

# 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

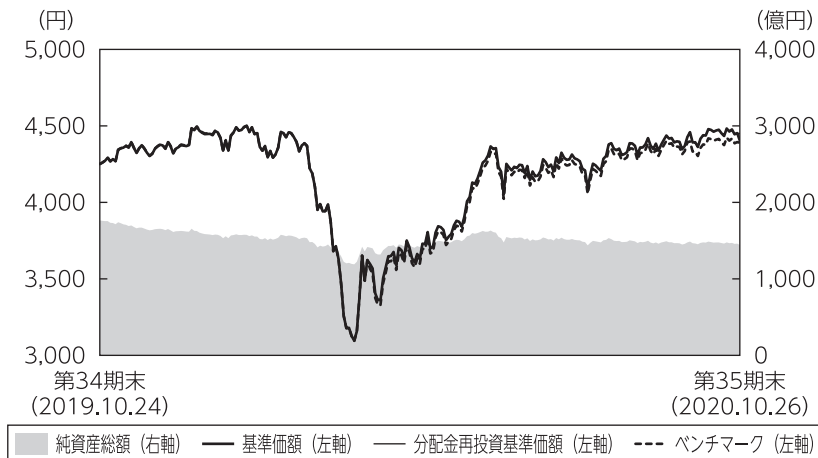
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

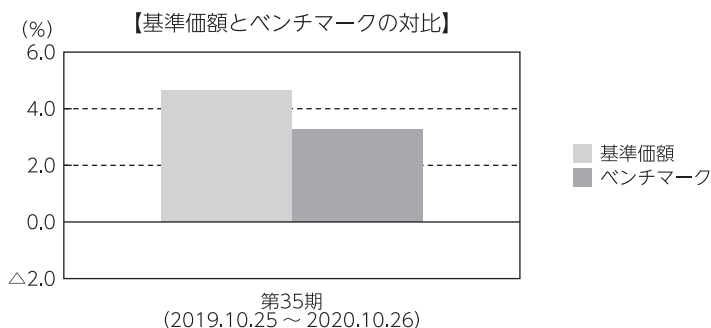
当期の運用につきましては、当ファンドの運用方針に従い、MHAM株式インデックス225マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### ●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。

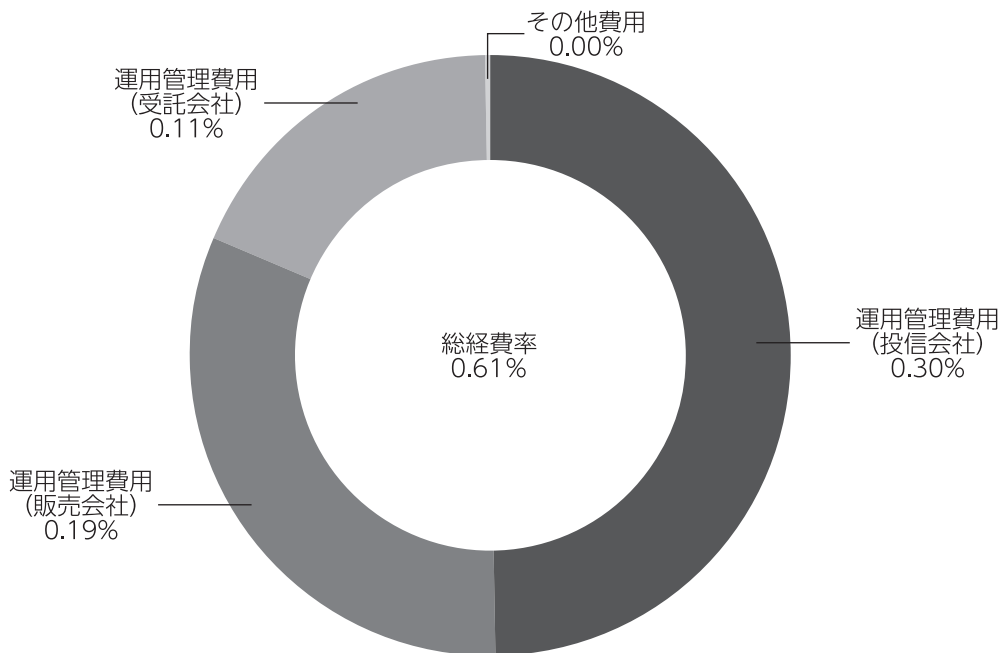
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	期騰落	中率	(ベンチマーク) 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）。

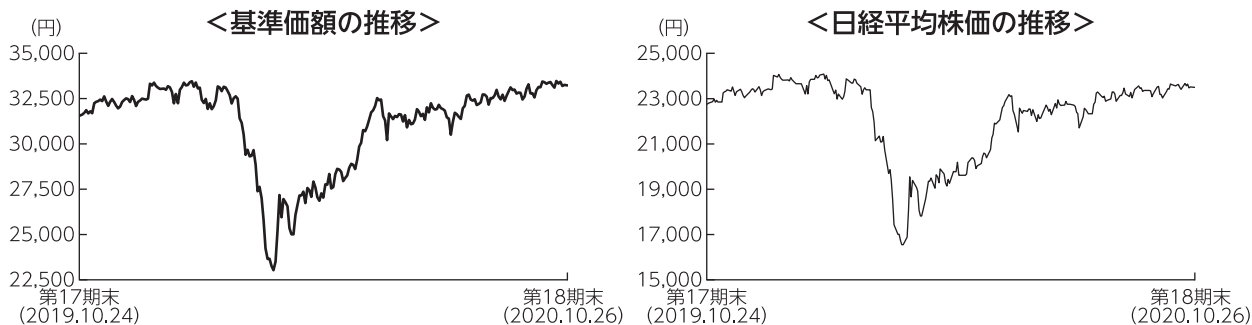
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) (先物・オプション)	1円 (0) (1)	0.002% (0.001) (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
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 6,933.2 (575.6)	千円 21,136,530 (-)	千株 17,219.9	千円 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 87,501	百万円 88,394	百万円 -	百万円 -

(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	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>																				
日本水産	274	216	91,152		274	648	2,700,216	安川電機	274	216	905,040		274	216	905,040		274	216	905,040	
マルハニチロ	27.4	21.6	48,340		274	216	1,825,416	オムロン	274	216	1,706,400		274	216	1,706,400		274	216	1,706,400	
<b>鉱業 (0.0%)</b>								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	
国際石油開発帝石	109.6	86.4	47,044		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	
<b>建設業 (1.8%)</b>								富士通	27.4	21.6	292,572		27.4	21.6	292,572		27.4	21.6	292,572	
コムシスホールディングス	274	216	586,656		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	
大成建設	54.8	43.2	146,880		274	216	79,012	セイコーエプソン	548	432	483,840		548	432	483,840		548	432	483,840	
大林組	274	216	196,344					パナソニック	274	216	196,020		274	216	196,020		274	216	196,020	
清水建設	274	216	163,944					ソニー	274	216	1,731,672		274	216	1,731,672		274	216	1,731,672	
長谷工コーポレーション	54.8	43.2	56,808					T D K	274	216	2,693,520		274	216	2,693,520		274	216	2,693,520	
鹿島建設	137	108	125,938					アルプスアルパイン	274	216	350,136		274	216	350,136		274	216	350,136	
大和ハウス工業	274	216	633,852					横河電機	274	216	356,400		274	216	356,400		274	216	356,400	
積水ハウス	274	216	384,912					アドバンテスト	548	432	2,371,680		548	432	2,371,680		548	432	2,371,680	
日揮ホールディングス	274	216	207,792					カシオ計算機	274	216	352,296		274	216	352,296		274	216	352,296	
<b>食料品 (3.5%)</b>								ファナック	274	216	4,661,280		274	216	4,661,280		274	216	4,661,280	
日清製粉グループ本社	274	216	359,856					京セラ	548	432	2,700,432		548	432	2,700,432		548	432	2,700,432	
明治ホールディングス	54.8	43.2	322,704					太陽誘電	274	216	857,520		274	216	857,520		274	216	857,520	
日本ハム	137	108	468,180					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	
サッポロホールディングス	54.8	43.2	77,630					キャンノン	411	324	579,312		411	324	579,312		411	324	579,312	
アサヒグループホールディングス	274	216	751,464					リコー	274	216	151,200		274	216	151,200		274	216	151,200	
キリンホールディングス	274	216	426,384					東京エレクトロン	274	216	6,137,640		274	216	6,137,640		274	216	6,137,640	
宝ホールディングス	274	216	244,728					<b>輸送用機器 (4.2%)</b>												
キッコーマン	274	216	1,144,800					デンソー	274	216	1,067,040		274	216	1,067,040		274	216	1,067,040	
味の素	274	216	449,820					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	
ニチレイ	137	108	284,256					川崎重工業	27.4	21.6	29,527		27.4	21.6	29,527		27.4	21.6	29,527	
日本たばこ産業	274	216	431,892					日産自動車	274	216	84,456		274	216	84,456		274	216	84,456	
<b>繊維製品 (0.2%)</b>								いすゞ自動車	137	108	98,820		137	108	98,820		137	108	98,820	
東洋紡	27.4	21.6	32,572					トヨタ自動車	274	216	1,509,840		274	216	1,509,840		274	216	1,509,840	
ユニチカ	27.4	21.6	8,186					日野自動車	274	216	176,688		274	216	176,688		274	216	176,688	
帝人	54.8	43.2	72,100					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	
東レ	274	216	108,712					マツダ	54.8	43.2	26,740		54.8	43.2	26,740		54.8	43.2	26,740	
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>								本田技研工業	548	432	1,116,720		548	432	1,116,720		548	432	1,116,720	
王子ホールディングス	274	216	99,576					スズキ	274	216	998,136		274	216	998,136		274	216	998,136	
日本製紙	27.4	21.6	27,432					S U B A R U	274	216	451,440		274	216	451,440		274	216	451,440	
<b>化学 (8.1%)</b>								ヤマハ発動機	274	216	344,088		274	216	344,088		274	216	344,088	
クラレ	274	216	223,776					<b>精密機器 (3.7%)</b>												
旭化成	274	216	206,085					テルモ	1,096	864	3,350,592		1,096	864	3,350,592		1,096	864	3,350,592	
昭和電工	27.4	21.6	41,666					ニコン	274	216	142,128		274	216	142,128		274	216	142,128	
住友化学	274	216	78,408					オリンパス	1,096	864	1,719,360		1,096	864	1,719,360		1,096	864	1,719,360	
日産化学	274	216	1,213,920					シチズン時計	274	216	63,288		274	216	63,288		274	216	63,288	
東ソー	137	108	188,136					<b>その他製品 (2.2%)</b>												
トクヤマ	54.8	43.2	114,004					凸版印刷	274	216	1,708,992		274	216	1,708,992		274	216	1,708,992	
デンカ	54.8	43.2	144,504					ハ版印刷	137	108	152,928		137	108	152,928		137	108	152,928	
信越化学工業	274	216	3,160,080					大日本印刷	137	108	225,288		137	108	225,288		137	108	225,288	
三井化学	54.8	43.2	120,614					ヤマハ	274	216	1,082,160		274	216	1,082,160		274	216	1,082,160	
三菱ケミカルホールディングス	137	108	67,554					<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>												
宇部興産	27.4	21.6	40,413					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	
日本化薬	274	-	-					中部電力	27.4	21.6	26,352		27.4	21.6	26,352		27.4	21.6	26,352	
花王	274	216	1,631,016					関西電力	27.4	21.6	21,664		27.4	21.6	21,664		27.4	21.6	21,664	
D I C	27.4	21.6	57,304					東京瓦斯	54.8	43.2	100,656		54.8	43.2	100,656		54.8	43.2	100,656	
富士フイルムホールディングス	274	216	1,173,744					大阪瓦斯	54.8	43.2	84,758		54.8	43.2	84,758		54.8	43.2	84,758	
資生堂	274	216	1,434,456					<b>陸運業 (1.7%)</b>												
日東電工	274	216	1,594,080					東武鉄道	54.8	43.2	130,680		54.8	43.2	130,680		54.8	43.2	130,680	
<b>医薬品 (8.1%)</b>								東急	137	108	138,672		137	108	138,672		137	108	138,672	
協和キリン	274	216	565,704					小田急電鉄	137	108	270,864		137	108	270,864		137	108	270,864	
武田薬品工業	274	216	754,920					京王電鉄	54.8	43.2	260,064		54.8	43.2	260,064		54.8	43.2	260,064	
アステラス製薬	1,370	1,080	1,588,680					京成電鉄	137	108	325,080		137	108	325,080		137	108	325,080	
大日本住友製薬	274	216	267,624					東京日本旅客鉄道	27.4	21.6	126,208		27.4	21.6	126,208		27.4	21.6	126,208	
塩野義製薬	274	216	1,087,560					西日本旅客鉄道	27.4	21.6	104,846		27.4	21.6	104,846		27.4	21.6	104,846	
								東海旅客鉄道	27.4	21.6	297,540		27.4	21.6	297,540		27.4	21.6	297,540	

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	
日本通運	千株	千株	千円				丸井グループ	千株	千株	千円				サービス業 (6.8%)	千株	千株	千円				
ヤマトホールディングス	27.4	21.6	130,248				イオン	274	216	427,464				エムスリー	657.6	518.4	3,473,280				
海運業 (0.1%)	274	216	595,944				ファーストリテイリング	274	216	581,148				ディー・エヌ・エー	82.2	64.8	119,556				
日本郵船	27.4	21.6	43,329				銀行業 (0.5%)			15,908,400				電通グループ	274	216	689,040				
商船三井	27.4	21.6	53,438				コソコソ・フィナンシャルグループ	274	216	78,192				サイバーエージェント	54.8	43.2	278,208				
川崎汽船	27.4	21.6	29,808				新生銀行	27.4	21.6	29,376				楽天	274	216	226,368				
空運業 (0.0%)							あおぞら銀行	27.4	21.6	39,052				リクルートホールディングス	822	648	2,689,848				
ANAホールディングス	27.4	21.6	51,084				三井UFJフィナンシャルグループ	274	216	91,454				日本郵政	274	216	162,259				
倉庫・運輸関連業 (0.2%)							りそなホールディングス	27.4	21.6	7,676				セコム	274	216	1,945,728				
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	21.6	62,348				合計	株数・金額	千株	千株	千円			
情報・通信業 (11.9%)							三井住友フィナンシャルグループ	27.4	21.6	64,378				銘柄数<比率>	49,141.9	39,430.8	141,434,076				
Zホールディングス	109.6	86.4	60,393				千葉銀行	274	216	121,176				>225銘柄	225銘柄	225銘柄	<97.1%>				
トレンドマイクロ	274	216	1,306,800				ふくおかフィナンシャルグループ	54.8	43.2	77,630				(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。						
スカパーJSATホールディングス	27.4	21.6	9,849				静岡銀行	274	216	154,872				(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。						
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	274	21.6	28,317				(注3)	評価額の単位未満は切捨ててあります。						
KDDI	1,644	1,296	3,626,208				大和証券グループ本社	274	216	98,668											
ソフトバンク	-	216	262,980				野村ホールディングス	274	216	106,012											
NTTドコモ	27.4	21.6	84,002				松井証券	274	216	200,232											
東宝	27.4	21.6	96,120				保険業 (0.7%)														
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											
コナミホールディングス	274	216	888,840				MS&ADインシュアランスグループホールディングス	82.2	64.8	193,071											
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	-	-											
卸売業 (1.8%)							第一生命ホールディングス	27.4	21.6	35,899											
双日	27.4	21.6	5,227				東京海上ホールディングス	137	108	532,440											
伊藤忠商事	274	216	551,772				T&Dホールディングス	54.8	43.2	48,643											
丸紅	274	216	127,116				その他金融業 (0.6%)														
豊田通商	274	216	650,160				クレディセゾン	274	216	264,168											
三井物産	274	216	386,964				日本取引所グループ	-	216	552,960											
住友商事	274	216	266,760				不動産業 (1.2%)														
三菱商事	274	216	527,796				東急不動産ホールディングス	274	216	104,976											
小売業 (14.1%)							三井不動産	274	216	408,888											
J.フロント リテイリング	137	108	94,284				三菱地所	274	216	345,600											
三越伊勢丹ホールディングス	274	216	122,688				東京建物	137	108	138,456											
セブン&アイ・ホールディングス	274	216	735,264				住友不動産	274	216	641,304											
ファミリーマート	1,096	864	1,977,696																		
高島屋	137	108	95,148																		

(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
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。