

# 運用報告書 (全体版)

第35期<決算日2020年10月26日>

## MHAM株式インデックスファンド225

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/インデックス型	
信託期間	1985年10月25日から無期限です。	
運用方針	主として「MHAM株式インデックス225マザーファンド」を通じて、わが国の株式で積極的な運用を行い、日経平均株価（日経225）をベンチマークとして、日経平均株価の動きに連動する投資成果を目指します。	
主要投資対象	MHAM株式インデックスファンド225	MHAM株式インデックス225マザーファンドを主要投資対象とします。
	MHAM株式インデックス225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のうち総合的な市場動向を反映する日経平均株価（225種・東証）に採用された銘柄を主要投資対象とします。
運用方法	日経平均株価に採用されている銘柄の中から200～225銘柄に、原則として等株数投資を行います。株式の組入比率は、高位を保ちます。	
組入制限	MHAM株式インデックスファンド225	株式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株式インデックス225マザーファンド	株式への投資には、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、原則として繰越分を含めた利子・配当収益および売買益（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、利子・配当収益を中心に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。	

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株式インデックスファンド225」は、2020年10月26日に第35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株式インデックスファンド225

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			日経平均株価		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%	円	%	%	%	百万円
31期 (2016年10月24日)	3,169	15	△7.9	17,234.42	△9.0	97.9	2.0	169,886
32期 (2017年10月24日)	4,022	35	28.0	21,805.17	26.5	97.5	2.4	132,611
33期 (2018年10月24日)	4,089	40	2.7	22,091.18	1.3	97.3	2.6	156,107
34期 (2019年10月24日)	4,251	30	4.7	22,750.60	3.0	97.3	2.6	176,401
35期 (2020年10月26日)	4,404	45	4.7	23,494.34	3.3	97.1	2.8	144,312

(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) 「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません。(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)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		日経平均株価		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%	円	%	%	%
2019年10月24日	4,251	—	22,750.60	—	97.3	2.6
10月末	4,283	0.8	22,927.04	0.8	98.1	1.8
11月末	4,350	2.3	23,293.91	2.4	98.3	1.6
12月末	4,423	4.0	23,656.62	4.0	98.4	1.5
2020年1月末	4,336	2.0	23,205.18	2.0	98.2	1.7
2月末	3,952	△7.0	21,142.96	△7.1	98.5	1.4
3月末	3,568	△16.1	18,917.01	△16.9	97.6	2.4
4月末	3,806	△10.5	20,193.69	△11.2	97.3	2.6
5月末	4,121	△3.1	21,877.89	△3.8	97.7	2.2
6月末	4,202	△1.2	22,288.14	△2.0	97.9	2.0
7月末	4,091	△3.8	21,710.00	△4.6	98.4	1.5
8月末	4,359	2.5	23,139.76	1.7	98.2	1.7
9月末	4,392	3.3	23,185.12	1.9	97.0	2.9
(期末)						
2020年10月26日	4,449	4.7	23,494.34	3.3	97.1	2.8

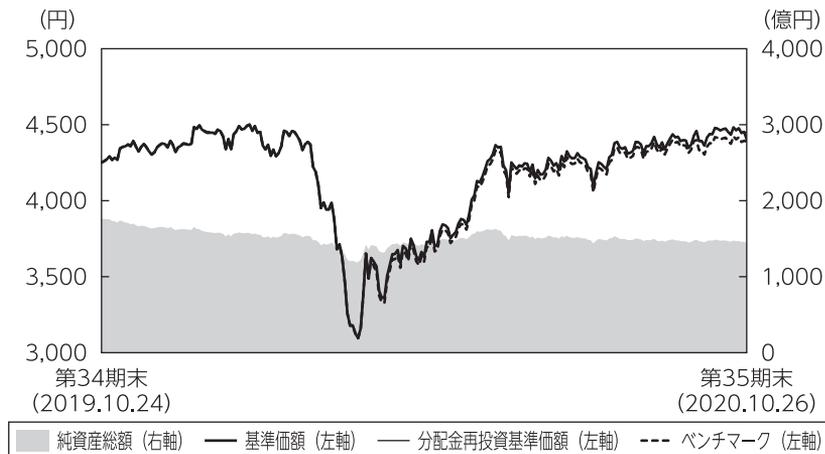
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

## ■当期の運用経過 (2019年10月25日から2020年10月26日まで)

### 基準価額等の推移



第35期首： 4,251円  
第35期末： 4,404円  
(既払分配金45円)  
騰落率： 4.7%  
(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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### ●国内株式市況

国内株式市場は、2019年の年末にかけて、米中貿易協議への進展期待等から、概ね上昇基調で推移しました。しかし、2020年2月半ばから3月半ばにかけて、新型コロナウイルス感染拡大や原油価格の急落などを受け、国内外の金融市場が大きな混乱に見舞われたことから、大幅下落となりました。その後は、国内における感染拡大鈍化や各国政府の金融政策等が好感され、戻りを試す展開となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

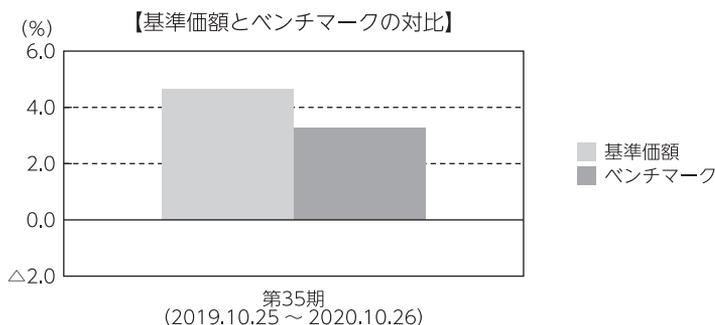
当期の運用につきましては、当ファンドの運用方針に従い、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### ●MHAM株式インデックス225マザーファンド

日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行いました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価との連動性維持に努めました。なお、日経平均株価採用銘柄の入替等にも適宜対応しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.3%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.4%上回りました。この差異は、主に、保有株式の配当金のプラス要因と信託報酬などのマイナス要因との差によるものです。



(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、利子・配当収益を中心に、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き再投資します。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年10月25日 ～2020年10月26日
当期分配金（税引前）	45円
対基準価額比率	1.01%
当期の収益	45円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,388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

今後の運用につきましても、MHAM株式インデックス225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株式インデックス225マザーファンド

今後の運用につきましても、財務リスク等を考慮しつつ、日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価に連動する投資成果を目指します。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第35期		項目の概要
	(2019年10月25日 ～2020年10月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.608%	(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4,179円です。
(投信会社)	(13)	(0.304)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 8)	(0.193)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 5)	(0.111)	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	0	0.002	(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)	( 0)	(0.001)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.002)	
(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	26	0.611	

(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。

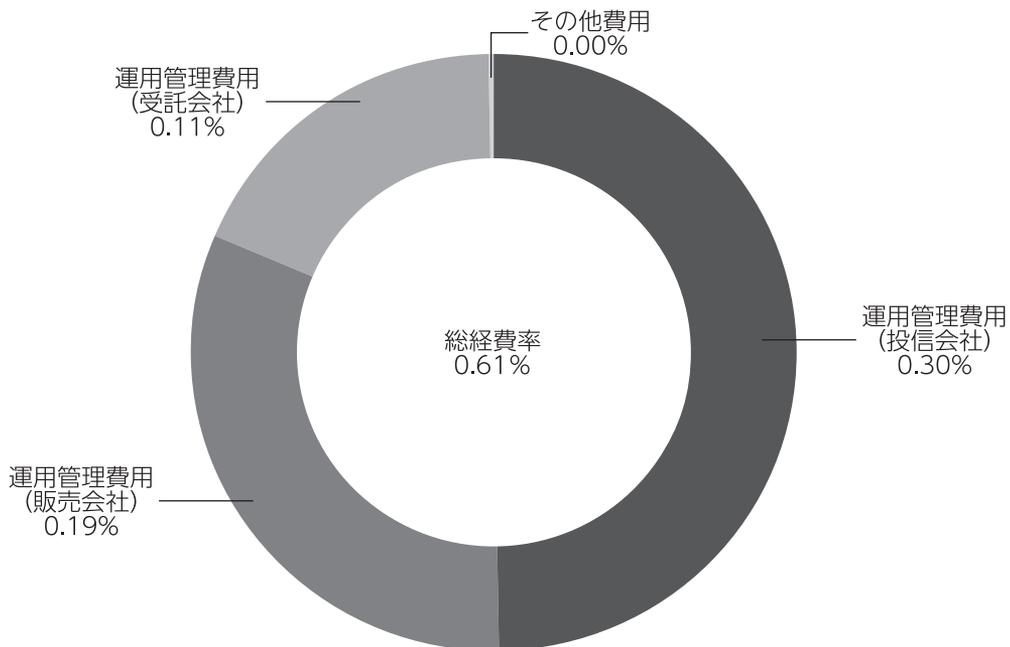
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.61%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（2019年10月25日から2020年10月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
MHAM株式インデックス225マザーファンド	7,012,816	19,546,483	19,481,345	62,658,826

■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株式インデックス225マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	81,818,188千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	150,256,239千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.54

(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10月25日から2020年10月26日まで）

【MHAM株式インデックスファンド225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)	3,814千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,156千円
(B) / (A)	30.3%

(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株式インデックス225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 21,136	百万円 3,539	16.7	百万円 60,681	百万円 18,700	30.8
株 式 先 物 取 引	87,501	10,809	12.4	88,394	10,833	12.3

平均保有割合 99.1%

(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) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 4	百万円 14	百万円 28

### (3) 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 263

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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

	期 首 (前 期 末)	当 期	
	□ 数	□ 数	評 価 額
MHAM株式インデックス225マザーファンド	千□ 55,898,304	千□ 43,429,775	千円 144,291,087

## ■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MHAM株式インデックス225マザーファンド	千円 144,291,087	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,231,557	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	146,522,644	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10月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	146,522,644,741円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	606,439,321
MHAM株式インデックス225 マザーファンド(評価額)	144,291,087,420
未 収 入 金	1,625,118,000
(B) 負 債	2,209,787,952
未 払 収 益 分 配 金	1,474,633,718
未 払 解 約 金	276,584,153
未 払 信 託 報 酬	457,891,992
そ の 他 未 払 費 用	678,089
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	144,312,856,789
元 本	163,848,192,469
次 期 繰 越 損 益 金	△19,535,335,680
(D) 受 益 権 総 口 数	327,696,381,976口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	4,404円

(注) 期首における元本額は207,495,103,044円、当期中における追加設定元本額は64,715,104,398円、同解約元本額は108,362,014,973円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年10月25日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△190,476円
受 取 利 息	52,304
支 払 利 息	△242,780
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,174,988,627
売 買 益	12,906,023,855
売 買 損	△2,731,035,228
(C) 信 託 報 酬 等	△922,653,085
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	9,252,145,066
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,787,514,334
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△38,100,361,362
(配 当 等 相 当 額)	(92,397,776,759)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,498,138,121)
(G) 合 計 (D+E+F)	△18,060,701,962
(H) 収 益 分 配 金	△1,474,633,718
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△19,535,335,680
追 加 信 託 差 損 益 金	△38,100,361,362
(配 当 等 相 当 額)	(92,490,978,929)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,591,340,291)
分 配 準 備 積 立 金	18,565,025,682

(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	2,257,968,612円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	6,994,176,454
(c) 収 益 調 整 金	92,490,978,929
(d) 分 配 準 備 積 立 金	10,787,514,334
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	112,530,638,329
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,433.99
(g) 分 配 金	1,474,633,718
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	45

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金**

**45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。  
※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せん。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。

### 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株式インデックス225マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2020年10月26日）

（計算期間 2019年10月25日～2020年10月26日）

MHAM株式インデックス225マザーファンドの第18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9月20日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の株式で積極的な運用を行い、日経平均株価（日経225）をベンチマークとして、日経平均株価の動きに連動する投資成果を目指します。日経平均株価に採用されている銘柄の中から200～225銘柄に、原則として等株数投資を行います。
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のうち総合的な市場動向を反映する日経平均株価（225種・東証）に採用された銘柄を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資には、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		日経平均株価 (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
14期（2016年10月24日）	22,519	△7.3	17,234.42	△9.0	97.9	2.0	172,032
15期（2017年10月24日）	29,009	28.8	21,805.17	26.5	97.5	2.4	134,337
16期（2018年10月24日）	29,957	3.3	22,091.18	1.3	97.3	2.6	157,483
17期（2019年10月24日）	31,552	5.3	22,750.60	3.0	97.3	2.6	177,788
18期（2020年10月26日）	33,224	5.3	23,494.34	3.3	97.1	2.8	145,596

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません（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）。

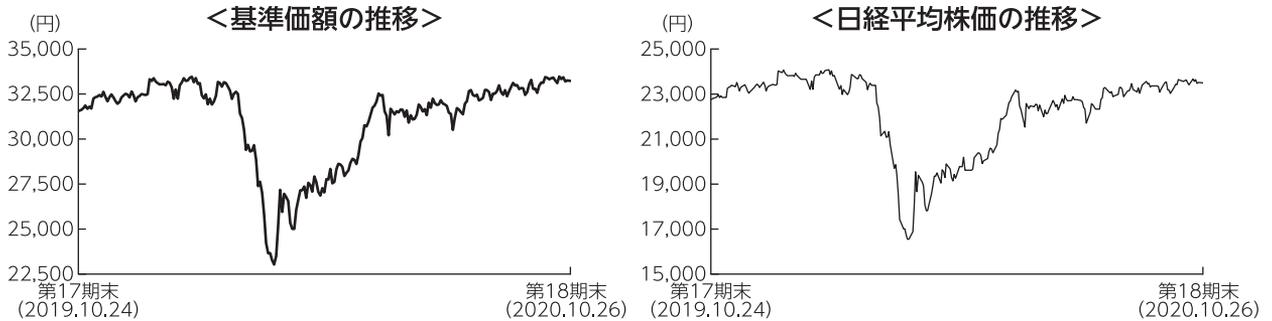
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		日 経 平 均 株 価		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率 %	(ベンチマーク) 円	騰 落 率 %		
(期 首) 2019年10月24日	31,552	—	22,750.60	—	97.3	2.6
10月末	31,796	0.8	22,927.04	0.8	98.2	1.8
11月末	32,310	2.4	23,293.91	2.4	98.3	1.6
12月末	32,867	4.2	23,656.62	4.0	98.4	1.5
2020年 1月末	32,241	2.2	23,205.18	2.0	98.2	1.7
2月末	29,398	△6.8	21,142.96	△7.1	98.5	1.4
3月末	26,554	△15.8	18,917.01	△16.9	97.6	2.4
4月末	28,340	△10.2	20,193.69	△11.2	97.4	2.6
5月末	30,700	△2.7	21,877.89	△3.8	97.8	2.2
6月末	31,319	△0.7	22,288.14	△2.0	97.9	2.0
7月末	30,507	△3.3	21,710.00	△4.6	98.4	1.5
8月末	32,525	3.1	23,139.76	1.7	98.2	1.7
9月末	32,786	3.9	23,185.12	1.9	97.0	2.9
(期 末) 2020年10月26日	33,224	5.3	23,494.34	3.3	97.1	2.8

(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 (2019年10月25日から2020年10月26日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で5.3%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

#### ●国内株式市況

国内株式市場は、2019年の年末にかけて、米中貿易協議への進展期待等から、概ね上昇基調で推移しました。しかし、2020年2月半ばから3月半ばにかけて、新型コロナウイルス感染拡大や原油価格の急落などを受け、国内外の金融市場が大きな混乱に見舞われたことから、大幅下落となりました。その後は、国内における感染拡大鈍化や各国政府の金融政策等が好感され、戻りを試す展開となりました。

### ポートフォリオについて

日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行いました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価との連動性維持に努めました。なお、日経平均株価採用銘柄の入替等にも適宜対応しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で3.3%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.0%上回りました。この差異は、主に、保有株式の配当金のプラス要因によるものです。

## 今後の運用方針

今後の運用につきましても、財務リスク等を考慮しつつ、日経平均株価に採用されている銘柄に等株数投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価に連動する投資成果を目指します。

## ■ 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)	1円	0.002%	(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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	(1)	(0.002)	
期中の平均基準価額は31,120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10月25日から2020年10月26日まで)

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		6,933.2 (575.6)	21,136,530 (-)	17,219.9	60,681,657

(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。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		87,501	88,394	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

## ■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	81,818,188千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	150,256,239千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.54

(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10月25日から2020年10月26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 21,136	百万円 3,539	16.7	百万円 60,681	百万円 18,700	30.8
株 式 先 物 取 引	87,501	10,809	12.4	88,394	10,833	12.3

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 4	百万円 14	百万円 28

### (3) 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 263

### (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)	3,847千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,166千円
(B) / (A)	30.3%

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、みずほフィナンシャルグループです。

# ■組入資産の明細

## (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株			千円			千株	千株		千円			千株	千株		千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>							<b>中外製薬</b>	274	648	2,700,216	<b>安川電機</b>	274	216	905,040	274	216	905,040	274	216	905,040
日本水産	274	216	91,152				イーザイ	274	216	1,825,416	オムロン	274	216	1,706,400	274	216	1,706,400	274	216	1,706,400
マルハニチロ	27.4	21.6	48,340				第一三共	274	648	1,736,640	ジーエス・リサーチ コーポレーション	54.8	43.2	84,024	54.8	43.2	84,024	54.8	43.2	84,024
<b>鉱業 (0.0%)</b>							大塚ホールディングス	274	216	875,448	日本電気	27.4	21.6	123,336	27.4	21.6	123,336	27.4	21.6	123,336
国際石油開発帝石	109.6	86.4	47,044				<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>				富士通	27.4	21.6	292,572	27.4	21.6	292,572	27.4	21.6	292,572
<b>建設業 (1.8%)</b>							出光興産	109.6	86.4	188,352	沖電気工業	27.4	21.6	23,868	27.4	21.6	23,868	27.4	21.6	23,868
コムシスホールディングス	274	216	586,656				ENEOSホールディングス	274	216	79,012	セイコーエプソン	548	432	483,840	548	432	483,840	548	432	483,840
大成建設	54.8	43.2	146,880				<b>ゴム製品 (0.7%)</b>				パナソニック	274	216	196,020	274	216	196,020	274	216	196,020
大林組	274	216	196,344				横浜ゴム	137	108	172,800	ソニー	274	216	1,731,672	274	216	1,731,672	274	216	1,731,672
清水建設	274	216	163,944				ブリヂストン	274	216	776,952	T D K	274	216	2,693,520	274	216	2,693,520	274	216	2,693,520
長谷工コーポレーション	54.8	43.2	56,808				<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>				アルプスアルパイン	274	216	350,136	274	216	350,136	274	216	350,136
鹿島建設	137	108	125,938				A G C	54.8	43.2	140,616	横河電機	274	216	356,400	274	216	356,400	274	216	356,400
大和ハウス工業	274	216	633,852				日本板硝子	27.4	21.6	8,467	アドバンテスト	548	432	2,371,680	548	432	2,371,680	548	432	2,371,680
積水ハウス	274	216	384,912				日本電気硝子	82.2	64.8	131,155	カシオ計算機	274	216	352,296	274	216	352,296	274	216	352,296
日揮ホールディングス	274	216	207,792				住友大阪セメント	27.4	21.6	71,388	ファナック	274	216	4,661,280	274	216	4,661,280	274	216	4,661,280
<b>食料品 (3.5%)</b>							太平洋セメント	27.4	21.6	56,613	京セラ	548	432	2,700,432	548	432	2,700,432	548	432	2,700,432
日清製粉グループ本社	274	216	359,856				東海カーボン	274	216	270,000	太陽誘電	274	216	857,520	274	216	857,520	274	216	857,520
明治ホールディングス	54.8	43.2	322,704				T O T O	137	108	502,200	S C R E E Nホールディングス	54.8	43.2	246,672	54.8	43.2	246,672	54.8	43.2	246,672
日本ハム	137	108	468,180				日本碍子	274	216	335,232	キャンロン	411	324	579,312	411	324	579,312	411	324	579,312
サッポロホールディングス	54.8	43.2	77,630				<b>鉄鋼 (0.1%)</b>				リコー	274	216	151,200	274	216	151,200	274	216	151,200
アサヒグループホールディングス	274	216	751,464				日本製鉄	27.4	21.6	23,803	東京エレクトロン	274	216	6,137,640	274	216	6,137,640	274	216	6,137,640
キリンホールディングス	274	216	426,384				神戸製鋼所	27.4	21.6	9,439	<b>輸送用機器 (4.2%)</b>									
宝ホールディングス	274	216	244,728				ジェイ・エフ・イーホールディングス	27.4	21.6	17,150	デンソー	274	216	1,067,040	274	216	1,067,040	274	216	1,067,040
キッコーマン	274	216	1,144,800				大太平洋金属	27.4	21.6	36,892	三井E&Sホールディングス	27.4	21.6	8,380	27.4	21.6	8,380	27.4	21.6	8,380
味の素	274	216	449,820				<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				川崎重工業	27.4	21.6	29,527	27.4	21.6	29,527	27.4	21.6	29,527
ニチレイ	137	108	284,256				日本軽金属ホールディングス	274	216	38,059	日産自動車	274	216	84,456	274	216	84,456	274	216	84,456
日本たばこ産業	274	216	431,892				三井金属鉱業	27.4	21.6	59,270	いすゞ自動車	137	108	98,820	137	108	98,820	137	108	98,820
<b>繊維製品 (0.2%)</b>							東邦亜鉛	27.4	21.6	50,068	トヨタ自動車	274	216	1,509,840	274	216	1,509,840	274	216	1,509,840
東洋紡	27.4	21.6	32,572				三菱マテリアル	27.4	21.6	43,113	日野自動車	274	216	176,688	274	216	176,688	274	216	176,688
ユニチカ	27.4	21.6	8,186				住友金属鉱山	137	108	370,440	三菱自動車工業	27.4	21.6	4,600	27.4	21.6	4,600	27.4	21.6	4,600
帝人	54.8	43.2	72,100				DOWAホールディングス	54.8	43.2	139,320	マツダ	54.8	43.2	26,740	54.8	43.2	26,740	54.8	43.2	26,740
東レ	274	216	108,712				古河電気工業	27.4	21.6	56,505	本田技研工業	548	432	1,116,720	548	432	1,116,720	548	432	1,116,720
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>							住友電気工業	274	216	257,472	スズキ	274	216	998,136	274	216	998,136	274	216	998,136
王子ホールディングス	274	216	99,576				フジクラ	274	216	64,368	S U B A R U	274	216	451,440	274	216	451,440	274	216	451,440
日本製紙	27.4	21.6	27,432				<b>金属製品 (0.2%)</b>				ヤマハ発動機	274	216	344,088	274	216	344,088	274	216	344,088
<b>化学 (8.1%)</b>							S U M C O	27.4	21.6	35,251	<b>精密機器 (3.7%)</b>									
クラレ	274	216	223,776				東洋製鋼グループホールディングス	274	216	227,664	テルモ	1,096	864	3,350,592	1,096	864	3,350,592	1,096	864	3,350,592
旭化成	274	216	206,085				<b>機械 (5.0%)</b>				ニコン	274	216	142,128	274	216	142,128	274	216	142,128
昭和電工	27.4	21.6	41,666				日本製鋼所	54.8	43.2	100,224	オリンパス	1,096	864	1,719,360	1,096	864	1,719,360	1,096	864	1,719,360
住友化学	274	216	78,408				オークマ	54.8	43.2	229,824	シチズン時計	274	216	63,288	274	216	63,288	274	216	63,288
日産化学	274	216	1,213,920				アマダ	274	216	206,928	<b>その他製品 (2.2%)</b>									
東ソー	137	108	188,136				小松製作所	274	216	543,672	凸版印刷ホールディングス	274	216	1,708,992	274	216	1,708,992	274	216	1,708,992
トクヤマ	54.8	43.2	114,004				住友重機械工業	54.8	43.2	106,876	ハ版印刷	137	108	152,928	137	108	152,928	137	108	152,928
デンカ	54.8	43.2	144,504				日立建機	274	216	664,200	大日本印刷	137	108	225,288	137	108	225,288	137	108	225,288
信越化学工業	274	216	3,160,080				クボタ	274	216	416,124	ヤマハ	274	216	1,082,160	274	216	1,082,160	274	216	1,082,160
三井化学	54.8	43.2	120,614				荏原製作所	54.8	43.2	128,174	<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>									
三菱ケミカルホールディングス	137	108	67,554				ダイキン工業	274	216	4,203,360	東京電力ホールディングス	27.4	21.6	6,220	27.4	21.6	6,220	27.4	21.6	6,220
宇部興産	27.4	21.6	40,413				日本精工	274	216	193,104	中部電力	27.4	21.6	26,352	27.4	21.6	26,352	27.4	21.6	26,352
日本化薬	274	-	-				NTN	274	216	46,440	関西電力	27.4	21.6	21,664	27.4	21.6	21,664	27.4	21.6	21,664
花王	274	216	1,631,016				ジェイテクト	274	216	195,912	東京瓦斯	54.8	43.2	100,656	54.8	43.2	100,656	54.8	43.2	100,656
D I C	27.4	21.6	57,304				日立造船	54.8	43.2	18,576	大阪瓦斯	54.8	43.2	84,758	54.8	43.2	84,758	54.8	43.2	84,758
富士フイルムホールディングス	274	216	1,173,744				三菱重工業	27.4	21.6	50,997	<b>陸運業 (1.7%)</b>									
資生堂	274	216	1,434,456				I H I	27.4	21.6	30,088	東武鉄道	54.8	43.2	130,680	54.8	43.2	130,680	54.8	43.2	130,680
日東電工	274	216	1,594,080				<b>電気機器 (20.0%)</b>				東急	137	108	138,672	137	108	138,672	137	108	138,672
<b>医薬品 (8.1%)</b>							日清紡ホールディングス	274	216	161,136	小田急電鉄	137	108	270,864	137	108	270,864	137	108	270,864
協和キリン	274	216	565,704				コニカミノルタ	274	216	58,320	京王電鉄	54.8	43.2	260,064	54.8	43.2	260,064	54.8	43.2	260,064
武田薬品工業	274	216	754,920				ミネベアミツミ	274	216	429,624	京成電鉄	137	108	325,080	137	108	325,080	137	108	325,080
アステラス製薬	1,370	1,080	1,588,680				日立製作所	54.8	43.2	158,457	東京日本旅客鉄道	27.4	21.6	126,208	27.4	21.6	126,208	27.4		

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		
日本通運	27.4	21.6	130,248	丸井グループ	27.4	216	427,464	サービス業 (6.8%)												
ヤマトホールディングス	27.4	21.6	595,944	イオン	27.4	216	581,148	エムスリー	657.6	518.4	3,473,280	ディー・エヌ・エー	82.2	64.8	119,556	電通グループ	27.4	216	689,040	
海運業 (0.1%)				ファーストリテイリング	27.4	216	15,908,400	サイバーエージェント	54.8	43.2	278,208	楽天	27.4	216	226,368	リクルートホールディングス	82.2	64.8	2,689,848	
日本郵船	27.4	21.6	43,329	銀行業 (0.5%)				みずほ銀行	27.4	216	39,052	日本郵政	27.4	216	162,259	セコム	27.4	216	1,945,728	
商船三井	27.4	21.6	53,438	コソコテ・フィナンシャルグループ	27.4	216	78,192	三井住友フィナンシャルグループ	27.4	216	91,454	合 計	株数・金額	千株	千株	千円				
川崎汽船	27.4	21.6	29,808	新生銀行	27.4	216	29,376	銘柄数<比率>	49,141.9	39,430.8	141,434,076	銘柄数<比率>	225銘柄	225銘柄	<97.1%>					
空運業 (0.0%)				あおぞら銀行	27.4	216	39,052	銘柄数<比率>	225銘柄	225銘柄	<97.1%>									
ANAホールディングス	27.4	21.6	51,084	三菱UFJフィナンシャル・グループ	27.4	216	91,454	銘柄数<比率>	225銘柄	225銘柄	<97.1%>									
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				りそなホールディングス	27.4	216	7,676													
三菱倉庫	137	108	314,064	三井住友トラスト・ホールディングス	27.4	216	62,348													
情報・通信業 (11.9%)				三井住友フィナンシャルグループ	27.4	216	64,378													
Zホールディングス	109.6	86.4	60,393	千葉銀行	27.4	216	121,176													
トレンドマイクロ	27.4	21.6	1,306,800	ふくおかフィナンシャルグループ	54.8	43.2	77,630													
スカパーJ&SATホールディングス	27.4	21.6	9,849	静岡銀行	27.4	216	154,872													
日本電信電話	54.8	86.4	192,672	みずほフィナンシャルグループ	27.4	216	28,317													
KDDI	1,644	1,296	3,626,208	証券・商品先物取引業 (0.3%)				大和証券グループ本社	27.4	216	98,668									
ソフトバンク	-	216	262,980	大和証券グループ本社	27.4	216	98,668	野村ホールディングス	27.4	216	106,012									
NTTドコモ	27.4	21.6	84,002	野村ホールディングス	27.4	216	106,012	松井証券	27.4	216	200,232									
東宝	27.4	21.6	96,120	保険業 (0.7%)				SOMPOホールディングス	68.5	54	217,026									
エヌ・ティ・ティ・データ	1,370	1,080	1,378,080	SOMPOホールディングス	68.5	54	217,026	MS&ADインシュアランス	82.2	64.8	193,071									
コナミホールディングス	27.4	21.6	888,840	グループホールディングス	82.2	64.8	193,071	ソニーフィナンシャルホールディングス	54.8	-	-									
ソフトバンクグループ	1,644	1,296	8,926,848	ソニーフィナンシャルホールディングス	54.8	-	-	第一生命ホールディングス	27.4	21.6	35,899									
卸売業 (1.8%)				第一生命ホールディングス	27.4	21.6	35,899	東京海上ホールディングス	137	108	532,440									
双日	27.4	21.6	5,227	東京海上ホールディングス	137	108	532,440	T&Dホールディングス	54.8	43.2	48,643									
伊藤忠商事	27.4	21.6	551,772	T&Dホールディングス	54.8	43.2	48,643	その他金融業 (0.6%)												
丸紅	27.4	21.6	127,116	クレディセゾン	27.4	216	264,168	不動産業 (1.2%)												
豊田通商	27.4	21.6	650,160	日本取引所グループ	-	216	552,960	東急不動産ホールディングス	27.4	216	104,976									
三井物産	27.4	21.6	386,964	東急不動産ホールディングス	27.4	216	104,976	三井不動産	27.4	216	408,888									
住友商事	27.4	21.6	266,760	三井不動産	27.4	216	408,888	三菱地所	27.4	216	345,600									
三菱商事	27.4	21.6	527,796	三菱地所	27.4	216	345,600	東京建物	137	108	138,456									
小売業 (14.1%)				東京建物	137	108	138,456	住友不動産	27.4	216	641,304									
J.フロント リテイリング	137	108	94,284	住友不動産	27.4	216	641,304													
三越伊勢丹ホールディングス	27.4	21.6	122,688																	
セブン&アイ・ホールディングス	27.4	21.6	735,264																	
ファミリーマート	1,096	864	1,977,696																	
高島屋	137	108	95,148																	

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内			百万円	百万円
日 経 平 均	4,109			-

## ■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	141,434,076	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,804,598	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	147,238,674	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10月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	147,238,674,522円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,976,256,342
株 式(評価額)	141,434,076,240
未 収 入 金	2,621,711,760
未 収 配 当 金	968,331,180
差 入 委 託 証 拠 金	238,299,000
(B) 負 債	1,642,325,750
未 払 金	17,116,750
未 払 解 約 金	1,625,209,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	145,596,348,772
元 本	43,823,032,999
次 期 繰 越 損 益 金	101,773,315,773
(D) 受 益 権 総 口 数	43,823,032,999口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	33,224円

(注1) 期首元本額 56,348,588,140円  
追加設定元本額 7,121,351,376円  
一部解約元本額 19,646,906,517円

(注2) 期末における元本の内訳  
みずほ日経平均ファンド<DC年金> 205,589,265円  
MHAM株式インデックスファンド225 43,429,775,891円  
MHAM株式インデックス225VA [適格機関投資家専用] 177,500,992円  
MHAM株式インデックス225VA2 [適格機関投資家専用] 10,166,851円  
期末元本合計 43,823,032,999円

## ■損益の状況

当期 自2019年10月25日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,786,017,402円
受 取 配 当 金	2,786,898,294
そ の 他 収 益 金	354,298
支 払 利 息	△1,235,190
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,932,645,649
売 買 益	20,795,896,530
売 買 損	△12,863,250,881
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	377,193,360
取 引 益	1,612,203,460
取 引 損	△1,235,010,100
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	11,095,856,411
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	121,440,291,221
(F) 解 約 差 損 益 金	△43,516,594,483
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,753,762,624
(H) 合 計(D + E + F + G)	101,773,315,773
次 期 繰 越 損 益 金(H)	101,773,315,773

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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。