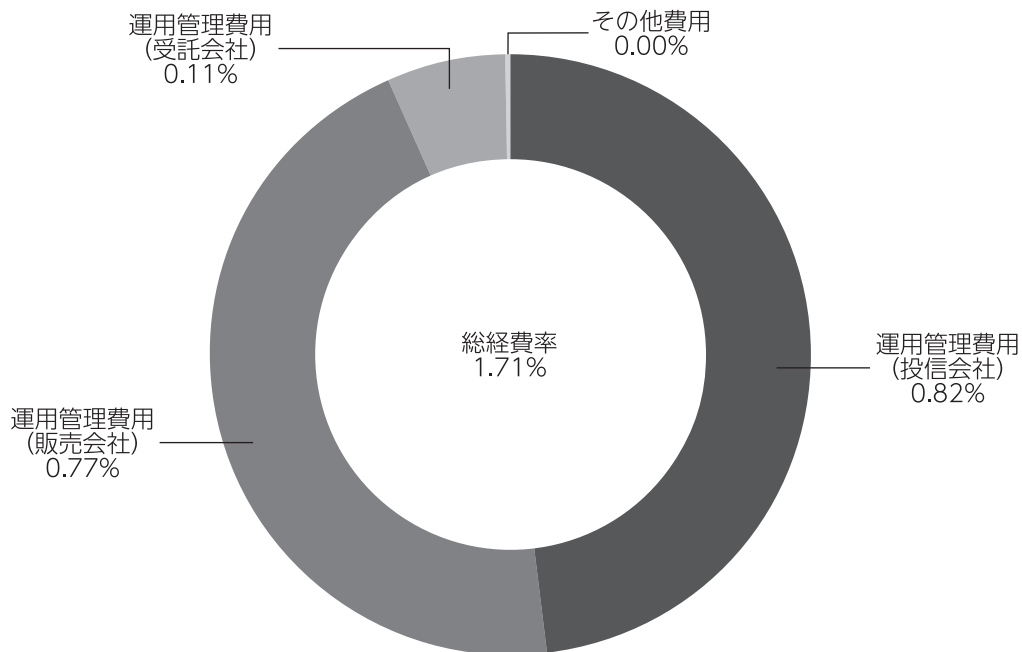
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年9月4日から2021年3月3日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| MHAM日本成長株マザーファンド | 千□ 61,147 | 千円 258,790 | 千□ 1,971,020 | 千円 9,125,950 |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | MHAM日本成長株マザーファンド |
|-------------------------------|------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 21,757,148千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 50,231,969千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.43 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年9月4日から2021年3月3日まで）

【MHAM日本成長株オープンにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(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) | 5,076千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 1,303千円 |
| (B) / (A) | 25.7% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【MHAM日本成長株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|-----|--------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ % |
| 株 式 | 百万円 6,327 | 百万円 1,825 | 28.9 | 百万円 15,430 | 百万円 3,960 | 25.7 |

平均保有割合 41.6%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期 |
|-----|------------|
| | 買 付 額 |
| 株 式 | 百万円 221 |

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 期首(前 期 末) | 当 期 | | 末 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | □ 数 | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| MHAM日本成長株マザーファンド | 千口 5,807,630 | 千口 3,897,757 | 千口 3,897,757 | 千円 18,480,435 |

<補足情報>

■MHAM日本成長株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM日本成長株マザーファンド（10,420,306,799口）の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 2020年9月3日現在 | | 2021年3月3日現在 | |
|------------------------|-------------|-------|-------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千円 |
| 建設業 (0.4%) | | | | |
| フィル・カンパニー | 96.5 | 96.5 | 203,615 | |
| 食料品 (1.8%) | | | | |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 653 | 504.5 | 465,653 | |
| ユーグレナ | 510.5 | 441.8 | 403,363 | |
| 繊維製品 (0.6%) | | | | |
| セーレン | 80.9 | 166.2 | 308,134 | |
| 化学 (4.4%) | | | | |
| クレハ | 23 | — | — | |
| 住友ベークライト | 219.4 | 222.3 | 955,890 | |
| トリケミカル研究所 | 78.1 | 150.4 | 562,496 | |
| ファンケル | 219.5 | 68.2 | 265,298 | |
| 東洋合成工業 | 22.9 | 11 | 129,140 | |
| OATアグリオ | 151.8 | 151.8 | 218,288 | |
| 医薬品 (6.4%) | | | | |
| 栄研化学 | 275.2 | 268.2 | 553,833 | |
| JCRファーマ | 58.3 | 111.9 | 409,554 | |
| ノーせいグループ | 528.8 | 485.4 | 894,592 | |
| ジーンテクノサイエンス | 680 | 793.7 | 407,168 | |
| ヘリオス | 336.5 | 220 | 360,800 | |
| モダリス | 22.4 | 206 | 452,788 | |
| ガラス・土石製品 (1.1%) | | | | |
| 日東紡績 | 89.3 | 133.4 | 523,595 | |
| 機械 (11.9%) | | | | |
| 三浦工業 | 164 | 154 | 845,460 | |
| NITTOKU | 288 | 269.5 | 986,370 | |
| 日進工具 | 194.1 | 194.1 | 527,175 | |
| エステック | 62.9 | 62.9 | 255,059 | |
| ヤマシンフィルタ | 412.2 | 483.8 | 406,875 | |
| 技研製作所 | 102.3 | 97.3 | 476,770 | |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ | 142.9 | 136.5 | 1,085,175 | |
| キトー | 348.7 | 348.7 | 520,609 | |
| マキタ | 135.3 | 130.3 | 617,622 | |
| 電気機器 (14.4%) | | | | |
| イビデン | 364.8 | 179.8 | 838,767 | |
| ルネサスエレクトロニクス | — | 494 | 588,848 | |
| ヨコオ | 336.8 | 336.8 | 958,196 | |
| スミダコーポレーション | 283 | 283 | 274,793 | |
| 堀場製作所 | 95.3 | 95.3 | 648,040 | |
| 日置電機 | 161 | 161 | 623,070 | |
| イリソ電子工業 | 193.5 | 190.1 | 938,143 | |
| レーザータック | 17 | 17 | 225,760 | |
| スタンレー電気 | 184.1 | 184.1 | 605,689 | |
| 日本セラミック | 146.5 | 132.5 | 365,302 | |
| 山一電機 | 130 | 130 | 182,260 | |
| 太陽誘電 | 243.9 | 131.6 | 701,428 | |
| 輸送用機器 (1.5%) | | | | |
| 武蔵精密工業 | 440.1 | 405.2 | 745,973 | |

| 銘柄 | 2020年9月3日現在 | | 2021年3月3日現在 | |
|------------------------|-------------|-------|-------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千円 |
| 精密機器 (1.1%) | | | | |
| 島津製作所 | 237.7 | 98.1 | 383,080 | |
| シード | 56.9 | — | — | |
| 朝日インテック | 79.1 | 52.6 | 164,112 | |
| その他製品 (1.1%) | | | | |
| フルヤ金属 | 16.3 | 81.4 | 537,240 | |
| 情報・通信業 (20.0%) | | | | |
| ブレインパッド | 119.1 | 119.1 | 624,084 | |
| ポルトクウイン・ビットクルーホールディングス | 416.2 | — | — | |
| フィックスターズ | 549.9 | 549.9 | 516,906 | |
| S H I F T | 81 | 39.5 | 532,065 | |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | 44 | 19.4 | 142,784 | |
| マークラインズ | 167.6 | 167.6 | 374,753 | |
| メディカル・データ・ビジョン | 489.1 | 371.6 | 773,671 | |
| ラクス | 373.3 | 298.9 | 547,584 | |
| マネーフォワード | — | 148.7 | 679,559 | |
| チームスピリット | 231.6 | — | — | |
| スマレジ | 80.5 | 65.3 | 309,522 | |
| カオナビ | 71.5 | 77.8 | 289,027 | |
| ミンカブ・ジ・インフォノイド | 157 | 149.7 | 600,297 | |
| S a n s a n | 175.6 | 142 | 1,341,900 | |
| CHATWORK | 208.5 | — | — | |
| HENNGE | 26 | 21 | 148,260 | |
| メドレー | 14.4 | — | — | |
| JMDC | 101.1 | 233.3 | 1,194,496 | |
| ビザスク | — | 79.5 | 293,355 | |
| S Bテクノロジ | — | 173.9 | 526,047 | |
| デジタルガレージ | 190.3 | 190.3 | 761,200 | |
| 卸売業 (2.0%) | | | | |
| ミスミグループ本社 | 359.4 | 281.7 | 946,512 | |
| 保険業 (1.5%) | | | | |
| アニコム ホールディングス | 211 | 700 | 723,100 | |
| その他金融業 (1.3%) | | | | |
| イー・キャランティ | 300.4 | 304.7 | 610,923 | |
| 不動産業 (—) | | | | |
| パーク24 | 53.5 | — | — | |
| サービス業 (30.5%) | | | | |
| エス・エム・エス | 387 | 79.5 | 271,095 | |
| ベネフィット・ワン | 257.7 | 139 | 373,215 | |
| エムスリー | 141.3 | 81 | 676,998 | |
| ジャパンベストレスキューシステム | 849.1 | 912.7 | 778,533 | |
| エスプルー | 913.1 | 943.7 | 900,289 | |
| バリューコマース | 292.8 | 265.4 | 814,778 | |
| インフォーマート | 426.2 | 226.4 | 210,099 | |
| イトクロ | 320.2 | — | — | |
| イー・ガーディアン | 101.3 | 108 | 318,924 | |
| ジャパนมテリアル | 793.1 | 793.1 | 1,080,995 | |
| メドビア | 159.6 | 81.5 | 464,550 | |

| 銘柄 | 2020年9月3日現在 | 2021年3月3日現在 | |
|------------------|-------------|-------------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| エラン | 586.1 | 1,024.2 | 1,328,387 |
| 鎌倉新書 | 389.9 | 401.4 | 361,260 |
| SMN | 359.9 | 359.9 | 271,004 |
| LITALICO | 339.2 | 158.1 | 560,464 |
| アトラエ | 240.5 | 287.2 | 894,628 |
| ストライク | 147.4 | 135.2 | 619,892 |
| インソース | 251.3 | 488.6 | 1,163,845 |
| キャリアインデックス | 503 | 605.3 | 341,389 |
| MS-Japan | 524 | 524 | 554,392 |
| エル・ティー・エス | 69 | 69 | 239,085 |
| 日本ホスピスホールディングス | 240.4 | 167 | 356,211 |
| ダイレクトマーケティングミックス | - | 100.8 | 341,208 |
| リログループ | 406 | 406 | 983,738 |

| 銘柄 | 2020年9月3日現在 | 2021年3月3日現在 | | |
|--------------|-------------|-------------|---------|------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| セントラル警備保障 | 113.1 | 38.1 | 130,302 | |
| 船井総研ホールディングス | 300.7 | 305.1 | 654,439 | |
| 合計 | 千株 | 千株 | 千円 | |
| | 株数・金額 | 22,415.4 | 21,715 | 48,241,800 |
| | 銘柄数<比率> | 89銘柄 | 86銘柄 | <97.6%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、2021年3月3日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2021年3月3日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2021年3月3日現在

| 項目 | 当 期 末 | |
|------------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| MHAM日本成長株マザーファンド | 千円 18,480,435 | % 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 767,055 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 19,247,491 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月3日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 19,247,491,461円 |
| コール・ローン等 | 394,805,723 |
| M H A M日本成長株 マザーファンド(評価額) | 18,480,435,738 |
| 未 収 入 金 | 372,250,000 |
| (B) 負 債 | 575,644,184 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 349,449,361 |
| 未 払 解 約 金 | 37,982,661 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 188,048,434 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 163,728 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 18,671,847,277 |
| 元 本 | 13,977,974,472 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,693,872,805 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 13,977,974,472口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 13,358円 |

(注) 期首における元本額は20,225,284,560円、当期中における追加設定元本額は1,349,327,578円、同解約元本額は7,596,637,666円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月4日 至2021年3月3日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △36,214円 |
| 受 取 利 息 | 10,266 |
| 支 払 利 息 | △46,480 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,341,775,877 |
| 売 買 益 | 3,273,461,383 |
| 売 買 損 | △931,685,506 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △188,212,162 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 2,153,527,501 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △158,166,728 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,047,961,393 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,301,958,370) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,253,996,977) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 5,043,322,166 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △349,449,361 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 4,693,872,805 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,047,961,393 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,302,973,566) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,255,012,173) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,645,911,412 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 51,108,289円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,944,252,484 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 4,302,973,566 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 0 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 6,298,334,339 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 4,505.90 |
| (g) 分 配 金 | 349,449,361 |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 250 |

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 250円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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

MHAM日本成長株マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2020年9月3日）

（計算期間 2019年9月4日～2020年9月3日）

MHAM日本成長株マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 2001年10月26日から無期限です。 |
| 運用方針 | わが国の上場株式等を投資対象として、アナリストチームの綿密なボトムアップ・アプローチによる投資銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指して積極的運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式等を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式（新株引受権証券等を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数（TOPIX） | | 株式組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|------------------|-----------|-----------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | |
| 15期（2016年9月5日） | 20,521 | 6.2 | ポイント 1,343.85 | % △8.9 | % 97.8 | 百万円 15,389 |
| 16期（2017年9月4日） | 30,753 | 49.9 | 1,603.55 | 19.3 | 96.9 | 19,405 |
| 17期（2018年9月3日） | 41,422 | 34.7 | 1,720.31 | 7.3 | 96.3 | 59,173 |
| 18期（2019年9月3日） | 34,947 | △15.6 | 1,510.79 | △12.2 | 97.2 | 50,680 |
| 19期（2020年9月3日） | 41,247 | 18.0 | 1,631.24 | 8.0 | 97.9 | 51,158 |

（注1）東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

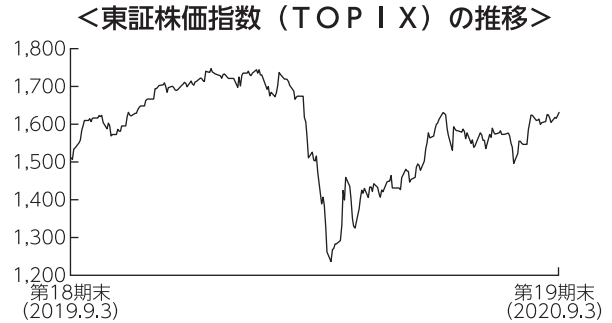
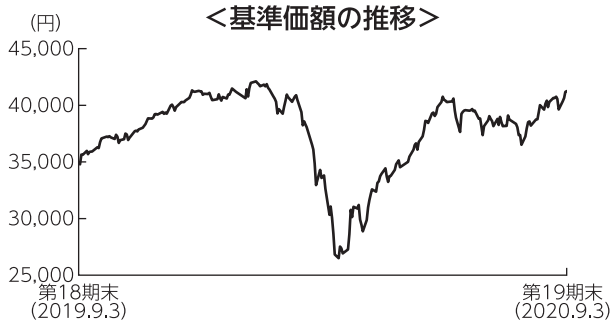
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株 組 入 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|------------------|--------|-----------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2019年 9 月 3 日 | 円 34,947 | % - | ポイント 1,510.79 | % - | % 97.2 |
| 9 月 末 | 37,024 | 5.9 | 1,587.80 | 5.1 | 97.3 |
| 10 月 末 | 39,226 | 12.2 | 1,667.01 | 10.3 | 97.4 |
| 11 月 末 | 41,194 | 17.9 | 1,699.36 | 12.5 | 97.7 |
| 12 月 末 | 41,185 | 17.8 | 1,721.36 | 13.9 | 97.0 |
| 2020年 1 月 末 | 39,667 | 13.5 | 1,684.44 | 11.5 | 97.2 |
| 2 月 末 | 32,951 | △5.7 | 1,510.87 | 0.0 | 95.2 |
| 3 月 末 | 31,207 | △10.7 | 1,403.04 | △7.1 | 95.8 |
| 4 月 末 | 35,133 | 0.5 | 1,464.03 | △3.1 | 96.1 |
| 5 月 末 | 39,839 | 14.0 | 1,563.67 | 3.5 | 96.1 |
| 6 月 末 | 38,830 | 11.1 | 1,558.77 | 3.2 | 96.4 |
| 7 月 末 | 36,508 | 4.5 | 1,496.06 | △1.0 | 96.4 |
| 8 月 末 | 40,368 | 15.5 | 1,618.18 | 7.1 | 96.9 |
| (期 末) 2020年 9 月 3 日 | 41,247 | 18.0 | 1,631.24 | 8.0 | 97.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2019年9月4日から2020年9月3日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は41,247円となり、前期末比で18.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

企業の競争優位性と成長性に注目し、国内株式に投資した結果、各国の経済対策や金融政策に支えられ、国内株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

●国内株式市況

東証株価指数 (TOPIX) は、各国の経済対策や金融政策に支えられ、前期末比8.0%上昇の1,631.24ポイントで終わりました。期首から1月前半までは米中貿易協議の進展期待を背景に上昇しましたが、1月後半から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの感染地域拡大による世界経済の後退懸念が高まったことで、大幅な調整局面となりました。その後は、各国の景気刺激策や積極的な金融緩和を好感し、急速に値を戻す形となりました。

ポートフォリオについて

独自のビジネスモデルの創出や、競争力のある製品・サービスにより収益拡大が期待できる銘柄に新規に投資しました。主な購入銘柄は、「島津製作所」、「エスプール」、「そーせいグループ」などです。一方で、市場成長に鈍化が見られる銘柄や、株価が大幅に上昇した銘柄については、組入比率を引き下げました。主な売却銘柄は、「GMOペイメントゲートウェイ」、「寿スピリッツ」、「クスリのアオキホールディングス」などです。

【組入上位業種】

| 期 首 | | |
|-----|--------|------|
| 順位 | 業 種 | 比率 |
| | | % |
| 1 | サービス業 | 28.0 |
| 2 | 情報・通信業 | 16.3 |
| 3 | 電気機器 | 11.8 |
| 4 | 機械 | 11.0 |
| 5 | 化学 | 4.6 |
| 6 | 食料品 | 3.8 |
| 7 | 医薬品 | 3.5 |
| 8 | 不動産業 | 3.4 |
| 9 | 精密機器 | 3.1 |
| 10 | 小売業 | 2.1 |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

| 期 末 | | |
|-----|--------|------|
| 順位 | 業 種 | 比率 |
| | | % |
| 1 | サービス業 | 33.0 |
| 2 | 情報・通信業 | 19.3 |
| 3 | 電気機器 | 12.3 |
| 4 | 機械 | 10.2 |
| 5 | 医薬品 | 6.0 |
| 6 | 化学 | 5.2 |
| 7 | 精密機器 | 2.1 |
| 8 | 食料品 | 2.0 |
| 9 | 卸売業 | 2.0 |
| 10 | 保険業 | 1.8 |

【組入上位銘柄】

| 期 首 | | |
|-----|-----------------|-----|
| 順位 | 銘 柄 | 比率 |
| | | % |
| 1 | エス・エム・エス | 2.7 |
| 2 | リログループ | 2.6 |
| 3 | S H I F T | 2.3 |
| 4 | ヨコオ | 2.2 |
| 5 | 鎌倉新書 | 2.1 |
| 6 | クスリのアオキホールディングス | 2.1 |
| 7 | パーク24 | 2.0 |
| 8 | 三浦工業 | 2.0 |
| 9 | エムスリー | 1.9 |
| 10 | クレハ | 1.9 |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

| 期 末 | | |
|-----|---------------|-----|
| 順位 | 銘 柄 | 比率 |
| | | % |
| 1 | エラン | 2.9 |
| 2 | イビデン | 2.6 |
| 3 | エス・エム・エス | 2.3 |
| 4 | ラクス | 2.3 |
| 5 | ジャパンマテリアル | 2.2 |
| 6 | S H I F T | 2.1 |
| 7 | パリュウコマース | 2.1 |
| 8 | ミスミグループ本社 | 2.0 |
| 9 | N I T T O K U | 1.9 |
| 10 | リログループ | 1.9 |

今後の運用方針

個別銘柄の調査・分析をもとに、「競争優位性」と「成長性」を持ち合わせた銘柄の発掘を通じ、運用パフォーマンスの向上を目指します。また、中長期的な視点から、より高い成長が期待できる銘柄へのシフトを進めてまいります。具体的には、デジタル化の加速により台頭するサービスやソフトウェア、ITインフラの進展を支える半導体や自動化関連などの分野に着目し、高い利益成長を持続できると思われる企業を中心に銘柄選択を進めていく予定です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|-------------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) | 27円 (27) | 0.072% (0.072) | (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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合計 | 27 | 0.072 | |
| 期中の平均基準価額は37,752円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2019年9月4日から2020年9月3日まで)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----|-------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 13,745 (258.6) | 千円 29,116,015 (-) | 千株 17,074.375 | 千円 36,618,460 |

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■ 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 | 65,734,475千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 49,498,432千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 1.32 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2019年9月4日から2020年9月3日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|-----|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式 | 百万円 29,116 | 百万円 7,420 | % 25.5 | 百万円 36,618 | 百万円 9,619 | % 26.3 |

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期 |
|-----|-----------|
| | 買 付 額 |
| 株 式 | 百万円 42 |

(3) 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) | 36,962千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 9,356千円 |
| (B) / (A) | 25.3% |

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

■組入資産の明細

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|-----------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (0.4%) | | | | |
| フィル・カンパニー | — | 96.5 | 177,174 | |
| 食料品 (2.0%) | | | | |
| 寿スピリッツ | 143 | — | — | |
| ヤクルト本社 | 67.1 | — | — | |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス | 725 | 653 | 614,473 | |
| ユーグレナ | — | 510.5 | 407,379 | |
| 繊維製品 (0.2%) | | | | |
| セーレン | 280 | 80.9 | 120,298 | |
| 化学 (5.3%) | | | | |
| クレハ | 166.9 | 23 | 105,110 | |
| 住友ベークライト | 119 | 219.4 | 642,403 | |
| 竹本容器 | 105.8 | — | — | |
| トリケミカル研究所 | — | 78.1 | 772,409 | |
| ファンケル | 255 | 219.5 | 795,687 | |
| 東洋合成工業 | — | 22.9 | 187,093 | |
| OATアグリオ | 150 | 151.8 | 166,828 | |
| 医薬品 (6.1%) | | | | |
| 栄研化学 | 345.7 | 275.2 | 539,392 | |
| JCRファーマ | 44 | 58.3 | 690,855 | |
| モーせいグループ | — | 528.8 | 722,869 | |
| ジーンテクノサイエンス | — | 680 | 430,440 | |
| ヘリオス | 244 | 336.5 | 604,354 | |
| ミズホメディー | 214 | — | — | |
| モダリス | — | 22.4 | 74,144 | |
| ガラス・土石製品 (0.7%) | | | | |
| 日東紡績 | 160 | 89.3 | 372,827 | |
| 金属製品 (-) | | | | |
| RS Technologies | 106.7 | — | — | |
| 機械 (10.4%) | | | | |
| 三浦工業 | 346 | 164 | 718,320 | |
| NITTOKU | 274 | 288 | 967,680 | |
| 日進工具 | — | 194.1 | 441,771 | |
| エステック | 68.4 | 62.9 | 302,549 | |
| ヤマシンフィルタ | 874.8 | 412.2 | 520,196 | |
| ユニオンツール | 218.5 | — | — | |
| 技研製作所 | 181.4 | 102.3 | 394,878 | |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ | 141.3 | 142.9 | 798,811 | |
| キトー | 325 | 348.7 | 393,682 | |
| マキタ | 173.1 | 135.3 | 654,852 | |
| 電気機器 (12.6%) | | | | |
| イビデン | — | 364.8 | 1,322,400 | |
| ワコム | 536.1 | — | — | |
| タムラ製作所 | 1,492.2 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------|-------|-----------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| ヨコオ | 414.5 | 336.8 | 900,266 | |
| スミダコーポレーション | 260 | 283 | 183,950 | |
| 堀場製作所 | 65 | 95.3 | 563,223 | |
| 日置電機 | 161 | 161 | 568,330 | |
| イリソ電子工業 | 92.8 | 193.5 | 773,032 | |
| レーザーテック | 70 | 17 | 136,850 | |
| スタンレー電気 | — | 184.1 | 557,823 | |
| 日本セラミック | 145 | 146.5 | 369,766 | |
| 山一電機 | 272 | 130 | 181,870 | |
| 太陽誘電 | 282 | 243.9 | 736,578 | |
| 小糸製作所 | 112.2 | — | — | |
| 輸送用機器 (0.9%) | | | | |
| 武蔵精密工業 | — | 440.1 | 458,584 | |
| 精密機器 (2.2%) | | | | |
| 島津製作所 | — | 237.7 | 797,483 | |
| シード | 404 | 56.9 | 40,000 | |
| ノーリツ鋼機 | 189 | — | — | |
| 朝日インテック | 381.4 | 79.1 | 253,911 | |
| その他製品 (0.2%) | | | | |
| フルヤ金属 | — | 16.3 | 116,219 | |
| ビジョン | 180.9 | — | — | |
| 情報・通信業 (19.8%) | | | | |
| デジタルアーツ | 95 | — | — | |
| ブレインパッド | 116.1 | 119.1 | 476,995 | |
| ポールトゥウィン・ピットフルーホールディングス | 400.5 | 416.2 | 412,870 | |
| じげん | 739 | — | — | |
| フィックスターズ | 537.9 | 549.9 | 579,044 | |
| SHIFT | 231.9 | 81 | 1,090,260 | |
| GMOペイメントゲートウェイ | 90 | — | — | |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | — | 44 | 392,040 | |
| アステリア | 200 | — | — | |
| マークラインズ | 160.1 | 167.6 | 384,977 | |
| メディカル・データ・ビジョン | 652.5 | 489.1 | 935,648 | |
| ラクス | — | 373.3 | 1,175,895 | |
| オープンドア | 270 | — | — | |
| PKSHA Technology | 76 | — | — | |
| チームスピリット | — | 231.6 | 494,466 | |
| スマレジ | — | 80.5 | 306,302 | |
| カオナビ | 74 | 71.5 | 413,270 | |
| ミンカブ・ジ・インフォノイド | — | 157 | 287,624 | |
| Sansan | — | 175.6 | 965,800 | |
| CHATWORK | — | 208.5 | 324,009 | |
| HENNGE | — | 26 | 153,660 | |
| メドレー | — | 14.4 | 74,016 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|-------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| JMDC | — | 101.1 | — | 819,921 |
| デジタルガレージ | — | 190.3 | — | 609,911 |
| ネットワンシステムズ | 288.3 | — | — | — |
| 卸売業 (2.0%) | | | | |
| 日本ライフライン | 235 | — | — | — |
| ミスミグループ本社 | 184 | 359.4 | — | 1,004,163 |
| 小売業 (-) | | | | |
| クスリのアオキホールディングス | 127.2 | — | — | — |
| 証券、商品先物取引業 (-) | | | | |
| ジャパンインベストメントアドバイザー | 300.4 | — | — | — |
| 保険業 (1.9%) | | | | |
| アニコム ホールディングス | 230 | 211 | — | 946,335 |
| その他金融業 (1.4%) | | | | |
| イー・ギャランティ | 619.4 | 300.4 | — | 682,508 |
| 不動産業 (0.2%) | | | | |
| ティーケーピー | 130 | — | — | — |
| パーク24 | 469.5 | 53.5 | — | 100,045 |
| サービス業 (33.7%) | | | | |
| エス・エム・エス | 565 | 387 | — | 1,191,960 |
| ベネフィット・ワン | 453 | 257.7 | — | 655,846 |
| エムスリー | 442 | 141.3 | — | 949,536 |
| ジャパンバスターレスキューシステム | 663.8 | 849.1 | — | 817,683 |
| エスピーール | — | 913.1 | — | 677,520 |
| パリュウコマース | — | 292.8 | — | 1,062,864 |
| インフォマート | 200 | 426.2 | — | 310,699 |
| イトクロ | 260 | 320.2 | — | 306,431 |
| イー・ガーディアン | 145.2 | 101.3 | — | 340,874 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|----------|-------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| ジャパンマテリアル | 785.1 | 793.1 | — | 1,146,029 |
| メドピア | 220 | 159.6 | — | 777,252 |
| エラン | 396 | 586.1 | — | 1,480,488 |
| 鎌倉新書 | 624.8 | 389.9 | — | 372,354 |
| SMN | 356 | 359.9 | — | 324,629 |
| L I T A L I C O | 294.9 | 339.2 | — | 908,377 |
| アトラエ | 204.6 | 240.5 | — | 780,422 |
| ストライク | — | 147.4 | — | 717,838 |
| インソース | 242.375 | 251.3 | — | 690,572 |
| キャリアインデックス | 828.2 | 503 | — | 231,883 |
| MS-Japan | 524 | 524 | — | 423,392 |
| エル・ティー・エス | 69 | 69 | — | 282,210 |
| 日本ホスピスホールディングス | — | 240.4 | — | 456,279 |
| リログループ | 510.3 | 406 | — | 965,874 |
| 東祥 | 221.1 | — | — | — |
| セントラル警備保障 | 146 | 113.1 | — | 389,629 |
| 船井総研ホールディングス | 321.2 | 300.7 | — | 622,749 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 株 数 | 株 数 | 金 額 |
| | 25,486,175 | 22,415.4 | 89銘柄 | 50,089,926 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 84銘柄 | 89銘柄 | <97.9%> |

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2020年9月3日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 | % |
| | 50,089,926 | 96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,694,555 | 3.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 51,784,482 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月3日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 51,784,482,316円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,449,102,854 |
| 株 式(評価額) | 50,089,926,400 |
| 未 収 入 金 | 229,072,721 |
| 未 収 配 当 金 | 16,380,341 |
| (B) 負 債 | 626,229,865 |
| 未 払 金 | 103,309,865 |
| 未 払 解 約 金 | 522,920,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 51,158,252,451 |
| 元 本 | 12,402,780,652 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 38,755,471,799 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 12,402,780,652口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 41,247円 |

■損益の状況

当期 自2019年9月4日 至2020年9月3日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 445,163,381円 |
| 受 取 配 当 金 | 446,052,821 |
| そ の 他 収 益 金 | 48,305 |
| 支 払 利 息 | △937,745 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 8,310,753,442 |
| 売 買 益 | 15,863,687,996 |
| 売 買 損 | △7,552,934,554 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 8,755,916,823 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 36,178,321,892 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △11,011,577,615 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,832,810,699 |
| (G) 合 計(C+D+E+F) | 38,755,471,799 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 38,755,471,799 |

(注1) 期首元本額 14,501,789,136円

追加設定元本額 1,757,382,301円

一部解約元本額 3,856,390,785円

(注2) 期末における元本の内訳

MHAM日本成長株オープン 5,807,630,096円

MHAM日本成長株ファンド<DC年金> 5,368,544,646円

One日本の成長力α<DC年金> 367,311,314円

きらぼし・みらい応援株式ファンド 834,319,432円

MHAM日本成長株ファンドVA (適格機関投資家専用)

14,947,412円

One日本成長株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)

10,027,752円

期末元本合計 12,402,780,652円

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。