

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2019年9月24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。	
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 (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。
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 (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取引 (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。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

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、2019年9月24日に第6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

■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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6期 (2019年9月24日)	13,981	0	1.7	18,178.12	1.4	90.6	5.0	791

(注1) 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2) 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3) 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4) 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5) △ (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		
(期首) 2018年9月25日	円 13,751	% -		% -	% 93.8	% 4.5
9月末	13,646	△0.8	17,893.32	△0.2	93.4	4.4
10月末	12,970	△5.7	16,450.32	△8.2	92.4	4.5
11月末	13,257	△3.6	16,782.39	△6.4	91.8	4.5
12月末	12,118	△11.9	15,242.25	△15.0	91.7	4.7
2019年1月末	12,779	△7.1	16,395.84	△8.5	92.2	4.9
2月末	13,293	△3.3	17,069.24	△4.8	91.7	4.8
3月末	13,413	△2.5	17,195.55	△4.1	91.5	5.0
4月末	13,696	△0.4	17,849.91	△0.4	92.5	4.8
5月末	13,270	△3.5	16,997.82	△5.2	92.0	5.0
6月末	13,756	0.0	17,812.30	△0.6	92.7	4.9
7月末	14,080	2.4	18,325.57	2.2	91.7	4.9
8月末	13,633	△0.9	17,780.34	△0.8	91.7	5.2
(期末) 2019年9月24日	円 13,981	% 1.7		% 1.4	% 90.6	% 5.0

(注1) 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（年1回決算型）為替ヘッジなし

■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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6期 (2019年9月24日)	16,296	0	△0.6	21,108.51	△1.0	91.8	5.1	3,186

(注1) 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2) 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3) 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4) 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5) △ (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)	円	%		%	%	%
2018年9月25日	16,387	—	21,311.93	—	93.5	4.5
9月末	16,342	△0.3	21,380.07	0.3	93.0	4.4
10月末	15,502	△5.4	19,644.45	△7.8	93.4	4.6
11月末	15,913	△2.9	20,118.14	△5.6	92.2	4.5
12月末	14,264	△13.0	17,909.78	△16.0	93.3	4.8
2019年1月末	14,839	△9.4	18,957.32	△11.0	92.8	4.9
2月末	15,731	△4.0	20,121.92	△5.6	92.6	4.8
3月末	15,924	△2.8	20,334.70	△4.6	92.2	5.0
4月末	16,412	0.2	21,314.23	0.0	93.1	4.8
5月末	15,592	△4.9	19,893.70	△6.7	92.4	5.0
6月末	15,977	△2.5	20,587.69	△3.4	92.7	4.9
7月末	16,522	0.8	21,394.84	0.4	92.4	4.9
8月末	15,692	△4.2	20,380.17	△4.4	91.2	5.2
(期末)						
2019年9月24日	16,296	△0.6	21,108.51	△1.0	91.8	5.1

(注1) 騰落率は期首比です。

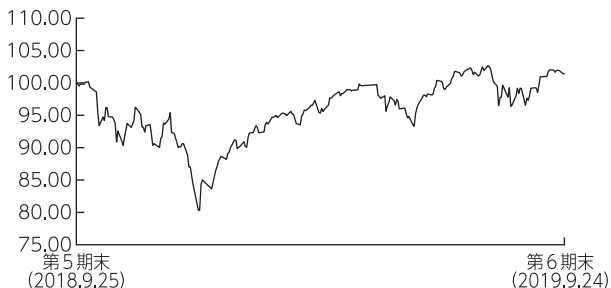
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

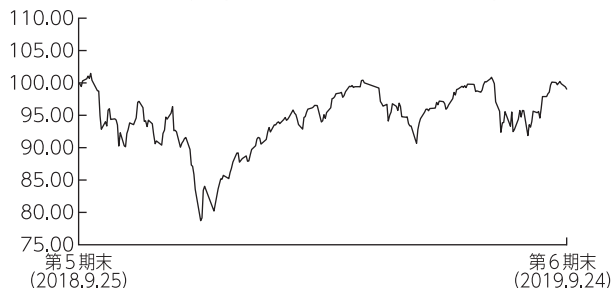
投資環境

●海外株式市況と為替市場

< S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移 >

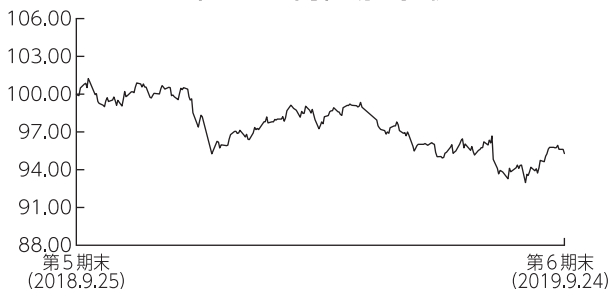


< S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移 >



(注) 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 >



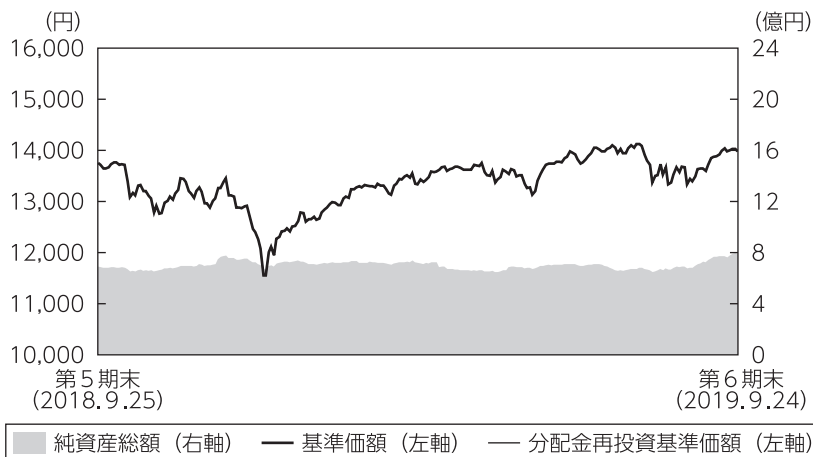
< 株式市場 >

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（FRB）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、FRB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、FRB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。

■ 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



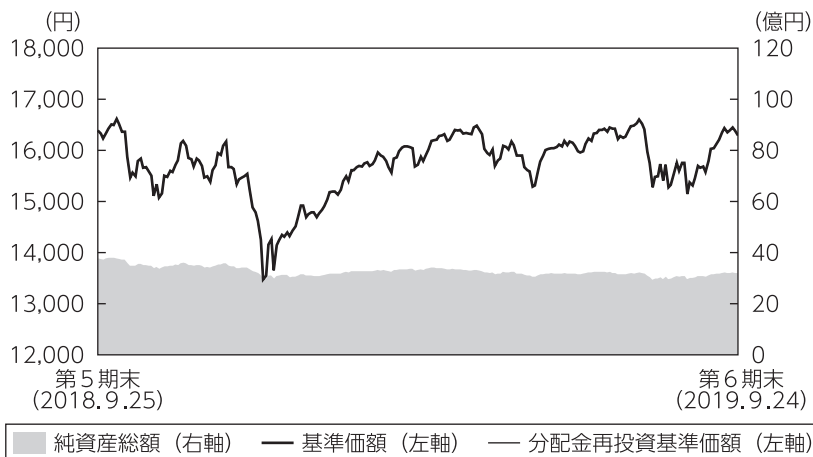
第6期首：13,751円
 第6期末：13,981円
 (既払分配金0円)
 騰落率：1.7%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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

■ 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6期首：16,387円
 第6期末：16,296円
 (既払分配金0円)
 騰落率：△0.6%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国好配当株式マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて主として米国企業の株式に投資を行った結果、米国株式市場が上昇した一方、米ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

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。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
			%

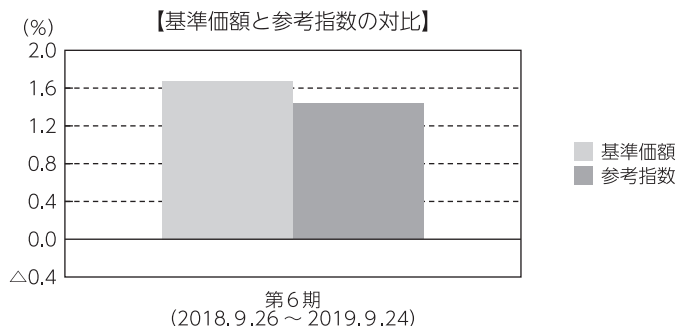


期 末			
順位	銘 柄	種別	業 種
			%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス
2	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
5	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
			比率
			%

(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。

■ 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。

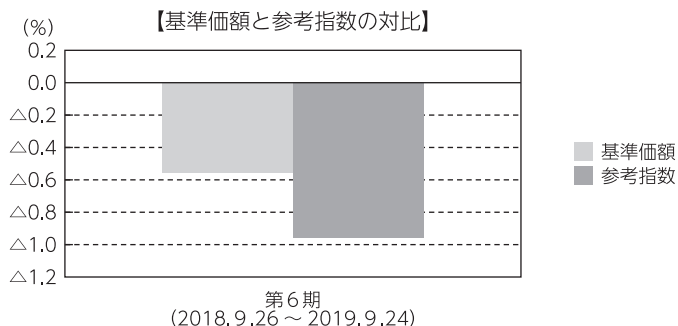
■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年9月26日 ～2019年9月24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	3,980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（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
	2018年9月26日 ～2019年9月24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	6,296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（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。

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6期		項目の概要
	(2018年9月26日 ～2019年9月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	252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13,367円です。
(投信会社)	(130)	(0.969)	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)	(115)	(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)	(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	4	0.034	(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)	(4)	(0.033)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(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	7	0.053	(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)	(4)	(0.032)	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)	(0.004)	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)	(0.018)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	264	1.972	

(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。

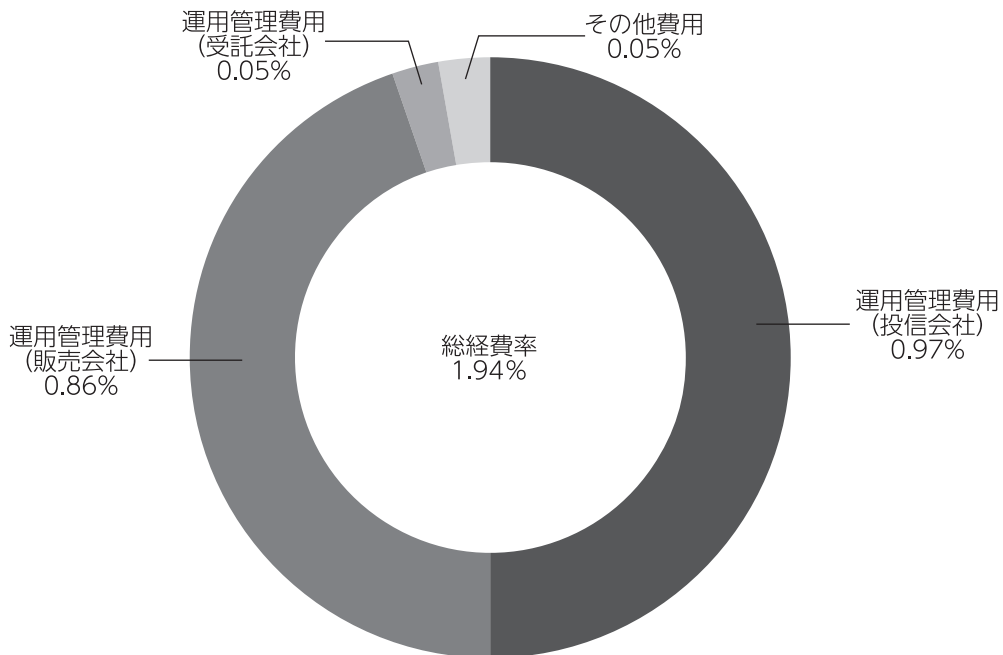
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・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1.94%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（年1回決算型）為替ヘッジあり

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

	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	166,965	289,500	122,688	216,800

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

19頁をご参照ください。

■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

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
米国好配当株式マザーファンド	380,069	424,346	770,570

■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
米国好配当株式マザーファンド	770,570	95.4
コール・ローン等、その他	37,256	4.6
投資信託財産総額	807,827	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

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

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

MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）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9月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,565,823,408円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	37,139,721
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	770,570,996
未 収 入 金	758,112,691
(B) 負 債	774,751,679
未 払 金	763,067,250
未 払 解 約 金	5,123,713
未 払 信 託 報 酬	6,547,977
そ の 他 未 払 費 用	12,739
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	791,071,729
元 本	565,831,433
次 期 繰 越 損 益 金	225,240,296
(D) 受 益 権 総 口 数	565,831,433口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13.981円

(注) 期首における元本額は499,940,227円、当期中における追加設定元本額は332,025,732円、同解約元本額は266,134,526円です。

■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	△10,176円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△10,224
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,982,585
売 買 益	98,771,123
売 買 損	△67,788,538
(C) 信 託 報 酬 等	△13,219,103
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,753,306
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	41,673,824
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	165,813,166
(配 当 等 相 当 額)	(113,590,990)
(売 買 損 益 相 当 額)	(52,222,176)
(G) 合 計(D+E+F)	225,240,296
次 期 繰 越 損 益 金(G)	225,240,296
追 加 信 託 差 損 益 金	165,813,166
(配 当 等 相 当 額)	(114,164,787)
(売 買 損 益 相 当 額)	(51,648,379)
分 配 準 備 積 立 金	59,427,130

(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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、当期は米国好配当株式マザーファンド3,758,611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	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	9,692,094円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	8,061,212
(c) 収 益 調 整 金	165,813,166
(d) 分 配 準 備 積 立 金	41,673,824
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	225,240,296
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,980.70
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2018年9月26日 ～2019年9月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	297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15,738円です。
(投信会社)	(153)	(0.969)	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)	(136)	(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)	(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	5	0.035	(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)	(0.035)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(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	8	0.053	(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)	(0.031)	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)	(3)	(0.018)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	311	1.973	

(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。

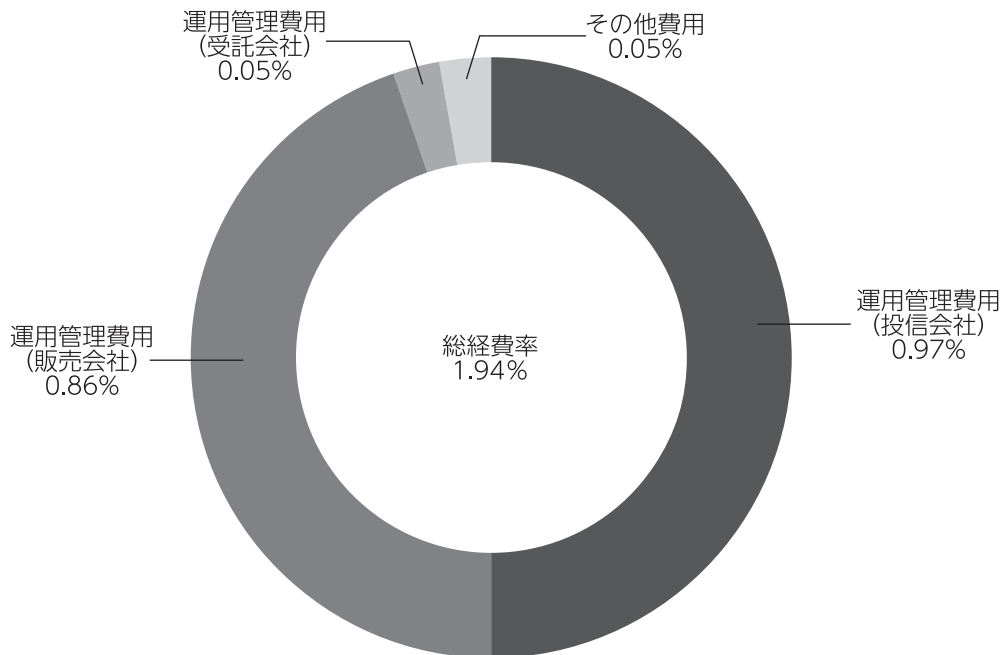
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・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1.94%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（年1回決算型）為替ヘッジなし

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米国好配当株式マザーファンド	千口 55,047	千円 96,000	千口 403,151	千円 699,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

19頁をご参照ください。

■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

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	千口 2,078,736	千口 1,730,632	千円 3,142,655

■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
米国好配当株式マザーファンド	千円 3,142,655	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	81,965	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,224,620	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

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

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

MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）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9月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,224,620,854円
コール・ローン等	81,965,140
米国好配当株式 マザーファンド(評価額)	3,142,655,714
(B) 負 債	37,951,004
未払解約金	7,634,900
未払信託報酬	30,257,032
その他未払費用	59,072
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,186,669,850
元 本	1,955,462,663
次期繰越損益金	1,231,207,187
(D) 受 益 権 総 口 数	1,955,462,663口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,296円

(注) 期首における元本額は2,301,686,116円、当期中における追加設定元本額は398,180,838円、同解約元本額は744,404,291円です。

■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	△40,839円
受 取 利 息	184
支 払 利 息	△41,023
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,186,025
売 買 損 益	78,259,828
売 買 損 益	△16,073,803
(C) 信 託 報 酬 等	△61,759,742
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	385,444
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	445,704,659
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	785,117,084
(配 当 等 相 当 額)	(444,665,706)
(売 買 損 益 相 当 額)	(340,451,378)
(G) 合 計(D+E+F)	1,231,207,187
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,231,207,187
追 加 信 託 差 損 益 金	785,117,084
(配 当 等 相 当 額)	(445,381,518)
(売 買 損 益 相 当 額)	(339,735,566)
分 配 準 備 積 立 金	457,593,690
繰 越 損 益 金	△11,503,587

(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) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、当期は米国好配当株式マザーファンド17,681,589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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,889,031円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	773,613,497
(d) 分 配 準 備 積 立 金	445,704,659
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,231,207,187
(f) 1万口当たり当期分配対象額	6,296.24
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

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

■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	米国好配当株式マザーファンド
(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。

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

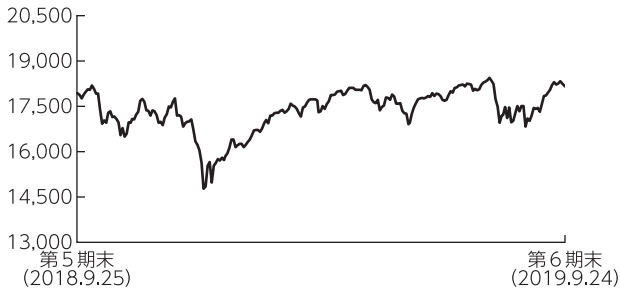
年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 9月25日	円 17,931	% -	21,311.93	% -	% 94.6	% 4.5
9 月末	17,884	△0.3	21,380.07	0.3	94.4	4.5
10月末	16,978	△5.3	19,644.45	△7.8	94.7	4.6
11月末	17,462	△2.6	20,118.14	△5.6	93.4	4.6
12月末	15,649	△12.7	17,909.78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

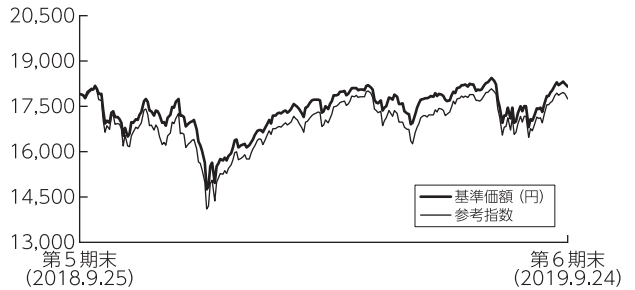
■当期の運用経過（2018年9月26日から2019年9月24日まで）

基準価額等の推移

（円） <基準価額の推移>



<基準価額と参考指数の推移>



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

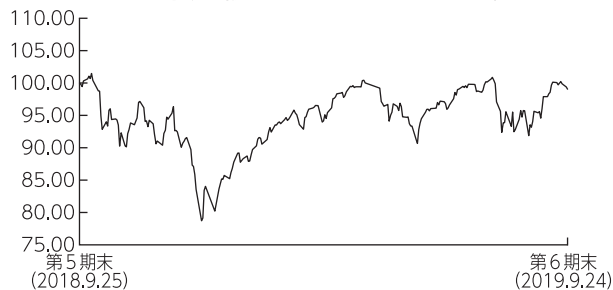
基準価額の主な変動要因

主として米国企業の株式に投資を行った結果、米国株式市場が上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

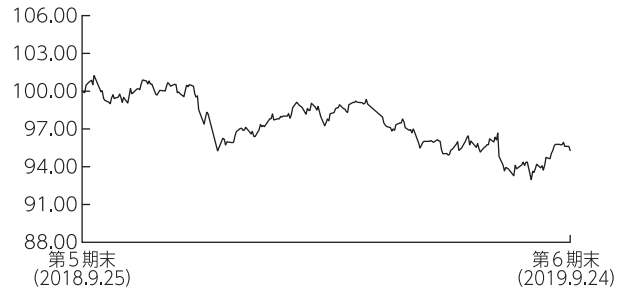
●海外株式市況と為替市場

<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・鋳業

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

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

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

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

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

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月24日)現在

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

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

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

■損益の状況

当期 自2018年9月26日 至2019年9月24日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。