

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2017年9月22日>

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。 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。	
主要投資対象	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。
組入制限	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。	

愛称：ゴールデンルーキー

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(年1回決算型)為替ヘッジあり/為替ヘッジなし」は、2017年9月22日に第4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/>

お知らせ

■みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日にD I AMアセットマネジメント株式会社、新光投信株式会社、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株式会社に変更しました。

なお、当該統合に伴い、ファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■委託会社の統合により、約款に所要の変更を行いました。

(2016年10月1日)

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)	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
4期 (2017年9月22日)	12,715	0	8.4	15,426.33	15.4	92.9	5.8	853

(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)2016年9月23日	円 11,728	% -	13,364.27	% -	% 91.2	% 5.6	
第 4 期	9月末	11,608	△1.0	13,206.33	△ 1.2	89.8	5.6
	10月末	11,485	△2.1	13,059.75	△ 2.3	90.9	6.7
	11月末	11,918	1.6	13,557.28	1.4	90.4	6.6
	12月末	12,208	4.1	13,839.08	3.6	91.4	5.3
	2017年1月末	12,163	3.7	14,034.64	5.0	91.2	4.8
	2月末	12,553	7.0	14,596.99	9.2	91.0	6.4
	3月末	12,471	6.3	14,590.87	9.2	88.8	6.2
	4月末	12,474	6.4	14,719.14	10.1	91.3	6.1
	5月末	12,355	5.3	14,878.23	11.3	89.7	5.0
6月末	12,519	6.7	14,921.45	11.7	91.8	6.0	
7月末	12,635	7.7	15,242.61	14.1	87.9	5.9	
8月末	12,506	6.6	15,161.99	13.5	91.5	6.1	
(期末)2017年9月22日	円 12,715	% 8.4	15,426.33	% 15.4	% 92.9	% 5.8	

(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 & 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
	(分配)	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
4期 (2017年9月22日)	14,733	0	21.8	17,885.87	29.4	92.1	5.8	4,257

(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)2016年9月23日	円 12,101	% -	13,820.29	% -	% 92.4	% 5.7
第 4 期	9月末	△ 1.0	13,666.65	△ 1.1	90.7	5.7
	10月末	1.7	14,021.09	1.5	91.1	6.7
	11月末	12.9	15,613.00	13.0	91.1	6.6
	12月末	19.8	16,525.22	19.6	92.2	5.4
	2017年1月末	16.9	16,384.80	18.6	92.5	4.8
	2月末	19.5	16,864.31	22.0	91.0	6.4
	3月末	18.6	16,815.52	21.7	91.0	6.3
	4月末	17.7	16,840.17	21.9	91.2	6.1
	5月末	16.3	16,987.45	22.9	92.4	5.2
	6月末	19.2	17,213.28	24.6	92.2	6.0
7月末	18.8	17,341.96	25.5	90.9	6.1	
8月末	17.7	17,280.97	25.0	91.4	6.1	
(期末)2017年9月22日	円 14,733	% 21.8	17,885.87	% 29.4	% 92.1	% 5.8

(注) 騰落率は対期首比。

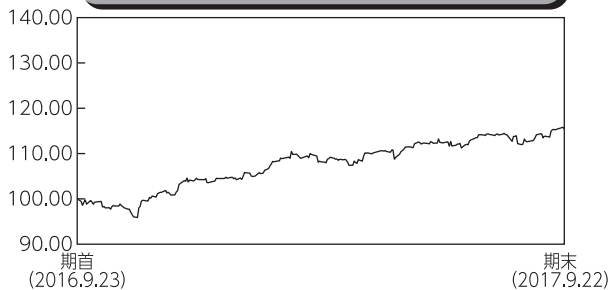
MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

当期中の運用経過（2016年9月24日から2017年9月22日まで）

投資環境

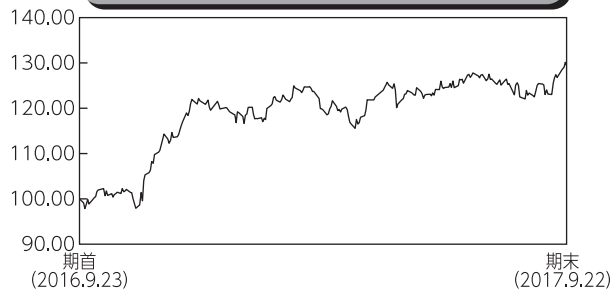
● 海外株式市況と為替市場

S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移

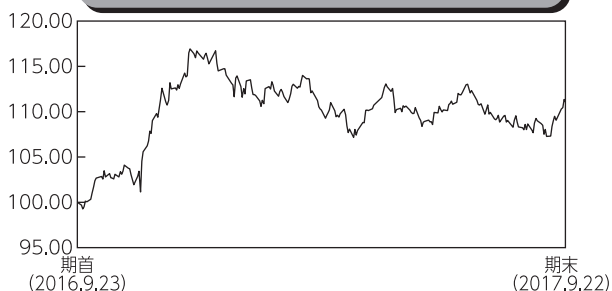


(注) 期首の値を100として指数化しています（以下同じ）。

S & P 500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



<株式>

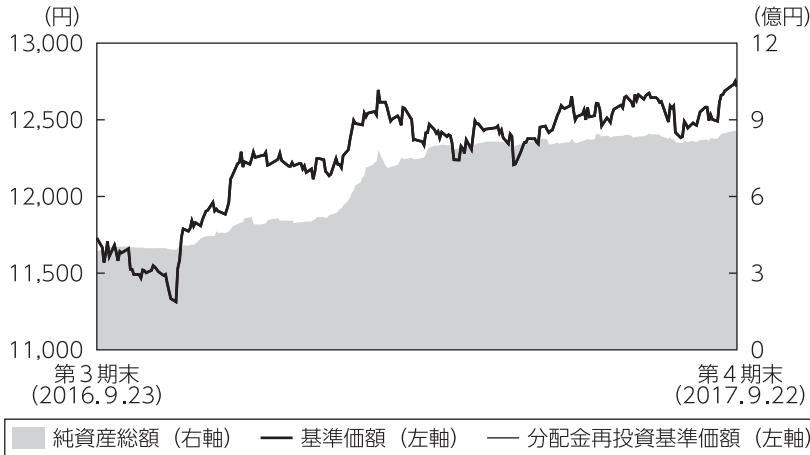
当期の米国株式市場は上昇しました。期首からしばらくは米国大統領選に対する不透明感から市場は下落基調となりましたが、11月には米国大統領選挙の結果を受けて、積極的な景気刺激策への期待が高まったことなどから、市場は上昇に転じました。2月にかけて政策期待や堅調なマクロ経済指標の発表などを受けて、市場は続伸しました。その後、一旦揉み合いで推移しましたが、4月以降は主要米国企業の決算内容が概ね良好であったことや堅調なマクロ経済指標の発表などが好感され、市場は緩やかに上昇しました。7月は米

連邦準備制度理事会（F R B）議長の議会証言を受けて利上げペースの加速懸念が後退したことなどから、市場は上昇しました。8月は北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりなどが嫌気され市場は下落する局面もありましたが、期末にかけてはやや懸念が後退し、市場は上昇しました。

<為替市場>

当期の米ドルは対円で上昇しました。特に当期の前半において、米国で景気刺激的な政策が期待されたことやF R Bの利上げ観測が強まったことの影響を受けました。

■ 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



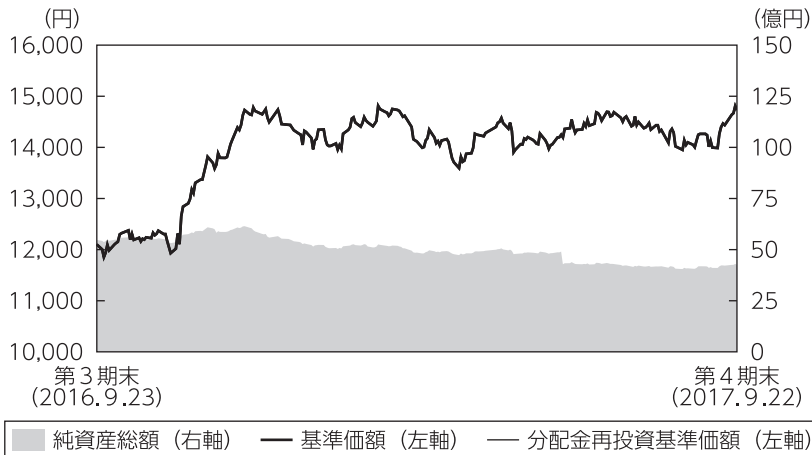
第4期首： 11,728円
 第4期末： 12,715円
 (既払分配金0円)
 騰落率： 8.4%
 (分配金再投資ベース)

- (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利用する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、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



第4期首：12,101円
 第4期末：14,733円
 (既払分配金0円)
 騰落率：21.8%
 (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利用する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、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や米ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

■ ポートフォリオについて

●MHAM米国好配当株式ファンド（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、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。種別配分については、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、エネルギーや医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス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)

- ・米国株式市場が上昇したこと。
- ・保有銘柄のうち、マクドナルド（消費者サービス）やマイクロソフト（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)

- ・保有銘柄のうち、Lブランド（小売）などの株価が下落したこと。

〔種別組入比率〕

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



期 末		
順位	種 別	比率
		%
1	普通株	94.1
2	REIT	5.0
3	優先REIT	0.9

(注) 上記比率は、米国好配当株式マザーファンドの株式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	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



期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	エネルギー	14.1
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.8
3	銀行	12.1
4	資本財	6.6
5	ソフトウェア・サービス	5.5
6	ヘルスケア機器・サービス	5.2
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5
8	公益事業	4.5
9	家庭用品・パーソナル用品	3.4
10	電気通信サービス	3.2

(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〕

期 首				
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

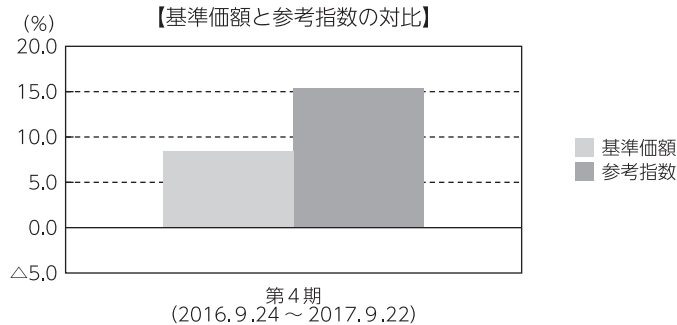


期 末				
順位	銘 柄	種別	業 種	比率
				%
1	ファイザー	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.1
2	エクソンモービル	普通株	エネルギー	5.0
3	ウェルズ・ファーゴ	普通株	銀行	4.4
4	シェブロン	普通株	エネルギー	3.8
5	マイクロソフト	普通株	ソフトウェア・サービス	3.5

(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（年1回決算型）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。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2016年9月24日 ～2017年9月22日
当期分配金（税引前）	－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	2,715円

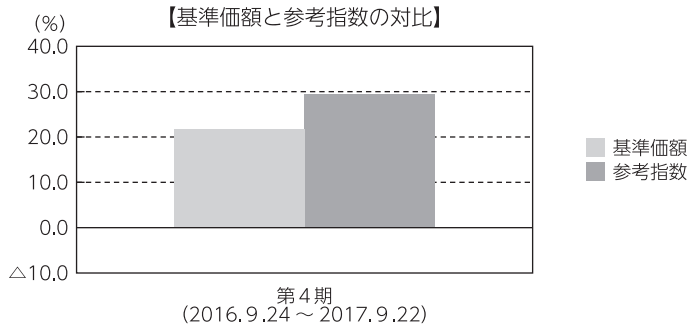
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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。

(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（年1回決算型）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。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2016年9月24日 ～2017年9月22日
当期分配金（税引前）	－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	4,732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。

(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（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
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
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
トランプ政権が積極的な財政政策や規制緩和を実施すれば、多くの企業が恩恵を享受できると考えられます。米国株式については、割安性の観点では注意が必要なものの、堅調な企業業績を背景に、他の資産と比較して投資魅力度が高いと考えています。
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。
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。

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	第4期		項目の概要
	(2016年9月24日 ～2017年9月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	231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は12,241円です。
(投信会社)	(119)	(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)	(105)	(0.862)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.054)	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	8	0.066	(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)	(7)	(0.057)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.028	(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)	(3)	(0.024)	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)	(1)	(0.004)	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)	(-)	(-)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	242	1.981	

(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（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（2016年9月24日から2017年9月22日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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□ 447,907	千円 672,700	千□ 206,744	千円 311,900

(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

18頁をご参照ください。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年9月24日から2017年9月22日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

【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		
	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 1,389	百万円 -	% -	百万円 9,008	百万円 207	% 2.3

平均保有割合=2.5%

※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、みずほ銀行です。

■ 組入資産の明細

2017年9月22日現在

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ 294,860	千□ 536,023	千円 847,720

(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

2017年9月22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	847,720	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,123	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	884,843	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（23,929,979千円）の投資信託財産総額（24,135,786千円）に対する比率は99.1%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、2017年9月22日における邦貨換算レートは、1米ドル＝112.24円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年9月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,701,313,263円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,022,979
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	847,720,638
未 収 入 金	823,569,646
(B) 負 債	847,922,801
未 払 金	837,984,840
未 払 解 約 金	2,185,149
未 払 信 託 報 酬	7,735,157
未 払 利 息	39
そ の 他 未 払 費 用	17,616
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	853,390,462
元 本	671,142,029
次 期 繰 越 損 益 金	182,248,433
(D) 受 益 権 総 口 数	671,142,029口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,715円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 12,715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 328,280,681円

期中追加設定元本額 607,073,893円

期中一部解約元本額 264,212,545円

損益の状況

(2016年9月24日から2017年9月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,827円
受 取 利 息	80
支 払 利 息	△ 10,907
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,822,272
売 買 益	226,553,571
売 買 損	△ 177,731,299
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,547,729
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	36,263,716
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,450,193
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	133,534,524
(配 当 等 相 当 額)	(72,091,412)
(売 買 損 益 相 当 額)	(61,443,112)
(G) 計 (D+E+F)	182,248,433
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	182,248,433
追 加 信 託 差 損 益 金	133,534,524
(配 当 等 相 当 額)	(73,178,643)
(売 買 損 益 相 当 額)	(60,355,881)
分 配 準 備 積 立 金	48,713,909

(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3,691,465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	第4期		項目の概要
	(2016年9月24日 ～2017年9月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	262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は13,897円です。
(投信会社)	(135)	(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)	(120)	(0.862)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.054)	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	9	0.067	(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)	(8)	(0.059)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.024	(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)	(3)	(0.020)	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)	(1)	(0.004)	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)	(-)	(-)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	274	1.978	

(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（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（2016年9月24日から2017年9月22日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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□ 118,894	千円 181,000	千□ 1,710,264	千円 2,581,000

(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

18頁をご参照ください。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年9月24日から2017年9月22日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

【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		
	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 1,389	百万円 -	% -	百万円 9,008	百万円 207	% 2.3

平均保有割合=19.0%

※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、みずほ銀行です。

■ 組入資産の明細

2017年9月22日現在

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ 4,243,069	千□ 2,651,699	千円 4,193,662

(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

2017年9月22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	4,193,662	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	131,100	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,324,762	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（23,929,979千円）の投資信託財産総額（24,135,786千円）に対する比率は99.1%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、2017年9月22日における邦貨換算レートは、1米ドル＝112.24円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年9月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,324,762,673円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,100,177
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	4,193,662,496
未 収 入 金	26,000,000
(B) 負 債	67,681,262
未 払 解 約 金	24,762,834
未 払 信 託 報 酬	42,820,479
未 払 利 息	137
そ の 他 未 払 費 用	97,812
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,257,081,411
元 本	2,889,531,697
次 期 繰 越 損 益 金	1,367,549,714
(D) 受 益 権 総 口 数	2,889,531,697口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,733円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.4733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 4,522,098,880円

期中追加設定元本額 952,885,350円

期中一部解約元本額 2,585,452,533円

損益の状況

(2016年9月24日から2017年9月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 47,943円
受 取 利 息	342
支 払 利 息	△ 48,285
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	708,040,997
売 買 益	1,110,089,929
売 買 損	△ 402,048,932
(C) 信 託 報 酬 等	△ 94,528,668
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	613,464,386
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 130,766,493
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	884,851,821
(配 当 等 相 当 額)	(382,724,696)
(売 買 損 益 相 当 額)	(502,127,125)
(G) 計 (D+E+F)	1,367,549,714
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,367,549,714
追 加 信 託 差 損 益 金	884,851,821
(配 当 等 相 当 額)	(384,595,606)
(売 買 損 益 相 当 額)	(500,256,215)
分 配 準 備 積 立 金	482,697,893

(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26,730,403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	36,140,394千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,976,486千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.50

(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4期

決算日 2017年9月22日

(計算期間：2016年9月24日～2017年9月22日)

「米国好配当株式マザーファンド」は、2017年9月22日に第4期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第4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。

■お知らせ

■みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日にD I AMアセットマネジメント株式会社、新光投信株式会社、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株式会社に変更しました。

なお、当該統合に伴い、ファンドの運用方針、運用プロセス等に変更はありません。

■委託会社の統合により、約款に所要の変更を行いました。

(2016年10月1日)

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	%		%	%	%	百万円
	10,000	-	10,000.00	-	-	-	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
4期 (2017年9月22日)	15,815	24.2	17,885.87	29.4	93.5	5.9	23,796

(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)。

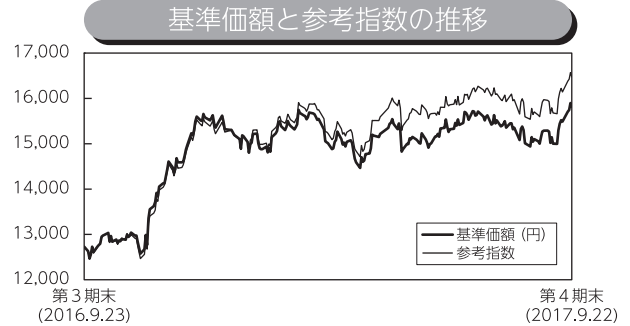
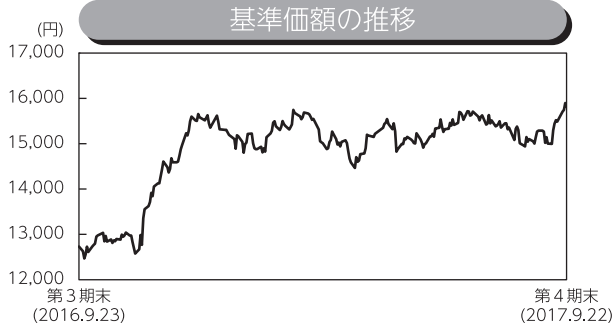
当期中の基準価額と市況推移

	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) 2016年9月23日	円	%		%	%	%
	12,730	-	13,820.29	-	93.6	5.7
第 4 期	9月末	△ 0.9	13,666.65	△ 1.1	92.0	5.7
	10月末	1.9	14,021.09	1.5	92.0	6.7
	11月末	13.5	15,613.00	13.0	92.5	6.8
	12月末	20.6	16,525.22	19.6	93.4	5.4
	2017年1月末	17.9	16,384.80	18.6	93.4	4.9
	2月末	20.7	16,864.31	22.0	92.3	6.5
	3月末	19.9	16,815.52	21.7	92.5	6.4
	4月末	19.2	16,840.17	21.9	92.7	6.2
	5月末	18.0	16,987.45	22.9	94.0	5.3
	6月末	21.1	17,213.28	24.6	93.2	6.1
7月末	20.8	17,341.96	25.5	92.5	6.2	
8月末	19.9	17,280.97	25.0	92.8	6.2	
(期末) 2017年9月22日	15,815	24.2	17,885.87	29.4	93.5	5.9

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2016年9月24日から2017年9月22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、米国株式市場が上昇したことや米ドルが対円で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】

4頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

7～8頁をご参照ください。

今後の運用方針

11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
	(2016年9月24日~2017年9月22日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	14,773	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	10 (9) (1)	0.068 (0.060) (0.009)	(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) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (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)	3 (3)	0.021 (0.021)	(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
合計	13	0.091	

(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。

(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。

期中の売買及び取引の状況 (2016年9月24日から2017年9月22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 26,553 (504)	千米ドル 132,744 (△34)	百株 33,996 (-)	千米ドル 192,268 (1,269)

(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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	335	59	7,378	1,386
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	61,070	1,443
	CROWN CASTLE INTL CORP	40,201	3,523	15,777	1,513
	DDR CORP	314,686	3,364	55,442	581
	HCP INC	53,077	1,730	3,906	121
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	31,690	2,824	15,952	1,643
	POST PROPERTIES INC	—	—	16,043	1,053
	PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	2,114	53	21,092	521
	RLJ LODGING TRUST	118,689	2,567	118,689	2,510
TAUBMAN CENTERS 6.5%(PFD)	—	—	81,014	2,014	
VORNADO RLTY TST 6.625%(PFD)	—	—	88,981	2,252	
小 計	□ 数	金 額			
	560,792	14,123	485,344	15,040	

(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	36,140,394千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,976,486千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.50

(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。

利害関係人との取引状況等 (2016年9月24日から2017年9月22日まで)

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			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 1,389	百万円 —	% —	百万円 9,008	百万円 207	% 2.3

*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、みずほ銀行です。

2017年9月22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	
	百株	百株	千米ドル 千円	
(アメリカ)				
APACHE CORPORATION	181	—	—	エネルギー
ARTHUR J GALLAGHER & CO	276	—	—	保険
AETNA INC	—	133	2,042	ヘルスケア機器・サービス
AT & T INC	—	552	2,111	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	402	—	—	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	2,148	1,045	5,376	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	780	229	3,519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN EXPRESS COMPANY	748	318	2,816	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	261	1,582	保険
ALLERGAN PLC	139	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	166	1,399	半導体・半導体製造装置
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	524	3,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB & T CORP	—	1,297	5,871	銀行
CVS HEALTH CORP	—	334	2,658	食品・生活必需品小売り
CARDINAL HEALTH INC	167	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONOCOPHILLIPS	1,425	819	3,990	エネルギー
COMCAST CORP CL-A	821	692	2,595	メディア
COTY INC-CL A	—	1,277	2,043	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	—	404	1,836	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	759	697	8,123	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	1,674	1,537	5,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO	359	341	1,558	食品・飲料・タバコ
CENTURYLINK INC	—	821	1,519	電気通信サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	206	—	—	自動車・自動車部品
DOWDUPONT INC	—	129	910	素材
DU PONT (E.I.)DE NEMOURS	376	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP	491	396	3,375	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	1,464	1,315	10,507	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	—	480	3,045	資本財
ELI LILLY & CO	199	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	—	299	2,335	資本財
FIRSTENERGY CORP	1,059	1,256	3,915	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	3,481	2,537	6,279	資本財
GILEAD SCIENCES INC	400	498	4,119	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	—	—	保険
INVESCO LTD	523	—	—	各種金融
INTEL CORP	819	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	813	365	3,474	銀行
JOHNSON & JOHNSON	356	479	6,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT HEINZ CO/THE	—	399	3,155	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	204	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LOWE'S COS INC	—	302	2,361	小売
M & T BANK CORP	489	302	4,675	銀行
METLIFE INC	521	1,033	5,212	保険
MCDONALD'S CORP	320	265	4,229	消費者サービス
MERCK & CO.INC	585	379	2,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	173	261	2,079	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	1,855	993	7,369	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	537	222	1,032	半導体・半導体製造装置

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		
MORGAN STANLEY	522	-	-	-	各種金融	
NEXTERA ENERGY INC	126	-	-	-	公益事業	
ORACLE CORPORATION	1,291	885	4,246	476,659	ソフトウェア・サービス	
PROCTER & GAMBLE CO	332	561	5,204	584,113	家庭用品・パーソナル用品	
PG & E CORPORATION	233	332	2,301	258,356	公益事業	
PFIZER INC	1,075	3,013	10,840	1,216,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PRAXAIR INC	237	278	3,855	432,687	素材	
QUALCOMM INC	604	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
REYNOLDS AMERICAN INC	517	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
STANLEY BLACK & DECKER INC	118	-	-	-	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	451	458	3,120	350,252	エネルギー	
SUNTRUST BANKS INC	-	379	2,165	243,039	銀行	
SYMANTEC CORP	1,374	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	331	128	1,057	118,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	264	2,276	255,489	半導体・半導体製造装置	
UNITED PARCEL SERVICE -CL B	364	293	3,442	386,440	運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	411	197	2,260	253,752	資本財	
UNION PACIFIC CORP	395	272	3,146	353,129	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	131	73	1,434	161,019	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	2,164	663	3,245	364,253	電気通信サービス	
VF CORP	665	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
VIACOM INC-CLASS B	367	606	1,661	186,509	メディア	
WILLIAMS COS INC	-	1,417	4,251	477,225	エネルギー	
WAL-MART STORES INC	633	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO & COMPANY	2,360	1,737	9,392	1,054,183	銀行	
XL GROUP PLC	1,447	-	-	-	保険	
YUM! BRANDS INC	322	-	-	-	消費者サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	41,877	34,938	198,188	22,244,701	
	銘柄 数 <比率>	58銘柄	54銘柄	-	<93.5%>	

(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中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) -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		
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,514	8,471	1,523	170,960
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	61,070	-	-	-
CROWN CASTLE INTL CORP	-	24,424	2,481	278,521
DDR CORP	111,261	370,505	3,412	383,002
HCP INC	-	49,171	1,404	157,676
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	15,738	1,688	189,485
POST PROPERTIES INC	16,043	-	-	-
PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	97,881	78,903	1,972	221,401
TAUBMAN CENTERS 6.5%(PFD)	81,014	-	-	-
VORNADO RLTY TST 6.625%(PFD)	88,981	-	-	-
合 計	471,764	547,212	12,482	1,401,047
□ 数 ・ 金 額	7銘柄	6銘柄	-	<5.9%>
銘 柄 数 < 比 率 >				

(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) -印は組入れなし。

投資信託財産の構成

2017年9月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 信 託 財 産 総 額	22,244,701	92.2
投 資 証 券	1,401,047	5.8
コ ー ル ・ オ ー ン 等 、 そ の 他	490,038	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	24,135,786	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 (23,929,979千円) の投資信託財産総額 (24,135,786千円) に対する比率は99.1%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、2017年9月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.24円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年9月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	24,336,572,969円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	143,231,491
株 式(評価額)	22,244,701,404
投 資 証 券(評価額)	1,401,047,662
未 収 入 金	514,217,634
未 収 配 当 金	33,374,778
(B) 負 債	540,395,162
未 払 金	331,295,063
未 払 解 約 金	209,100,000
未 払 利 息	99
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	23,796,177,807
元 本	15,046,982,922
次 期 繰 越 損 益 金	8,749,194,885
(D) 受 益 権 総 口 数	15,046,982,922口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,815円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 1,5815円
(注2) 期首元本額 20,153,567,331円
期中追加設定元本額 1,660,742,059円
期中一部解約元本額 6,767,326,468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 1,142,960,375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 10,716,300,046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 536,023,167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 2,651,699,334円

損益の状況

(2016年9月24日から2017年9月22日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	691,498,942円
受 取 配 当 金	691,477,035
受 取 利 息	92,920
支 払 利 息	△ 71,013
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,078,893,294
売 買 益	6,364,707,961
売 買 損	△1,285,814,667
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,495,552
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	5,764,896,684
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,501,513,792
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	845,957,941
(G) 解 約 差 損 益 金	△3,363,173,532
(H) 計 (D + E + F + G)	8,749,194,885
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,749,194,885

- (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。