

## 運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2018年9月25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、2018年9月25日に第5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（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
	(分配額)	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
5期 (2018年9月25日)	13,751	0	8.1	17,926.53	16.2	93.8	4.5	687

(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)2017年9月22日	円 12,715	% -	15,426.33	% -	% 92.9	% 5.8	
第5期	9月末	12,777	0.5	15,484.23	0.4	93.0	4.9
	10月末	12,857	1.1	15,866.16	2.9	92.6	4.6
	11月末	13,027	2.5	16,201.93	5.0	91.3	4.6
	12月末	13,283	4.5	16,579.44	7.5	92.8	4.7
	2018年1月末	13,709	7.8	17,399.31	12.8	90.5	4.2
	2月末	13,188	3.7	16,921.10	9.7	92.0	4.3
	3月末	12,752	0.3	16,277.00	5.5	92.8	4.6
	4月末	12,851	1.1	16,425.04	6.5	93.1	4.4
	5月末	12,989	2.2	16,772.41	8.7	92.1	4.5
6月末	12,922	1.6	16,713.78	8.3	93.4	4.9	
7月末	13,294	4.6	17,226.53	11.7	93.5	4.6	
8月末	13,602	7.0	17,826.90	15.6	92.7	4.7	
(期末)2018年9月25日	13,751	8.1	17,926.53	16.2	93.8	4.5	

(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
	(分配額)	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
5期 (2018年9月25日)	16,387	0	11.2	21,311.93	19.2	93.5	4.5	3,771

(注1) 基準価額は1万円当たり (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: プルームバーグ) 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)。

## 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)2017年9月22日	円 14,733	% -	17,885.87	% -	% 92.1	% 5.8	
第5期	9月末	14,867	0.9	18,035.82	0.8	92.6	4.8
	10月末	15,039	2.1	18,571.84	3.8	93.3	4.6
	11月末	15,114	2.6	18,798.85	5.1	93.0	4.7
	12月末	15,571	5.7	19,423.43	8.6	92.9	4.7
	2018年1月末	15,520	5.3	19,652.81	9.9	92.9	4.3
	2月末	14,746	0.1	18,886.94	5.6	92.9	4.3
	3月末	14,143	△ 4.0	18,004.29	0.7	93.2	4.6
	4月末	14,687	△ 0.3	18,727.70	4.7	93.6	4.5
	5月末	14,792	0.4	19,045.25	6.5	92.8	4.6
	6月末	14,988	1.7	19,332.65	8.1	92.4	4.8
7月末	15,514	5.3	20,048.21	12.1	93.0	4.6	
8月末	15,909	8.0	20,794.08	16.3	92.8	4.7	
(期末)2018年9月25日	16,387	11.2	21,311.93	19.2	93.5	4.5	

(注) 騰落率は対期首比。

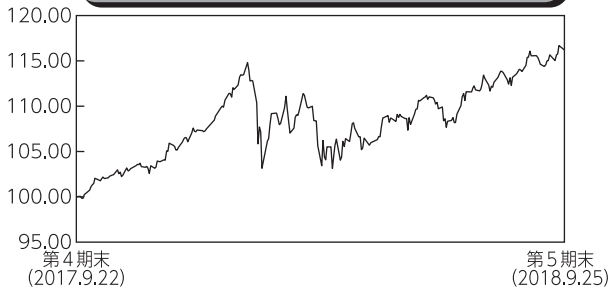
## MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

当期中の運用経過（2017年9月23日から2018年9月25日まで）

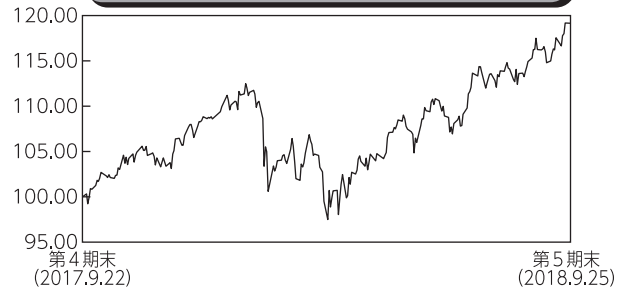
## 投資環境

### ● 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

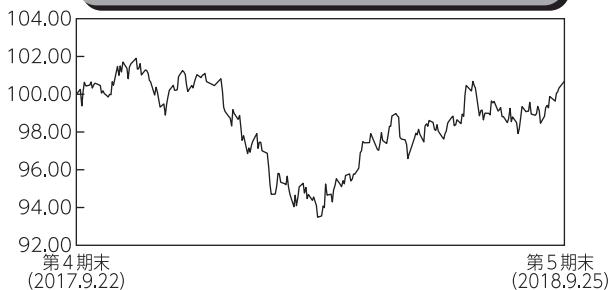


S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移



(注) 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



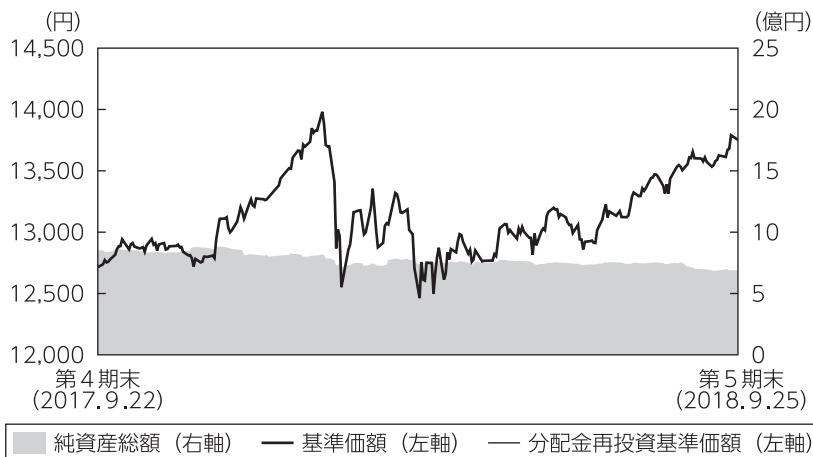
### <株式市場>

当期の米国株式市場は上昇しました。期首より米国の良好な経済指標や好調な企業決算が好感され、市場は上昇しました。その後も年末商戦や税制改革への期待感、好調な企業業績や活発な合併・買収(M&A)を背景に大きく上昇しました。2月に一時大きく下落し、その後しばらくは米中貿易摩擦への懸念などから方向感に欠ける展開となりました。5月からは、米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや貿易摩擦に対する懸念が一旦後退したことなどから上昇しました。期末にかけては好調な企業業績などを背景に続伸しました。

### <為替市場>

当期の米ドルは対円で小幅に上昇しました。当期前半は米国の財政政策や日米の金融政策に対する思惑などから、米ドルは対円で下落した後、当期後半は米国の長期国債利回りの上昇を背景に米ドルは対円で上昇しました。

## ■ MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり ■ 基準価額等の推移



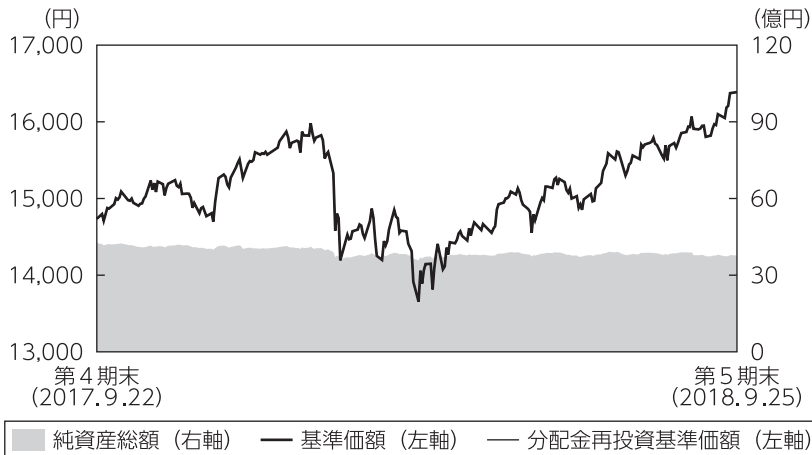
第5期首：12,715円  
 第5期末：13,751円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：8.1%  
 (分配金再投資ベース)

- (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## ■ 基準価額の主な変動要因

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

## ■ 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5期首： 14,733円  
 第5期末： 16,387円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 11.2%  
 (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## ■ 基準価額の主な変動要因

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

## ■ 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、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスやエネルギー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、マイクロソフト（ソフトウェア・サービス）やファイザー（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、プロクター・アンド・ギャンブル（家庭用品・パーソナル用品）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	94.1
2	REIT	5.0
3	優先REIT	0.9

期 末		
順位	種 別	比率
		%
1	普通株	95.5
2	REIT	4.5



(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	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

期 末		
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	7.5
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	食品・飲料・タバコ	4.0
10	素材	3.8



(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。

【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	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・ファースト	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



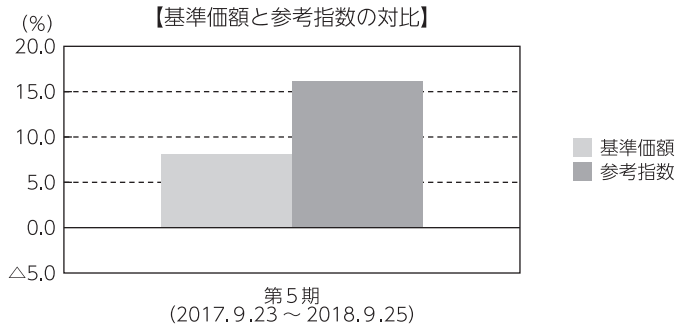
期 末				
順位	銘 柄	種別	業 種	比率
				%
1	ファイザー	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.8
2	マイクロソフト	普通株	ソフトウェア・サービス	5.5
3	シェブロン	普通株	エネルギー	4.1
4	シスコシステムズ	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.3
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1

(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
	2017年9月23日 ～2018年9月25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	3,751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。

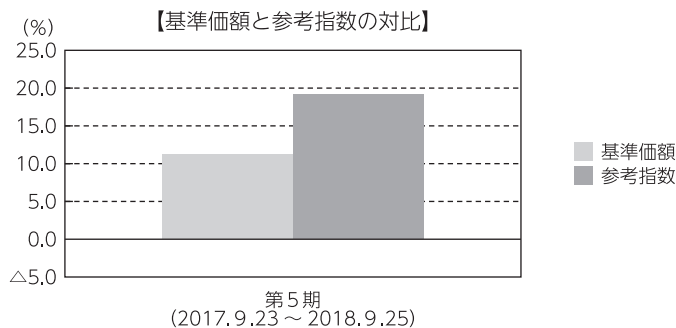
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(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
	2017年9月23日 ～2018年9月25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	6,387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  
米国株式は、割安性の観点から注意が必要なものの、引き続き堅調な米国のマクロ経済環境、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。長期金利やコストの上昇局面においては価格決定力のある企業が優位であり、銘柄選択の重要性が高まります。  
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5期		項目の概要
	(2017年9月23日 ～2018年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	250円	1.906%	(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13,104円です。
(投信会社)	(128)	(0.980)	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)	(114)	(0.871)	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	6	0.046	(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)	( 5)	(0.041)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.005)	
(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	7	0.057	(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)	( 5)	(0.038)	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)	( 2)	(0.016)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	263	2.011	

(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（2017年9月23日から2018年9月25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□ 147,622	千円 237,600	千□ 303,576	千円 501,400

（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（2017年9月23日から2018年9月25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。

\*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をいいます。

## ■ 組入資産の明細

2018年9月25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□ 536,023	千□ 380,069	千円 681,502

（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、23～25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

2018年9月25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	681,502	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,653	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	711,155	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（16,282,660千円）の投資信託財産総額（16,322,854千円）に対する比率は99.8%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、2018年9月25日における邦貨換算レートは、1米ドル＝113.02円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,367,593,428円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,152,669
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	681,502,844
未 収 入 金	660,937,915
(B) 負 債	680,108,183
未 払 金	671,833,300
未 払 解 約 金	1,067,528
未 払 信 託 報 酬	7,192,564
未 払 利 息	53
そ の 他 未 払 費 用	14,738
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	687,485,245
元 本	499,940,227
次 期 繰 越 損 益 金	187,545,018
(D) 受 益 権 総 口 数	499,940,227口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,751円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.3751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 671,142,029円

期中追加設定元本額 259,474,297円

期中一部解約元本額 430,676,099円

## 損益の状況

(2017年9月23日から2018年9月25日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,110円
受 取 利 息	17
そ の 他 収 益 金	4,333
支 払 利 息	△ 10,460
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	59,220,468
売 買 損 益	162,363,934
売 買 損	△103,143,466
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,866,672
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	44,347,686
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,170,514
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	119,026,818
(配 当 等 相 当 額)	( 67,316,884)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 51,709,934)
(G) 計 (D+E+F)	187,545,018
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	187,545,018
追 加 信 託 差 損 益 金	119,026,818
(配 当 等 相 当 額)	( 67,882,769)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 51,144,049)
分 配 準 備 積 立 金	68,518,200

(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4,238,960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おりません。

## 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5期		項目の概要
	(2017年9月23日 ～2018年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	287円	1.906%	(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15,074円です。
(投信会社)	(148)	(0.980)	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)	(131)	(0.871)	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)	( 8)	(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	7	0.046	(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)	( 6)	(0.041)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.005)	
(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	8	0.056	(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)	( 6)	(0.038)	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)	( 2)	(0.014)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	302	2.010	

(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（2017年9月23日から2018年9月25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□ 150,052	千円 240,000	千□ 723,016	千円 1,198,000

（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（2017年9月23日から2018年9月25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。

\*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をいいます。

## ■ 組入資産の明細

2018年9月25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□ 2,651,699	千□ 2,078,736	千円 3,727,381

（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、23～25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

2018年9月25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	3,727,381	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	97,699	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,825,080	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（16,282,660千円）の投資信託財産総額（16,322,854千円）に対する比率は99.8%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、2018年9月25日における邦貨換算レートは、1米ドル＝113.02円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,825,080,292円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	97,698,635
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	3,727,381,657
(B) 負 債	53,234,073
未 払 解 約 金	16,300,199
未 払 信 託 報 酬	36,857,900
未 払 利 息	209
そ の 他 未 払 費 用	75,765
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,771,846,219
元 本	2,301,686,116
次 期 繰 越 損 益 金	1,470,160,103
(D) 受 益 権 総 口 数	2,301,686,116口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,387円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.6387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 2,889,531,697円

期中追加設定元本額 820,455,690円

期中一部解約元本額 1,408,301,271円

## 損益の状況

(2017年9月23日から2018年9月25日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 23,733円
受 取 利 息	109
そ の 他 収 益 金	23,409
支 払 利 息	△ 47,251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	422,586,268
売 買 益	494,019,471
売 買 損	△ 71,433,203
(C) 信 託 報 酬 等	△ 74,700,496
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	347,862,039
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	283,673,414
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	838,624,650
(配 当 等 相 当 額)	( 411,027,394)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 427,597,256)
(G) 計 (D+E+F)	1,470,160,103
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,470,160,103
追 加 信 託 差 損 益 金	838,624,650
(配 当 等 相 当 額)	( 412,887,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 425,736,987)
分 配 準 備 積 立 金	631,535,453

(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21,611,662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	23,807,246千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,576,708千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.35

(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5期

決算日：2018年9月25日

(計算期間：2017年9月23日～2018年9月25日)

「米国好配当株式マザーファンド」は、2018年9月25日に第5期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第5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。

## 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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(設定日) 2013年9月26日	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
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

(注1) 基準価額は1万円当たり (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)。

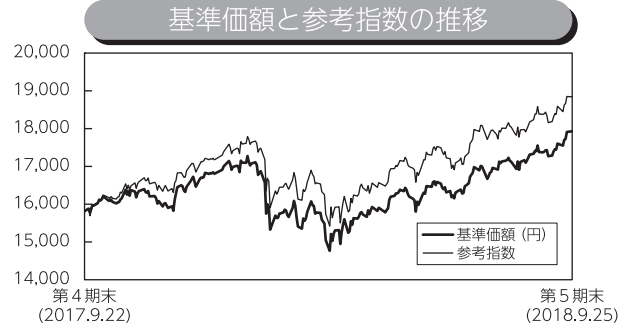
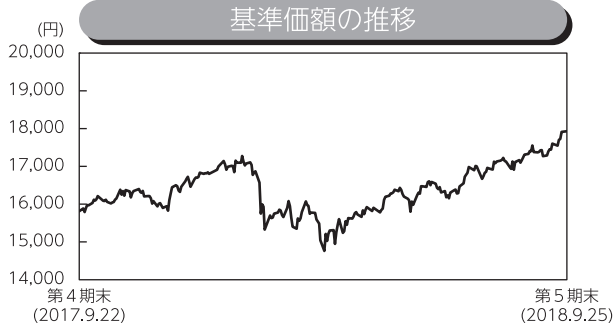
## 当期中の基準価額と市況推移

	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	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2017年9月22日	15,815	—	17,885.87	—	93.5	5.9	
第 5 期	9月末	15,967	1.0	18,035.82	0.8	94.1	4.9
	10月末	16,178	2.3	18,571.84	3.8	94.8	4.7
	11月末	16,283	3.0	18,798.85	5.1	94.4	4.8
	12月末	16,804	6.3	19,423.43	8.6	94.6	4.8
	2018年1月末	16,777	6.1	19,652.81	9.9	94.2	4.4
	2月末	15,953	0.9	18,886.94	5.6	94.7	4.4
	3月末	15,306	△ 3.2	18,004.29	0.7	94.7	4.7
	4月末	15,925	0.7	18,727.70	4.7	94.6	4.5
	5月末	16,067	1.6	19,045.25	6.5	94.2	4.6
6月末	16,307	3.1	19,332.65	8.1	94.1	4.9	
7月末	16,916	7.0	20,048.21	12.1	94.8	4.7	
8月末	17,380	9.9	20,794.08	16.3	94.2	4.7	
(期末) 2018年9月25日	17,931	13.4	21,311.93	19.2	94.6	4.5	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2017年9月23日から2018年9月25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などから基準価額は上昇しました。

【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
	(2017年9月23日~2018年9月25日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	16,321	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	8 ( 7) ( 1)	0.048 (0.042) (0.006)	(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) (その他)	8 ( 6) ( 2)	0.051 (0.038) (0.013)	(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	16	0.101	

(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 (2017年9月23日から2018年9月25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 10,265 (-)	千米ドル 68,355 (△16)	百株 26,585	千米ドル 147,190

(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	-	-	3,154	556	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	14,905	1,315	3,258	290	
	CROWN CASTLE INTL CORP	-	-	9,077	972	
	DDR CORP	-	-	237,898	2,088	
		(△71,555)	(-)			
	HCP INC	-	-	49,171	1,323	
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	48,073	1,631	16,025	540	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	15,738	1,704	
	PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	-	-	-	-	
			(78,903)	(-)		
RETAIL VALUE INC	-	-	792	26		
	(6,895)	(-)				
VENTAS INC	18,052	1,176	5,249	301		
小 計	□ 数	金 額	81,030	4,123	340,362	7,806
			(△64,660)	(-)	(78,903)	(-)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は分割・償還による増減分で、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	23,807,246千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,576,708千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.35

(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 (2017年9月23日から2018年9月25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。

\* 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をいいます。

2018年9月25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	
AETNA INC	133	83	1,702 192,365	ヘルスケア機器・サービス
AT & T INC	552	726	2,464 278,592	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC	-	362	2,216 250,464	食品・飲料・タバコ
ABBOTT LABORATORIES	1,045	416	2,978 336,651	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	229	173	3,836 433,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN EXPRESS COMPANY	318	-	-	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	261	-	-	保険
ALLERGAN PLC	-	55	1,036 117,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	166	134	1,275 144,196	半導体・半導体製造装置
AMERICAN WATER WORKS CO INC	-	168	1,481 167,481	公益事業
BANK OZK	-	271	1,066 120,501	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	524	329	2,028 229,250	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	815	4,133 467,146	銀行
CLOROX COMPANY	-	94	1,419 160,474	家庭用品・パーソナル用品
CVS HEALTH CORP	334	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CONOCOPHILLIPS	819	315	2,435 275,205	エネルギー
COMCAST CORP CL-A	692	522	1,861 210,441	メディア
COTY INC-CL A	1,277	-	-	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA COMPANY	404	254	1,171 132,373	食品・飲料・タバコ
CONAGRA BRANDS INC	-	263	969 109,520	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	697	485	5,950 672,525	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	1,537	972	4,710 532,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO	341	-	-	食品・飲料・タバコ
CULLEN/FROST BANKERS INC	-	64	695 78,656	銀行
CENTURYLINK INC	821	-	-	電気通信サービス
COMMERCE BANCSHARES INC	-	175	1,196 135,200	銀行
DOWDUPONT INC	129	81	554 62,681	素材
DUKE ENERGY CORP	396	249	1,983 224,155	公益事業
ECOLAB INC	-	89	1,413 159,783	素材
EXXON MOBIL CORPORATION	1,315	508	4,401 497,441	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	480	-	-	資本財
EATON CORP PLC	299	-	-	資本財
FIRSTENERGY CORP	1,256	-	-	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	-	80	879 99,456	ソフトウェア・サービス
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	-	783	1,398 158,071	銀行
ALPHABET INC-CL A	-	9	1,091 123,315	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	2,537	-	-	資本財
GILEAD SCIENCES INC	498	232	1,760 199,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	-	121	2,013 227,526	資本財
INTEL CORP	-	362	1,698 191,934	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	365	229	2,680 302,986	銀行
JOHNSON & JOHNSON	479	319	4,488 507,267	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	251	1,418 160,348	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	-	384	1,137 128,593	食品・生活必需品小売り
LOWE'S COS INC	302	190	2,186 247,126	小売
M & T BANK CORP	302	68	1,169 132,227	銀行
METLIFE INC	1,033	-	-	保険
MCDONALD'S CORP	265	167	2,729 308,476	消費者サービス
MERCK & CO.INC	379	238	1,688 190,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス



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		
MEDTRONIC PLC	261	279	2,766	312,714	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	993	683	7,836	885,660	ソフトウェア・サービス	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	222	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NORTHERN TRUST CORPORATION	—	206	2,177	246,051	各種金融	
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	33	1,028	116,279	資本財	
NUCOR CORPORATION	—	104	665	75,228	素材	
ORACLE CORPORATION	885	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	157	919	103,918	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	—	167	869	98,276	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO	561	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
PG & E CORPORATION	332	—	—	—	公益事業	
PFIZER INC	3,013	1,893	8,319	940,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	—	167	1,327	150,083	公益事業	
PRAXAIR INC	278	174	2,867	324,033	素材	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	86	1,166	131,792	保険	
REPUBLIC SERVICES INC	—	285	2,101	237,489	商業・専門サービス	
RAYTHEON COMPANY	—	51	1,047	118,333	資本財	
SEMPRA ENERGY	—	131	1,495	169,035	公益事業	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	137	2,078	234,939	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	458	287	1,774	200,499	エネルギー	
SUNTRUST BANKS INC	379	238	1,672	189,064	銀行	
3M CO	—	66	1,420	160,518	資本財	
TE CONNECTIVITY LTD	128	80	732	82,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEXAS INSTRUMENTS INC	264	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TRAVELERS COS INC/THE	—	71	946	106,933	保険	
UNITED PARCEL SERVICE -CL B	293	—	—	—	運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	197	78	1,100	124,383	資本財	
UNION PACIFIC CORP	272	171	2,794	315,848	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	73	46	1,233	139,421	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	663	246	1,321	149,383	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	62	932	105,394	ソフトウェア・サービス	
VIACOM INC-CLASS B	606	298	974	110,087	メディア	
WILLIAMS COS INC	1,417	890	2,455	277,503	エネルギー	
WELLS FARGO & COMPANY	1,737	208	1,131	127,849	銀行	
XCEL ENERGY INC	—	255	1,200	135,692	公益事業	
合 計	株 数 ・ 金 額	34,938	18,618	135,682	15,334,782	
	銘柄 数 <比 率>	54銘柄	67銘柄	—	<94.6%>	

(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) —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	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	8,471	5,317	960	108,599
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	11,647	1,087	122,867
CROWN CASTLE INTL CORP	24,424	15,347	1,691	191,195
DDR CORP	370,505	61,052	813	91,978
HCP INC	49,171	-	-	-
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	32,048	1,014	114,638
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15,738	-	-	-
PUBLIC STORAGE 5.75%(PFD)	78,903	-	-	-
RETAIL VALUE INC	-	6,103	190	21,555
VENTAS INC	-	12,803	699	79,049
合 計	547,212	144,317	6,458	729,884
□ 数 ・ 金 額	547,212	144,317	6,458	729,884
銘 柄 数 < 比 率 >	6銘柄	7銘柄	-	<4.5%>

(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

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株 式	千円	%
投 資 証 券	15,334,782	93.9
コ ー ル ・ オ ー ン 等 、 そ の 他	729,884	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	258,188	1.6
	16,322,854	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 (16,282,660千円) の投資信託財産総額 (16,322,854千円) に対する比率は99.8%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、2018年9月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.02円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,434,998,392円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	121,703,120
株 式(評価額)	15,334,782,644
投 資 証 券(評価額)	729,884,067
未 収 入 金	224,054,094
未 収 配 当 金	24,574,467
(B) 負 債	227,510,085
未 払 金	113,010,000
未 払 解 約 金	114,500,000
未 払 利 息	85
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	16,207,488,307
元 本	9,038,995,901
次 期 繰 越 損 益 金	7,168,492,406
(D) 受 益 権 総 口 数	9,038,995,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,931円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.7931円  
(注2) 期首元本額 15,046,982,922円  
期中追加設定元本額 415,619,256円  
期中一部解約元本額 6,423,606,277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 668,194,786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 5,911,995,414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 380,069,625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 2,078,736,076円

## 損益の状況

(2017年9月23日から2018年9月25日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	484,718,647円
受 取 配 当 金	484,269,366
受 取 利 息	492,988
支 払 利 息	△ 43,707
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,862,957,748
売 買 益	2,932,196,966
売 買 損	△1,069,239,218
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,565,895
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,338,110,500
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,749,194,885
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	253,980,744
(G) 解 約 差 損 益 金	△4,172,793,723
(H) 計 (D + E + F + G)	7,168,492,406
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,168,492,406

- (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。