

## ■ファンドの仕組み

下記は目論見書に表示された内容を簡潔に表示したものです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間とクローズド期間	2013年9月26日から2023年9月22日までです。 なお、クローズド期間はありません。	
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。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。	
投資対象	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/ 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。
主な投資制限	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/ 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	原則として毎年9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、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。	

## 運用報告書（全体版）

### 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/為替ヘッジなし （愛称：ゴールデンルーキー）

### 第3期

（決算日 2016年9月23日）

#### 受益者（投資者）の皆さまへ

拝啓 時下ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資頂いております「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/為替ヘッジなし」は、2016年9月23日に第3期決算を行いました。ここに、謹んで期中の運用状況をご報告申し上げます。

なお、当ファンドが投資対象とするマザーファンドにつきまして、法令、諸規則に基づき直前の計算期間の運用報告書を作成・添付致しました。併せて、ご参照頂きたく存じます。

今後も弊社の投資信託に一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

敬具

みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日に新光投信株式会社、D I AMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更する予定です（関係当局の認可等を前提とします）。

## ■運用報告書に関するお問い合わせ先

みずほ投信投資顧問株式会社 営業管理部  
0120-324-431（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）  
お客様の口座内容などに関するご照会は、お申込みされました販売会社にお尋ねください。

弊社では、投資信託の基準価額に重大な影響を与えた事由が生じた場合等には、その内容を右記ホームページに開示いたしますのでご覧ください。

**MIZUHO** みずほ投信投資顧問

東京都港区三田三丁目5番27号  
<http://www.mizuho-am.co.jp/>

## 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

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数（税引後 配当込み、円ヘッジベース）		株式 組入比率	投資信託 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			
（設定日） 2013年9月26日	円 10,000	円 —	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 51
1期（2014年9月22日）	11,381	0	13.8	12,041.18	20.4	92.6	3.9	419
2期（2015年9月24日）	10,449	0	△ 8.2	11,768.98	△ 2.3	92.4	5.5	520
3期（2016年9月23日）	11,728	0	12.2	13,364.27	13.6	91.2	5.6	385

（注1）基準価額は1万口当たり。（以下同じ）

（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています。（以下同じ）

（注3）設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

（注4）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5）投資信託説明書では、MLPを出資金として表示しています。

（注6）当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております。（以下同じ）

（注7）純資産総額の単位未満は切捨て。

（注8）S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）は、同米ドルベース（出所：ブルームバーグ）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）

## 当期中の基準価額と市況推移

	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 証券 組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
（期首）2015年9月24日	円 10,449	% —	11,768.98	% —	% 92.4	% 5.5
第 3 期	9月末	△ 1.9	11,439.66	△ 2.8	91.5	5.4
	10月末	7.9	12,696.50	7.9	92.8	5.2
	11月末	7.4	12,720.64	8.1	91.6	5.2
	12月末	6.1	12,661.23	7.6	91.5	5.2
	2016年1月末	△ 1.8	11,540.77	△ 1.9	94.3	4.7
	2月末	0.4	11,892.57	1.1	90.7	4.5
	3月末	6.6	12,610.56	7.2	92.5	4.6
	4月末	8.5	12,806.20	8.8	92.1	4.6
	5月末	8.5	12,848.31	9.2	94.5	4.7
	6月末	8.7	12,684.61	7.8	92.0	5.9
	7月末	13.0	13,298.19	13.0	91.6	6.0
8月末	13.0	13,351.40	13.4	92.2	6.2	
（期末）2016年9月23日	11,728	12.2	13,364.27	13.6	91.2	5.6

（注）騰落率は対期首比。

## 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

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P500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 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			
（設定日） 2013年9月26日	円 10,000	円 —	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 297
1期（2014年9月22日）	12,531	0	25.3	13,355.59	33.6	91.9	3.9	4,507
2期（2015年9月24日）	12,658	0	1.0	14,415.72	7.9	92.0	5.4	5,989
3期（2016年9月23日）	12,101	0	△4.4	13,820.29	△4.1	92.4	5.7	5,472

（注1）基準価額は1万口当たり。（以下同じ）

（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています。（以下同じ）

（注3）設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

（注4）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5）投資信託説明書では、MLPを出資金として表示しています。

（注6）当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております。（以下同じ）

（注7）純資産総額の単位未満は切捨て。

（注8）S & P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）は、同米ドルベース（出所：ブルームバーグ）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同米ドルベース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）

## 当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		S & P500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 証券 組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
（期首）2015年9月24日	円 12,658	% —	14,415.72	% —	% 92.0	% 5.4
第 3 期	9月末	△2.0	13,983.57	△3.0	91.6	5.5
	10月末	8.4	15,643.48	8.5	92.2	5.2
	11月末	9.6	15,924.12	10.5	91.5	5.1
	12月末	6.5	15,568.59	8.0	91.8	5.2
	2016年1月末	△1.2	14,225.84	△1.3	92.2	4.6
	2月末	△5.0	13,785.00	△4.4	93.1	4.6
	3月末	0.3	14,502.76	0.6	92.7	4.6
	4月末	△0.3	14,350.25	△0.5	93.4	4.6
	5月末	0.7	14,559.38	1.0	93.7	4.6
	6月末	△6.1	13,339.82	△7.5	91.7	5.9
7月末	△0.8	14,196.47	△1.5	92.0	6.1	
8月末	△1.8	14,091.25	△2.3	91.1	6.1	
（期末）2016年9月23日	12,101	△4.4	13,820.29	△4.1	92.4	5.7

（注）騰落率は対期首比。

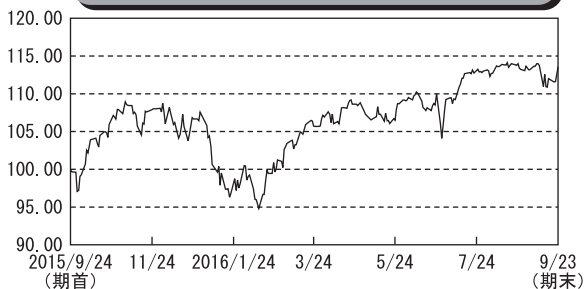
## MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

当期中の運用経過（2015年9月25日から2016年9月23日まで）

## 【投資環境】

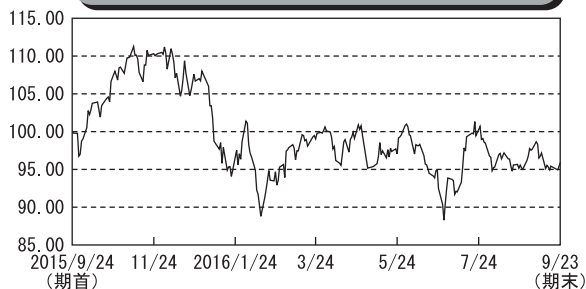
## 海外株式市況と為替市場

S &amp; P500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移

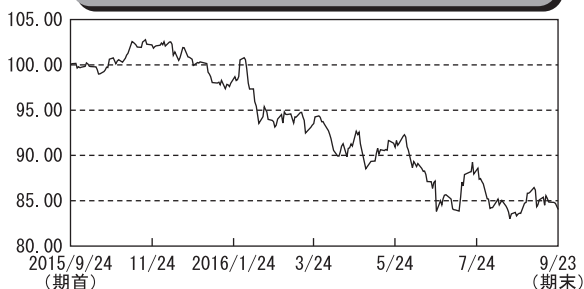


(注) 期首を100として指数化しています。(以下同じ)

S &amp; P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移



米ドル／円相場の推移



## &lt;株式&gt;

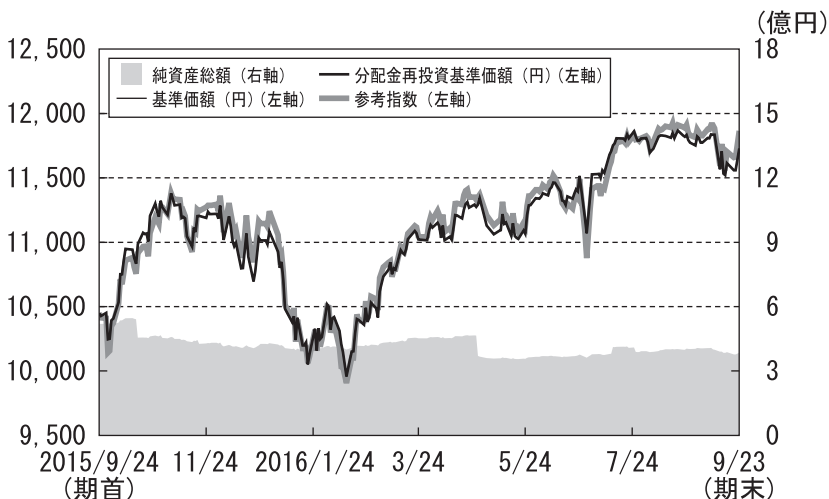
期首より欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和観測などを要因として相場は上昇しました。2016年に入ると、中国株式市場の下落、米国の景気減速懸念などを背景に相場は大きく下落しました。2月中旬以降は、原油価格の反発や米国の景気減速懸念が後退したことなどから、相場は反発に転じました。4月にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ実施が先送りされるとの観測が高まったことなどが好感され、相場は続伸しました。6月には英国の欧州連合

（EU）離脱を問う国民投票において離脱を支持する結果となったことを受けて相場は一時急落しましたが、FRBによる利上げ観測の後退などを背景に、7月にかけて相場は大きく上昇しました。期末にかけては、FRBによる利上げ観測の高まりから相場はやや調整しました。

## &lt;為替市場&gt;

FRBによる利上げ先送り観測や日銀の金融緩和政策に対する期待感の低下などから、米ドルは対円で下落しました。

## ■ 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 【基準価額等の推移】



期首	10,449円
期末	11,728円
(既払分配金)	(0円)
騰落率 (分配金再投資ベース)	12.2%

(注1) 分配金再投資基準価額および参考指数（S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

(注2) 期中、無分配または分配が実施された以前の期間は、基準価額と分配金再投資基準価額が重なって表示されています。

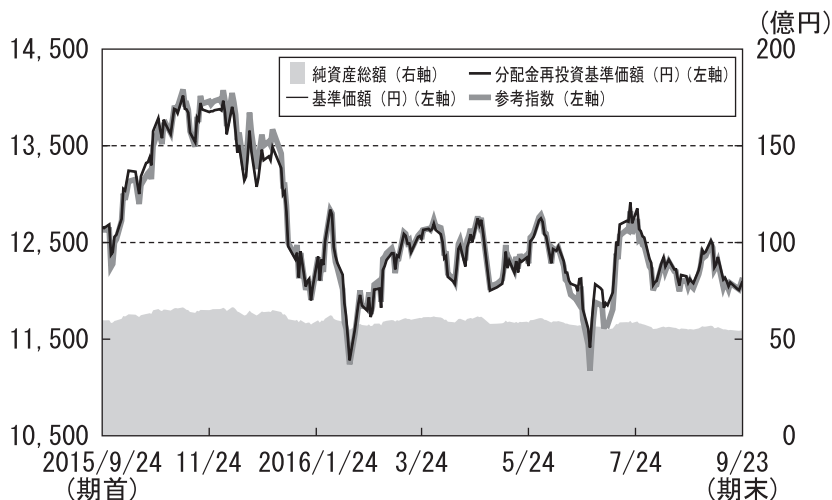
(注3) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注4) 分配金を再投資するかどうかについては、受益者さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、受益者さまの損益の状況を示すものではありません。

### 【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、米国株式相場が上昇したことから基準価額は上昇しました。

■ 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  
【基準価額等の推移】



期首	12,658円
期末	12,101円
(既払分配金)	(0円)
騰落率 (分配金再投資ベース)	△4.4%

- (注1) 分配金再投資基準価額および参考指数（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。
- (注2) 期中、無分配または分配が実施された以前の期間は、基準価額と分配金再投資基準価額が重なって表示されています。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に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す。
- (注4) 分配金を再投資するかどうかについては、受益者さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、受益者さまの損益の状況を示すものではありません。

【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、米ドルが対円で下落したことから基準価額は下落しました。

**【ポートフォリオ】****[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]**

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（年1回決算型）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、前回の運用報告書の「今後の運用方針」に則り、①特色のある革新的な商品を有する、②低コスト体質、③市場シェア拡大余地がある、④財務体質が健全、⑤優秀な経営陣を有する、などの特徴がある好配当企業に対して投資を継続しました。

種別配分については、配当利回りが高く下値抵抗力も強いと考えたREIT（不動産投資信託）や優先REITを一部組み入れつつも、概ね90%以上を株式に投資しました。

業種配分については、上記の運用方針に沿った銘柄への選別投資を行った結果、エネルギーや銀行への投資比率が高めとなりました。

**[基準価額の主な変動要因]****(主なプラス要因)**

- ・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）などの株価が上昇したこと。

**(主なマイナス要因)**

- ・保有銘柄のうち、ウェルズ・ファーゴ（銀行）などの株価が下落したこと。
- ・外国為替市場で米ドルが対円で下落したこと。

〔種別組入比率〕

期 首		
順位	種 別	比率
		%
1	普通株	93.2
2	優先REIT	3.4
3	REIT	2.2
4	MLP	1.2



期 末		
順位	種 別	比率
		%
1	普通株	94.2
2	REIT	3.0
3	優先REIT	2.7

(注)上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの株式、MLPおよび投資信託証券部分を100%換算したものをを用いております。

〔普通株および優先株式の上位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	13.4
2	資本財	8.8
3	銀行	8.8
4	エネルギー	8.6
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.3
6	各種金融	6.7
7	公益事業	6.1
8	電気通信サービス	6.0
9	保険	5.5
10	食品・飲料・タバコ	4.4



期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	エネルギー	11.9
2	銀行	8.7
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.8
4	ソフトウェア・サービス	7.6
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.5
6	資本財	6.4
7	ヘルスケア機器・サービス	5.4
8	保険	4.5
9	電気通信サービス	4.5
10	公益事業	4.3

(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比率を示しています。

〔組入上位5銘柄の組入比率〕

期 首				
順位	銘 柄	種別	業 種	比率
				%
1	ゼネラル・エレクトリック	普通株	資本財	5.5
2	JPMorgan・チェース・アンド・カンパニー	普通株	銀行	4.6
3	AT&T	普通株	電気通信サービス	4.1
4	ファイザー	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.1
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.9



期 末				
順位	銘 柄	種別	業 種	比率
				%
1	エクソンモービル	普通株	エネルギー	4.8
2	ベライゾン・コミュニケーションズ	普通株	電気通信サービス	4.5
3	ウェルズ・ファーゴ	普通株	銀行	4.3
4	マイクロソフト	普通株	ソフトウェア・サービス	4.2
5	ゼネラル・エレクトリック	普通株	資本財	4.1

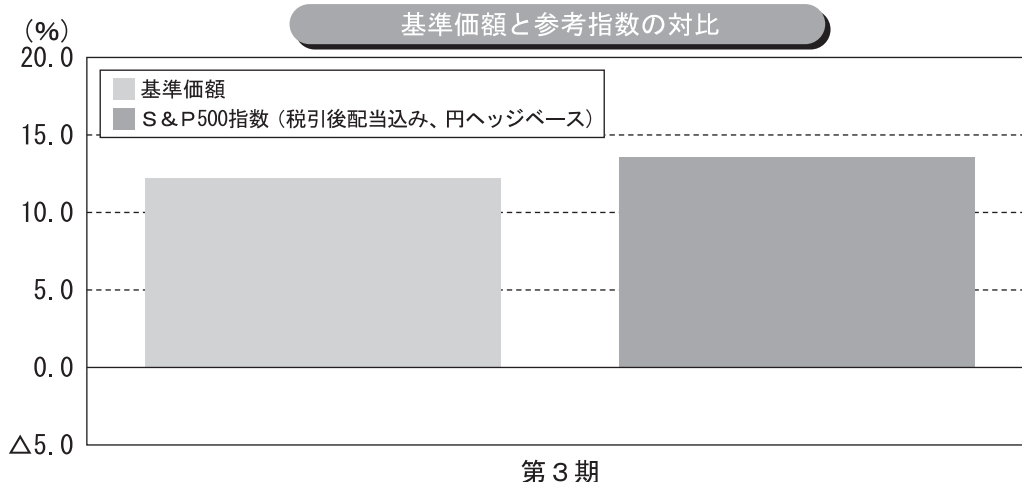
(注)上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの純資産総額に対する比率を示しています。



## ■ 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

### 【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



### 【分配金】

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。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。

#### [1万口当たりの分配原資の内訳] (税込み)

項目	第3期	
	2015年9月25日 ～2016年9月23日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,728	

(注1) 「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。

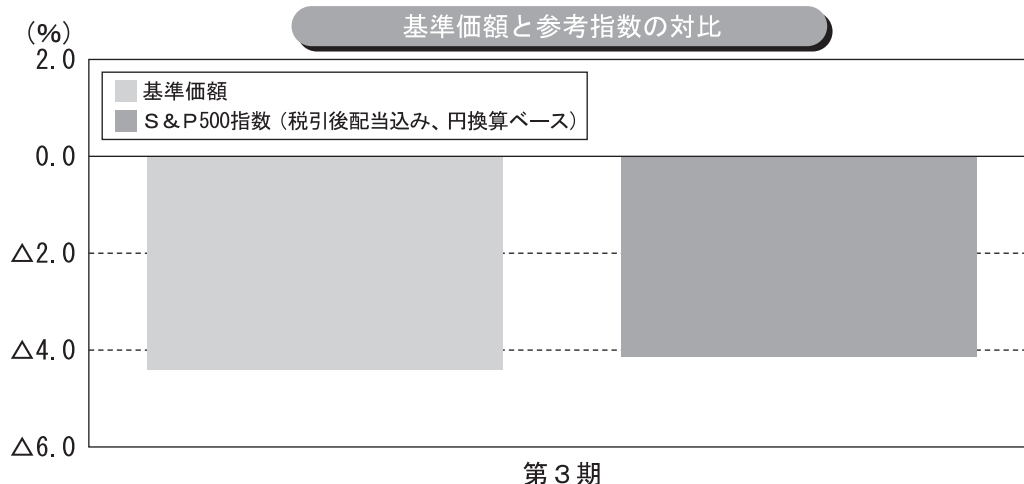
(注2) 円未満は切捨てており、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税込み)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## ■ 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

### 【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



### 【分配金】

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。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。

#### [1万口当たりの分配原資の内訳]

(税込み)

項目	第3期	
	2015年9月25日 ～2016年9月23日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	2,101	

(注1) 「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。

(注2) 円未満は切捨てており、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税込み)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## 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／為替ヘッジなし

**今後の運用方針****[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]**

当ファンドの運用方針に従い、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（年1回決算型）為替ヘッジなし]**

当ファンドの運用方針に従い、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]**

米国経済の成長ペースや割安性の観点から過去数年のような高い株価上昇率は見込んでいないものの、米国株式は他の資産と比較して投資魅力度が高いと考えています。英国のEU離脱問題や地政学リスクの高まりには注意を要するものの、高い競争力を持ち、米国国内を重視する企業に注目します。

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。

## 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

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2015年9月25日～2016年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	209円	1.885%	(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（月末値の平均値）は11,113円です。
（投信会社）	(108)	(0.969)	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）	(96)	(0.862)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(0.054)	受託会社分は、信託財産の管理、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	12	0.104	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(11)	(0.100)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（MLP）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.002)	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
（MLP）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.021	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	223	2.012	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎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（年1回決算型）為替ヘッジあり

## 期中の売買及び取引の状況（2015年9月25日から2016年9月23日まで）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国好配当株式マザーファンド	167,516	216,900	265,759	357,200

(注) 単位未満は切捨て。

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

17頁をご参照ください。

## 利害関係人との取引状況等（2015年9月25日から2016年9月23日まで）

## 当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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	369	369	100.0	369	369	100.0

## 【米国好配当株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

## 当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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,054	—	—	6,647	436	6.6
金 銭 信 託	4,243	4,243	100.0	4,243	4,243	100.0

平均保有割合=1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

\*金額の単位未満は切捨て。

\*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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行、みずほ銀行です。

## 組入資産の明細

2016年9月23日現在

## 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
米国好配当株式マザーファンド	393,104	294,860	294,860	375,357

(注) 単位未満は切捨て。

※当期末における親投資信託の組入資産の明細は、24～26頁をご参照ください。

## 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

## 投資信託財産の構成

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	375,357	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,412	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	388,769	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 米国好配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,313,792千円）の投資信託財産総額（26,477,933千円）に対する比率は99.4%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、2016年9月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.06円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	750,841,756円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,399,293
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド（評価額）	375,357,379
未 収 入 金	366,085,084
(B) 負 債	365,827,321
未 払 金	362,071,780
未 払 信 託 報 酬	3,746,685
未 払 利 息	21
そ の 他 未 払 費 用	8,835
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	385,014,435
元 本	328,280,681
次 期 繰 越 損 益 金	56,733,754
(D) 受 益 権 総 口 数	328,280,681口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,728円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.1728円

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 期首元本額 498,166,788円

期中追加設定元本額 114,072,439円

期中一部解約元本額 283,958,546円

## 損益の状況

(2015年9月25日から2016年9月23日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,760円
受 取 利 息	1,139
支 払 利 息	△ 2,899
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	41,592,721
売 買 益	77,562,575
売 買 損	△35,969,854
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,892,543
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	33,698,418
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△13,087,222
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,122,558
(配 当 等 相 当 額)	( 19,952,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 16,169,683)
(G) 計 (D+E+F)	56,733,754
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	56,733,754
追 加 信 託 差 損 益 金	36,122,558
(配 当 等 相 当 額)	( 20,167,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 15,954,822)
分 配 準 備 積 立 金	21,241,892
繰 越 損 益 金	△ 630,696

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額2,217,414円。

※本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

## 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

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2015年9月25日～2016年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	240円	1.885%	(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（月末値の平均値）は12,745円です。
（投信会社）	(124)	(0.969)	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）	(110)	(0.862)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.054)	受託会社分は、信託財産の管理、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	14	0.107	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(13)	(0.103)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（MLP）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.002)	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
（MLP）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.022	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	257	2.016	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎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（年1回決算型）為替ヘッジなし

## ■ 期中の売買及び取引の状況（2015年9月25日から2016年9月23日まで）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国好配当株式マザーファンド	212,587	298,700	477,409	628,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

17頁をご参照ください。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2015年9月25日から2016年9月23日まで）

## 当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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5,405	百万円 5,405	% 100.0	百万円 5,405	百万円 5,405	% 100.0

## 【米国好配当株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

## 当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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,054	百万円 —	% —	百万円 6,647	百万円 436	% 6.6
金 銭 信 託	4,243	4,243	100.0	4,243	4,243	100.0

平均保有割合=19.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

\*金額の単位未満は切捨て。

\*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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行、みずほ銀行です。

## ■ 組入資産の明細

2016年9月23日現在

## 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
米国好配当株式マザーファンド	4,507,890	4,243,069	4,243,069	5,401,427

(注) 単位未満は切捨て。

※当期末における親投資信託の組入資産の明細は、24～26頁をご参照ください。



## 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

## 投資信託財産の構成

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	5,401,427	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	128,698	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,530,125	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 米国好配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,313,792千円）の投資信託財産総額（26,477,933千円）に対する比率は99.4%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、2016年9月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.06円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,530,125,989円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	128,698,319
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	5,401,427,670
(B) 負 債	57,764,534
未 払 解 約 金	2,960,263
未 払 信 託 報 酬	54,674,608
未 払 利 息	289
そ の 他 未 払 費 用	129,374
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,472,361,455
元 本	4,522,098,880
次 期 繰 越 損 益 金	950,262,575
(D) 受 益 権 総 口 数	4,522,098,880口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,101円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1,2101円

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 期首元本額 4,731,414,795円

期中追加設定元本額 805,339,295円

期中一部解約元本額 1,014,655,210円

## 損益の状況

(2015年9月25日から2016年9月23日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,521円
受 取 利 息	27,800
支 払 利 息	△ 35,321
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 166,050,115
売 買 益	38,489,110
売 買 損	△ 204,539,225
(C) 信 託 報 酬 等	△ 112,989,638
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 279,047,274
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,472,620
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,221,837,229
(配 当 等 相 当 額)	( 516,635,676)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 705,201,553)
(G) 計 (D+E+F)	950,262,575
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	950,262,575
追 加 信 託 差 損 益 金	1,221,837,229
(配 当 等 相 当 額)	( 518,501,231)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 703,335,998)
分 配 準 備 積 立 金	337,463,608
繰 越 損 益 金	△ 609,038,262

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額32,516,287円。

※本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

## 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／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	当 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	54,668,560千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,010,169千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.88

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

# － 運用報告書（全体版） －

## 米国好配当株式マザーファンド

### 第3期

（決算日 2016年9月23日）

（計算期間：2015年9月25日～2016年9月23日）

「米国好配当株式マザーファンド」は、2016年9月23日に第3期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

#### ■マザーファンドの仕組み

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。
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。
主な投資制限	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。

みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日に新光投信株式会社、DIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更する予定です（関係当局の認可等を前提とします）。

## 設定以来の運用実績

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 証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2013年9月26日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	百万円 1,320
1期 (2014年9月22日)	12,768	27.7	13,355.59	33.6	94.0	4.0	16,441
2期 (2015年9月24日)	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

(注1) 基準価額は1万口当たり。(以下同じ)

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています。(以下同じ)

(注3) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(注4) 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5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) 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 (出所: ブルームバーグ) 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同米ドルベース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)

## 当期中の基準価額と市況推移

	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 証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2015年9月24日	円 13,084	% —	14,415.72	% —	% 93.5	% 5.5
第 3 期	9月末	△ 2.0	13,983.57	△ 3.0	92.8	5.5
	10月末	8.8	15,643.48	8.5	93.7	5.3
	11月末	10.2	15,924.12	10.5	93.2	5.2
	12月末	7.2	15,568.59	8.0	93.2	5.3
	2016年1月末	△ 0.6	14,225.84	△ 1.3	93.9	4.7
	2月末	△ 4.3	13,785.00	△ 4.4	94.5	4.6
	3月末	1.2	14,502.76	0.6	94.5	4.7
	4月末	0.7	14,350.25	△ 0.5	94.6	4.7
	5月末	2.0	14,559.38	1.0	94.8	4.7
6月末	△ 4.9	13,339.82	△ 7.5	93.0	6.0	
7月末	0.7	14,196.47	△ 1.5	93.2	6.2	
8月末	△ 0.2	14,091.25	△ 2.3	92.6	6.2	
(期末) 2016年9月23日	円 12,730	% △ 2.7	13,820.29	% △ 4.1	% 93.6	% 5.7

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2015年9月25日から2016年9月23日まで)

【基準価額等の推移】



(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、米ドルが対円で下落したことから基準価額は下落しました。

【投資環境】

3頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

6～7頁をご参照ください。

今後の運用方針

10頁をご参照ください。

## 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2015年9月25日～2016年9月23日)		
	金額(円)	比率(%)	
平均基準価額	13,287	—	
(a) 売買委託手数料 (株式) (MLP) (投資信託証券)	14 (14) (0) (0)	0.109 (0.105) (0.001) (0.003)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (MLP) (投資信託証券)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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)	2  (2)  (0)	0.017  (0.017)  (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	16	0.128	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎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。

期中の売買及び取引の状況 (2015年9月25日から2016年9月23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	千米ドル	百株	千米ドル
		41,571 (2,178)	229,056 (2,460)	61,513 (988)	261,616 (2,484)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、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) 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外国	(アメリカ)		千米ドル		千米ドル	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,514	2,685	—	—	
	BOSTON PROPERTIES INC	26,269	3,134	26,269	3,577	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,231	179	75,497	1,588	
	DDR CORP	112,638	1,970	1,377	24	
	POST PROPERTIES INC	16,043	1,075	—	—	
	PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	7,087	180	35,990	909	
	RLJ LODGING TRUST	5,484	122	103,572	2,199	
	TAUBMAN CENTERS 6.5%(PFD)	5,846	149	29,398	750	
	VORNADO RLTY TST 6.625%(PFD)	6,422	163	32,310	816	
小 計	口 数	金額	202,534	9,662	304,413	9,866

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) M L P

		買 付	売 付
		金 額	金 額
外国	ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
		85	2,566

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 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	54,668,560千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,010,169千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.88

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## 主要な売買銘柄 (2015年9月25日から2016年9月23日まで)

### 株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	83	1,036,559	12,374	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	155	1,930,173	12,374
ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	216	1,035,926	4,790	AT & T INC(アメリカ)	351	1,475,032	4,198
MICROSOFT CORP(アメリカ)	171	1,006,741	5,854	PFIZER INC(アメリカ)	328	1,186,567	3,607
WAL-MART STORES INC(アメリカ)	123	916,061	7,427	ARES CAPITAL CORP(アメリカ)	651	1,029,054	1,579
M & T BANK CORP(アメリカ)	60	821,958	13,600	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO(アメリカ)	120	946,605	7,842
CONOCOPHILLIPS(アメリカ)	189	817,144	4,305	PROCTER & GAMBLE CO(アメリカ)	93	838,351	8,989
CHEVRON CORP(アメリカ)	76	795,192	10,454	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	124	796,227	6,387
ORACLE CORPORATION(アメリカ)	180	786,975	4,354	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	55	721,535	13,006
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	84	768,824	9,120	MERCK & CO. INC(アメリカ)	118	712,101	6,019
VERIZON COMMUNICATIONS(アメリカ)	136	751,817	5,516	WAL-MART STORES INC(アメリカ)	91	690,769	7,572

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2015年9月25日から2016年9月23日まで)

### 当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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,054	—	—	6,647	436	6.6
金 銭 信 託	4,243	4,243	100.0	4,243	4,243	100.0

\*金額の単位未満は切捨て。

\*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係る利害関係人とは、資産管理サービス信託銀行、みずほ銀行です。



2016年9月23日現在

## 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	千米ドル 千円	
APACHE CORPORATION	—	181	1,108 111,987	エネルギー
AMERIPRISE FINANCIAL INC	342	—	—	各種金融
ARES CAPITAL CORP	6,266	—	—	各種金融
ARTHUR J GALLAGHER & CO	644	276	1,414 142,990	保険
AT & T INC	3,331	—	—	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	1,055	402	2,582 261,000	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	—	2,148	9,073 916,920	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	412	780	8,950 904,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN EXPRESS COMPANY	—	748	4,836 488,759	各種金融
ALLERGAN PLC	—	139	3,387 342,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO	500	—	—	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	883	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB & T CORP	386	—	—	銀行
CARDINAL HEALTH INC	—	167	1,296 130,992	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	183	—	—	各種金融
CONOCOPHILLIPS	548	1,425	5,849 591,108	エネルギー
COMCAST CORP CL-A	—	821	5,527 558,641	メディア
CVR ENERGY INC	394	—	—	エネルギー
CONAGRA FOODS INC	306	—	—	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	—	759	7,589 766,952	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	2,319	1,674	5,302 535,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO	—	359	1,990 201,170	食品・飲料・タバコ
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	206	1,453 146,867	自動車・自動車部品
DU PONT (E. I.)DE NEMOURS	—	376	2,515 254,209	素材
DUKE ENERGY CORP	—	491	4,057 410,068	公益事業
DEVON ENERGY CORPORATION	344	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORPORATION	1,188	1,464	12,234 1,236,420	エネルギー
ELI LILLY & CO	—	199	1,620 163,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	409	—	—	資本財
EMC CORP/MASS	1,325	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRSTENERGY CORP	2,397	1,059	3,692 373,165	公益事業
GENERAL MOTORS CO	1,077	—	—	自動車・自動車部品
GENERAL ELECTRIC CO	5,641	3,481	10,459 1,057,074	資本財
GAP INC/THE	1,439	—	—	小売
GILEAD SCIENCES INC	—	400	3,260 329,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	629	2,716 274,494	保険
HP INC	1,102	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVESCO LTD	—	523	1,629 164,669	各種金融
INTEL CORP	1,850	819	3,076 310,949	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	1,972	813	5,484 554,239	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,078	356	4,260 430,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	—	204	2,596 262,416	家庭用品・パーソナル用品
M & T BANK CORP	—	489	5,702 576,324	銀行
METLIFE INC	981	521	2,326 235,090	保険
MCDONALD'S CORP	289	320	3,758 379,805	消費者サービス
MERCK & CO. INC	1,674	585	3,689 372,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	—	173	1,520 153,681	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	1,265	1,855	10,729 1,084,356	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	413	537	2,109 213,185	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	—	522	1,684 170,272	各種金融
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	2,507	—	—	銀行

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	千米ドル	千円		
NEXTERA ENERGY INC	574	126	1,616	163,338	公益事業	
NAVIENT CORP	2,082	—	—	—	各種金融	
ONEOK INC	352	—	—	—	エネルギー	
ORACLE CORPORATION	—	1,291	5,103	515,776	ソフトウェア・サービス	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	581	—	—	—	保険	
PACKAGING CORP OF AMERICA	684	—	—	—	素材	
PEPSICO INC	483	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	710	332	2,955	298,668	家庭用品・パーソナル用品	
PG & E CORPORATION	—	233	1,495	151,103	公益事業	
PFIZER INC	3,271	1,075	3,671	371,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	489	—	—	—	公益事業	
PRAXAIR INC	—	237	2,807	283,761	素材	
QUALCOMM INC	446	604	3,841	388,176	半導体・半導体製造装置	
REYNOLDS AMERICAN INC	—	517	2,521	254,870	食品・飲料・タバコ	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	118	1,464	147,975	資本財	
SPECTRA ENERGY CORP	767	—	—	—	エネルギー	
SCHLUMBERGER LTD	—	451	3,477	351,455	エネルギー	
SYMANTEC CORP	—	1,374	3,446	348,274	ソフトウェア・サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	—	331	2,133	215,606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNITED PARCEL SERVICE -CL B	448	364	3,994	403,685	運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	411	4,237	428,202	資本財	
UNION PACIFIC CORP	—	395	3,761	380,094	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	131	1,852	187,234	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,067	2,164	11,329	1,144,973	電気通信サービス	
VALIDUS HOLDINGS LTD	543	—	—	—	保険	
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	199	—	—	—	各種金融	
VF CORP	—	665	3,786	382,686	耐久消費財・アパレル	
VIACOM INC-CLASS B	1,114	367	1,316	132,997	メディア	
WASTE MANAGEMENT INC	594	—	—	—	商業・専門サービス	
WILLIAMS COS INC	421	—	—	—	エネルギー	
WAL-MART STORES INC	312	633	4,577	462,573	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO & COMPANY	950	2,360	10,791	1,090,586	銀行	
XL GROUP PLC	—	1,447	5,020	507,379	保険	
YUM! BRANDS INC	—	322	2,920	295,114	消費者サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	60,629	41,877	237,609	24,012,844	
	銘柄数<比率>	52銘柄	58銘柄	—	<93.6%>	

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

## (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		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	15,514	2,825	285,520	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	129,336	61,070	1,734	175,338	
DDR CORP	—	111,261	1,978	199,918	
POST PROPERTIES INC	—	16,043	1,081	109,275	
PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	126,784	97,881	2,517	254,418	
RLJ LODGING TRUST	98,088	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS 6.5%(PFD)	104,566	81,014	2,106	212,869	
VORNADO RLTY TST 6.625%(PFD)	114,869	88,981	2,309	233,353	
合 計	口 数 ・ 金 額	573,643	471,764	14,552	1,470,695
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	7銘柄	—	<5.7%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

## 投資信託財産の構成

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 24,012,844	% 90.7
投 資 証 券	1,470,695	5.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	994,394	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	26,477,933	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(26,313,792千円)の投資信託財産総額(26,477,933千円)に対する比率は99.4%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、2016年9月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.06円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,215,483,288円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	196,751,028
株 式(評価額)	24,012,844,558
投 資 証 券(評価額)	1,470,695,082
未 収 入 金	1,491,133,803
未 収 配 当 金	44,058,817
(B) 負 債	1,560,402,165
未 払 金	830,402,018
未 払 解 約 金	730,000,000
未 払 利 息	147
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	25,655,081,123
元 本	20,153,567,331
次 期 繰 越 損 益 金	5,501,513,792
(D) 受 益 権 総 口 数	20,153,567,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,730円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額

1,2730円

(注2) 期首元本額

23,791,875,003円

期中追加設定元本額

1,742,034,919円

期中一部解約元本額

5,380,342,591円

(注3) 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

599,954,726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

15,015,682,479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

294,860,471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

4,243,069,655円

## 損益の状況

(2015年9月25日から2016年9月23日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	881,760,910円
受 取 配 当 金	881,707,324
受 取 利 息	86,319
支 払 利 息	△ 32,733
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,726,068,863
売 買 益	4,436,403,685
売 買 損	△6,162,472,548
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,315,076
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 849,623,029
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,337,729,149
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	618,765,081
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,605,357,409
(H) 計 (D+E+F+G)	5,501,513,792
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,501,513,792

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)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。