

## 運用報告書 (全体版)

### MHAM米国好配当株式ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし

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 / 海外 / 株式	
信託期間	2013年9月26日から2023年9月22日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	MHAM米国好配当株式 ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし	米国好配当株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国好配当株式 マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。また、普通株式以外に、米国の金融商品取引所に上場している優先株式、REIT (優先REITを含みます。) およびMLP等にも投資する場合があります。
運用方法	投資銘柄の選定にあたっては、配当利回りのほか、ファンダメンタルズ分析による収益・配当成長予測等を勘案して銘柄を選別し、投資を行います。 株式等の組入比率は、高位を保つことを基本とします。 実質組入外貨建資産について、「為替ヘッジあり」は原則為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図り、「為替ヘッジなし」については原則為替ヘッジを行いません。 マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部 (有価証券等の運用の指図に関する権限) をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。	
組入制限	MHAM米国好配当株式 ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国好配当株式 マザーファンド	株式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割合には制限を設けません。
分配方針	第4期以降、原則として毎月22日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、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、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

愛称：ゴールドデンルーキー

第67期 <決算日 2019年4月22日>  
 第68期 <決算日 2019年5月22日>  
 第69期 <決算日 2019年6月24日>  
 第70期 <決算日 2019年7月22日>  
 第71期 <決算日 2019年8月22日>  
 第72期 <決算日 2019年9月24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米国好配当株式ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし」は、2019年9月24日に第72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米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			S & P500指数 (税引後 配当込み、円ヘッジベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率			
第8 作成期	43期 (2017年4月24日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	44期 (2017年5月22日)	10,677	30	△0.5	14,473.24	0.2	91.7	6.5	1,949
	45期 (2017年6月22日)	10,627	30	△0.2	14,685.43	1.5	90.5	5.1	1,863
	46期 (2017年7月24日)	10,780	30	1.7	15,021.05	2.3	91.0	5.9	1,864
	47期 (2017年8月22日)	10,849	30	0.9	15,247.24	1.5	89.4	5.8	1,864
	48期 (2017年9月22日)	10,627	30	△1.8	14,979.08	△1.8	90.6	6.1	1,834
第9 作成期	49期 (2017年10月23日)	10,880	30	2.7	15,426.33	3.0	91.9	5.8	1,837
	50期 (2017年11月22日)	11,043	30	1.8	15,884.87	3.0	93.6	4.8	1,772
	51期 (2017年12月22日)	10,896	30	△1.1	16,035.23	0.9	92.2	4.8	1,582
	52期 (2018年1月22日)	10,937	360	3.7	16,562.62	3.3	93.1	4.6	1,529
	53期 (2018年2月22日)	11,289	30	3.5	17,330.44	4.6	92.2	4.3	1,482
	54期 (2018年3月22日)	10,635	30	△5.5	16,656.04	△3.9	92.5	4.3	1,355
第10 作成期	55期 (2018年4月23日)	10,606	30	0.0	16,718.94	0.4	92.3	4.4	1,344
	56期 (2018年5月22日)	10,446	30	△1.2	16,449.69	△1.6	94.1	4.4	1,303
	57期 (2018年6月22日)	10,586	30	1.6	16,831.24	2.3	93.2	4.4	1,292
	58期 (2018年7月23日)	10,530	30	△0.2	16,924.75	0.6	92.8	4.7	1,262
	59期 (2018年8月22日)	10,607	30	1.0	17,230.16	1.8	91.3	4.6	1,256
	60期 (2018年9月25日)	10,920	30	3.2	17,595.84	2.1	92.4	4.6	1,239
第11 作成期	61期 (2018年10月22日)	11,051	30	1.5	17,926.53	1.9	93.9	4.5	1,207
	62期 (2018年11月22日)	10,575	30	△4.0	16,982.61	△5.3	92.5	4.4	1,127
	63期 (2018年12月25日)	10,353	30	△1.8	16,247.13	△4.3	92.0	4.5	1,127
	64期 (2019年1月22日)	9,206	30	△10.8	14,400.77	△11.4	90.9	4.7	986
	65期 (2019年2月22日)	10,153	30	10.6	16,343.96	13.5	93.8	4.7	1,088
	66期 (2019年3月22日)	10,518	30	3.9	16,965.46	3.8	92.3	4.9	1,125
第12 作成期	67期 (2019年4月22日)	10,706	30	2.1	17,441.15	2.8	92.2	4.9	1,129
	68期 (2019年5月22日)	10,733	30	0.5	17,728.75	1.6	94.0	4.8	1,116
	69期 (2019年6月24日)	10,706	30	0.0	17,463.50	△1.5	93.0	4.9	1,135
	70期 (2019年7月22日)	10,931	30	2.4	17,973.43	2.9	92.2	4.9	1,170
	71期 (2019年8月22日)	10,893	30	△0.1	18,113.39	0.8	93.3	4.8	1,083
	72期 (2019年9月24日)	10,649	30	△2.0	17,783.61	△1.8	92.5	5.2	1,054
		10,857	30	2.2	18,178.12	2.2	92.2	5.1	1,082

(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」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) S & P500指数 (税引後配当込み、円ヘッジベース) は、同米ドルベースに当社が独自に算出したヘッジ指数を反映させたものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用い、設定日の前営業日 (2013年9月25日) の値を10,000として指数化しております (小数第3位四捨五入) (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)。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

### ■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		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円ヘッジベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第67期	(期 首) 2019年3月22日	円	%		%	%	%
	3月末	10,706	-	17,441.15	-	92.2	4.9
	(期 末) 2019年4月22日	10,601	△1.0	17,195.55	△1.4	92.1	5.0
第68期	(期 首) 2019年4月22日	10,763	0.5	17,728.75	1.6	94.0	4.8
	4月末	10,733	-	17,728.75	-	94.0	4.8
	(期 末) 2019年5月22日	10,793	0.6	17,849.91	0.7	92.3	4.8
第69期	(期 首) 2019年5月22日	10,736	0.0	17,463.50	△1.5	93.0	4.9
	5月末	10,706	-	17,463.50	-	93.0	4.9
	(期 末) 2019年6月24日	10,425	△2.6	16,997.82	△2.7	91.5	4.9
第70期	(期 首) 2019年6月24日	10,961	2.4	17,973.43	2.9	92.2	4.9
	6月末	10,931	-	17,973.43	-	92.2	4.9
	(期 末) 2019年7月22日	10,778	△1.4	17,812.30	△0.9	92.4	4.9
第71期	(期 首) 2019年7月22日	10,923	△0.1	18,113.39	0.8	93.3	4.8
	7月末	10,893	-	18,113.39	-	93.3	4.8
	(期 末) 2019年8月22日	11,001	1.0	18,325.57	1.2	92.8	4.9
第72期	(期 首) 2019年8月22日	10,679	△2.0	17,783.61	△1.8	92.5	5.2
	8月末	10,649	-	17,783.61	-	92.5	5.2
	(期 末) 2019年9月24日	10,618	△0.3	17,780.34	△0.0	91.9	5.2
		10,887	2.2	18,178.12	2.2	92.2	5.1

(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」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

# MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率			
第8 作成期	43期 (2017年4月24日)	円 9,673	円 30	% △1.9	16,358.24	% △1.3	% 90.7	% 6.5	百万円 18,586
	44期 (2017年5月22日)	9,764	30	1.3	16,849.64	3.0	92.2	5.2	18,419
	45期 (2017年6月22日)	9,889	30	1.6	17,190.42	2.0	91.6	5.9	18,202
	46期 (2017年7月24日)	9,945	30	0.9	17,426.33	1.4	92.1	6.0	17,861
	47期 (2017年8月22日)	9,596	30	△3.2	16,870.85	△3.2	91.8	6.2	16,637
	48期 (2017年9月22日)	10,104	30	5.6	17,885.87	6.0	92.3	5.8	17,169
第9 作成期	49期 (2017年10月23日)	10,419	30	3.4	18,707.20	4.6	92.9	4.7	16,041
	50期 (2017年11月22日)	10,153	30	△2.3	18,654.67	△0.3	92.8	4.9	14,629
	51期 (2017年12月22日)	10,611	30	4.8	19,468.10	4.4	93.4	4.6	14,358
	52期 (2018年1月22日)	10,732	30	1.4	19,918.07	2.3	93.4	4.3	13,479
	53期 (2018年2月22日)	9,832	30	△8.1	18,611.95	△6.6	93.5	4.4	11,936
	54期 (2018年3月22日)	9,650	30	△1.5	18,379.12	△1.3	93.5	4.4	11,516
第10 作成期	55期 (2018年4月23日)	9,713	30	1.0	18,490.91	0.6	93.4	4.3	11,475
	56期 (2018年5月22日)	10,138	30	4.7	19,499.71	5.5	93.1	4.4	11,807
	57期 (2018年6月22日)	10,020	30	△0.9	19,481.76	△0.1	93.0	4.7	11,310
	58期 (2018年7月23日)	10,193	30	2.0	20,031.65	2.8	92.9	4.7	11,135
	59期 (2018年8月22日)	10,445	30	2.8	20,354.86	1.6	92.7	4.7	10,671
	60期 (2018年9月25日)	10,859	30	4.3	21,311.93	4.7	93.5	4.5	10,721
第11 作成期	61期 (2018年10月22日)	10,357	30	△4.3	20,127.68	△5.6	94.1	4.4	9,719
	62期 (2018年11月22日)	10,208	30	△1.1	19,400.90	△3.6	92.7	4.6	9,456
	63期 (2018年12月25日)	8,847	30	△13.0	16,775.61	△13.5	92.6	4.8	7,972
	64期 (2019年1月22日)	9,769	30	10.8	19,007.64	13.3	93.1	4.7	8,754
	65期 (2019年2月22日)	10,244	30	5.2	19,974.87	5.1	91.7	4.8	9,019
	66期 (2019年3月22日)	10,439	30	2.2	20,568.43	3.0	93.0	4.9	8,983
第12 作成期	67期 (2019年4月22日)	10,603	30	1.9	21,185.56	3.0	94.1	4.8	8,751
	68期 (2019年5月22日)	10,466	30	△1.0	20,644.42	△2.6	93.4	4.9	8,508
	69期 (2019年6月24日)	10,421	30	△0.1	20,693.95	0.2	93.1	5.0	8,352
	70期 (2019年7月22日)	10,457	30	0.6	21,003.78	1.5	93.3	4.8	8,243
	71期 (2019年8月22日)	10,113	30	△3.0	20,404.52	△2.9	91.9	5.2	7,871
	72期 (2019年9月24日)	10,433	30	3.5	21,108.51	3.5	92.7	5.1	8,050

(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」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算ベース) は、同米ドルベースをもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の値を当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日の前営業日 (2013年9月25日) の値を10,000として指数化しております (小数第3位四捨五入) (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)。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

### ■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		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第 67 期	(期 首) 2019年3月22日	円	%		%	%	%
		10,439	-	20,568.43	-	93.0	4.9
	3月末	10,365	△0.7	20,334.70	△1.1	92.6	5.0
第 68 期	(期 末) 2019年4月22日	10,633	1.9	21,185.56	3.0	94.1	4.8
	(期 首) 2019年4月22日	10,603	-	21,185.56	-	94.1	4.8
	4月末	10,653	0.5	21,314.23	0.6	93.1	4.8
第 69 期	(期 末) 2019年5月22日	10,496	△1.0	20,644.42	△2.6	93.4	4.9
	(期 首) 2019年5月22日	10,466	-	20,644.42	-	93.4	4.9
	5月末	10,089	△3.6	19,893.70	△3.6	92.6	5.0
第 70 期	(期 末) 2019年6月24日	10,451	△0.1	20,693.95	0.2	93.1	5.0
	(期 首) 2019年6月24日	10,421	-	20,693.95	-	93.1	5.0
	6月末	10,309	△1.1	20,587.69	△0.5	93.5	4.9
第 71 期	(期 末) 2019年7月22日	10,487	0.6	21,003.78	1.5	93.3	4.8
	(期 首) 2019年7月22日	10,457	-	21,003.78	-	93.3	4.8
	7月末	10,633	1.7	21,394.84	1.9	92.7	4.9
第 72 期	(期 末) 2019年8月22日	10,143	△3.0	20,404.52	△2.9	91.9	5.2
	(期 首) 2019年8月22日	10,113	-	20,404.52	-	91.9	5.2
	8月末	10,073	△0.4	20,380.17	△0.1	92.2	5.2
	(期 末) 2019年9月24日	10,463	3.5	21,108.51	3.5	92.7	5.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

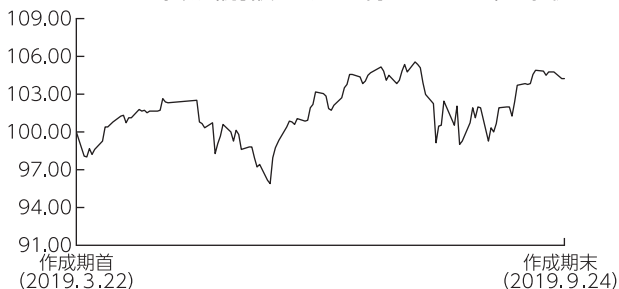
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第67期～第72期の運用経過（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

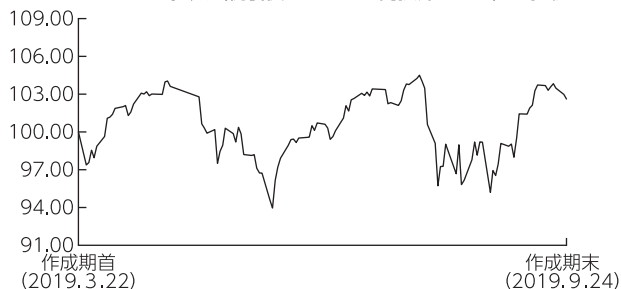
投資環境

●海外株式市況と為替市場

< S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移 >

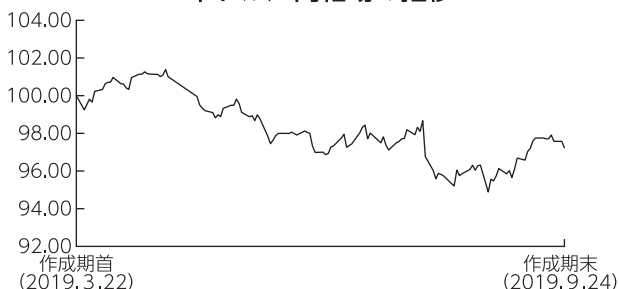


< S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移 >



(注) 作成期首の値を100として指数化しています（以下同じ）。

<米ドル／円相場の推移>



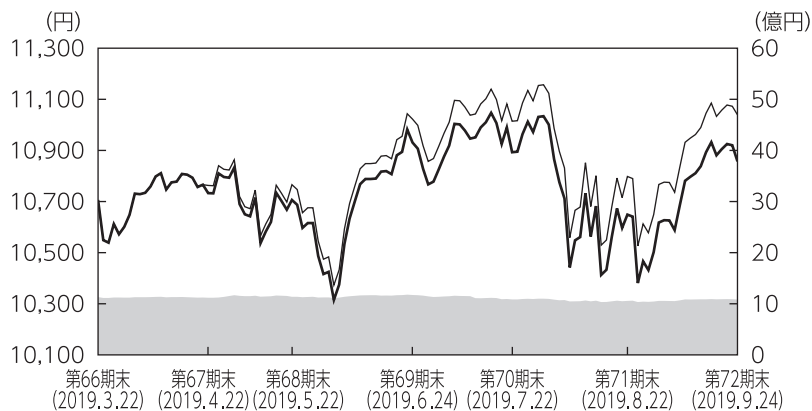
<株式市場>

当作成期の米国株式市場は上昇しました。作成期首より4月末にかけては、米国の金融緩和期待が継続したことや、欧米企業の良好な決算、米中通商協議の進展期待などから堅調に推移しました。5月には、トランプ米大統領が一連の対中制裁を発表し、貿易摩擦激化への懸念から株価は下落に転じました。その後、6月末にかけて反発色を強めたものの、8月に入り、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が持続的な利下げを否定したことや、トランプ米大統領による対中追加関税の発表がきっかけとなり軟調に推移しました。作成期末にかけては米国の市場予想を上回る経済指標の発表や米中貿易摩擦沈静化への期待から値を戻しました。

<為替市場>

世界的な景気減速懸念に伴うリスク回避が強まった局面で、米ドルは円に対して下落しました。

## ■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり 基準価額等の推移



第67期首： 10,706円  
 第72期末： 10,857円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： 3.1%  
 (分配金再投資ベース)

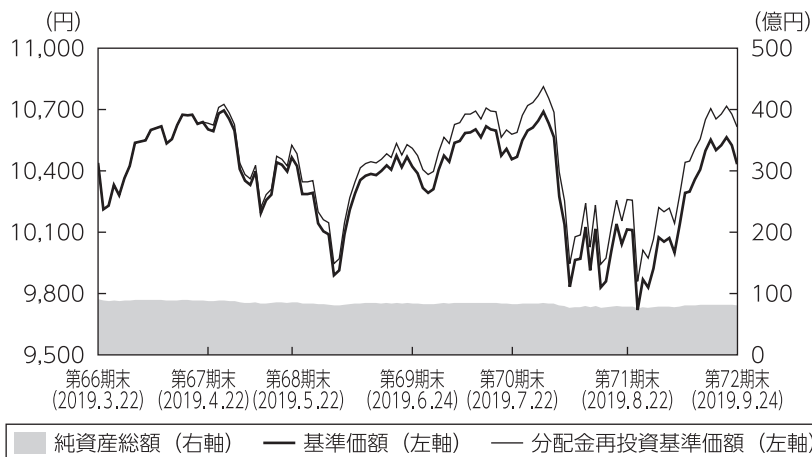
■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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

米国好配当株式マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて主として米国企業の株式に投資し、為替ヘッジを行った結果、米国株式市場が上昇したことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

## ■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし 基準価額等の推移



第67期首： 10,439円  
 第72期末： 10,433円  
 （既払分配金180円）  
 騰落率： 1.7%  
 （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

米国好配当株式マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて主として米国企業の株式に投資を行った結果、米国株式市場が上昇したことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。



## ポートフォリオについて

### ●MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

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。なお実質外貨建資産に対しては、引き続き為替ヘッジを行いました。

### ●MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

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。なお実質外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

### ●米国好配当株式マザーファンド

当マザーファンドにおきましては、革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に投資を継続しました。

株式等の組入比率は高位を維持しました。なお、REIT（不動産投資信託）を一部組み入れました。なお外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

#### [基準価額の主な変動要因]

##### (主なプラス要因)

- ・米国株式市場が上昇したこと。
- ・保有銘柄のうち、マイクロソフト（ソフトウェア・サービス）などの株価が上昇したこと。

##### (主なマイナス要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと。
- ・保有銘柄のうち、ファイザー（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などの株価が下落したこと。

## 【上位10業種組入比率】

2019年3月22日現在

順位	業種	比率
		%
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.5
2	エネルギー	10.3
3	銀行	8.6
4	公益事業	8.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
6	ヘルスケア機器・サービス	5.9
7	ソフトウェア・サービス	5.7
8	資本財	5.6
9	不動産	5.0
10	メディア・娯楽	4.3



2019年9月24日現在

順位	業種	比率
		%
1	エネルギー	9.0
2	公益事業	7.4
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.3
4	ソフトウェア・サービス	7.2
5	資本財	7.1
6	銀行	6.9
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1
8	ヘルスケア機器・サービス	5.2
9	不動産	5.1
10	素材	3.9

(注) 上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの純資産総額に対する割合を示しています。

## 【組入上位5銘柄の組入比率】

2019年3月22日現在

順位	銘柄	種別	業種	比率
				%
1	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー	4.4
2	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	4.4
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.7
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1
5	PFIZER INC	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.9



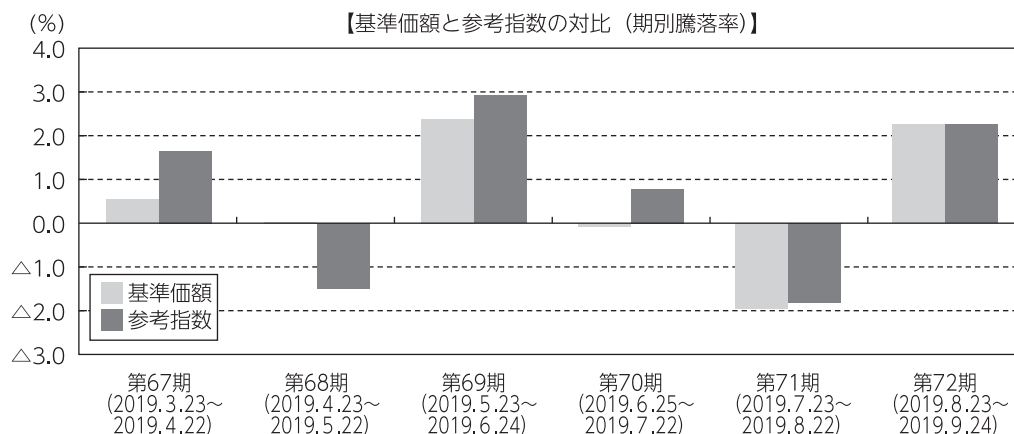
2019年9月24日現在

順位	銘柄	種別	業種	比率
				%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	4.8
2	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー	4.2
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.4
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.7
5	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.6

(注) 上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの純資産総額に対する割合を示しています。

## ■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり 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（分配金再投資ベース）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、配当等収益の水準や基準価額の水準、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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2019年3月23日 ~2019年4月22日	2019年4月23日 ~2019年5月22日	2019年5月23日 ~2019年6月24日	2019年6月25日 ~2019年7月22日	2019年7月23日 ~2019年8月22日	2019年8月23日 ~2019年9月24日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.28%	0.28%	0.27%	0.27%	0.28%	0.28%
当期の収益	12円	5円	30円	-円	6円	21円
当期の収益以外	17円	24円	-円	30円	23円	8円
翌期繰越分配対象額	1,317円	1,293円	1,329円	1,301円	1,277円	1,269円

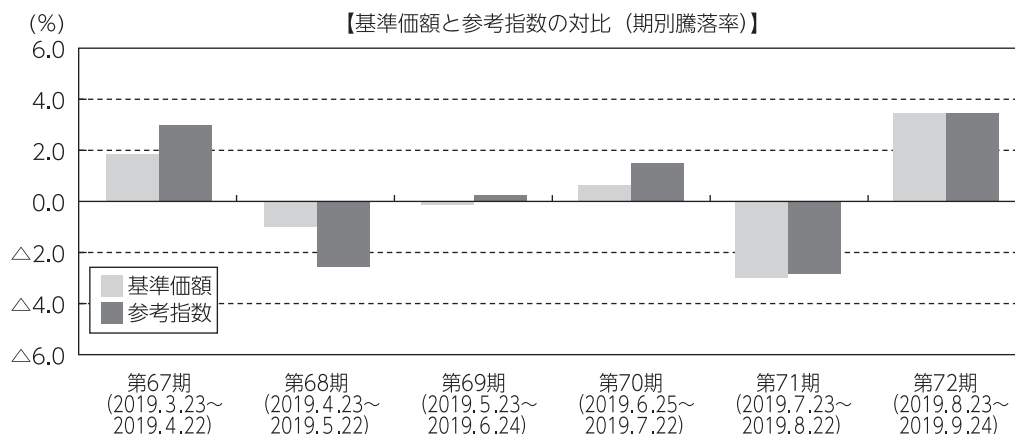
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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。

## ■ MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし 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（分配金再投資ベース）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、配当等収益の水準や基準価額の水準、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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2019年3月23日 ~2019年4月22日	2019年4月23日 ~2019年5月22日	2019年5月23日 ~2019年6月24日	2019年6月25日 ~2019年7月22日	2019年7月23日 ~2019年8月22日	2019年8月23日 ~2019年9月24日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.30%	0.29%
当期の収益	14円	5円	6円	10円	5円	20円
当期の収益以外	15円	24円	23円	19円	24円	9円
翌期繰越分配対象額	1,233円	1,208円	1,186円	1,167円	1,143円	1,135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

### ●MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、引き続き為替ヘッジを行う方針です。

### ●MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。

### ●米国好配当株式マザーファンド

米国のマクロ経済環境、企業業績は高い水準からは減速しつつあるものの、引き続き堅調です。景気後退や企業の利益率低下等の懸念材料はありますが、景気を慎重に見極めた金融政策がとられる見通しです。今後の運用に際しては、ボトムアップの銘柄選択に注力します。革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対し、中長期的な観点から選別投資を行って参ります。

また、株式等の組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第67期～第72期		項目の概要
	(2019年3月23日～2019年9月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	103円	0.960%	(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10,746円です。
(投信会社)	( 53)	(0.494)	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)	( 47)	(0.439)	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)	( 3)	(0.027)	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	1	0.012	(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)	( 1)	(0.012)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.014)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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
(その他)	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	106	0.988	

(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、有価証券取引税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。

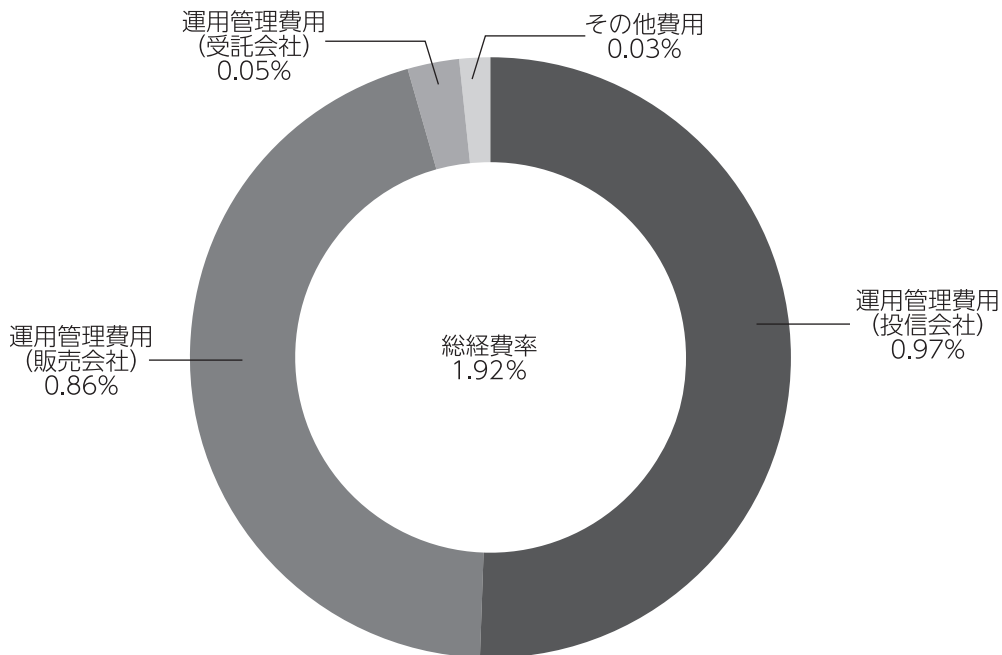
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

### （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1.92%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。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

	第 67 期 ~ 第 72 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
米国好配当株式マザーファンド	62,873	112,000	97,768	176,000

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

25頁をご参照ください。

### ■利害関係人との取引状況等（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第11作成期末		第12作成期末	
	□ 数	千円	□ 数	評価額
		千円		千円
米国好配当株式マザーファンド	625,142		590,247	1,071,829

### ■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

項 目	第12作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国好配当株式マザーファンド	1,071,829	97.8
コーン・ローン等、その他	23,730	2.2
投資信託財産総額	1,095,560	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年9月24日現在、米国好配当株式マザーファンドは12,967,805千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.69円です。



## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月22日)、(2019年5月22日)、(2019年6月24日)、(2019年7月22日)、(2019年8月22日)、(2019年9月24日)現在

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
<b>(A)資産</b>	<b>2,209,195,314円</b>	<b>2,269,848,958円</b>	<b>2,296,650,777円</b>	<b>2,167,581,004円</b>	<b>2,095,778,816円</b>	<b>2,137,380,022円</b>
コール・ローン等	11,078,342	18,743,708	19,100,164	21,554,949	23,571,040	23,730,402
米国好配当株式マザー ファンド(評価額)	1,099,470,867	1,122,362,108	1,148,057,630	1,071,925,055	1,044,458,810	1,071,829,757
未収入金	1,098,646,105	1,128,743,142	1,129,492,983	1,074,101,000	1,027,748,966	1,041,819,863
<b>(B)負債</b>	<b>1,092,348,013</b>	<b>1,133,878,770</b>	<b>1,125,850,710</b>	<b>1,084,365,195</b>	<b>1,041,099,572</b>	<b>1,055,090,703</b>
未払金	1,087,420,818	1,107,932,674	1,119,794,400	1,078,089,550	1,034,003,619	1,049,042,700
未払収益分配金	3,121,621	3,183,163	3,213,183	2,983,320	2,971,311	2,990,600
未払解約金	1,072	20,982,003	885,952	1,656,068	2,413,531	1,228,513
未払信託報酬	1,800,965	1,777,429	1,953,328	1,633,028	1,707,738	1,825,336
未払利息	28	36	42	48	47	-
その他未払費用	3,509	3,465	3,805	3,181	3,326	3,554
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>1,116,847,301</b>	<b>1,135,970,188</b>	<b>1,170,800,067</b>	<b>1,083,215,809</b>	<b>1,054,679,244</b>	<b>1,082,289,319</b>
元本	1,040,540,397	1,061,054,482	1,071,061,219	994,440,141	990,437,153	996,866,911
次期繰越損益金	76,306,904	74,915,706	99,738,848	88,775,668	64,242,091	85,422,408
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>1,040,540,397口</b>	<b>1,061,054,482口</b>	<b>1,071,061,219口</b>	<b>994,440,141口</b>	<b>990,437,153口</b>	<b>996,866,911口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,733円	10,706円	10,931円	10,893円	10,649円	10,857円

(注) 第66期末における元本額は1,054,843,502円、当作成期間(第67期~第72期)中における追加設定元本額は118,619,858円、同解約元本額は176,596,449円です。

# MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

## ■損益の状況

[自 2019年3月23日] [自 2019年4月23日] [自 2019年5月23日] [自 2019年6月25日] [自 2019年7月23日] [自 2019年8月23日]  
[至 2019年4月22日] [至 2019年5月22日] [至 2019年6月24日] [至 2019年7月22日] [至 2019年8月22日] [至 2019年9月24日]

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A)配当等収益	△977円	△1,440円	△1,432円	△1,232円	△944円	△1,396円
受取利息	-	12	27	1	-	-
支払利息	△977	△1,452	△1,459	△1,233	△944	△1,396
(B)有価証券売買損益	7,801,180	1,763,421	29,523,595	612,826	△19,286,462	25,515,893
売買益	22,706,692	19,079,327	29,571,906	14,649,169	17,651,551	44,649,283
売買損	△14,905,512	△17,315,906	△48,311	△14,036,343	△36,938,013	△19,133,390
(C)信託報酬等	△1,804,474	△1,780,894	△1,957,133	△1,636,209	△1,711,064	△1,834,830
(D)当期損益金(A+B+C)	5,995,729	△18,913	27,565,030	△1,024,615	△20,998,470	23,679,667
(E)前期繰越損益金	4,146,333	6,902,580	3,681,139	26,116,197	21,739,118	△2,169,514
(F)追加信託差損益金	69,286,463	71,215,202	71,705,862	66,667,406	66,472,754	66,902,855
(配当等相当額)	(109,296,880)	(112,705,863)	(114,314,551)	(106,242,306)	(106,146,466)	(107,320,514)
(売買損益相当額)	(△40,010,417)	(△41,490,661)	(△42,608,689)	(△39,574,900)	(△39,673,712)	(△40,417,659)
(G)合計(D+E+F)	79,428,525	78,098,869	102,952,031	91,758,988	67,213,402	88,413,008
(H)収益分配金	△3,121,621	△3,183,163	△3,213,183	△2,983,320	△2,971,311	△2,990,600
次期繰越損益金(G+H)	76,306,904	74,915,706	99,738,848	88,775,668	64,242,091	85,422,408
追加信託差損益金	69,286,463	71,215,202	71,705,862	66,667,406	66,472,754	66,902,855
(配当等相当額)	(109,303,000)	(112,745,086)	(114,333,861)	(106,245,914)	(106,171,458)	(107,355,606)
(売買損益相当額)	(△40,016,537)	(△41,529,884)	(△42,627,999)	(△39,578,508)	(△39,698,704)	(△40,452,751)
分配準備積立金	27,756,170	24,476,734	28,032,986	23,132,877	20,403,553	19,217,817
繰越損益金	△20,735,729	△20,776,230	-	△1,024,615	△22,634,216	△698,264

(注1) (B)有価証券売買損益は各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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第67期から第72期までは米国好配当株式マザーファンド3,056,604円、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,302,348円	544,663円	2,553,804円	0円	629,788円	2,106,686円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	4,468,687	0	0	0
(c) 収益調整金	109,303,000	112,745,086	114,333,861	106,245,914	106,171,458	107,355,606
(d) 分配準備積立金	29,575,443	27,115,234	24,223,678	26,116,197	22,745,076	20,101,731
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	140,180,791	140,404,983	145,580,030	132,362,111	129,546,322	129,564,023
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,347.19	1,323.24	1,359.20	1,331.01	1,307.96	1,299.71
(g) 分配金	3,121,621	3,183,163	3,213,183	2,983,320	2,971,311	2,990,600
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第67期～第72期		項目の概要
	(2019年3月23日 ～2019年9月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.959%	(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10,366円です。
(投信会社)	( 51)	(0.494)	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)	( 45)	(0.439)	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)	( 3)	(0.027)	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	1	0.013	(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)	( 1)	(0.013)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.014)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	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
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	102	0.988	

(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、有価証券取引税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。

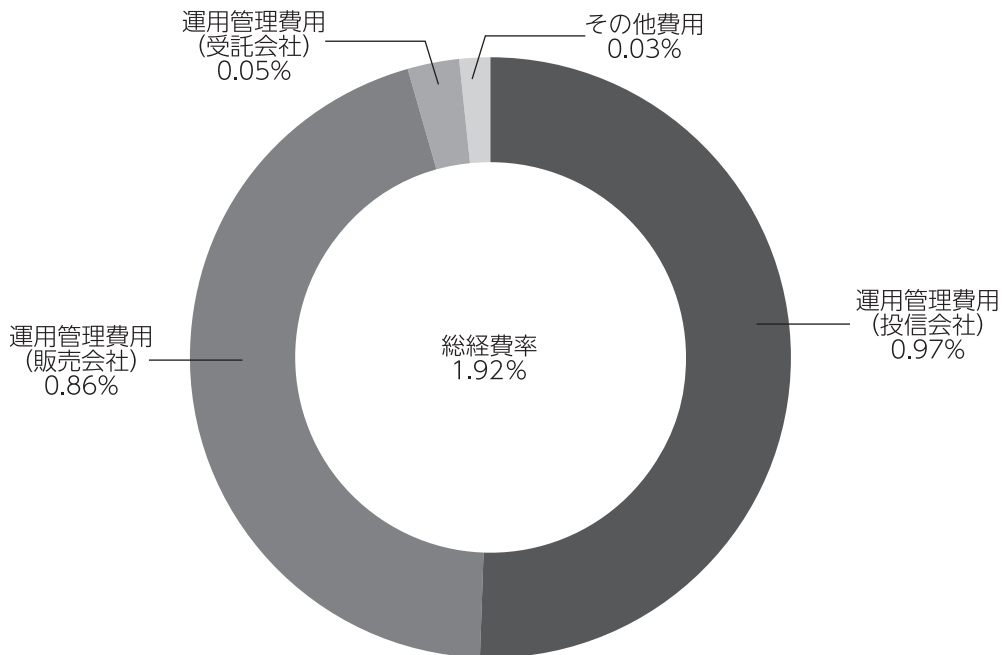
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

### （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1.92%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。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

	第 67 期 ~ 第 72 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 601,149	千円 1,076,000

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

25頁をご参照ください。

### ■利害関係人との取引状況等（2019年3月23日から2019年9月24日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	第11作成期末		第12作成期末	
	□ 数	千円	□ 数	評価額 千円
米国好配当株式マザーファンド	5,015,179	千□ 5,015,179	4,414,029	千□ 8,015,437

### ■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

項 目	第12作成期末	
	評 価 額 千円	比 率 %
米国好配当株式マザーファンド	8,015,437	99.0
コール・ローン等、その他	82,794	1.0
投資信託財産総額	8,098,231	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年9月24日現在、米国好配当株式マザーファンドは12,967,805千円、99.6％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.69円です。

## MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月22日)、(2019年5月22日)、(2019年6月24日)、(2019年7月22日)、(2019年8月22日)、(2019年9月24日)現在

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
<b>(A)資産</b>	<b>8,826,233,258円</b>	<b>8,575,183,448円</b>	<b>8,406,807,524円</b>	<b>8,298,732,678円</b>	<b>7,910,588,588円</b>	<b>8,098,231,698円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	113,781,671	131,179,255	134,732,707	136,246,542	75,862,916	62,794,696
米 国 好 配 当 株 式 マ ヶ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	8,621,451,587	8,444,004,193	8,272,074,817	8,162,486,136	7,750,725,672	8,015,437,002
未 収 入 金	91,000,000	-	-	-	84,000,000	20,000,000
<b>(B)負債</b>	<b>74,926,104</b>	<b>66,959,085</b>	<b>54,271,662</b>	<b>54,926,833</b>	<b>39,575,169</b>	<b>47,561,790</b>
未 払 収 益 分 配 金	24,760,114	24,387,932	24,044,845	23,649,775	23,350,188	23,148,983
未 払 解 約 金	35,941,564	29,202,137	16,028,589	19,161,650	3,377,428	10,828,910
未 払 信 託 報 酬	14,196,403	13,342,698	14,170,243	12,091,483	12,822,354	13,557,414
未 払 利 息	288	252	302	305	151	-
そ の 他 未 払 費 用	27,735	26,066	27,683	23,620	25,048	26,483
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>8,751,307,154</b>	<b>8,508,224,363</b>	<b>8,352,535,862</b>	<b>8,243,805,845</b>	<b>7,871,013,419</b>	<b>8,050,669,908</b>
元 本	8,253,371,519	8,129,310,828	8,014,948,645	7,883,258,509	7,783,396,123	7,716,327,770
次 期 繰 越 損 益 金	497,935,635	378,913,535	337,587,217	360,547,336	87,617,296	334,342,138
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>8,253,371,519口</b>	<b>8,129,310,828口</b>	<b>8,014,948,645口</b>	<b>7,883,258,509口</b>	<b>7,783,396,123口</b>	<b>7,716,327,770口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,603円	10,466円	10,421円	10,457円	10,113円	10,433円

(注) 第66期末における元本額は8,605,925,724円、当作成期間（第67期～第72期）中における追加設定元本額は245,546,292円、同解約元本額は1,135,144,246円です。

# MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

## ■損益の状況

[自 2019年3月23日] [自 2019年4月23日] [自 2019年5月23日] [自 2019年6月25日] [自 2019年7月23日] [自 2019年8月23日]  
 [至 2019年4月22日] [至 2019年5月22日] [至 2019年6月24日] [至 2019年7月22日] [至 2019年8月22日] [至 2019年9月24日]

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A)配 当 等 収 益	△6,618円	△7,510円	△5,413円	△5,664円	△4,765円	△6,062円
受 取 利 息	—	52	120	4	—	6
支 払 利 息	△6,618	△7,562	△5,533	△5,668	△4,765	△6,068
(B)有価証券売買損益	173,549,780	△73,826,182	2,226,946	63,894,197	△231,910,386	283,473,214
売 買 益	178,673,769	1,936,019	5,253,587	65,599,344	4,116,290	286,063,846
売 買 損	△5,123,989	△75,762,201	△3,026,641	△1,705,147	△236,026,676	△2,590,632
(C)信 託 報 酬 等	△14,224,138	△13,368,764	△14,197,926	△12,115,103	△12,847,402	△13,583,897
(D)当期損益金(A + B + C)	159,319,024	△87,202,456	△11,976,393	51,773,430	△244,762,553	269,883,255
(E)前期繰越損益金	202,587,969	330,388,479	215,644,830	176,778,735	201,427,730	△65,240,772
(F)追加信託差損益金	160,788,756	160,115,444	157,963,625	155,644,946	154,302,307	152,848,638
(配当等相当額)	(583,081,271)	(577,208,353)	(570,027,327)	(561,192,654)	(556,311,499)	(554,505,830)
(売買損益相当額)	(△422,292,515)	(△417,092,909)	(△412,063,702)	(△405,547,708)	(△402,009,192)	(△401,657,192)
(G)合 計(D + E + F)	522,695,749	403,301,467	361,632,062	384,197,111	110,967,484	357,491,121
(H)収 益 分 配 金	△24,760,114	△24,387,932	△24,044,845	△23,649,775	△23,350,188	△23,148,983
次期繰越損益金(G + H)	497,935,635	378,913,535	337,587,217	360,547,336	87,617,296	334,342,138
追加信託差損益金	160,788,756	160,115,444	157,963,625	155,644,946	154,302,307	152,848,638
(配当等相当額)	(583,113,916)	(577,269,771)	(570,050,925)	(561,199,059)	(556,371,180)	(554,606,438)
(売買損益相当額)	(△422,325,160)	(△417,154,327)	(△412,087,300)	(△405,554,113)	(△402,068,873)	(△401,757,800)
分配準備積立金	434,629,522	405,478,653	380,821,895	359,112,944	333,969,329	321,416,176
繰 越 損 益 金	△97,482,643	△186,680,562	△201,198,303	△154,210,554	△400,654,340	△139,922,676

(注1) (B)有価証券売買損益は各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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第67期から第72期までは米国好配当株式マザーファンド23,069,718円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,136,680円	4,101,820円	5,571,894円	8,359,770円	4,588,258円	16,116,077円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	583,113,916	577,269,771	570,050,925	561,199,059	556,371,180	554,606,438
(d) 分配準備積立金	447,252,956	425,764,765	399,294,846	374,402,949	352,731,259	328,449,082
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,042,503,552	1,007,136,356	974,917,665	943,961,778	913,690,697	899,171,597
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,263.12	1,238.89	1,216.36	1,197.41	1,173.88	1,165.28
(g) 分配金	24,760,114	24,387,932	24,044,845	23,649,775	23,350,188	23,148,983
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30



## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

## ■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 67 期 ～ 第 72 期
	米国好配当株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,445,582千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,366,832千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

# 米国好配当株式マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2019年9月24日）

（計算期間 2018年9月26日～2019年9月24日）

米国好配当株式マザーファンドの第6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	2013年9月26日から無期限です。
運用方針	主として、米国の株式に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 運用の指図に関する権限の一部（有価証券等の運用の指図に関する権限）をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式に投資を行います。 優先株式、REIT（優先REITを含みます。）およびMLP等にも投資する場合があります。
主な組入制限	株式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割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
2期 (2015年9月24日)	円	%		%	%	%	百万円
	13,084	2.5	14,415.72	7.9	93.5	5.5	31,129
3期 (2016年9月23日)	12,730	△2.7	13,820.29	△4.1	93.6	5.7	25,655
4期 (2017年9月22日)	15,815	24.2	17,885.87	29.4	93.5	5.9	23,796
5期 (2018年9月25日)	17,931	13.4	21,311.93	19.2	94.6	4.5	16,207
6期 (2019年9月24日)	18,159	1.3	21,108.51	△1.0	93.1	5.1	13,000

(注1) 株式組入比率には、MLP (Master Limited Partnership 米国で行われている共同投資事業形態のひとつです。)が含まれています (以下同じ)。

(注2) S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算ベース) は、同米ドルベースをもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の値を当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日の前営業日 (2013年9月25日) の値を10,000として指数化しております (小数第3位四捨五入) (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

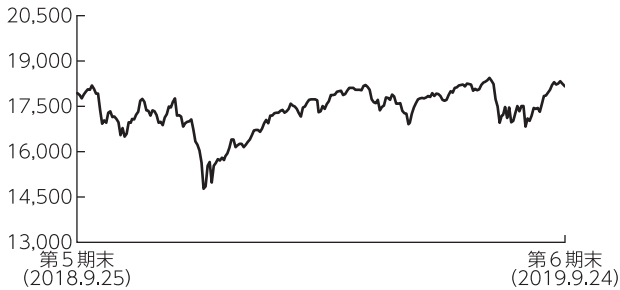
年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 9月25日	円	%		%	%	%
	17,931	-	21,311.93	-	94.6	4.5
9 月末	17,884	△0.3	21,380.07	0.3	94.4	4.5
10月末	16,978	△5.3	19,644.45	△7.8	94.7	4.6
11月末	17,462	△2.6	20,118.14	△5.6	93.4	4.6
12月末	15,649	△12.7	17,909.78	△16.0	94.2	4.8
2019年 1 月末	16,316	△9.0	18,957.32	△11.0	94.1	5.0
2 月末	17,334	△3.3	20,121.92	△5.6	93.2	4.9
3 月末	17,572	△2.0	20,334.70	△4.6	93.9	5.1
4 月末	18,141	1.2	21,314.23	0.0	94.1	4.8
5 月末	17,254	△3.8	19,893.70	△6.7	93.9	5.1
6 月末	17,712	△1.2	20,587.69	△3.4	94.3	5.0
7 月末	18,355	2.4	21,394.84	0.4	94.1	5.0
8 月末	17,451	△2.7	20,380.17	△4.4	93.1	5.3
(期 末) 2019年 9月24日	18,159	1.3	21,108.51	△1.0	93.1	5.1

(注) 騰落率は期首比です。

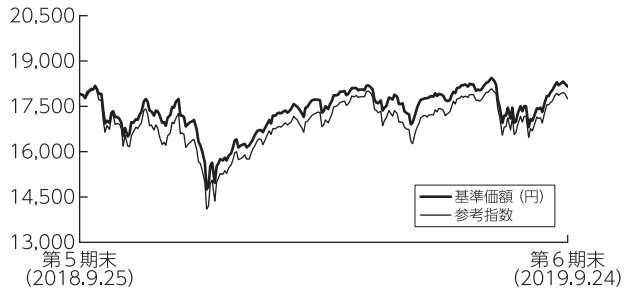
## ■当期の運用経過（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

### 基準価額等の推移

（円） <基準価額の推移>



<基準価額と参考指数の推移>



（注）参考指数（S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

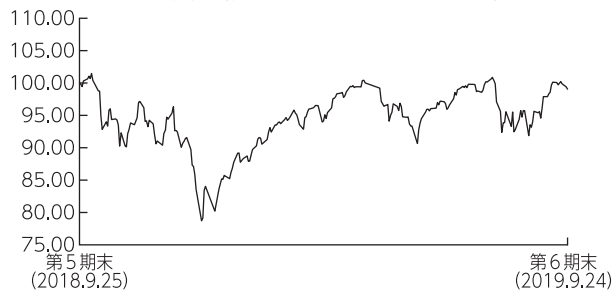
### 基準価額の主な変動要因

主として米国企業の株式に投資を行った結果、米国株式市場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

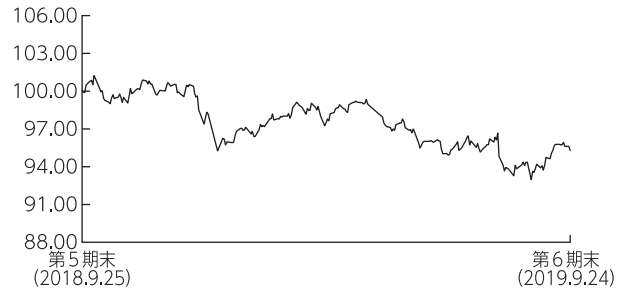
#### ●海外株式市場と為替市場

<S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移>



（注）期首の値を100として指数化しています（以下同じ）。

<米ドル／円相場の推移>



#### <株式市場>

当期の米国株式市場は上昇しました。期首より市場は下落基調となり、12月には世界経済の鈍化が懸念される中で、米連邦準備制度理事会（F R B）が引き締め姿勢を継続したことなどから大きく下落しました。しかし、2019年1月に入り、F R Bの姿勢に変化が見られたことや概ね良好な企業決算を受けて、急速に反発しました。その後も米中通商協議の進展期待などから上昇基調が継続しました。5月には、トランプ米大統領が一連の対中制裁を発表し、貿易摩擦激化への懸念から株価は下落に転じました。その後、6月末にかけて反発色を強めたものの、8月に入り、F R B議長が持続的な利下げを否定したことなどから軟調に推移しました。期末にかけては米国の市場予想を上回る経済指標の発表や米中貿易摩擦沈静化への期待から値を戻しました。

### <為替市場>

当期の米ドルは対円で下落しました。長期国債利回りの低下や米国の金融政策に対する思惑などが影響しました。

### ポートフォリオについて

当マザーファンドにおきましては、革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対し、中長期的な観点から選別投資を行いました。株式等の組入比率は高位を維持しました。なお、REIT（不動産投資信託）を一部組み入れました。

#### [基準価額の主な変動要因]

##### (主なプラス要因)

- ・米国株式市場が上昇したこと。
- ・保有銘柄のうち、マイクロソフト（ソフトウェア・サービス）などの株価が上昇したこと。

##### (主なマイナス要因)

- ・米ドルが対円で下落したこと。
- ・保有銘柄のうち、アルトリア（食品・飲料・タバコ）などの株価が下落したこと。

〔上位10業種組入比率〕

期 首		
順位	業 種	比率
		%
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	13.5
2	エネルギー	11.9
3	銀行	10.6
4	ソフトウェア・サービス	6.7
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.5
6	資本財	6.1
7	ヘルスケア機器・サービス	6.1
8	公益事業	5.8
9	不動産	4.5
10	食品・飲料・タバコ	4.0



期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	エネルギー	9.0
2	公益事業	7.4
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.3
4	ソフトウェア・サービス	7.2
5	資本財	7.1
6	銀行	6.9
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1
8	ヘルスケア機器・サービス	5.2
9	不動産	5.1
10	素材	3.9

(注) 上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの純資産総額に対する割合を示しています。

〔組入上位5銘柄の組入比率〕

期 首			
順位	銘 柄	種別	業 種
			%
1	PFIZER INC	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
2	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス
3	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
5	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
			比率
			%



期 末			
順位	銘 柄	種別	業 種
			%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス
2	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
5	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
			比率
			%

(注) 上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの純資産総額に対する割合を示しています。

## 今後の運用方針

米国のマクロ経済環境、企業業績は高い水準からは減速しつつあるものの、引き続き堅調です。景気後退や企業の利益率低下等の懸念材料はありますが、景気を慎重に見極めた金融政策がとられる見通しです。今後の運用に際しては、ボトムアップの銘柄選択に注力します。革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対し、中長期的な観点から選別投資を行って参ります。

また、株式等の組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。



## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年9月26日~2019年9月24日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	6 ( 6) ( 0)	0.035 (0.035) (0.000)	(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) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	0 ( 0) ( 0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 ( 5) ( 3)	0.050 (0.031) (0.018)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	15	0.086	

(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(17,367円)で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2018年9月26日から2019年9月24日まで)

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 5,670.2 (1.96)	千アメリカ・ドル 41,812 (△1,188)	百株 10,600.5	千アメリカ・ドル 66,797

(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) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	0.91	176
CAMDEN PROPERTY TRUST	(—)	(—)	(—)	(—)
SITE CENTERS CORP	—	—	1,995	196
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	—	—	10,468	136
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	(—)	(—)	(—)	(—)
RETAIL VALUE INC	—	—	2,629	317
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	2,19	135
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	5,488	181
	(—)	(—)	(—)	(—)
	—	—	6,103	188
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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	12,062,438千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,904,784千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.93

(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9月26日から2019年9月24日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	416.95	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	—	119.16	1,879	202,378	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	121.67	148.41	2,480	267,127	コンプロマリット
ANALOG DEVICES	134.3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	173.76	144	3,149	339,176	コンピュータ・周辺機器
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	167.31	—	—	—	電力
AMEREN CORP	—	199.09	1,572	169,311	総合公益事業
VERIZON COMM INC	246.87	504.12	3,035	326,872	各種電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	329.34	—	—	—	医薬品
SEMPRA ENERGY	131.68	109.15	1,548	166,759	総合公益事業
CITRIX SYSTEMS INC	—	119.74	1,152	124,112	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	229.68	190.34	2,262	243,676	銀行
CISCO SYSTEMS INC	972.34	658.34	3,253	350,371	通信機器
CLOROX COMPANY	94.69	55.77	837	90,226	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	254.23	—	—	—	飲料
COMCAST CORP-CL A	522.59	662.66	3,062	329,798	メディア
COMMERCE BANCSHARES INC/MO	175.79	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	263.54	218.41	631	67,974	食品
CMS ENERGY CORP	—	264.79	1,673	180,187	総合公益事業
CULLEN/FROST BANKERS INC	64.86	53.75	476	51,330	銀行
DR HORTON INC	—	212.46	1,109	119,432	家庭用耐久財
DEERE & CO	—	85.09	1,405	151,387	機械
MORGAN STANLEY	—	322.62	1,405	151,340	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	285	236.19	2,056	221,490	商業サービス・用品
DUKE ENERGY CORP	249.13	—	—	—	電力
BANK OF AMERICA CORP	—	326.81	964	103,893	銀行
ECOLAB INC	89.49	74.18	1,452	156,437	化学
EXXON MOBIL CORP	508.24	296.3	2,137	230,156	石油・ガス・消耗燃料
M&T BANK CORP	68.76	56.98	889	95,816	銀行
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	783.54	—	—	—	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	135.89	1,201	129,349	保険
GILEAD SCIENCES INC	232.85	192.99	1,268	136,607	バイオテクノロジー
INTEL CORP	362.02	300.03	1,527	164,459	半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	319.52	309	4,070	438,380	医薬品
KROGER CO	384.26	—	—	—	食品・生活必需品小売り
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	75.57	589	63,526	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOWE'S COS INC	190.12	157.57	1,740	187,402	専門小売り
MCDONALD'S CORPORATION	167.13	138.5	2,929	315,513	ホテル・レストラン・レジャー
MEDTRONIC PLC	279.88	206.28	2,286	246,223	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	—	172.41	1,092	117,620	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	238.52	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	683.38	415.78	5,785	623,004	ソフトウェア
3M CO	66.52	—	—	—	コンプロマリット
XCEL ENERGY INC	255.23	244.34	1,578	169,981	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	60.35	1,083	116,665	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	206.67	171.27	1,620	174,517	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	33.61	42.48	1,568	168,864	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	208.48	172.78	845	91,098	銀行
NUCOR CORP	104.51	—	—	—	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PFIZER INC	1,893.75	786.39	2,849	306,903	医薬品	
CONOCOPHILLIPS	315.99	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ALTRIA GROUP INC	362.94	—	—	—	タバコ	
AETNA INC	83.68	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRAXAIR INC	174.82	—	—	—	化学	
PROCTER & GAMBLE CO	—	204.63	2,521	271,535	家庭用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	167.06	138.44	857	92,314	総合公益事業	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	86.41	—	—	—	保険	
RAYTHEON COMPANY	51.74	42.9	844	90,891	航空宇宙・防衛	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	278.34	1,520	163,690	食品	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	71.23	59.03	865	93,154	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	80.05	66.31	872	93,917	情報技術サービス	
SCHLUMBERGER LTD	287.99	238.66	890	95,942	エネルギー設備・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	101.31	1,435	154,541	ヘルスケア機器・用品	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	157.12	130.22	743	80,101	保険	
BB&T CORP	815.57	548.6	2,883	310,576	銀行	
AT&T INC	726.92	—	—	—	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	485.28	402.17	5,023	540,937	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	137.22	161.68	2,277	245,238	機械	
SUNTRUST BANKS INC	238.67	—	—	—	銀行	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	158.87	2,029	218,597	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	171.26	141.93	2,356	253,798	陸運・鉄道	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	78.42	—	—	—	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	46.14	63.63	1,455	156,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	—	217.68	2,560	275,724	食品・生活必需品小売り	
ALLERGAN PLC	55.16	—	—	—	医薬品	
WILLIAMS COS INC	890.91	738.34	1,817	195,678	石油・ガス・消耗燃料	
LAS VEGAS SANDS CORP	—	138.9	780	84,049	ホテル・レストラン・レジャー	
VIACOM INC-CLASS B	298.88	—	—	—	娯楽	
TE CONNECTIVITY LTD	80.84	102.95	942	101,520	電子装置・機器・部品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	218.96	1,576	169,774	タバコ	
VISA INC	62.54	51.82	906	97,608	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	168.74	139.87	1,714	184,637	水道	
MARATHON PETROLEUM CORP	—	173.61	968	104,286	石油・ガス・消耗燃料	
FOX CORP-A	—	226.7	731	78,781	メディア	
DUPONT DE NEMOURS INC	81.32	211.86	1,502	161,805	化学	
KRAFT HEINZ CO	251.02	—	—	—	食品	
ALPHABET INC-CL A	9.25	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
LINDE PLC	—	92.66	1,793	193,105	化学	
BANK OZK	271.02	—	—	—	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,618.4	13,690.06	112,344	12,098,350	
	銘柄 数 < 比 率 >	67銘柄	64銘柄	—	< 93.1% >	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,317	4,407	927	99,872	
CAMDEN PROPERTY TRUST	11,647	9,652	1,069	115,136	
SITE CENTERS CORP	61,052	50,584	743	80,022	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	15,347	12,718	1,798	193,716	
VENTAS INC	12,803	10,613	770	83,009	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	32,048	26,56	899	96,876	
RETAIL VALUE INC	6,103	—	—	—	
合 計	□ 数 ・ 金 額	144,317	114,534	6,208	668,634
	銘 柄 数 < 比 率 >	7銘柄<4.5%>	6銘柄<5.1%>	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	％
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	12,098,350	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	668,634	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	253,408	1.9
	13,020,393	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、12,967,805千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.69円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,128,035,709円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	231,660,547
株 式(評価額)	12,098,350,337
投 資 証 券(評価額)	668,634,652
未 収 入 金	108,605,126
未 収 配 当 金	20,785,047
(B) 負 債	127,660,000
未 払 金	107,660,000
未 払 解 約 金	20,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,000,375,709
元 本	7,159,256,276
次 期 繰 越 損 益 金	5,841,119,433
(D) 受 益 権 総 口 数	7,159,256,276口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	18,159円

(注1) 期首元本額 9,038,995,901円  
 追加設定元本額 340,645,563円  
 一部解約元本額 2,220,385,188円

(注2) 期末における元本の内訳  
 MHAM米国好配当株式ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジあり 590,247,127円  
 MHAM米国好配当株式ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなし 4,414,029,959円  
 MHAM米国好配当株式ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジあり 424,346,603円  
 MHAM米国好配当株式ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジなし 1,730,632,587円  
 期末元本合計 7,159,256,276円

## ■損益の状況

当期 自2018年9月26日 至2019年9月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	324,352,245円
受 取 配 当 金	323,798,567
受 取 利 息	589,919
支 払 利 息	△36,241
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△237,781,496
売 買 損 益	1,425,859,089
売 買 費 損	△1,663,640,585
(C) そ の 他 費 用	△2,383,347
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	84,187,402
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,168,492,406
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,661,414,812
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	249,854,437
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,841,119,433
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,841,119,433

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。