

運用報告書 (全体版)

MHAM日本好配当株オープン

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 | 2006年10月6日から無期限です。 | |
| 運用方針 | わが国の株式に投資を行い、高水準の配当収入の確保と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 | MHAM日本好配当株オープン | MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | MHAM好配当利回り株マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | わが国の株式の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断される銘柄を中心に投資を行います。銘柄の選択にあたっては、高水準かつ安定的な配当が予想される銘柄を厳選し投資します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 | |
| 組入制限 | MHAM日本好配当株オープン | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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好配当利回り株マザーファンド | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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 | 毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、分配対象額について積極的に分配を行う基本方針のもと、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 | |

愛称：配当生活

第54期 <決算日 2020年4月23日>
 第55期 <決算日 2020年7月27日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM日本好配当株オープン」は、2020年7月27日に第55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日本好配当株オープン

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------|------------------|---------|------------|-----------|----------------|-----------|--------|--------|---------|
| | | (分配額) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| 第24 作成期 | 46期(2018年4月23日) | 円 9,294 | 円 85 | % △7.4 | ポイント 1,750.79 | % △8.4 | % 95.3 | % - | 百万円 803 |
| | 47期(2018年7月23日) | 9,236 | 0 | △0.6 | 1,738.70 | △0.7 | 96.7 | - | 800 |
| 第25 作成期 | 48期(2018年10月23日) | 8,843 | 80 | △3.4 | 1,650.72 | △5.1 | 97.3 | - | 740 |
| | 49期(2019年1月23日) | 8,222 | 0 | △7.0 | 1,547.03 | △6.3 | 94.8 | - | 694 |
| 第26 作成期 | 50期(2019年4月23日) | 8,079 | 105 | △0.5 | 1,622.97 | 4.9 | 94.7 | - | 669 |
| | 51期(2019年7月23日) | 7,896 | 0 | △2.3 | 1,568.82 | △3.3 | 96.6 | - | 653 |
| 第27 作成期 | 52期(2019年10月23日) | 8,101 | 110 | 4.0 | 1,638.14 | 4.4 | 96.6 | - | 651 |
| | 53期(2020年1月23日) | 8,499 | 30 | 5.3 | 1,730.50 | 5.6 | 96.9 | - | 652 |
| 第28 作成期 | 54期(2020年4月23日) | 6,720 | 105 | △19.7 | 1,425.98 | △17.6 | 94.3 | - | 510 |
| | 55期(2020年7月27日) | 7,236 | 10 | 7.8 | 1,576.69 | 10.6 | 97.2 | - | 541 |

(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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 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、㈩東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈩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、㈩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5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------|--------------------|---------|--------|----------------|-------|--------|--------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 第 54 期 | (期首) 2020年1月23日 | 円 8,499 | % - | ポイント 1,730.50 | % - | % 96.9 | % - |
| | 1月末 | 8,303 | △2.3 | 1,684.44 | △2.7 | 97.1 | - |
| | 2月末 | 7,588 | △10.7 | 1,510.87 | △12.7 | 95.4 | - |
| | 3月末 | 6,855 | △19.3 | 1,403.04 | △18.9 | 93.6 | - |
| | (期末) 2020年4月23日 | 6,825 | △19.7 | 1,425.98 | △17.6 | 94.3 | - |
| 第 55 期 | (期首) 2020年4月23日 | 6,720 | - | 1,425.98 | - | 94.3 | - |
| | 4月末 | 6,935 | 3.2 | 1,464.03 | 2.7 | 94.2 | - |
| | 5月末 | 7,212 | 7.3 | 1,563.67 | 9.7 | 94.9 | - |
| | 6月末 | 7,156 | 6.5 | 1,558.77 | 9.3 | 96.6 | - |
| | (期末) 2020年7月27日 | 7,246 | 7.8 | 1,576.69 | 10.6 | 97.2 | - |

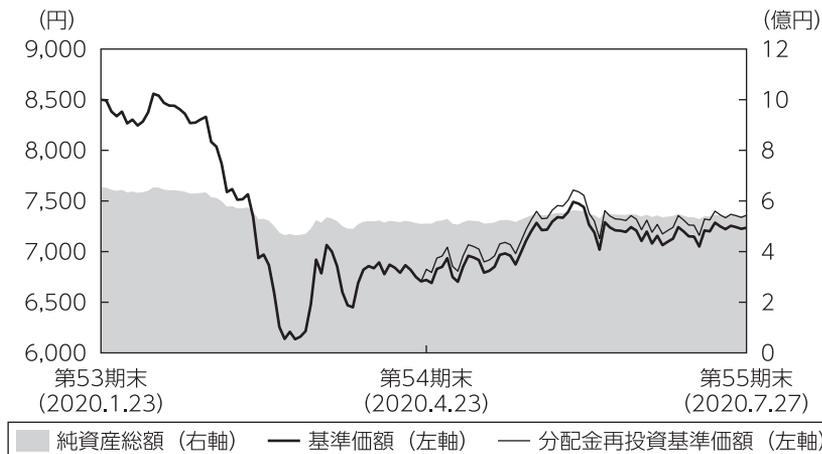
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■第54期～第55期の運用経過（2020年1月24日から2020年7月27日まで）

基準価額等の推移



第54期首： 8,499円
第55期末： 7,236円
(既払分配金115円)
騰落率： △13.4%
(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。

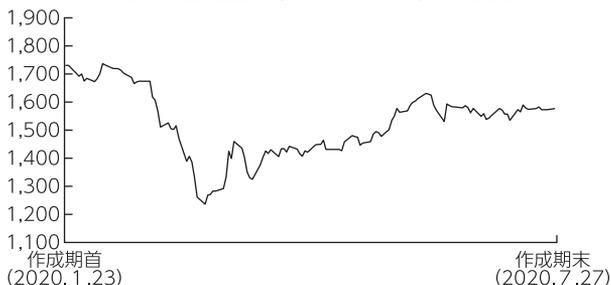
基準価額の主な変動要因

MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券を通じて国内の株式に投資を行いました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の後退懸念が高まり国内株式市場が下落したことから、当作成期の基準価額は下落しました。

投資環境

●国内株式市況

<東証株価指数（TOPIX）の推移>



国内株式市場は、作成期初から2020年3月中旬までは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の後退懸念が高まり、大幅下落しました。その後3月下旬から6月上旬までは、各国の経済対策や金融政策を受け、上昇しました。作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染拡大第2波への懸念から、上値が重い展開となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

作成期を通じて、MHAM好配当利回り株マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。

●MHAM好配当利回り株マザーファンド

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では、情報・通信業、卸売業、電気機器などの組入比率を高めとしました。

【組入上位業種】

2020年1月23日現在

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | 情報・通信業 | 16.2% |
| 2 | 電気機器 | 12.5% |
| 3 | 卸売業 | 11.8% |
| 4 | 輸送用機器 | 8.1% |
| 5 | 銀行業 | 6.3% |
| 6 | 保険業 | 6.2% |
| 7 | 化学 | 5.9% |
| 8 | 建設業 | 5.4% |
| 9 | 機械 | 5.1% |
| 10 | 不動産業 | 4.3% |

2020年7月27日現在

| 順位 | 業種 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | 情報・通信業 | 18.7% |
| 2 | 電気機器 | 12.3% |
| 3 | 卸売業 | 11.6% |
| 4 | 化学 | 8.0% |
| 5 | 輸送用機器 | 7.9% |
| 6 | 医薬品 | 6.5% |
| 7 | 銀行業 | 5.5% |
| 8 | 保険業 | 5.2% |
| 9 | 建設業 | 2.8% |
| 10 | 機械 | 2.7% |

(注) 比率は、MHAM好配当利回り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。

【組入上位銘柄】

2020年1月23日現在

| 順位 | 銘柄 | 比率 |
|----|-------------------|------|
| 1 | トヨタ自動車 | 4.6% |
| 2 | KDDI | 4.3% |
| 3 | 日本電信電話 | 4.1% |
| 4 | 伊藤忠商事 | 3.8% |
| 5 | トレンドマイクロ | 3.4% |
| 6 | 東京海上ホールディングス | 3.3% |
| 7 | 三井物産 | 3.2% |
| 8 | 三菱商事 | 3.0% |
| 9 | 三菱電機 | 2.8% |
| 10 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 2.6% |

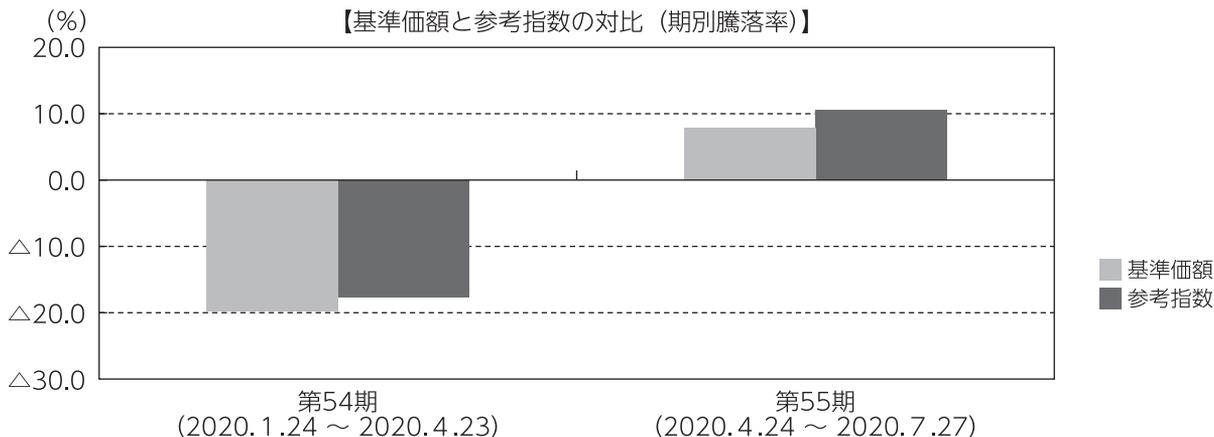
2020年7月27日現在

| 順位 | 銘柄 | 比率 |
|----|----------|------|
| 1 | 東京エレクトロン | 4.9% |
| 2 | トヨタ自動車 | 4.6% |
| 3 | 武田薬品工業 | 4.4% |
| 4 | KDDI | 4.4% |
| 5 | 伊藤忠商事 | 4.1% |
| 6 | トレンドマイクロ | 3.6% |
| 7 | 三菱電機 | 3.1% |
| 8 | 日本電信電話 | 2.9% |
| 9 | 本田技研工業 | 2.8% |
| 10 | 三井物産 | 2.7% |

(注) 比率は、MHAM好配当利回り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。

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

当作成期の収益分配金は、基準価額の水準、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、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 第54期 | 第55期 |
|------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年1月24日 ～2020年4月23日 | 2020年4月24日 ～2020年7月27日 |
| 当期分配金（税引前） | 105円 | 10円 |
| 対基準価額比率 | 1.54% | 0.14% |
| 当期の収益 | 105円 | 8円 |
| 当期の収益以外 | －円 | 1円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,466円 | 1,465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好配当利回り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好配当利回り株マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済へのマイナス影響には留意が必要と考えますが、各国の経済対策や金融政策に支えられ、底堅い展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第54期～第55期 (2020年1月24日 ～2020年7月27日) | | 項目の概要 |
|-------------------------|--|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| | (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 51円 (21) (26) (3) | |
| (b) 売買委託手数料 (株式) | 3 (3) | 0.041 (0.041) | (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 |
| (c) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.001 (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 | 54 | 0.741 | |

(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みます。

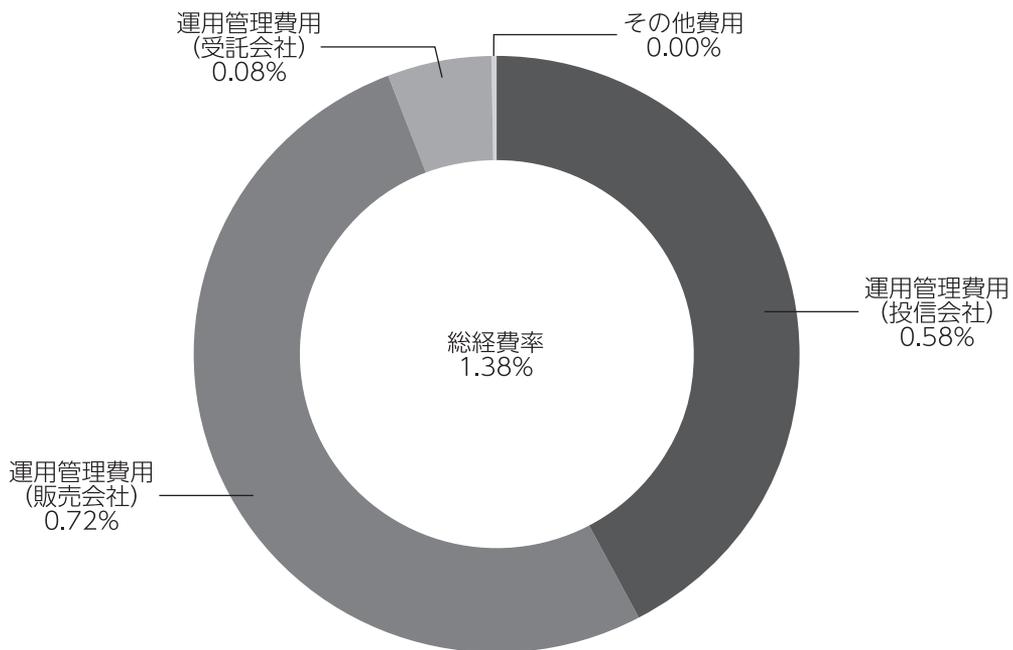
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%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1月24日から2020年7月27日まで）

| | 第 54 期 ~ 第 55 期 | | | |
|--------------------|-----------------|---------|-------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド | 千□ - | 千円 - | 千□ 7,577 | 千円 25,860 |

■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 | 第 54 期 ~ 第 55 期 |
|-------------------------------|--------------------|
| | MHAM好配当利回り株マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 4,684,901千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,048,549千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 0.77 |

(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1月24日から2020年7月27日まで）

【MHAM日本好配当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 | 第 54 期 ~ 第 55 期 |
|-----------------------------|-----------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 228千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 16千円 |
| (B) / (A) | 7.1% |

(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好配当利回り株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 第 54 期 ~ 第 55 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 2,461 | 百万円 204 | % 8.3 | 百万円 2,223 | 百万円 126 | % 5.7 |

平均保有割合 8.8%

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

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 第27作成期末 | | 第28作成期末 | |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| | □ 数 | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド | 160,760 | 153,183 | | 535,145 |

<補足情報>

■MHAM好配当利回り株マザーファンドの組入資産の明細

下記は、MHAM好配当利回り株マザーファンド（1,775,762,500口）の内容です。

国内株式

| 銘 柄 | 2020年1月23日現在 | | 2020年7月27日現在 | |
|------------------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鉱業 (-) | | | | |
| 国際石油開発帝石 | 47 | - | - | - |
| 建設業 (2.8%) | | | | |
| 安藤・間 | 83.4 | 56.2 | 33,776 | |
| 長谷工コーポレーション | - | 45.9 | 59,991 | |
| 熊谷組 | 22.1 | 13.7 | 35,483 | |
| 東洋建設 | 54.3 | 56.6 | 22,583 | |
| 五洋建設 | - | 20.7 | 11,881 | |
| 大和ハウス工業 | 42.6 | - | - | |
| 積水ハウス | 19.6 | 4.1 | 8,624 | |
| 食料品 (1.4%) | | | | |
| キリンホールディングス | - | 30.1 | 62,698 | |
| 日本たばこ産業 | 20.6 | 13.2 | 25,047 | |
| 化学 (8.1%) | | | | |
| 旭化成 | 54.6 | 58.6 | 47,583 | |
| デンカ | 8.2 | 8.2 | 22,148 | |
| 三菱瓦斯化学 | 53.4 | 98.4 | 164,918 | |
| J S R | 52.1 | 65.7 | 149,336 | |
| 東京応化工業 | 10.2 | 11.3 | 64,636 | |
| アイカ工業 | 9 | 7.1 | 25,702 | |
| 太陽ホールディングス | - | 4.1 | 21,156 | |
| ポーラ・オルビスホールディングス | 19.1 | - | - | |
| 医薬品 (6.6%) | | | | |
| 武田薬品工業 | 40.3 | 71.5 | 272,200 | |
| アステラス製薬 | 14.3 | 74.9 | 130,288 | |
| 石油・石炭製品 (1.2%) | | | | |
| 出光興産 | 12.5 | - | - | |
| E N E O Sホールディングス | 93 | 185.7 | 72,942 | |
| ゴム製品 (0.8%) | | | | |
| ブリヂストン | 6.7 | 14.1 | 48,334 | |
| ガラス・土石製品 (2.2%) | | | | |
| 日本碍子 | - | 13.9 | 20,294 | |
| フジミインコーポレーテッド | 11.1 | 17.4 | 63,162 | |
| ニチアス | 17.8 | 21.6 | 52,531 | |
| 非鉄金属 (2.6%) | | | | |
| 日本軽金属ホールディングス | 66.3 | 66.3 | 12,331 | |

| 銘 柄 | 2020年1月23日現在 | | 2020年7月27日現在 | |
|---------------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| アサヒホールディングス | 7.4 | 46.1 | 144,984 | |
| 金属製品 (0.5%) | | | | |
| 三和ホールディングス | 39 | 36 | 33,228 | |
| 機械 (2.7%) | | | | |
| アマダ | 36.1 | 21.3 | 16,614 | |
| 牧野フライス製作所 | 5 | - | - | |
| 小松製作所 | 19 | 12 | 28,134 | |
| 日立建機 | 30 | 12.3 | 40,467 | |
| 日本精工 | 82.6 | 16.5 | 13,002 | |
| スター精密 | 37.9 | 54.4 | 69,468 | |
| 電気機器 (12.5%) | | | | |
| コニカミノルタ | 14 | - | - | |
| ブラザー工業 | 47.3 | 40.9 | 76,892 | |
| 三菱電機 | 122.8 | 132.9 | 189,648 | |
| マブチモーター | 7 | 10.6 | 36,093 | |
| MC J | - | 43.2 | 41,083 | |
| 沖電気工業 | 78.7 | 30 | 32,580 | |
| セイコーエプソン | 31.6 | 21.7 | 27,016 | |
| エスベック | 13.2 | 7.6 | 14,348 | |
| 新光電気工業 | 19.6 | - | - | |
| キャノン電子 | - | 9.9 | 15,246 | |
| キャノン | 47.5 | 12.4 | 26,021 | |
| 東京エレクトロン | 6.9 | 10.6 | 306,022 | |
| 輸送用機器 (8.1%) | | | | |
| デンソー | - | 7.1 | 29,465 | |
| トヨタ自動車 | 41.5 | 42.5 | 286,322 | |
| 本田技研工業 | 45.1 | 63.9 | 176,236 | |
| S U B A R U | 24.2 | - | - | |
| ヤマハ発動機 | 18.2 | - | - | |
| その他製品 (0.5%) | | | | |
| 大日本印刷 | 6.3 | - | - | |
| リンテック | - | 12.5 | 32,162 | |
| 電気・ガス業 (-) | | | | |
| 電源開発 | 22.9 | - | - | |
| 空運業 (-) | | | | |
| 日本航空 | 3 | - | - | |

| 銘柄 | 2020年1月23日現在 | | 2020年7月27日現在 | |
|-----------------------|--------------|-------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 情報・通信業 (19.0%) | | | | |
| NECネットエスアイ | 16 | 37.5 | 82,950 | |
| コーエーテックホールディングス | 11.7 | 12.2 | 41,724 | |
| トレンドマイクロ | 40.7 | 36.1 | 223,820 | |
| 兼松エレクトロニクス | — | 10.4 | 44,876 | |
| 日本電信電話 | 102.2 | 71 | 181,227 | |
| KDDI | 92.4 | 80.7 | 271,474 | |
| ソフトバンク | 48.7 | 111.3 | 159,047 | |
| NTTドコモ | 42.9 | 52.4 | 157,200 | |
| 卸売業 (11.8%) | | | | |
| 伊藤忠商事 | 102 | 107 | 253,697 | |
| 丸紅 | 80.5 | — | — | |
| 兼松 | — | 87.1 | 112,533 | |
| 三井物産 | 114.6 | 103.5 | 170,309 | |
| 三菱商事 | 74.5 | 62.1 | 139,911 | |
| 因幡電機産業 | 22 | 18.2 | 45,136 | |
| 小売業 (2.6%) | | | | |
| エービーシー・マート | 4 | 11.6 | 70,760 | |
| パルグループホールディングス | 7.1 | 7.8 | 9,461 | |
| ユニテッドアローズ | 8.5 | — | — | |
| 島忠 | 16.1 | 25.7 | 75,712 | |
| 丸井グループ | 11.4 | — | — | |
| 銀行業 (5.6%) | | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 313 | 351.6 | 146,195 | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 21.3 | 16 | 47,024 | |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 44.4 | 49.2 | 148,928 | |

| 銘柄 | 2020年1月23日現在 | | 2020年7月27日現在 | |
|---------------------------|--------------|---------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 証券・商品先物取引業 (2.0%) | | | | |
| SBIホールディングス | 6.3 | 53.4 | 119,188 | |
| 保険業 (5.3%) | | | | |
| SOMPOホールディングス | — | 22.3 | 82,309 | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 34.4 | 35.3 | 100,393 | |
| 第一生命ホールディングス | 45.1 | 27.6 | 36,142 | |
| 東京海上ホールディングス | 38.1 | 22.2 | 105,716 | |
| その他金融業 (1.3%) | | | | |
| 日立キャピタル | 11.4 | 24.5 | 62,524 | |
| オリックス | 93.6 | 14.6 | 17,673 | |
| 不動産業 (1.8%) | | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 61 | 33.2 | 63,312 | |
| 東京建物 | 75.5 | 36.6 | 44,249 | |
| サービス業 (0.4%) | | | | |
| ジェイエイシーリクルートメント | 18.6 | — | — | |
| 丹青社 | 44.3 | — | — | |
| メイテック | — | 5 | 26,850 | |
| 合計 | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 株数 | 3,167.3 | 3,129.8 | 6,103.033 | |
| 銘柄数 <比率> | 77銘柄 | 73銘柄 | <98.4%> | |

(注1) 銘柄欄の()内は、2020年7月27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、2020年7月27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

2020年7月27日現在

| 項目 | 第28作成期末 | |
|--------------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| MHAM好配当利回り株マザーファンド | 千円 535,145 | % 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 9,327 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 544,472 | 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4月23日)、(2020年7月27日)現在

| 項 目 | 第 54 期 末 | 第 55 期 末 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 520,501,292円 | 544,472,488円 |
| コール・ローン等 | 11,403,928 | 4,767,294 |
| MHAM好配当利回り株 マザーファンド(評価額) | 503,877,364 | 535,145,194 |
| 未 収 入 金 | 5,220,000 | 4,560,000 |
| (B) 負 債 | 9,910,857 | 2,665,374 |
| 未払収益分配金 | 7,977,946 | 748,779 |
| 未 払 解 約 金 | - | 2,882 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,930,728 | 1,911,559 |
| その他未払費用 | 2,183 | 2,154 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 510,590,435 | 541,807,114 |
| 元 本 | 759,804,400 | 748,779,750 |
| 次期繰越損益金 | △249,213,965 | △206,972,636 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 759,804,400口 | 748,779,750口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,720円 | 7,236円 |

(注) 第53期末における元本額は768,150,971円、当作成期間(第54期～第55期)中における追加設定元本額は31,053,393円、同解約元本額は50,424,614円です。

■損益の状況

[自 2020年1月24日
至 2020年4月23日] [自 2020年4月24日
至 2020年7月27日]

| 項 目 | 第 54 期 | 第 55 期 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △835円 | △1,135円 |
| 受 取 利 息 | 2 | 17 |
| 支 払 利 息 | △837 | △1,152 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △123,696,514 | 40,676,553 |
| 売 買 益 | 1,939,177 | 41,610,619 |
| 売 買 損 | △125,635,691 | △934,066 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,932,911 | △1,913,713 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △125,630,260 | 38,761,705 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △34,412,264 | △161,746,544 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △81,193,495 | △83,239,018 |
| (配当等相当額) | (45,833,719) | (46,716,048) |
| (売買損益相当額) | (△127,027,214) | (△129,955,066) |
| (G) 合 計(D + E + F) | △241,236,019 | △206,223,857 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △7,977,946 | △748,779 |
| 次期繰越損益金(G + H) | △249,213,965 | △206,972,636 |
| 追加信託差損益金 | △81,193,495 | △83,239,018 |
| (配当等相当額) | (45,886,234) | (46,724,831) |
| (売買損益相当額) | (△127,079,729) | (△129,963,849) |
| 分配準備積立金 | 65,507,283 | 62,976,656 |
| 繰 越 損 益 金 | △233,527,753 | △186,710,274 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 第 54 期 | 第 55 期 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 8,178,278円 | 664,205円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 45,886,234 | 46,724,831 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 65,306,951 | 63,061,230 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d) | 119,371,463 | 110,450,266 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 1,571.08 | 1,475.07 |
| (g) 分 配 金 | 7,977,946 | 748,779 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 105 | 10 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第 54 期 | 第 55 期 |
|------------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | 105円 | 10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好配当利回り株マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2019年12月10日）

（計算期間 2018年12月11日～2019年12月10日）

MHAM好配当利回り株マザーファンドの第17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 | 2002年12月25日から無期限とします。 |
| 運用方針 | 株式への投資により、高水準の配当収入の確保と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されている株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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 | 株式 先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|--------|------|-------------------|-------|------------|------------|--------|
| | 円 | % | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 13期 (2015年12月10日) | 32,431 | 18.7 | 1,540.35 | 9.5 | 98.7 | — | 11,823 |
| 14期 (2016年12月12日) | 33,306 | 2.7 | 1,531.43 | △0.6 | 99.2 | — | 10,725 |
| 15期 (2017年12月11日) | 41,508 | 24.6 | 1,813.34 | 18.4 | 99.4 | — | 8,432 |
| 16期 (2018年12月10日) | 37,441 | △9.8 | 1,589.81 | △12.3 | 97.8 | — | 6,767 |
| 17期 (2019年12月10日) | 39,903 | 6.6 | 1,720.77 | 8.2 | 98.9 | — | 7,173 |

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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、㈩東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、㈩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、㈩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3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

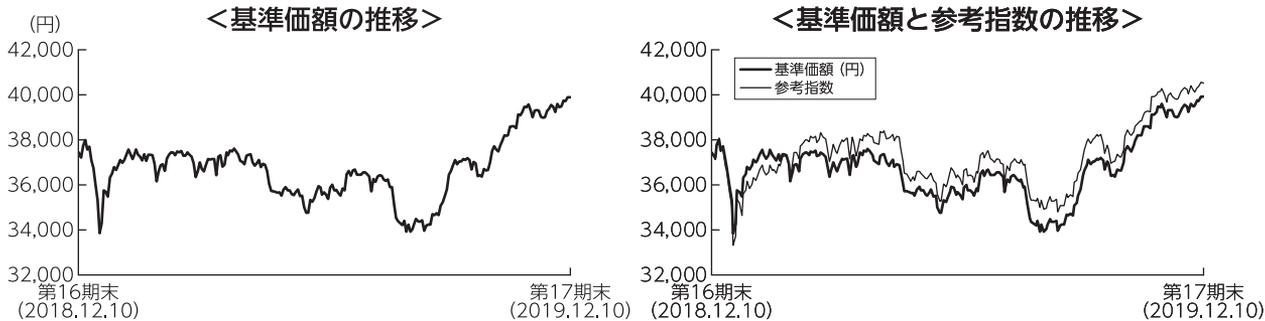
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東 証 株 価 指 数 (T O P I X) (参考指数) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|--------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | ポイント | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2018年12月10日 | 37,441 | — | 1,589.81 | — | 97.8 | — |
| 12月末 | 35,689 | △4.7 | 1,494.09 | △6.0 | 97.4 | — |
| 2019年 1 月末 | 37,358 | △0.2 | 1,567.49 | △1.4 | 96.3 | — |
| 2 月末 | 37,286 | △0.4 | 1,607.66 | 1.1 | 96.6 | — |
| 3 月末 | 36,901 | △1.4 | 1,591.64 | 0.1 | 95.7 | — |
| 4 月末 | 36,886 | △1.5 | 1,617.93 | 1.8 | 96.2 | — |
| 5 月末 | 35,008 | △6.5 | 1,512.28 | △4.9 | 96.2 | — |
| 6 月末 | 35,742 | △4.5 | 1,551.14 | △2.4 | 97.6 | — |
| 7 月末 | 35,893 | △4.1 | 1,565.14 | △1.6 | 97.9 | — |
| 8 月末 | 34,693 | △7.3 | 1,511.86 | △4.9 | 97.7 | — |
| 9 月末 | 36,674 | △2.0 | 1,587.80 | △0.1 | 97.4 | — |
| 10月末 | 38,599 | 3.1 | 1,667.01 | 4.9 | 97.6 | — |
| 11月末 | 39,236 | 4.8 | 1,699.36 | 6.9 | 97.6 | — |
| (期 末) 2019年12月10日 | 39,903 | 6.6 | 1,720.77 | 8.2 | 98.9 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)



(注) 参考指数 (東証株価指数 (TOPIX)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

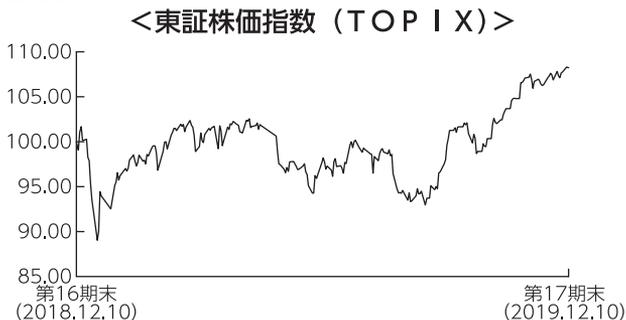
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で6.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米欧の緩和的な金融政策や米中貿易協議の進展期待などを背景に国内株式市場が上昇したことから、当期の基準価額は上昇しました。

投資環境



国内株式市場は、期初、米国金融政策の引締め姿勢継続などから大きく下落しましたが、2019年1月に入り、米国の金融政策スタンスが市場と景気配慮型に修正されたことなどを受け、上昇に転じました。その後、米国の利下げ期待と米中貿易摩擦問題に対する懸念が綱引きするかたちでボックス相場となりましたが、2019年9月以降、欧米の中央銀行が金融緩和姿勢を強めたことや米中貿易協議の再開に向けて進展が見られたことなどから上昇しました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

ポートフォリオについて

予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断した銘柄を中心に投資を行いました。銘柄の選定にあたっては業績動向、財務内容の健全性などに留意した上で、今後高水準かつ安定的な配当を予想する銘柄を中心に選別しました。この結果、東証33業種分類では、情報・通信業、卸売業、電気機器などの組入比率を高めとしました。

【組入上位業種】

| 期 首 | | |
|-----|--------|-------|
| 順位 | 業 種 | 比率 |
| 1 | 情報・通信業 | 16.0% |
| 2 | 卸売業 | 12.9% |
| 3 | 銀行業 | 10.2% |
| 4 | 輸送用機器 | 8.6% |
| 5 | 小売業 | 5.8% |
| 6 | 保険業 | 5.4% |
| 7 | 化学 | 5.0% |
| 8 | 電気・ガス業 | 4.6% |
| 9 | 電気機器 | 4.5% |
| 10 | サービス業 | 3.1% |

| 期 末 | | |
|-----|--------|-------|
| 順位 | 業 種 | 比率 |
| 1 | 情報・通信業 | 16.3% |
| 2 | 卸売業 | 12.5% |
| 3 | 電気機器 | 12.0% |
| 4 | 輸送用機器 | 7.9% |
| 5 | 銀行業 | 6.5% |
| 6 | 保険業 | 6.0% |
| 7 | 機械 | 5.8% |
| 8 | 建設業 | 5.2% |
| 9 | 化学 | 4.3% |
| 10 | 不動産業 | 4.2% |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

【組入上位銘柄】

| 期 首 | | |
|-----|-------------------|------|
| 順位 | 銘 柄 | 比率 |
| 1 | トヨタ自動車 | 4.6% |
| 2 | 三菱商事 | 4.0% |
| 3 | トレンドマイクロ | 3.9% |
| 4 | 三井住友フィナンシャルグループ | 3.6% |
| 5 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 3.5% |
| 6 | 日本電信電話 | 3.3% |
| 7 | 伊藤忠商事 | 3.1% |
| 8 | NTTドコモ | 3.0% |
| 9 | KDDI | 3.0% |
| 10 | 東京海上ホールディングス | 3.0% |

| 期 末 | | |
|-----|--------------|------|
| 順位 | 銘 柄 | 比率 |
| 1 | トヨタ自動車 | 4.6% |
| 2 | KDDI | 4.3% |
| 3 | 日本電信電話 | 4.1% |
| 4 | 伊藤忠商事 | 3.7% |
| 5 | トレンドマイクロ | 3.4% |
| 6 | 三井物産 | 3.3% |
| 7 | 東京海上ホールディングス | 3.2% |
| 8 | 三菱商事 | 3.2% |
| 9 | 武田薬品工業 | 2.9% |
| 10 | 三菱電機 | 2.7% |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合。

今後の運用方針

国内株式市場は、米中貿易摩擦問題、世界景気の減速懸念などがある一方、日米欧の緩和的な金融政策の継続、国内企業の株主還元拡充期待などから、堅調な展開を想定します。ポートフォリオは、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断する銘柄群から、高水準かつ安定的な配当を見込む銘柄を中心に選別します。組入銘柄の入替えに関しては、予想配当利回りが低下した銘柄、減配リスクが顕在化すると判断する銘柄などを売却します。

■ 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) | 35円 (35) | 0.095% (0.095) | (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 |
| (b) その他費用 (その他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 35 | 0.095 | |
| 期中の平均基準価額は、36,729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 (2018年12月11日から2019年12月10日まで)

株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|-------------------------|------------------------|---------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上 場 | 千株 3,532.6 (19.4) | 千円 6,270,132 (-) | 千株 4,092.5 | 千円 6,015,444 |

(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 | 12,285,577千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,687,491千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)÷(b) | 1.83 |

(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（2018年12月11日から2019年12月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 当 | | | 期 | | |
|-------|--------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ % | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ % |
| 株 式 | 百万円 6,270 | 百万円 879 | 14.0 | 百万円 6,015 | 百万円 644 | 10.7 |

(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 164 |

(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) | 6,581千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 826千円 |
| (B) / (A) | 12.6% |

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 |
| 鉱業 (0.5%) | | | | |
| 国際石油開発帝石 | — | 33.4 | 36,456 | |
| 建設業 (5.2%) | | | | |
| 安藤・間 | 46 | 86.9 | 81,425 | |
| 熊谷組 | — | 23 | 77,970 | |
| 大和ハウス工業 | 23.1 | 45.5 | 156,201 | |
| 積水ハウス | 30.1 | 22.6 | 54,285 | |
| 食料品 (1.1%) | | | | |
| 日本たばこ産業 | 56.5 | 31.6 | 79,126 | |
| 化学 (4.4%) | | | | |
| 旭化成 | — | 56.8 | 71,113 | |
| デンカ | 18.5 | 5.1 | 16,753 | |
| 三菱瓦斯化学 | — | 31.1 | 52,154 | |
| J S R | — | 43.8 | 84,972 | |
| 三菱ケミカルホールディングス | 56 | — | — | |
| アイカ工業 | 33.4 | 9 | 31,995 | |
| D I C | 32.5 | — | — | |
| ポーラ・オルビスホールディングス | — | 19.5 | 52,806 | |
| 医薬品 (3.9%) | | | | |
| 武田薬品工業 | 11.7 | 46.4 | 205,180 | |
| アステラス製薬 | 51.5 | 38.8 | 72,982 | |
| 沢井製薬 | 9.7 | — | — | |
| 第一三共 | 5.4 | — | — | |
| 石油・石炭製品 (1.1%) | | | | |
| 出光興産 | — | 12.8 | 38,400 | |
| J X T Gホールディングス | 147.4 | 83 | 41,184 | |
| ゴム製品 (0.8%) | | | | |
| ブリヂストン | 10.8 | 12.4 | 53,754 | |
| ガラス・土石製品 (0.5%) | | | | |
| 日本特殊陶業 | 28 | — | — | |
| フジインコーポレーテッド | — | 3.6 | 10,339 | |
| ニチアス | — | 10.5 | 28,255 | |
| 金属製品 (1.3%) | | | | |
| 三和ホールディングス | 40 | 44.6 | 54,902 | |
| L I X I Lグループ | — | 18.8 | 37,111 | |
| 機械 (5.8%) | | | | |
| 東芝機械 | — | 1.2 | 3,642 | |
| アマダホールディングス | — | 40.5 | 51,354 | |
| 牧野フライス製作所 | — | 6.1 | 33,001 | |
| 小松製作所 | 43.8 | 21.2 | 57,059 | |
| 日立建機 | — | 28.7 | 89,113 | |
| アマノ | 24.4 | 6.4 | 21,664 | |
| ツバキ・ナカシマ | 8 | — | — | |
| 日本精工 | — | 86.5 | 92,295 | |

| 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 |
| スター精密 | — | 40.1 | 64,400 | |
| 電気機器 (12.2%) | | | | |
| コニカミノルタ | 110.1 | 14 | 10,150 | |
| ブラザー工業 | — | 42.9 | 96,868 | |
| 三菱電機 | — | 128 | 196,480 | |
| マブチモーター | — | 1.7 | 7,318 | |
| 沖電気工業 | 34.8 | 81.7 | 127,942 | |
| セイコーエプソン | 15.2 | 29.9 | 50,949 | |
| エスベック | — | 3.2 | 7,072 | |
| 新光電気工業 | — | 50.3 | 59,706 | |
| キヤノン | 36 | 48.7 | 148,973 | |
| 東京エレクトロン | — | 7.1 | 157,975 | |
| 輸送用機器 (8.0%) | | | | |
| デンソー | 6.2 | — | — | |
| 日産自動車 | 18.3 | — | — | |
| トヨタ自動車 | 45.5 | 43 | 328,950 | |
| アイシン精機 | 5.3 | 4.1 | 17,261 | |
| 本田技研工業 | 20.6 | 44.6 | 139,821 | |
| S U B A R U | 35.2 | 14.7 | 41,292 | |
| ヤマハ発動機 | 22.2 | 18.5 | 42,217 | |
| その他製品 (0.8%) | | | | |
| 大日本印刷 | 20 | 19 | 56,088 | |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | | | |
| 関西電力 | 107.5 | — | — | |
| 東北電力 | 84.6 | — | — | |
| 電源開発 | — | 31.5 | 83,979 | |
| 空運業 (0.1%) | | | | |
| 日本航空 | 22.7 | 3 | 10,050 | |
| 情報・通信業 (16.5%) | | | | |
| N E Cネットワークス | 19.5 | 19.3 | 69,962 | |
| コエーテックモホールディングス | 37.4 | 12.9 | 34,739 | |
| Zホールディングス | 193 | — | — | |
| トレンドマイクロ | 42.7 | 42.3 | 247,032 | |
| 日本電信電話 | 49.3 | 52.5 | 293,055 | |
| K D D I | 78.1 | 95.9 | 306,880 | |
| ソフトバンク | — | 63.3 | 92,164 | |
| N T Tドコモ | 80.5 | 41 | 123,492 | |
| 卸売業 (12.7%) | | | | |
| 双日 | 93.5 | — | — | |
| コメダホールディングス | 24.5 | — | — | |
| 伊藤忠商事 | 105.4 | 106.8 | 262,461 | |
| 丸紅 | 241.6 | 84.2 | 69,818 | |
| 三井物産 | — | 120 | 236,160 | |
| 住友商事 | 34 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三菱商事 | 90.1 | 77.5 | 226,338 |
| 因幡電機産業 | 9.9 | 38 | 104,956 |
| 小売業 (2.5%) | | | |
| ローソン | 15.7 | — | — |
| エービーシー・マート | — | 4 | 30,080 |
| アダストリア | 18.4 | — | — |
| パルグループホールディングス | 17.9 | 7.1 | 25,276 |
| DCMホールディングス | 75.6 | — | — |
| ユナイテッドアローズ | — | 8.5 | 28,517 |
| 島忠 | 22 | 18.9 | 57,361 |
| 丸井グループ | — | 12.7 | 33,769 |
| ケーズホールディングス | 32 | — | — |
| 銀行業 (6.6%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 398.7 | 325.5 | 191,003 |
| りそなホールディングス | 99.1 | — | — |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 26.9 | 21.2 | 89,252 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 62 | 46.2 | 185,215 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 16.3 | — | — |
| 証券、商品先物取引業 (0.6%) | | | |
| SBIホールディングス | 24.2 | 17.5 | 40,337 |
| 大和証券グループ本社 | 60.9 | — | — |
| 松井証券 | 54.4 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------|---------|--------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 保険業 (6.1%) | | | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 20.9 | 33.3 | 121,245 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 38.9 | — | — |
| 第一生命ホールディングス | 4.2 | 43.2 | 78,861 |
| 東京海上ホールディングス | 37 | 37.5 | 231,412 |
| その他金融業 (2.5%) | | | |
| オリックス | 55.4 | 97.5 | 180,423 |
| 不動産業 (4.2%) | | | |
| 野村不動産ホールディングス | 34.1 | 62.4 | 167,856 |
| 東急不動産ホールディングス | 50 | — | — |
| 東京建物 | — | 78.4 | 131,868 |
| サービス業 (1.4%) | | | |
| ジェイエイシーリクルートメント | — | 19.4 | 41,399 |
| 日本郵政 | 95.6 | — | — |
| 丹青社 | 40.9 | 46.1 | 61,082 |
| メイテック | 7.8 | — | — |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 千株 | 千円 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 3,669.4 | 7,095,017 |
| | | 72銘柄 | 76銘柄 <98.9%> |

(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

2019年12月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 7,095,017 | % 96.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 287,702 | 3.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 7,382,719 | 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

(2019年12月10日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 7,382,719,284円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 71,703,981 |
| 株 式(評価額) | 7,095,017,040 |
| 未 収 入 金 | 214,373,583 |
| 未 収 配 当 金 | 1,624,680 |
| (B) 負 債 | 209,170,893 |
| 未 払 金 | 133,760,893 |
| 未 払 解 約 金 | 75,410,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 7,173,548,391 |
| 元 本 | 1,797,729,437 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 5,375,818,954 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,797,729,437口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 39,903円 |

(注1) 期首元本額 1,807,501,569円
追加設定元本額 152,166,518円
一部解約元本額 161,938,650円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAMトリニティオープン(毎月決算型) 651,903,963円
MHAM6資産バランスファンド 206,127,244円
MHAM6資産バランスファンド(年1回決算型) 6,782,016円
日本3資産ファンド 安定コース 246,409,536円
日本3資産ファンド 成長コース 516,912,211円
日本3資産ファンド(年1回決算型) 5,392,817円
MHAM日本好配当株オープン 164,201,650円
期末元本合計 1,797,729,437円

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月10日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 260,758,432円 |
| 受 取 配 当 金 | 260,709,236 |
| 受 取 利 息 | 430 |
| そ の 他 収 益 金 | 159,046 |
| 支 払 利 息 | △110,280 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 220,929,969 |
| 売 買 益 | 797,341,617 |
| 売 買 損 | △576,411,648 |
| (C) そ の 他 費 用 | △5,940 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 481,682,461 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,960,008,361 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △465,621,350 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 399,749,482 |
| (H) 合 計(D + E + F + G) | 5,375,818,954 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 5,375,818,954 |

(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) (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。

(注3) (G)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。