

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：ゴールドエンルーキー

第73期	<決算日	2019年10月23日>
第74期	<決算日	2019年11月22日>
第75期	<決算日	2019年12月23日>
第76期	<決算日	2020年1月22日>
第77期	<決算日	2020年2月25日>
第78期	<決算日	2020年3月23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、2020年3月23日に第78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9 作成期	49期 (2017年10月23日)	円 11,043	円 30	% 1.8	15,884.87	% 3.0	% 93.6	% 4.8	百万円 1,772
	50期 (2017年11月22日)	10,896	30	△1.1	16,035.23	0.9	92.2	4.8	1,582
	51期 (2017年12月22日)	10,937	360	3.7	16,562.62	3.3	93.1	4.6	1,529
	52期 (2018年1月22日)	11,289	30	3.5	17,330.44	4.6	92.2	4.3	1,482
	53期 (2018年2月22日)	10,635	30	△5.5	16,656.04	△3.9	92.5	4.3	1,355
	54期 (2018年3月22日)	10,606	30	0.0	16,718.94	0.4	92.3	4.4	1,344
第10 作成期	55期 (2018年4月23日)	10,446	30	△1.2	16,449.69	△1.6	94.1	4.4	1,303
	56期 (2018年5月22日)	10,586	30	1.6	16,831.24	2.3	93.2	4.4	1,292
	57期 (2018年6月22日)	10,530	30	△0.2	16,924.75	0.6	92.8	4.7	1,262
	58期 (2018年7月23日)	10,607	30	1.0	17,230.16	1.8	91.3	4.6	1,256
	59期 (2018年8月22日)	10,920	30	3.2	17,595.84	2.1	92.4	4.6	1,239
	60期 (2018年9月25日)	11,051	30	1.5	17,926.53	1.9	93.9	4.5	1,207
第11 作成期	61期 (2018年10月22日)	10,575	30	△4.0	16,982.61	△5.3	92.5	4.4	1,127
	62期 (2018年11月22日)	10,353	30	△1.8	16,247.13	△4.3	92.0	4.5	1,127
	63期 (2018年12月25日)	9,206	30	△10.8	14,400.77	△11.4	90.9	4.7	986
	64期 (2019年1月22日)	10,153	30	10.6	16,343.96	13.5	93.8	4.7	1,088
	65期 (2019年2月22日)	10,518	30	3.9	16,965.46	3.8	92.3	4.9	1,125
	66期 (2019年3月22日)	10,706	30	2.1	17,441.15	2.8	92.2	4.9	1,129
第12 作成期	67期 (2019年4月22日)	10,733	30	0.5	17,728.75	1.6	94.0	4.8	1,116
	68期 (2019年5月22日)	10,706	30	0.0	17,463.50	△1.5	93.0	4.9	1,135
	69期 (2019年6月24日)	10,931	30	2.4	17,973.43	2.9	92.2	4.9	1,170
	70期 (2019年7月22日)	10,893	30	△0.1	18,113.39	0.8	93.3	4.8	1,083
	71期 (2019年8月22日)	10,649	30	△2.0	17,783.61	△1.8	92.5	5.2	1,054
	72期 (2019年9月24日)	10,857	30	2.2	18,178.12	2.2	92.2	5.1	1,082
第13 作成期	73期 (2019年10月23日)	10,832	30	0.0	18,190.75	0.1	92.7	5.2	1,081
	74期 (2019年11月22日)	10,960	30	1.5	18,839.67	3.6	93.5	4.9	1,087
	75期 (2019年12月23日)	10,978	360	3.4	19,547.79	3.8	92.8	4.7	1,063
	76期 (2020年1月22日)	11,137	30	1.7	20,136.86	3.0	92.4	4.7	1,212
	77期 (2020年2月25日)	10,811	30	△2.7	19,556.56	△2.9	91.5	5.6	1,169
	78期 (2020年3月23日)	7,733	30	△28.2	13,979.27	△28.5	97.3	3.6	815

(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73期	(期 首) 2019年9月24日	円	%		%	%	%
	9月末	10,857	-	18,178.12	-	92.2	5.1
	(期 末) 2019年10月23日	10,806	△0.5	17,995.26	△1.0	93.0	5.2
第74期	(期 首) 2019年10月23日	10,862	0.0	18,190.75	0.1	92.7	5.2
	10月末	10,832	-	18,190.75	-	92.7	5.2
	(期 末) 2019年11月22日	10,911	0.7	18,493.22	1.7	92.3	5.1
第75期	(期 首) 2019年11月22日	10,990	1.5	18,839.67	3.6	93.5	4.9
	11月末	10,960	-	18,839.67	-	93.5	4.9
	(期 末) 2019年12月23日	11,099	1.3	19,140.85	1.6	93.5	4.8
第76期	(期 首) 2019年12月23日	11,338	3.4	19,547.79	3.8	92.8	4.7
	12月末	10,978	-	19,547.79	-	92.8	4.7
	(期 末) 2020年1月22日	11,017	0.4	19,657.18	0.6	92.6	4.6
第77期	(期 首) 2020年1月22日	11,167	1.7	20,136.86	3.0	92.4	4.7
	1月末	11,137	-	20,136.86	-	92.4	4.7
	(期 末) 2020年2月25日	11,040	△0.9	19,907.75	△1.1	92.4	4.7
第78期	(期 首) 2020年2月25日	10,841	△2.7	19,556.56	△2.9	91.5	5.6
	2月末	10,811	-	19,556.56	-	91.5	5.6
	(期 末) 2020年3月23日	9,990	△7.6	18,058.82	△7.7	91.4	4.7
		7,763	△28.2	13,979.27	△28.5	97.3	3.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「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9 作成期	49期 (2017年10月23日)	円 10,419	円 30	% 3.4	18,707.20	% 4.6	% 92.9	% 4.7	百万円 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
第13 作成期	73期 (2019年10月23日)	10,494	30	0.9	21,299.29	0.9	92.4	5.2	8,038
	74期 (2019年11月22日)	10,663	30	1.9	22,150.18	4.0	92.7	4.8	7,878
	75期 (2019年12月23日)	11,097	30	4.4	23,171.65	4.6	93.1	4.7	7,954
	76期 (2020年1月22日)	11,326	30	2.3	24,014.96	3.6	93.5	4.8	8,010
	77期 (2020年2月25日)	11,098	30	△1.7	23,573.34	△1.8	92.6	5.7	7,794
	78期 (2020年3月23日)	7,868	30	△28.8	16,851.10	△28.5	94.0	3.5	5,472

(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73期	(期 首) 2019年9月24日	円	%		%	%	%
	9月末	10,433	-	21,108.51	-	92.7	5.1
	(期 末) 2019年10月23日	10,410	△0.2	20,945.77	△0.8	92.3	5.1
第74期	(期 首) 2019年10月23日	10,524	0.9	21,299.29	0.9	92.4	5.2
	10月末	10,494	-	21,299.29	-	92.4	5.2
	(期 末) 2019年11月22日	10,621	1.2	21,756.46	2.1	92.5	5.1
第75期	(期 首) 2019年11月22日	10,693	1.9	22,150.18	4.0	92.7	4.8
	11月末	10,663	-	22,150.18	-	92.7	4.8
	(期 末) 2019年12月23日	10,882	2.1	22,692.25	2.4	93.3	4.8
第76期	(期 首) 2019年12月23日	11,127	4.4	23,171.65	4.6	93.1	4.7
	12月末	11,097	-	23,171.65	-	93.1	4.7
	(期 末) 2020年1月22日	11,155	0.5	23,339.59	0.7	93.7	4.7
第77期	(期 首) 2020年1月22日	11,356	2.3	24,014.96	3.6	93.5	4.8
	1月末	11,326	-	24,014.96	-	93.5	4.8
	(期 末) 2020年2月25日	11,147	△1.6	23,568.23	△1.9	92.2	4.7
第78期	(期 首) 2020年2月25日	11,128	△1.7	23,573.34	△1.8	92.6	5.7
	2月末	11,098	-	23,573.34	-	92.6	5.7
	(期 末) 2020年3月23日	10,107	△8.9	21,480.51	△8.9	92.1	4.7
		7,898	△28.8	16,851.10	△28.5	94.0	3.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

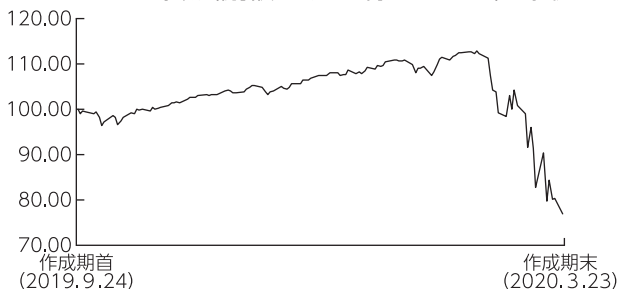
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第73期～第78期の運用経過（2019年9月25日から2020年3月23日まで）

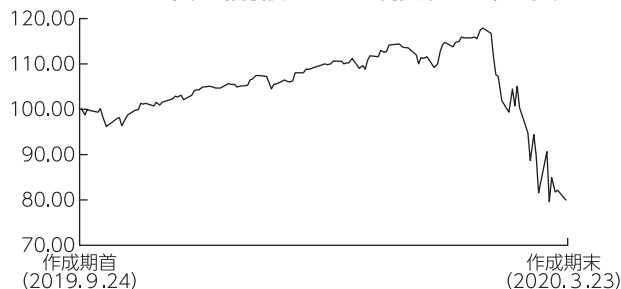
投資環境

●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 >

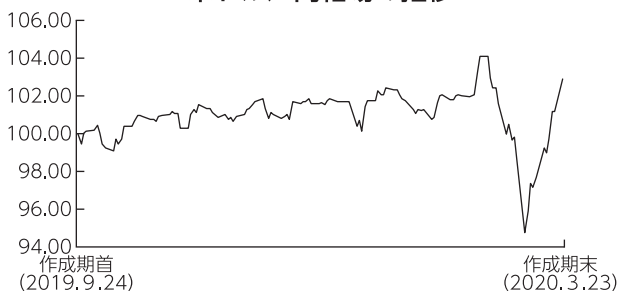


< S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移 >



(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>



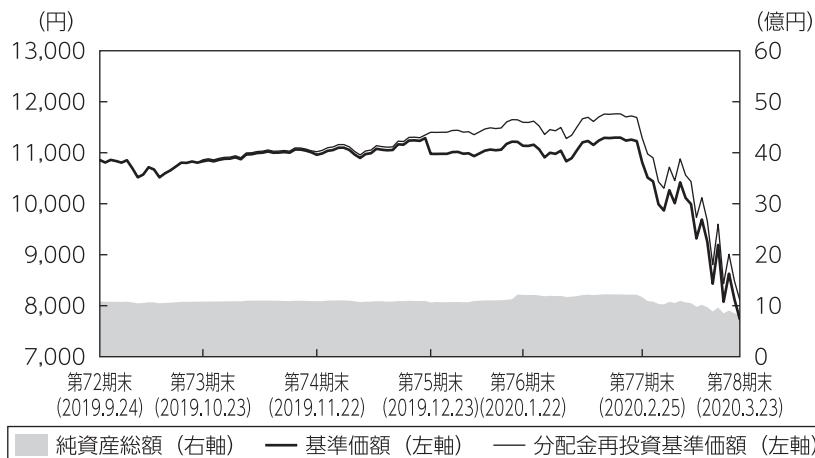
<株式市場>

米国株式市場は下落しました。期首より米中貿易協議の再開期待から上昇基調となり、その後実際に協議が再開され一部合意に至ったことや、米国企業が概ね良好な決算を発表したことなどが好感され、2月中旬までは上昇が続きました。期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念され、市場は急落しました。

<為替市場>

米ドルは対円で上昇しました。概ね横ばい程度で推移していましたが、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念されるようになると一旦円高ドル安となり、その後ドル需要の強まりから円安ドル高が進行しました。

■ 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



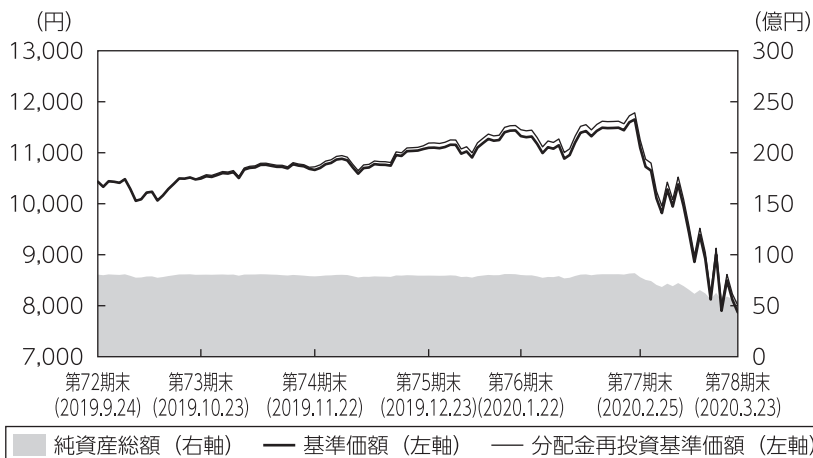
第73期首： 10,857円
 第78期末： 7,733円
 (既払分配金510円)
 騰落率： △25.3%
 (分配金再投資ベース)

- (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、為替ヘッジを行いました。堅調な米企業決算や米中貿易協議の進展により、2月中旬までは米国株式市場が上昇したことはプラス要因となったものの、期末にかけて新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念され、米国株式市場が急落したことがマイナスに影響しました。

■ 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73期首： 10,433円
 第78期末： 7,868円
 (既払分配金180円)
 騰落率： △23.3%
 (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ました。堅調な米企業決算や米中貿易協議の進展により、2月中旬までは米国株式市場が上昇したことはプラス要因となったものの、期末にかけて新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念され、米国株式市場が急落したことがマイナスに影響しました。

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
米国好配当株式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
米国好配当株式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
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。

【上位10業種組入比率】

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



2020年3月23日現在

順位	業種	比率
		%
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.1
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9
4	資本財	6.2
5	公益事業	6.0
6	銀行	5.8
7	ヘルスケア機器・サービス	4.7
8	食品・飲料・タバコ	4.4
9	半導体・半導体製造装置	4.3
10	素材	4.2

(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



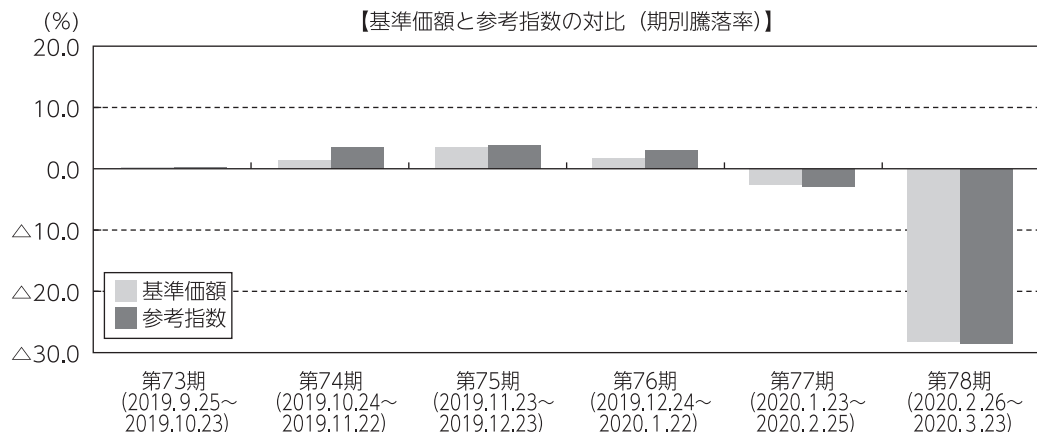
2020年3月23日現在

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	6.4
2	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	4.2
3	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7
4	VERIZON COMM INC	普通株	電気通信サービス	3.1
5	WALMART INC	普通株	食品・生活必需品小売り	2.8

(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。

■ MHAM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、基準価額の水準や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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年9月25日 ~2019年10月23日	2019年10月24日 ~2019年11月22日	2019年11月23日 ~2019年12月23日	2019年12月24日 ~2020年1月22日	2020年1月23日 ~2020年2月25日	2020年2月26日 ~2020年3月23日
当期分配金（税引前）	30円	30円	360円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.28%	0.27%	3.18%	0.27%	0.28%	0.39%
当期の収益	4円	30円	360円	30円	3円	7円
当期の収益以外	25円	-円	-円	-円	26円	22円
翌期繰越分配対象額	1,244円	1,366円	1,383円	1,523円	1,496円	1,474円

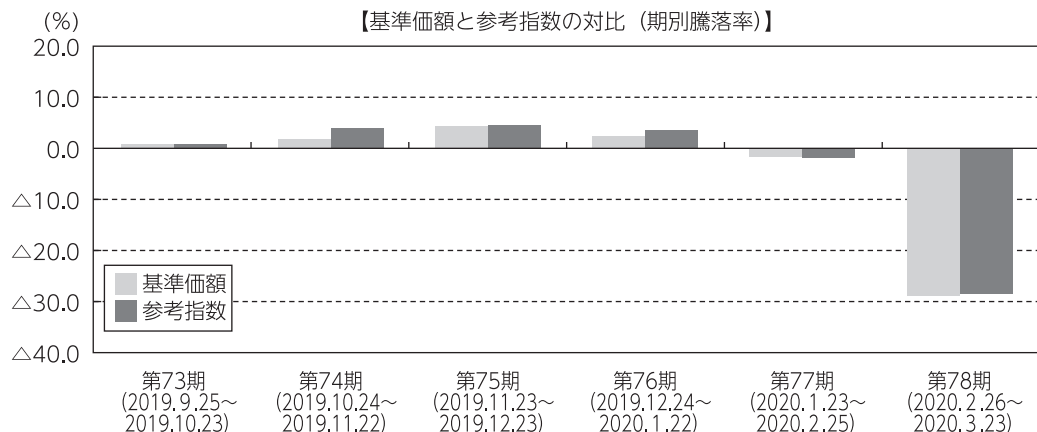
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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、基準価額の水準や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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年9月25日 ~2019年10月23日	2019年10月24日 ~2019年11月22日	2019年11月23日 ~2019年12月23日	2019年12月24日 ~2020年1月22日	2020年1月23日 ~2020年2月25日	2020年2月26日 ~2020年3月23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	0.29%	0.28%	0.27%	0.26%	0.27%	0.38%
当期の収益	13円	30円	30円	30円	3円	7円
当期の収益以外	16円	-円	-円	-円	26円	22円
翌期繰越分配対象額	1,118円	1,184円	1,618円	1,847円	1,821円	1,799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
米国好配当株式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
米国好配当株式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
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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第73期～第78期		項目の概要
	(2019年9月25日 ～2020年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	102円	0.953%	(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10,731円です。
(投信会社)	(53)	(0.491)	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)	(0.436)	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	3	0.025	(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)	(2)	(0.023)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.019	(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)	(2)	(0.017)	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
合計	107	0.998	

(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。

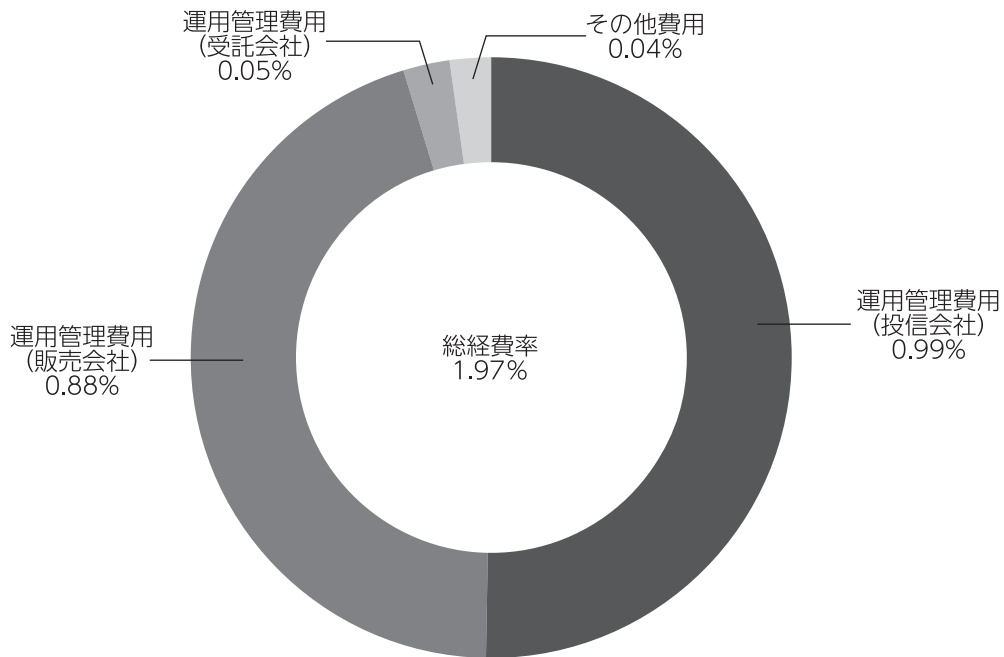
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

（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1.97%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9月25日から2020年3月23日まで）

	第 73 期 ～ 第 78 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	131,952	242,400	128,947	246,800

■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9月25日から2020年3月23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12作成期末		第13作成期末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
米国好配当株式マザーファンド	590,247	830,909	593,252	830,909

<補足情報>

■米国好配当株式マザーファンドの組入資産の明細

25頁をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	第13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	830,909	96.4
コーン・ローン等、その他	31,459	3.6
投資信託財産総額	862,369	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) 期末の米国好配当株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、8,986,514千円、99.2%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、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82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10月23日)、(2019年11月22日)、(2019年12月23日)、(2020年1月22日)、(2020年2月25日)、(2020年3月23日)現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A)資産	2,117,948,217円	2,158,018,886円	2,129,791,697円	2,407,209,575円	2,296,569,763円	1,678,345,183円
産						
コール・ローン等	33,452,533	11,557,174	20,867,421	38,835,596	13,124,336	20,859,048
米国好配当株式マザー ファンド(評価額)	1,068,821,902	1,080,840,535	1,046,909,825	1,191,425,654	1,148,805,076	830,909,254
未 収 入 金	1,015,673,782	1,065,621,177	1,062,014,451	1,176,948,325	1,134,640,351	826,576,881
(B)負債	1,036,838,661	1,070,750,019	1,066,088,581	1,195,090,131	1,126,602,762	863,332,532
未 払 金	1,032,217,875	1,066,048,344	1,026,067,013	1,184,123,808	1,121,079,406	855,658,258
未 払 収 益 分 配 金	2,994,078	2,976,075	34,883,045	3,265,029	3,246,710	3,161,750
未 払 解 約 金	-	396	3,356,534	5,974,476	111,940	3,105,612
未 払 信 託 報 酬	1,623,554	1,721,852	1,778,526	1,723,554	2,160,710	1,404,316
そ の 他 未 払 費 用	3,154	3,352	3,463	3,264	3,996	2,596
(C)純資産総額(A-B)	1,081,109,556	1,087,268,867	1,063,703,116	1,212,119,444	1,169,967,001	815,012,651
元 本	998,026,081	992,025,301	968,973,485	1,088,343,151	1,082,236,699	1,053,916,757
次 期 繰 越 損 益 金	83,083,475	95,243,566	94,729,631	123,776,293	87,730,302	△238,904,106
(D)受益権総口数	998,026,081口	992,025,301口	968,973,485口	1,088,343,151口	1,082,236,699口	1,053,916,757口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,832円	10,960円	10,978円	11,137円	10,811円	7,733円

(注) 第72期末における元本額は996,866,911円、当作成期間(第73期～第78期)中における追加設定元本額は204,303,624円、同解約元本額は147,253,778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9月25日 至 2019年10月23日] [自 2019年10月24日 至 2019年11月22日] [自 2019年11月23日 至 2019年12月21日] [自 2019年12月24日 至 2020年1月22日] [自 2020年1月23日 至 2020年2月21日] [自 2020年2月26日 至 2020年3月23日]

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A)配当等収益	△722円	△1,158円	△586円	△1,331円	△545円	△715円
受取利息	-	7	8	13	5	2
支払利息	△722	△1,165	△594	△1,344	△550	△717
(B)有価証券売買損益	2,231,098	17,337,621	38,292,773	20,072,806	△29,807,817	△316,597,220
売買益	18,979,905	38,573,115	48,496,457	35,380,460	8,542,064	50,685,101
売買損	△16,748,807	△21,235,494	△10,203,684	△15,307,654	△38,349,881	△367,282,321
(C)信託報酬等	△1,626,708	△1,725,204	△1,781,989	△1,726,818	△2,164,706	△1,406,912
(D)当期損益金(A+B+C)	603,668	15,611,259	36,510,198	18,344,657	△31,973,068	△318,004,847
(E)前期繰越損益金	18,415,486	15,831,894	27,462,622	28,609,471	42,694,704	7,110,846
(F)追加信託差損益金	67,058,399	66,776,488	65,639,856	80,087,194	80,255,376	75,151,645
(配当等相当額)	(107,610,774)	(107,070,125)	(104,935,989)	(121,937,070)	(122,141,347)	(119,876,416)
(売買損益相当額)	(△40,552,375)	(△40,293,637)	(△39,296,133)	(△41,849,876)	(△41,885,971)	(△44,724,771)
(G)合計(D+E+F)	86,077,553	98,219,641	129,612,676	127,041,322	90,977,012	△235,742,356
(H)収益分配金	△2,994,078	△2,976,075	△34,883,045	△3,265,029	△3,246,710	△3,161,750
次期繰越損益金(G+H)	83,083,475	95,243,566	94,729,631	123,776,293	87,730,302	△238,904,106
追加信託差損益金	67,058,399	66,776,488	65,639,856	80,087,194	80,255,376	75,151,645
(配当等相当額)	(107,617,122)	(107,081,287)	(104,945,022)	(122,077,059)	(122,175,905)	(119,919,868)
(売買損益相当額)	(△40,558,723)	(△40,304,799)	(△39,305,166)	(△41,989,865)	(△41,920,529)	(△44,768,223)
分配準備積立金	16,562,444	28,467,078	29,089,775	43,689,099	39,830,276	35,494,878
繰越損益金	△537,368	-	-	-	△32,355,350	△349,550,629

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第73期から第78期までは米国好配当株式マザーファンド2,929,644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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	446,695円	2,046,159円	2,057,268円	1,295,978円	382,282円	766,362円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	13,034,211	34,452,930	17,048,679	0	0
(c) 収益調整金	107,617,122	107,081,287	104,945,022	122,077,059	122,175,905	119,919,868
(d) 分配準備積立金	19,109,827	16,362,783	27,462,622	28,609,471	42,694,704	37,890,266
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	127,173,644	138,524,440	168,917,842	169,031,187	165,252,891	158,576,496
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,274.25	1,396.38	1,743.27	1,553.11	1,526.96	1,504.64
(g) 分配金	2,994,078	2,976,075	34,883,045	3,265,029	3,246,710	3,161,750
(h) 1万口当たり分配金	30	30	360	30	30	30

■分配金のお知らせ

決算期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1万口当たり分配金	30円	30円	360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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第73期～第78期		項目の概要
	(2019年9月25日 ～2020年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	101円	0.954%	(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10,611円です。
(投信会社)	(52)	(0.491)	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)	(46)	(0.436)	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	3	0.025	(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)	(2)	(0.022)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.019	(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)	(2)	(0.017)	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
合計	106	0.998	

(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。

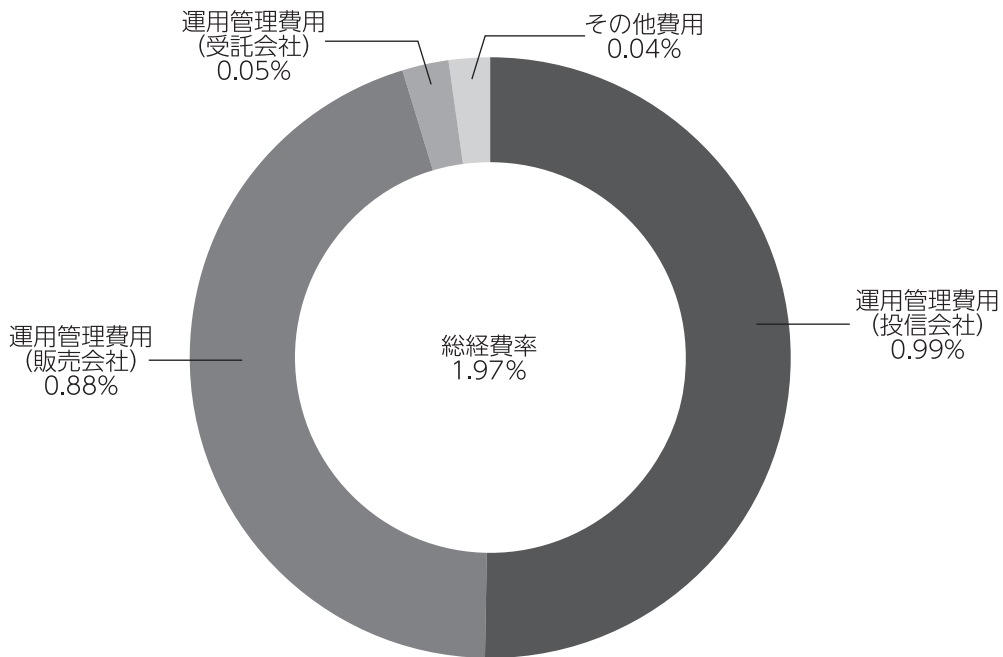
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.97%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9月25日から2020年3月23日まで）

	第 73 期 ～ 第 78 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□ 563,302	千円 1,068,000

■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9月25日から2020年3月23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12作成期末		第13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	千□ 4,414,029	千円 4,414,029	千□ 3,850,727	千円 5,393,329

<補足情報>

■米国好配当株式マザーファンドの組入資産の明細

25頁をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

項 目	第13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	5,393,329	98.0
コール・ローン等、その他	110,889	2.0
投資信託財産総額	5,504,218	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) 期末の米国好配当株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、8,986,514千円、99.2%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、2020年3月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.82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10月23日)、(2019年11月22日)、(2019年12月23日)、(2020年1月22日)、(2020年2月25日)、(2020年3月23日)現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A)資産	8,104,318,849円	7,931,040,971円	8,023,589,586円	8,064,144,214円	7,841,037,476円	5,504,218,509円
コール・ローン等	92,753,591	90,592,026	94,847,119	100,345,496	97,073,216	110,889,268
米国好配当株式マザー ファンド(評価額)	7,926,565,258	7,760,448,945	7,849,742,467	7,963,798,718	7,743,964,260	5,393,329,241
未 収 入 金	85,000,000	80,000,000	79,000,000	-	-	-
(B)負債	65,896,866	52,897,963	69,237,997	53,245,342	46,961,620	31,368,793
未 払 収 益 分 配 金	22,979,145	22,164,939	21,503,972	21,218,271	21,068,411	20,866,259
未 払 解 約 金	30,806,978	18,059,148	34,789,344	19,432,931	11,560,845	1,257,706
未 払 信 託 報 酬	12,087,139	12,649,171	12,919,450	12,570,246	14,305,814	9,227,704
そ の 他 未 払 費 用	23,604	24,705	25,231	23,894	26,550	17,124
(C)純資産総額(A-B)	8,038,421,983	7,878,143,008	7,954,351,589	8,010,898,872	7,794,075,856	5,472,849,716
元 本	7,659,715,059	7,388,313,032	7,167,990,704	7,072,757,143	7,022,803,725	6,955,419,747
次 期 繰 越 損 益 金	378,706,924	489,829,976	786,360,885	938,141,729	771,272,131	△1,482,570,031
(D)受益権総口数	7,659,715,059口	7,388,313,032口	7,167,990,704口	7,072,757,143口	7,022,803,725口	6,955,419,747口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,494円	10,663円	11,097円	11,326円	11,098円	7,868円

(注) 第72期末における元本額は7,716,327,770円、当作成期間(第73期～第78期)中における追加設定元本額は307,837,275円、同解約元本額は1,068,745,298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9月25日 至 2019年10月23日] [自 2019年10月24日 至 2019年11月22日] [自 2019年11月23日 至 2019年12月23日] [自 2019年12月24日 至 2020年1月22日] [自 2020年1月23日 至 2020年2月25日] [自 2020年2月26日 至 2020年3月23日]

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A)配当等収益	△3,761円	△4,221円	△3,944円	△4,942円	△3,038円	△4,754円
受取利息	22	61	71	41	24	10
支払利息	△3,783	△4,282	△4,015	△4,983	△3,062	△4,764
(B)有価証券売買損益	81,924,232	159,198,542	345,156,544	196,100,465	△123,054,871	△2,208,097,475
売買益	81,859,480	162,883,687	349,406,165	197,673,352	1,139,888	12,035,635
売買損	64,752	△3,685,145	△4,249,621	△1,572,887	△124,194,759	△2,220,133,110
(C)信託報酬等	△12,110,743	△12,673,876	△12,944,681	△12,594,140	△14,332,364	△9,244,828
(D)当期損益金(A+B+C)	69,809,728	146,520,445	332,207,919	183,501,383	△137,390,273	△2,217,347,057
(E)前期繰越損益金	179,032,780	217,343,753	330,354,680	629,789,074	773,743,762	603,318,730
(F)追加信託差損益金	152,843,561	148,130,717	145,302,258	146,069,543	155,987,053	152,324,555
(配当等相当額)	(552,537,004)	(533,693,734)	(518,951,776)	(514,834,012)	(523,955,469)	(526,490,062)
(売買損益相当額)	(△399,693,443)	(△385,563,017)	(△373,649,518)	(△368,764,469)	(△367,968,416)	(△374,165,507)
(G)合計(D+E+F)	401,686,069	511,994,915	807,864,857	959,360,000	792,340,542	△1,461,703,772
(H)収益分配金	△22,979,145	△22,164,939	△21,503,972	△21,218,271	△21,068,411	△20,866,259
次期繰越損益金(G+H)	378,706,924	489,829,976	786,360,885	938,141,729	771,272,131	△1,482,570,031
追加信託差損益金	152,843,561	148,130,717	145,302,258	146,069,543	155,987,053	152,324,555
(配当等相当額)	(552,576,256)	(533,712,301)	(518,976,593)	(514,857,992)	(524,075,332)	(526,585,499)
(売買損益相当額)	(△399,732,695)	(△385,581,584)	(△373,674,335)	(△368,788,449)	(△368,088,279)	(△374,260,944)
分配準備積立金	304,471,380	341,699,259	641,058,627	792,072,186	755,373,517	724,756,737
繰越損益金	△78,608,017	-	-	-	△140,088,439	△2,359,651,323

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第73期から第78期までは米国好配当株式マザーファンド20,782,719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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,392,163円	14,932,216円	15,423,493円	9,019,138円	2,698,166円	4,940,329円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	55,945,318	316,784,426	174,482,245	0	0
(c) 収益調整金	552,576,256	533,712,301	518,976,593	514,857,992	524,075,332	526,585,499
(d) 分配準備積立金	317,058,362	292,986,664	330,354,680	629,789,074	773,743,762	740,682,667
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	880,026,781	897,576,499	1,181,539,192	1,328,148,449	1,300,517,260	1,272,208,495
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,148.90	1,214.86	1,648.35	1,877.84	1,851.85	1,829.09
(g) 分配金	22,979,145	22,164,939	21,503,972	21,218,271	21,068,411	20,866,259
(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78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）為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

■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 73 期 ～ 第 78 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	8,426,453千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,883,148千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.70

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■組入資産の明細

<補足情報>

■米国好配当株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国好配当株式マザーファンド（6,434,837,918口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	2019年9月24日現在		2020年3月23日現在		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	
CHUBB LTD	119.16	108.53	1,102	122,149	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	148.41	77.71	874	96,882	コンピュータ・ソフトウェア
AMGEN INC	-	43.81	824	91,395	バイオテクノロジー
ANALOG DEVICES	-	97.61	830	92,032	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	144	131.17	3,006	333,229	コンピュータ・周辺機器
AMEREN CORP	199.09	181.46	1,141	126,548	総合公益事業
AUTOMATIC DATA PROCESSING	-	67.48	756	83,799	情報技術サービス
VERIZON COMM INC	504.12	488.71	2,531	280,542	各種電気通信サービス
SEMPRA ENERGY	109.15	99.41	990	109,769	総合公益事業
CITRIX SYSTEMS INC	119.74	109.17	1,302	144,368	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	190.34	173.49	1,448	160,538	銀行
CISCO SYSTEMS INC	658.34	599.97	2,135	236,699	通信機器
CLOROX COMPANY	55.77	-	-	-	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	-	255.16	977	108,300	飲料
COMCAST CORP-CL A	662.66	603.89	2,015	223,322	メディア
CONAGRA BRANDS INC	218.41	199.09	518	57,474	食品
CMS ENERGY CORP	264.79	-	-	-	総合公益事業
CULLEN/FROST BANKERS INC	53.75	-	-	-	銀行
DR HORTON INC	212.46	-	-	-	家庭用耐久財
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	-	224.77	991	109,848	情報技術サービス
DEERE & CO	85.09	77.47	864	95,836	機械
MORGAN STANLEY	322.62	294.05	872	96,684	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	236.19	215.27	1,540	170,667	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	-	96.19	827	91,652	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	326.81	-	-	-	銀行
ECOLAB INC	74.18	67.55	958	106,209	化学
EXXON MOBIL CORP	296.3	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	-	12.87	246	27,348	電力
M&T BANK CORP	56.98	51.86	512	56,758	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	135.89	-	-	-	保険
GILEAD SCIENCES INC	192.99	-	-	-	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	-	226	398	44,179	通信機器
ILLINOIS TOOL WORKS	-	81.11	1,020	113,058	機械
INTEL CORP	300.03	273.46	1,253	138,887	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL PAPER CO	-	389.05	1,148	127,230	容器・包装
JOHNSON & JOHNSON	309	282.4	3,385	375,202	医薬品

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

銘柄	2019年9月24日現在		2020年3月23日現在		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		
KIMBERLY-CLARK CORP	-	69.1	817	90,574	家庭用品	
BLACKROCK INC/NEW YORK	-	17.7	627	69,578	資本市場	
KROGER CO	-	211.21	671	74,361	食品・生活必需品小売り	
ELI LILLY & CO	-	145.84	1,785	197,822	医薬品	
L BRANDS INC	-	510.15	498	55,291	専門小売り	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	75.57	68.94	458	50,774	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LOWE'S COS INC	157.57	143.67	953	105,655	専門小売り	
MCDONALD'S CORPORATION	138.5	133.54	1,982	219,748	ホテル・レストラン・レジャー	
MEDTRONIC PLC	206.28	130.4	1,010	111,936	ヘルスケア機器・用品	
CVS HEALTH CORP	172.41	157.17	859	95,274	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MICROSOFT CORP	415.78	378.83	5,203	576,621	ソフトウェア	
XCEL ENERGY INC	244.34	138.21	699	77,547	電力	
NORFOLK SOUTHERN CORP	60.35	54.95	679	75,333	陸運・鉄道	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	-	209.87	567	62,842	電子装置・機器・部品	
NORTHERN TRUST CORP	171.27	-	-	-	資本市場	
NORTHROP GRUMMAN CORP	42.48	38.66	1,098	121,682	航空宇宙・防衛	
WELLS FARGO & CO	172.78	469.14	1,243	137,773	銀行	
PFIZER INC	786.39	-	-	-	医薬品	
PROCTER & GAMBLE CO	204.63	186.53	1,910	211,735	家庭用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	138.44	126.23	477	52,905	総合公益事業	
RAYTHEON COMPANY	42.9	-	-	-	航空宇宙・防衛	
ACCENTURE PLC-CL A	-	30.7	460	51,012	情報技術サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	278.34	194.1	840	93,182	食品	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	59.03	53.84	481	53,406	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	66.31	60.46	621	68,891	情報技術サービス	
SCHLUMBERGER LTD	238.66	-	-	-	エネルギー設備・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	101.31	92.3	793	87,946	ヘルスケア機器・用品	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	130.22	-	-	-	保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	548.6	504.38	1,515	167,909	銀行	
CHEVRON CORP	402.17	366.55	2,176	241,248	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	161.68	147.27	1,170	129,666	機械	
TEXAS INSTRUMENTS INC	158.87	144.83	1,413	156,648	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	141.93	129.29	1,523	168,840	陸運・鉄道	
UNITEDHEALTH GROUP INC	63.63	57.93	1,196	132,626	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	217.68	198.41	2,261	250,594	食品・生活必需品小売り	
CME GROUP INC	-	64.59	1,023	113,387	資本市場	
WILLIAMS COS INC	738.34	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
LAS VEGAS SANDS CORP	138.9	282.67	1,224	135,670	ホテル・レストラン・レジャー	
TE CONNECTIVITY LTD	102.95	92.05	511	56,676	電子装置・機器・部品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	218.96	199.55	1,219	135,095	タバコ	
VISA INC	51.82	-	-	-	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	139.87	127.53	1,284	142,303	水道	
MARATHON PETROLEUM CORP	173.61	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
BAKER HUGHES CO	-	320.72	320	35,542	エネルギー設備・サービス	
FOX CORP-A	226.7	-	-	-	メディア	
VIPER ENERGY PARTNERS LP	-	444.83	255	28,295	石油・ガス・消耗燃料	
DUPONT DE NEMOURS INC	211.86	-	-	-	化学	
LINDE PLC	92.66	84.38	1,276	141,480	化学	
合計	株数・金額	13,690.06	12,315.23	77,589	8,598,508	
	銘柄数<比率>	64銘柄	66銘柄	-	<95.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月23日現在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、2020年3月23日現在のマザーファンド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。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2019年9月24日現在		2020年3月23日現在	
	□ 数	□ 数	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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3.534	435	48,292
PROLOGIS INC	—	10.289	646	71,629
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4.407	4.008	527	58,461
CAMDEN PROPERTY TRUST	9.652	8.799	625	69,271
SITE CENTERS CORP	50.584	—	—	—
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	12.718	—	—	—
VENTAS INC	10.613	9.679	209	23,190
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	26.56	24.207	435	48,260
合 計	□ 数	□ 数	金額	金額
銘 柄 数 < 比 率 >	114.534	60.516	2,879	319,105
	6銘柄<5.1%>	6銘柄<3.5%>	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月23日現在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、2020年3月23日現在のマザーファンド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。

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
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
2期 (2015年9月24日)	13,084	2.5%	14,415.72	7.9%	93.5%	5.5%	百万円 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

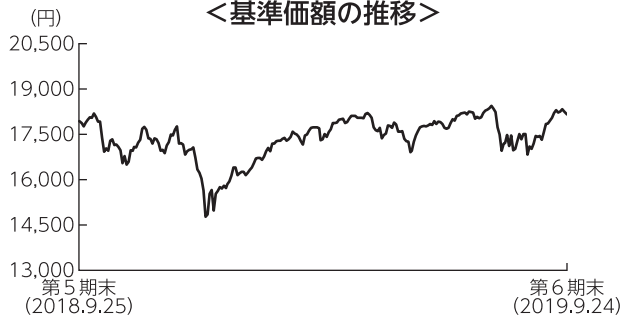
年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 9月25日	円	%		%	%	%
	17,931	-	21,311.93	-	94.6	4.5
9 月末	17,884	△0.3	21,380.07	0.3	94.4	4.5
10月末	16,978	△5.3	19,644.45	△7.8	94.7	4.6
11月末	17,462	△2.6	20,118.14	△5.6	93.4	4.6
12月末	15,649	△12.7	17,909.78	△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。

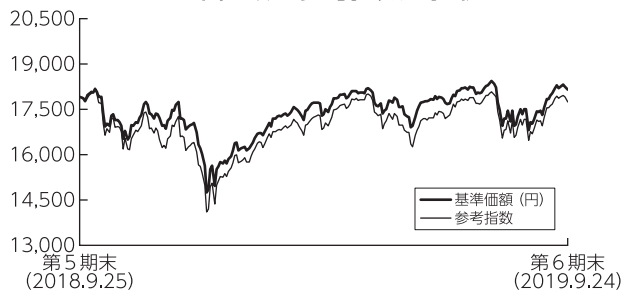
■当期の運用経過（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

基準価額等の推移

〈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。

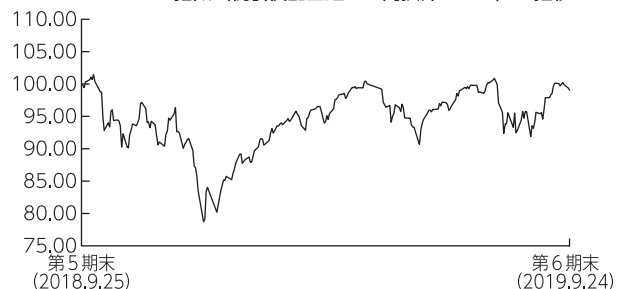
基準価額の主な変動要因

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

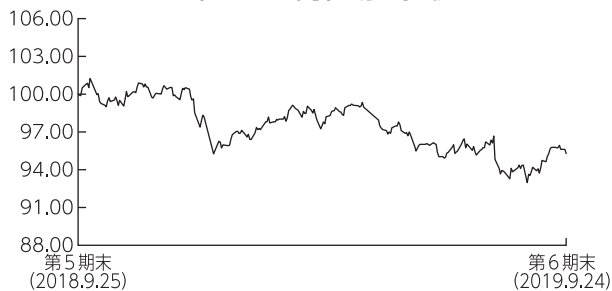
●海外株式市場と為替市場

〈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

■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) 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

- (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。