

運用報告書 (全体版)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 海外 / 株式	
信託期間	2013年9月26日から2023年9月22日までです。	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	MHAM米国好配当株式 ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし	米国好配当株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国好配当株式 マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。また、普通株式以外に、米国の金融商品取引所に上場している優先株式、REIT (優先REITを含みます。) およびMLP等にも投資する場合があります。
運用方法	投資銘柄の選定にあたっては、配当利回りのほか、ファンダメンタルズ分析による収益・配当成長予測等を勘案して銘柄を選別し、投資を行います。 株式等の組入比率は、高位を保つことを基本とします。 実質組入外貨建資産について、「為替ヘッジあり」は原則為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図り、「為替ヘッジなし」については原則為替ヘッジを行いません。 マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部 (有価証券等の運用の指図に関する権限) をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。	
組入制限	MHAM米国好配当株式 ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国好配当株式 マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	第4期以降、原則として毎月22日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

愛称：ゴールドデンルーキー

第79期 <決算日 2020年4月22日>
第80期 <決算日 2020年5月22日>
第81期 <決算日 2020年6月22日>
第82期 <決算日 2020年7月22日>
第83期 <決算日 2020年8月24日>
第84期 <決算日 2020年9月23日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM米国好配当株式ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり / 為替ヘッジなし」は、2020年9月23日に第84期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			S & P500指数 (税引後 配当込み、円ヘッジベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率			
第10 作成期	55期 (2018年4月23日)	円 10,446	円 30	% △1.2	16,449.69	% △1.6	% 94.1	% 4.4	百万円 1,303
	56期 (2018年5月22日)	10,586	30	1.6	16,831.24	2.3	93.2	4.4	1,292
	57期 (2018年6月22日)	10,530	30	△0.2	16,924.75	0.6	92.8	4.7	1,262
	58期 (2018年7月23日)	10,607	30	1.0	17,230.16	1.8	91.3	4.6	1,256
	59期 (2018年8月22日)	10,920	30	3.2	17,595.84	2.1	92.4	4.6	1,239
	60期 (2018年9月25日)	11,051	30	1.5	17,926.53	1.9	93.9	4.5	1,207
第11 作成期	61期 (2018年10月22日)	10,575	30	△4.0	16,982.61	△5.3	92.5	4.4	1,127
	62期 (2018年11月22日)	10,353	30	△1.8	16,247.13	△4.3	92.0	4.5	1,127
	63期 (2018年12月25日)	9,206	30	△10.8	14,400.77	△11.4	90.9	4.7	986
	64期 (2019年1月22日)	10,153	30	10.6	16,343.96	13.5	93.8	4.7	1,088
	65期 (2019年2月22日)	10,518	30	3.9	16,965.46	3.8	92.3	4.9	1,125
	66期 (2019年3月22日)	10,706	30	2.1	17,441.15	2.8	92.2	4.9	1,129
第12 作成期	67期 (2019年4月22日)	10,733	30	0.5	17,728.75	1.6	94.0	4.8	1,116
	68期 (2019年5月22日)	10,706	30	0.0	17,463.50	△1.5	93.0	4.9	1,135
	69期 (2019年6月24日)	10,931	30	2.4	17,973.43	2.9	92.2	4.9	1,170
	70期 (2019年7月22日)	10,893	30	△0.1	18,113.39	0.8	93.3	4.8	1,083
	71期 (2019年8月22日)	10,649	30	△2.0	17,783.61	△1.8	92.5	5.2	1,054
	72期 (2019年9月24日)	10,857	30	2.2	18,178.12	2.2	92.2	5.1	1,082
第13 作成期	73期 (2019年10月23日)	10,832	30	0.0	18,190.75	0.1	92.7	5.2	1,081
	74期 (2019年11月22日)	10,960	30	1.5	18,839.67	3.6	93.5	4.9	1,087
	75期 (2019年12月23日)	10,978	360	3.4	19,547.79	3.8	92.8	4.7	1,063
	76期 (2020年1月22日)	11,137	30	1.7	20,136.86	3.0	92.4	4.7	1,212
	77期 (2020年2月25日)	10,811	30	△2.7	19,556.56	△2.9	91.5	5.6	1,169
	78期 (2020年3月23日)	7,733	30	△28.2	13,979.27	△28.5	97.3	3.6	815
第14 作成期	79期 (2020年4月22日)	9,059	30	17.5	16,599.00	18.7	92.8	3.3	975
	80期 (2020年5月22日)	9,469	15	4.7	17,904.38	7.9	92.9	4.0	1,022
	81期 (2020年6月22日)	9,840	15	4.1	18,828.66	5.2	91.8	4.1	1,049
	82期 (2020年7月22日)	10,294	15	4.8	19,809.09	5.2	93.4	3.9	1,035
	83期 (2020年8月24日)	10,577	15	2.9	20,679.87	4.4	93.5	3.9	1,052
	84期 (2020年9月23日)	10,370	15	△1.8	20,198.08	△2.3	93.1	3.8	1,017

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) S & P500指数 (税引後配当込み、円ヘッジベース) は、同米ドルベースに当社が独自に算出したヘッジ指数を反映させたものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用い、設定日の前営業日 (2013年9月25日) の値を10,000として指数化しております (小数第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円ヘッジベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第79期	(期 首) 2020年3月23日	円	%		%	%	%
	3月末	7,733	-	13,979.27	-	97.3	3.6
	3月末	8,785	13.6	15,929.22	13.9	94.3	3.5
第80期	(期 末) 2020年4月22日	9,089	17.5	16,599.00	18.7	92.8	3.3
	(期 首) 2020年4月22日	9,059	-	16,599.00	-	92.8	3.3
	4月末	9,640	6.4	17,830.32	7.4	92.2	3.3
第81期	(期 末) 2020年5月22日	9,484	4.7	17,904.38	7.9	92.9	4.0
	(期 首) 2020年5月22日	9,469	-	17,904.38	-	92.9	4.0
	5月末	9,779	3.3	18,400.90	2.8	92.6	4.2
第82期	(期 末) 2020年6月22日	9,855	4.1	18,828.66	5.2	91.8	4.1
	(期 首) 2020年6月22日	9,840	-	18,828.66	-	91.8	4.1
	6月末	9,739	△1.0	18,559.34	△1.4	92.4	4.1
第83期	(期 末) 2020年7月22日	10,309	4.8	19,809.09	5.2	93.4	3.9
	(期 首) 2020年7月22日	10,294	-	19,809.09	-	93.4	3.9
	7月末	10,268	△0.3	19,744.68	△0.3	91.1	4.0
第84期	(期 末) 2020年8月24日	10,592	2.9	20,679.87	4.4	93.5	3.9
	(期 首) 2020年8月24日	10,577	-	20,679.87	-	93.5	3.9
	8月末	10,847	2.6	21,358.14	3.3	93.0	3.8
	(期 末) 2020年9月23日	10,385	△1.8	20,198.08	△2.3	93.1	3.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率			
第10 作成期	55期 (2018年4月23日)	円 9,713	円 30	% 1.0	18,490.91	% 0.6	% 93.4	% 4.3	百万円 11,475
	56期 (2018年5月22日)	10,138	30	4.7	19,499.71	5.5	93.1	4.4	11,807
	57期 (2018年6月22日)	10,020	30	△0.9	19,481.76	△0.1	93.0	4.7	11,310
	58期 (2018年7月23日)	10,193	30	2.0	20,031.65	2.8	92.9	4.7	11,135
	59期 (2018年8月22日)	10,445	30	2.8	20,354.86	1.6	92.7	4.7	10,671
	60期 (2018年9月25日)	10,859	30	4.3	21,311.93	4.7	93.5	4.5	10,721
第11 作成期	61期 (2018年10月22日)	10,357	30	△4.3	20,127.68	△5.6	94.1	4.4	9,719
	62期 (2018年11月22日)	10,208	30	△1.1	19,400.90	△3.6	92.7	4.6	9,456
	63期 (2018年12月25日)	8,847	30	△13.0	16,775.61	△13.5	92.6	4.8	7,972
	64期 (2019年1月22日)	9,769	30	10.8	19,007.64	13.3	93.1	4.7	8,754
	65期 (2019年2月22日)	10,244	30	5.2	19,974.87	5.1	91.7	4.8	9,019
	66期 (2019年3月22日)	10,439	30	2.2	20,568.43	3.0	93.0	4.9	8,983
第12 作成期	67期 (2019年4月22日)	10,603	30	1.9	21,185.56	3.0	94.1	4.8	8,751
	68期 (2019年5月22日)	10,466	30	△1.0	20,644.42	△2.6	93.4	4.9	8,508
	69期 (2019年6月24日)	10,421	30	△0.1	20,693.95	0.2	93.1	5.0	8,352
	70期 (2019年7月22日)	10,457	30	0.6	21,003.78	1.5	93.3	4.8	8,243
	71期 (2019年8月22日)	10,113	30	△3.0	20,404.52	△2.9	91.9	5.2	7,871
	72期 (2019年9月24日)	10,433	30	3.5	21,108.51	3.5	92.7	5.1	8,050
第13 作成期	73期 (2019年10月23日)	10,494	30	0.9	21,299.29	0.9	92.4	5.2	8,038
	74期 (2019年11月22日)	10,663	30	1.9	22,150.18	4.0	92.7	4.8	7,878
	75期 (2019年12月23日)	11,097	30	4.4	23,171.65	4.6	93.1	4.7	7,954
	76期 (2020年1月22日)	11,326	30	2.3	24,014.96	3.6	93.5	4.8	8,010
	77期 (2020年2月25日)	11,098	30	△1.7	23,573.34	△1.8	92.6	5.7	7,794
	78期 (2020年3月23日)	7,868	30	△28.8	16,851.10	△28.5	94.0	3.5	5,472
第14 作成期	79期 (2020年4月22日)	9,020	30	15.0	19,491.31	15.7	93.5	3.4	6,312
	80期 (2020年5月22日)	9,433	15	4.7	21,008.72	7.8	93.0	4.0	6,595
	81期 (2020年6月22日)	9,716	15	3.2	21,896.97	4.2	92.8	4.2	6,802
	82期 (2020年7月22日)	10,180	15	4.9	23,068.22	5.3	94.2	4.0	6,961
	83期 (2020年8月24日)	10,363	15	1.9	23,841.51	3.4	93.6	3.9	6,919
	84期 (2020年9月23日)	10,095	15	△2.4	23,146.05	△2.9	93.6	3.8	6,612

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算ベース) は、同米ドルベースをもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の値を当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日の前営業日 (2013年9月25日) の値を10,000として指数化しております (小数第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第79期	(期 首) 2020年3月23日	円 7,868	% -	16,851.10	% -	% 94.0	% 3.5
	3月末	8,812	12.0	18,862.52	11.9	93.3	3.5
	(期 末) 2020年4月22日	9,050	15.0	19,491.31	15.7	93.5	3.4
第80期	(期 首) 2020年4月22日	9,020	-	19,491.31	-	93.5	3.4
	4月末	9,526	5.6	20,747.42	6.4	93.9	3.4
	(期 末) 2020年5月22日	9,448	4.7	21,008.72	7.8	93.0	4.0
第81期	(期 首) 2020年5月22日	9,433	-	21,008.72	-	93.0	4.0
	5月末	9,724	3.1	21,548.26	2.6	93.0	4.2
	(期 末) 2020年6月22日	9,731	3.2	21,896.97	4.2	92.8	4.2
第82期	(期 首) 2020年6月22日	9,716	-	21,896.97	-	92.8	4.2
	6月末	9,701	△0.2	21,781.46	△0.5	93.7	4.2
	(期 末) 2020年7月22日	10,195	4.9	23,068.22	5.3	94.2	4.0
第83期	(期 首) 2020年7月22日	10,180	-	23,068.22	-	94.2	4.0
	7月末	9,939	△2.4	22,501.94	△2.5	93.9	4.1
	(期 末) 2020年8月24日	10,378	1.9	23,841.51	3.4	93.6	3.9
第84期	(期 首) 2020年8月24日	10,363	-	23,841.51	-	93.6	3.9
	8月末	10,583	2.1	24,522.23	2.9	94.4	3.9
	(期 末) 2020年9月23日	10,110	△2.4	23,146.05	△2.9	93.6	3.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

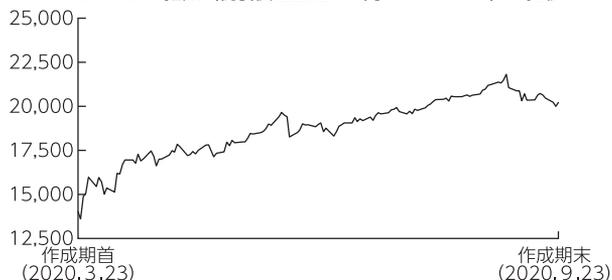
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第79期～第84期の運用経過（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

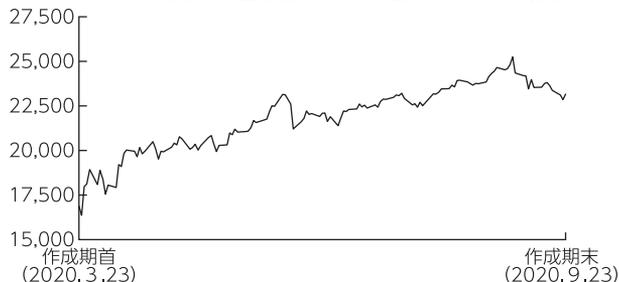
投資環境

●海外株式市況と為替市場

< S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移 >



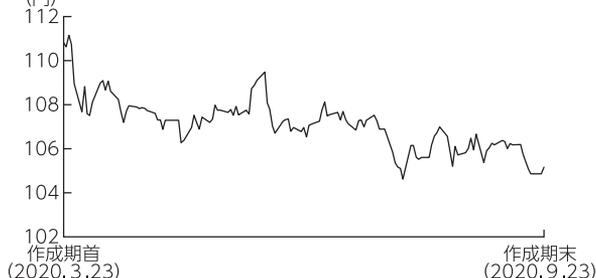
< S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移 >



< 株式市場 >

米国株式市場は上昇しました。作成期初、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、金融・財政政策への期待から米国株式市場は下げ止まりました。その後も、感染再拡大を意識し、米国株式市場は調整する局面もありましたが、経済活動再開や、ワクチン開発期待により、概ね米国株式市場の上昇は続きました。

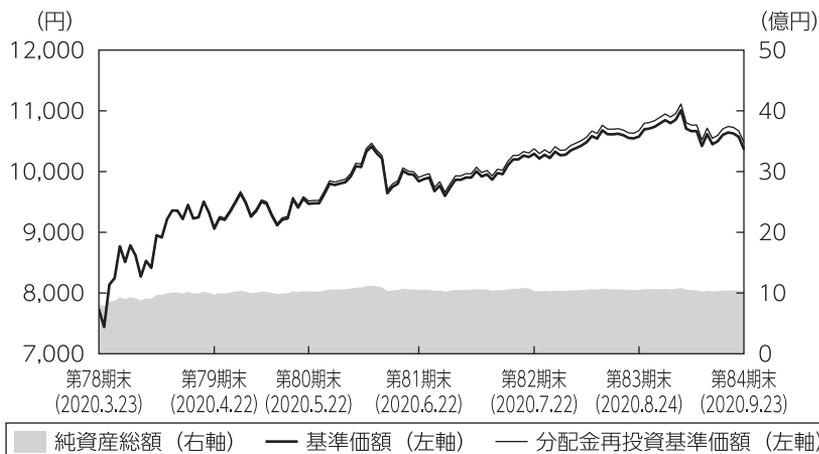
< 米ドル／円相場の推移 >



< 為替市場 >

米ドルは対円で下落しました。作成期初は、新型コロナウイルスの感染拡大の中、ドル需要の強まりから一時的に円安ドル高が進行する局面もありましたが、作成期の後半には、先進国で新型コロナウイルスの感染者数がピークアウトし、経済活動再開への期待が高まる中、円高ドル安が進みました。

■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり 基準価額等の推移



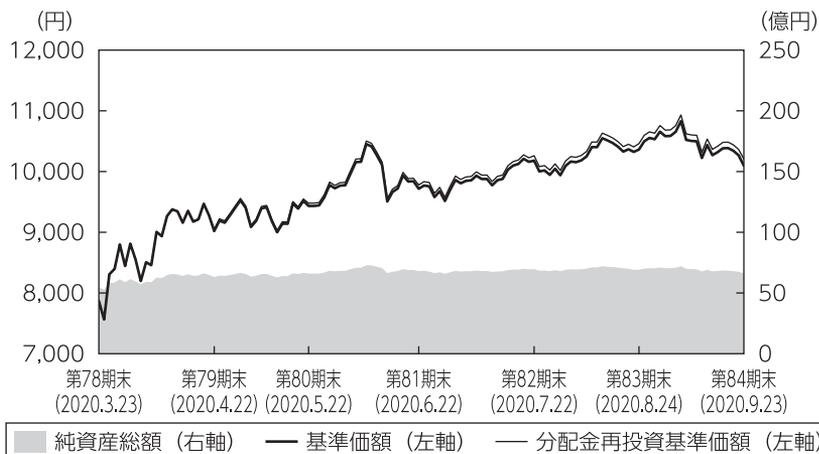
第79期首： 7,733円
 第84期末： 10,370円
 (既払分配金105円)
 騰落率： 35.5%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

米国好配当株式マザーファンド受益証券への投資を通じて主として米国企業の株式に投資し、為替ヘッジを行いました。作成期初、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、金融・財政政策への期待から米国株式市場は下げ止まりました。その後も、感染再拡大を意識し、米国株式市場は調整する局面もありましたが、経済活動再開や、ワクチン開発期待により、概ね米国株式市場の上昇は続き、プラスに寄与しました。

■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし 基準価額等の推移



第79期首： 7,868円
 第84期末： 10,095円
 (既払分配金105円)
 騰落率： 29.7%
 (分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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についてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
 - (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
 - (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国好配当株式マザーファンド受益証券への投資を通じて主として米国企業の株式に投資しました。作成期初、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、金融・財政政策への期待から米国株式市場は下げ止まりました。その後も、感染再拡大を意識し、米国株式市場は調整する局面もありましたが、経済活動再開や、ワクチン開発期待により、概ね米国株式市場の上昇は続き、プラスに寄与しました。

ポートフォリオについて

- MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

米国好配当株式マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。なお実質外貨建資産に対しては、引き続き為替ヘッジを行いました。

- MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

米国好配当株式マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。なお実質外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

- 米国好配当株式マザーファンド

革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に投資を継続しました。

【上位10業種組入比率】

2020年3月23日現在

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



2020年9月23日現在

順位	業種	比率
		%
1	ソフトウェア・サービス	10.9
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.3
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.4
4	資本財	6.6
5	公益事業	6.3
6	半導体・半導体製造装置	4.9
7	ヘルスケア機器・サービス	4.7
8	食品・飲料・タバコ	4.5
9	素材	4.4
10	銀行	4.4

(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】

2020年3月23日現在

順位	銘柄	種別	業種	比率
				%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	6.4
2	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.2
3	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.7
4	VERIZON COMM INC	普通株	電気通信サービス	3.1
5	WALMART INC	普通株	食品・生活必需品小売り	2.8



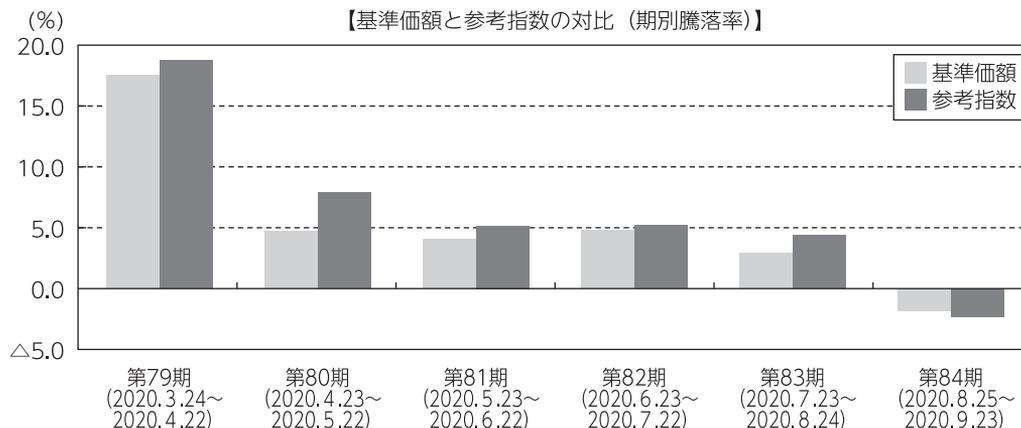
2020年9月23日現在

順位	銘柄	種別	業種	比率
				%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	7.1
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.3
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.7
4	VERIZON COMM INC	普通株	電気通信サービス	2.6
5	MCDONALD'S CORPORATION	普通株	消費者サービス	2.6

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

■ MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2020年3月24日 ~2020年4月22日	2020年4月23日 ~2020年5月22日	2020年5月23日 ~2020年6月22日	2020年6月23日 ~2020年7月22日	2020年7月23日 ~2020年8月24日	2020年8月25日 ~2020年9月23日
当期分配金（税引前）	30円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.33%	0.16%	0.15%	0.15%	0.14%	0.14%
当期の収益	12円	15円	15円	14円	15円	0円
当期の収益以外	17円	-円	-円	0円	-円	14円
翌期繰越分配対象額	1,457円	1,462円	1,467円	1,466円	1,470円	1,455円

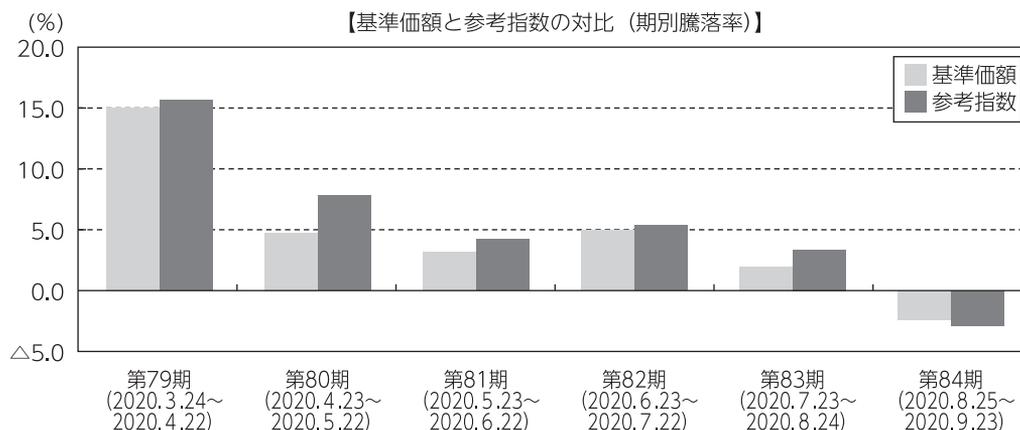
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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。

■ MH AM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし 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

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2020年3月24日 ～2020年4月22日	2020年4月23日 ～2020年5月22日	2020年5月23日 ～2020年6月22日	2020年6月23日 ～2020年7月22日	2020年7月23日 ～2020年8月24日	2020年8月25日 ～2020年9月23日
当期分配金（税引前）	30円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.33%	0.16%	0.15%	0.15%	0.14%	0.15%
当期の収益	13円	15円	15円	14円	15円	0円
当期の収益以外	17円	-円	-円	0円	-円	14円
翌期繰越分配対象額	1,782円	1,787円	1,791円	1,790円	1,793円	1,778円

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

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

- MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり
米国好配当株式マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、引き続き為替ヘッジを行う方針です。
- MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし
米国好配当株式マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。なお実質外貨建資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。
- 米国好配当株式マザーファンド
今後の運用に際しては、ボトムアップの銘柄選択に注力します。革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対し、中長期的な観点から選別投資を行って参ります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第79期～第84期		項目の概要
	(2020年3月24日 ～2020年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.971%	(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9,868円です。 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
(投信会社)	(49)	(0.499)	
(販売会社)	(44)	(0.444)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(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)	(1)	(0.012)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	(1)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	98	0.996	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

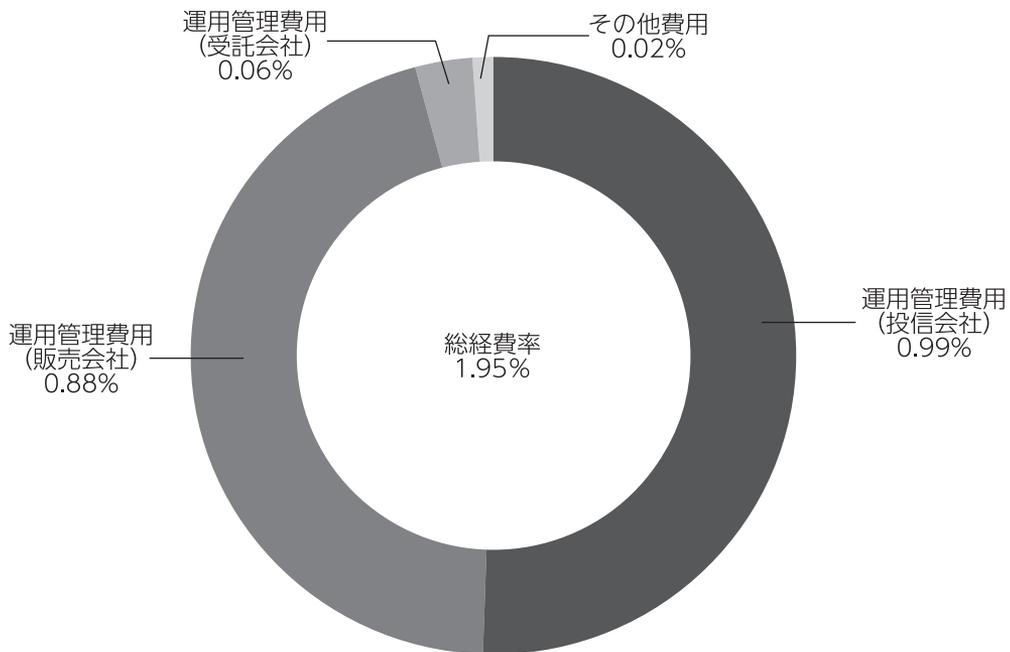
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.95%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

	第 79 期 ~ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ 43,621	千円 68,800	千□ 95,903	千円 163,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 79 期 ~ 第 84 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	3,561,112千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,559,280千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.33

(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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第13作成期末	第14作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ 593,252	千□ 540,970	千円 995,548

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	第14作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	995,548	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,905	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,020,453	100.0

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

(注2) 期末の米国好配当株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、11,212,598千円、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、2020年9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月22日)、 (2020年5月22日)、 (2020年6月22日)、 (2020年7月22日)、 (2020年8月24日)、 (2020年9月23日)現在

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
(A)資 産	1,937,894,648円	2,020,792,372円	2,038,898,821円	2,106,424,747円	2,060,152,421円	2,012,482,030円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,152,753	16,396,633	11,853,540	20,742,402	22,737,983	14,757,175
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	954,486,101	1,012,053,519	1,019,854,125	1,013,865,778	1,035,584,796	995,548,601
未 収 入 金	966,255,794	992,342,220	1,007,191,156	1,071,816,567	1,001,829,642	1,002,176,254
(B)負 債	962,638,741	998,068,143	989,888,276	1,070,761,391	1,007,979,245	995,364,394
未 払 金	957,910,800	994,826,516	986,551,696	1,018,803,240	1,004,561,152	992,028,180
未 払 収 益 分 配 金	3,229,819	1,620,075	1,599,121	1,509,158	1,492,115	1,471,309
未 払 解 約 金	-	22,353	-	48,780,305	100,188	203,256
未 払 信 託 報 酬	1,495,360	1,596,246	1,734,256	1,665,609	1,822,420	1,658,581
そ の 他 未 払 費 用	2,762	2,953	3,203	3,079	3,370	3,068
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	975,255,907	1,022,724,229	1,049,010,545	1,035,663,356	1,052,173,176	1,017,117,636
元 本	1,076,606,562	1,080,050,493	1,066,080,797	1,006,105,522	994,743,970	980,872,839
次 期 繰 越 損 益 金	△101,350,655	△57,326,264	△17,070,252	29,557,834	57,429,206	36,244,797
(D)受 益 権 総 口 数	1,076,606,562□	1,080,050,493□	1,066,080,797□	1,006,105,522□	994,743,970□	980,872,839□
1万口当たり基準価額(C/D)	9,059円	9,469円	9,840円	10,294円	10,577円	10,370円

(注) 第78期末における元本額は1,053,916,757円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は78,254,794円、同解約元本額は151,298,712円です。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■損益の状況

[自 2020年3月24日] [自 2020年4月23日] [自 2020年5月23日] [自 2020年6月23日] [自 2020年7月23日] [自 2020年8月25日]
 [至 2020年4月22日] [至 2020年5月22日] [至 2020年6月22日] [至 2020年7月22日] [至 2020年8月24日] [至 2020年9月23日]

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(A)配 当 等 収 益	△832円	△601円	△948円	△408円	△827円	△1,069円
受 取 利 息	5	—	12	22	6	3
支 払 利 息	△837	△601	△960	△430	△833	△1,072
(B)有価証券売買損益	144,736,411	47,464,086	42,331,852	48,501,235	31,507,576	△17,307,123
売 買 益	173,522,694	58,507,936	57,903,662	70,049,184	42,517,838	13,242,261
売 買 損	△28,786,283	△11,043,850	△15,571,810	△21,547,949	△11,010,262	△30,549,384
(C)信 託 報 酬 等	△1,498,122	△1,599,199	△1,737,459	△1,668,688	△1,825,790	△1,661,649
(D)当期損益金(A + B + C)	143,237,457	45,864,286	40,593,445	46,832,139	29,680,959	△18,969,841
(E)前期繰越損益金	△309,561,404	△169,102,072	△121,907,016	△77,313,243	△31,533,312	△3,277,087
(F)追加信託差損益金	68,203,111	67,531,597	65,842,440	61,548,096	60,773,674	59,963,034
(配当等相当額)	(123,773,774)	(124,394,954)	(123,151,993)	(116,611,410)	(115,398,915)	(113,984,318)
(売買損益相当額)	(△55,570,663)	(△56,863,357)	(△57,309,553)	(△55,063,314)	(△54,625,241)	(△54,021,284)
(G)合 計 (D + E + F)	△98,120,836	△55,706,189	△15,471,131	31,066,992	58,921,321	37,716,106
(H)収 益 分 配 金	△3,229,819	△1,620,075	△1,599,121	△1,509,158	△1,492,115	△1,471,309
次期繰越損益金(G + H)	△101,350,655	△57,326,264	△17,070,252	29,557,834	57,429,206	36,244,797
追加信託差損益金	68,203,111	67,531,597	65,842,440	61,548,096	60,773,674	59,963,034
(配当等相当額)	(123,804,538)	(124,401,549)	(123,165,593)	(116,623,372)	(115,402,148)	(113,989,627)
(売買損益相当額)	(△55,601,427)	(△56,869,952)	(△57,323,153)	(△55,075,276)	(△54,628,474)	(△54,026,593)
分配準備積立金	33,152,460	33,598,802	33,230,277	30,940,187	30,858,790	28,795,466
繰 越 損 益 金	△202,706,226	△158,456,663	△116,142,969	△62,930,449	△34,203,258	△52,513,703

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第79期から第84期までは米国好配当株式マザーファンド2,792,006円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a)経費控除後の配当等収益	1,395,356円	2,154,736円	2,024,658円	1,463,248円	1,852,670円	29,715円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	123,804,538	124,401,549	123,165,593	116,623,372	115,402,148	113,989,627
(d)分 配 準 備 積 立 金	34,986,923	33,064,141	32,804,740	30,986,097	30,498,235	30,237,060
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	160,186,817	159,620,426	157,994,991	149,072,717	147,753,053	144,256,402
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,487.89	1,477.90	1,482.02	1,481.68	1,485.34	1,470.69
(g)分 配 金	3,229,819	1,620,075	1,599,121	1,509,158	1,492,115	1,471,309
(h)1万口当たり分配金	30	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決 算 期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1万口当たり分配金	30円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第79期～第84期		項目の概要
	(2020年3月24日 ～2020年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	95円	0.970%	(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9,766円です。 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
(投信会社)	(49)	(0.499)	
(販売会社)	(43)	(0.444)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(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)	(1)	(0.013)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	(1)	(0.011)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	97	0.995	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

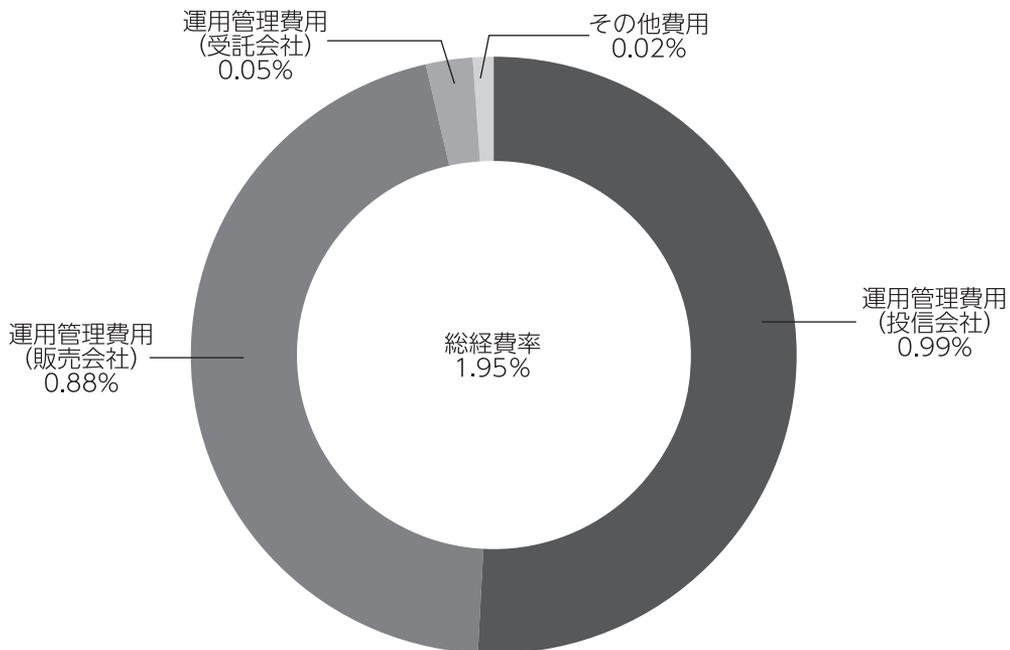
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.95%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

	第 79 期 ～ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米国好配当株式マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 311,513	千円 574,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 79 期 ～ 第 84 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	3,561,112千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,559,280千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.33

(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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第13作成期末	第14作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,850,727	千□ 3,539,214	千円 6,513,215

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	第14作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	6,513,215	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,311	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,657,527	100.0

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

(注2) 期末の米国好配当株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、11,212,598千円、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、2020年9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月22日)、 (2020年5月22日)、 (2020年6月22日)、 (2020年7月22日)、 (2020年8月24日)、 (2020年9月23日)現在

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
(A)資 産	6,344,306,451円	6,617,016,402円	6,833,407,412円	6,989,614,409円	7,009,828,727円	6,657,527,127円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	116,909,586	80,406,101	150,165,380	115,526,358	116,559,445	64,311,246
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	6,227,396,865	6,536,610,301	6,683,242,032	6,874,088,051	6,817,269,282	6,513,215,881
未 収 入 金	-	-	-	-	76,000,000	80,000,000
(B)負 債	31,805,989	21,891,316	31,102,000	28,555,932	89,900,691	44,640,331
未 払 収 益 分 配 金	20,994,121	10,487,443	10,502,005	10,256,702	10,016,670	9,825,992
未 払 解 約 金	1,028,519	1,129,650	9,367,351	7,523,788	67,723,657	23,845,874
未 払 信 託 報 酬	9,765,225	10,255,190	11,211,839	10,755,481	12,137,840	10,948,147
そ の 他 未 払 費 用	18,124	19,033	20,805	19,961	22,524	20,318
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	6,312,500,462	6,595,125,086	6,802,305,412	6,961,058,477	6,919,928,036	6,612,886,796
元 本	6,998,040,535	6,991,629,185	7,001,336,724	6,837,801,435	6,677,780,613	6,550,661,373
次 期 繰 越 損 益 金	△685,540,073	△396,504,099	△199,031,312	123,257,042	242,147,423	62,225,423
(D)受 益 権 総 口 数	6,998,040,535□	6,991,629,185□	7,001,336,724□	6,837,801,435□	6,677,780,613□	6,550,661,373□
1万口当たり基準価額(C/D)	9,020円	9,433円	9,716円	10,180円	10,363円	10,095円

(注) 第78期末における元本額は6,955,419,747円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は270,119,260円、同解約元本額は674,877,634円です。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■損益の状況

[自 2020年3月24日] [自 2020年4月23日] [自 2020年5月23日] [自 2020年6月23日] [自 2020年7月23日] [自 2020年8月25日]
 [至 2020年4月22日] [至 2020年5月22日] [至 2020年6月22日] [至 2020年7月22日] [至 2020年8月24日] [至 2020年9月23日]

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(A)配当等収益	△3,242円	△3,436円	△4,823円	△3,140円	△3,296円	△4,185円
受取利息	2	1	25	30	70	46
支払利息	△3,244	△3,437	△4,848	△3,170	△3,366	△4,231
(B)有価証券売買損益	831,566,679	308,735,111	215,292,762	338,459,696	144,131,648	△154,666,333
売買益	834,227,629	309,213,436	218,631,731	340,053,229	146,510,396	295,192
売買損	△2,660,950	△478,325	△3,338,969	△1,593,533	△2,378,748	△154,961,525
(C)信託報酬等	△9,783,349	△10,274,223	△11,232,644	△10,775,442	△12,160,364	△10,968,465
(D)当期損益金(A+B+C)	821,780,088	298,457,452	204,055,295	327,681,114	131,967,988	△165,638,983
(E)前期繰越損益金	△1,623,396,925	△818,768,708	△524,783,110	△322,363,342	△4,805,056	114,697,720
(F)追加信託差損益金	137,070,885	134,294,600	132,198,508	128,195,972	125,001,161	122,992,678
(配当等相当額)	(539,349,868)	(541,573,350)	(551,360,390)	(540,998,845)	(530,887,820)	(522,047,010)
(売買損益相当額)	(△402,278,983)	(△407,278,750)	(△419,161,882)	(△412,802,873)	(△405,886,659)	(△399,054,332)
(G)合計(D+E+F)	△664,545,952	△386,016,656	△188,529,307	133,513,744	252,164,093	72,051,415
(H)収益分配金	△20,994,121	△10,487,443	△10,502,005	△10,256,702	△10,016,670	△9,825,992
次期繰越損益金(G+H)	△685,540,073	△396,504,099	△199,031,312	123,257,042	242,147,423	62,225,423
追加信託差損益金	137,070,885	134,294,600	132,198,508	128,195,972	125,001,161	122,992,678
(配当等相当額)	(539,410,199)	(541,603,300)	(551,484,879)	(541,018,241)	(530,909,697)	(522,060,887)
(売買損益相当額)	(△402,339,314)	(△407,308,700)	(△419,286,371)	(△412,822,269)	(△405,908,536)	(△399,068,209)
分配準備積立金	707,759,723	707,910,819	702,534,931	683,535,170	666,834,717	643,168,186
繰越損益金	△1,530,370,681	△1,238,709,518	△1,033,764,751	△688,474,100	△549,688,455	△703,935,441

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第79期から第84期までは米国好配当株式マザーファンド18,390,440円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a)経費控除後の配当等収益	9,094,076円	13,944,344円	13,148,937円	10,062,643円	11,843,840円	97,361円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収益調整金	539,410,199	541,603,300	551,484,879	541,018,241	530,909,697	522,060,887
(d)分配準備積立金	719,659,768	704,453,918	699,887,999	683,729,229	665,007,547	652,896,817
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	1,268,164,043	1,260,001,562	1,264,521,815	1,234,810,113	1,207,761,084	1,175,055,065
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,812.17	1,802.16	1,806.11	1,805.86	1,808.63	1,793.80
(g)分配金	20,994,121	10,487,443	10,502,005	10,256,702	10,016,670	9,825,992
(h)1万口当たり分配金	30	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決 算 期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1万口当たり分配金	30円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

米国好配当株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2020年9月23日）

（計算期間 2019年9月25日～2020年9月23日）

米国好配当株式マザーファンドの第7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	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
7期 (2020年9月23日)	18,403	1.3	23,146.05	9.7	95.1	3.9	11,175

(注1) 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)。

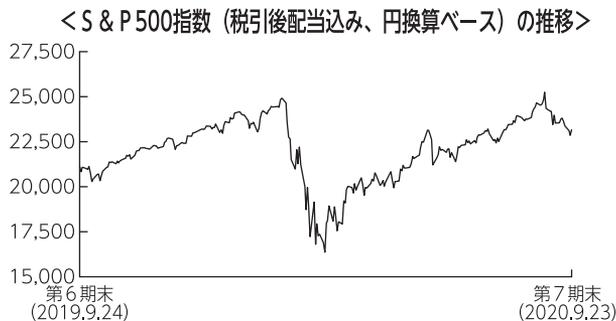
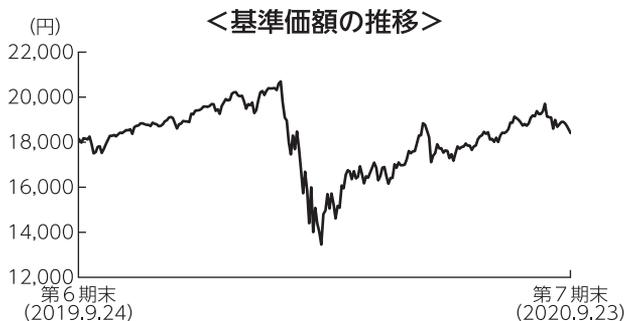
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) 2019年 9月24日	円 18,159	% -	21,108.51	% -	% 93.1	% 5.1
9 月末	18,124	△0.2	20,945.77	△0.8	93.5	5.2
10月末	18,575	2.3	21,756.46	3.1	93.8	5.2
11月末	19,121	5.3	22,692.25	7.5	94.5	4.9
12月末	19,689	8.4	23,339.59	10.6	94.4	4.7
2020年 1 月末	19,764	8.8	23,568.23	11.7	94.1	4.8
2 月末	17,977	△1.0	21,480.51	1.8	93.7	4.8
3 月末	15,721	△13.4	18,862.52	△10.6	94.7	3.5
4 月末	17,096	△5.9	20,747.42	△1.7	94.9	3.4
5 月末	17,509	△3.6	21,548.26	2.1	93.7	4.2
6 月末	17,516	△3.5	21,781.46	3.2	94.2	4.2
7 月末	18,006	△0.8	22,501.94	6.6	95.1	4.2
8 月末	19,247	6.0	24,522.23	16.2	95.3	3.9
(期 末) 2020年 9月23日	18,403	1.3	23,146.05	9.7	95.1	3.9

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年9月25日から2020年9月23日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,403円となり、前期末比で1.34%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

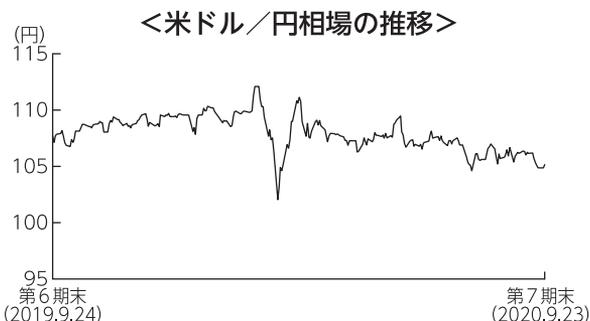
主として米国企業の株式に投資しました。期初は、堅調な企業決算と米中貿易協議の進展により、米国株式市場の上昇が続きましたが、2月中旬に、世界的な新型コロナウイルス感染拡大で、一時、米国株式市場は急落しました。3月中旬に、政策対応期待から米国株式市場が下げ止まると、その後は経済活動再開やワクチン開発期待から、米国株式市場の上昇が続き、プラスに寄与しました。

投資環境

●海外株式市況と為替市場

＜株式市場＞

期初は、堅調な企業決算と米中貿易協議の進展により、米国株式市場の上昇が続きましたが、2月中旬に、世界的な新型コロナウイルス感染拡大で、一時、米国株式市場は急落しました。3月中旬に、政策対応期待から米国株式市場が下げ止まると、その後は経済活動再開やワクチン開発期待から、米国株式市場の上昇が続きました。



＜為替市場＞

米ドルは対円で下落しました。期の前半は概ね横ばい程度で推移していましたが、2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退が懸念される中、乱高下しました。その後は、先進国で新型コロナウイルスの感染者数がピークアウトし、経済活動再開への期待が高まる中、円高ドル安が進みました。

ポートフォリオについて

革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に投資を継続しました。

〔上位10業種組入比率〕

期首		
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



期末		
順位	業種	比率
		%
1	ソフトウェア・サービス	10.9
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.3
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.4
4	資本財	6.6
5	公益事業	6.3
6	半導体・半導体製造装置	4.9
7	ヘルスケア機器・サービス	4.7
8	食品・飲料・タバコ	4.5
9	素材	4.4
10	銀行	4.4

(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	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	4.8
2	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー	4.2
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.4
4	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.7
5	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.6



期末				
順位	銘柄	種別	業種	比率
				%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	7.1
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.3
3	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.7
4	VERIZON COMM INC	普通株	電気通信サービス	2.6
5	MCDONALD'S CORPORATION	普通株	消費者サービス	2.6

(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

今後の運用に際しては、ボトムアップの銘柄選択に注力します。革新的な商品を有する、低コスト体質、市場シェア拡大余地があるなどの特徴を持ち、株価が割安な水準にあると判断される銘柄に対し、中長期的な観点から選別投資を行って参ります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	7円 (7) (1)	0.040% (0.037) (0.003)	(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)	5 (5)	0.028 (0.028)	(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	0.069	
期中の平均基準価額は18,158円です。			

(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で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2019年9月25日から2020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 7,000.71 (382.02)	千アメリカ・ドル 47,543 (△50)	百株 10,591.05	千アメリカ・ドル 62,630

(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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3.584	588	0.212	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	10.289	916	0.472	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.176	34	0.758	150
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.382	39	1.639	170
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	2.008	22	52.592	340
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.177	24	12.895	1,942
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	0.421	19	11.034	322
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1.052	32	4.519	146
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	3.409	794	0.145	36
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	11,958,415千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,221,214千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.06

(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 (2019年9月25日から2020年9月23日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(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	
CHUBB LTD	119.16	103.54	1,201	126,323	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	148.41	74.13	1,205	126,793	コンプロマリット
AMGEN INC	-	49.61	1,227	129,095	バイオテクノロジー
ANALOG DEVICES	-	93.13	1,068	112,310	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	144	500.4	5,594	588,255	コンピュータ・周辺機器
AMEREN CORP	199.09	173.11	1,333	140,255	総合公益事業
VERIZON COMM INC	504.12	466.15	2,788	293,183	各種電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	227.12	1,334	140,315	医薬品
SEMPRA ENERGY	109.15	94.84	1,129	118,710	総合公益事業
CITRIX SYSTEMS INC	119.74	-	-	-	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	190.34	165.51	1,560	164,046	銀行
CISCO SYSTEMS INC	658.34	572.3	2,250	236,594	通信機器
CLOROX COMPANY	55.77	-	-	-	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	-	381.6	1,895	199,242	飲料
COMCAST CORP-CL A	662.66	576.03	2,660	279,744	メディア
CONAGRA BRANDS INC	218.41	-	-	-	食品
CMS ENERGY CORP	264.79	-	-	-	総合公益事業
CULLEN/FROST BANKERS INC	53.75	-	-	-	銀行
DR HORTON INC	212.46	-	-	-	家庭用耐久財
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	-	214.43	1,463	153,870	情報技術サービス
DEERE & CO	85.09	73.85	1,606	168,941	機械
MORGAN STANLEY	322.62	280.5	1,336	140,469	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	236.19	205.35	1,952	205,282	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	-	129.44	1,646	173,124	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	326.81	-	-	-	銀行
CITIGROUP INC	-	350.59	1,517	159,571	銀行
EATON CORP PLC	-	172.4	1,712	180,010	電気設備
ECOLAB INC	74.18	64.4	1,282	134,851	化学
EXXON MOBIL CORP	296.3	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	-	34.69	964	101,417	電力
M&T BANK CORP	56.98	168.51	1,568	164,964	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	135.89	-	-	-	保険
GILEAD SCIENCES INC	192.99	-	-	-	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	-	215.59	485	51,091	通信機器
HOME DEPOT INC	-	80.95	2,212	232,616	専門小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	-	88.76	1,713	180,195	機械
INTEL CORP	300.03	168.17	840	88,318	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL PAPER CO	-	371.12	1,513	159,121	容器・包装
JOHNSON & JOHNSON	309	269.37	3,884	408,425	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	-	65.95	969	101,901	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	-	16.87	929	97,696	資本市場
KROGER CO	-	201.47	679	71,469	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	-	125.51	1,880	197,757	医薬品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	75.57	65.79	648	68,217	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOWE'S COS INC	157.57	137.03	2,213	232,750	専門小売り
MCDONALD'S CORPORATION	138.5	127.34	2,755	289,741	ホテル・レストラン・レジャー
MEDTRONIC PLC	206.28	124.41	1,298	136,494	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	172.41	149.95	871	91,662	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	415.78	361.3	7,494	787,928	ソフトウェア

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		
XCEL ENERGY INC	244.34	131.87	881	92,713	電力	
NORFOLK SOUTHERN CORP	60.35	52.38	1,133	119,171	陸運・鉄道	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	-	200.2	697	73,334	電子装置・機器・部品	
NORTHERN TRUST CORP	171.27	-	-	-	資本市場	
NORTHROP GRUMMAN CORP	42.48	23.39	778	81,842	航空宇宙・防衛	
WELLS FARGO & CO	172.78	-	-	-	銀行	
PFIZER INC	786.39	-	-	-	医薬品	
CONOCOPHILLIPS	-	114.1	391	41,147	石油・ガス・消耗燃料	
PROCTER & GAMBLE CO	204.63	129.06	1,780	187,203	家庭用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	138.44	120.43	631	66,437	総合公益事業	
QUALCOMM INC	-	117.81	1,340	140,983	半導体・半導体製造装置	
RAYTHEON COMPANY	42.9	-	-	-	航空宇宙・防衛	
ACCENTURE PLC-CL A	-	74.45	1,763	185,453	情報技術サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	278.34	258.78	1,444	151,848	食品	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	59.03	51.38	561	59,017	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	66.31	57.7	843	88,687	情報技術サービス	
SCHLUMBERGER LTD	238.66	-	-	-	エネルギー設備・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	101.31	88.06	1,193	125,500	ヘルスケア機器・用品	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	130.22	-	-	-	保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	548.6	-	-	-	銀行	
CHEVRON CORP	402.17	349.64	2,640	277,656	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	161.68	-	-	-	機械	
TEXAS INSTRUMENTS INC	158.87	138.17	1,915	201,419	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	141.93	88.34	1,743	183,272	陸運・鉄道	
UNITEDHEALTH GROUP INC	63.63	55.24	1,625	170,904	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	217.68	145.9	2,017	212,166	食品・生活必需品小売り	
CME GROUP INC	-	61.58	1,025	107,859	資本市場	
WILLIAMS COS INC	738.34	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
LAS VEGAS SANDS CORP	138.9	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
TE CONNECTIVITY LTD	102.95	89.56	862	90,707	電子装置・機器・部品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	218.96	190.36	1,465	154,131	タバコ	
VISA INC	51.82	-	-	-	情報技術サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	139.87	121.67	1,705	179,310	水道	
MARATHON PETROLEUM CORP	173.61	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
FOX CORP-A	226.7	-	-	-	メディア	
DUPONT DE NEMOURS INC	211.86	-	-	-	化学	
LINDE PLC	92.66	80.46	1,916	201,532	化学	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,690.06	10,481.74	101,056	10,625,066	
	銘柄 数 <比 率>	64銘柄	62銘柄	-	<95.1%>	

(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	外貨建金額	邦貨換算金額	比率		
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3,372	536	56,423	0.5		
PROLOGIS INC	—	9,817	973	102,379	0.9		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4.407	3,825	570	60,002	0.5		
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,652	8,395	743	78,220	0.7		
SITE CENTERS CORP	50,584	—	—	—	—		
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	12,718	—	—	—	—		
VENTAS INC	10,613	—	—	—	—		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	26.56	23,093	511	53,828	0.5		
AMERICAN TOWER CORP	—	3,264	789	83,028	0.7		
合 計	□ 数	金 額	114,534	51,766	4,126	433,883	—
	銘柄数 < 比率 >		6銘柄<5.1%>	6銘柄<3.9%>	—	—	3.9

(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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,625,066	% 94.4
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	433,883	3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	196,868	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	11,255,818	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、11,212,598千円、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、2020年9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,339,650,880円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,413,841
株 式(評価額)	10,625,066,044
投 資 証 券(評価額)	433,883,435
未 収 入 金	152,859,140
未 収 配 当 金	12,428,420
(B) 負 債	164,104,000
未 払 金	84,104,000
未 払 解 約 金	80,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,175,546,880
元 本	6,072,522,469
次 期 繰 越 損 益 金	5,103,024,411
(D) 受 益 権 総 口 数	6,072,522,469口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	18,403円

(注1) 期首元本額 7,159,256,276円
追加設定元本額 581,062,220円
一部解約元本額 1,667,796,027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 540,970,821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 3,539,214,194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 322,681,672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 1,669,655,782円
期末元本合計 6,072,522,469円

■損益の状況

当期 自2019年9月25日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	256,242,681円
受 取 配 当 金	256,186,545
受 取 利 息	82,706
支 払 利 息	△26,570
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,377,986
売 買 損 益	1,713,240,042
売 買 損	△1,692,862,056
(C) そ の 他 費 用	△3,349,496
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	273,271,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,841,119,433
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,465,003,973
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	453,637,780
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,103,024,411
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,103,024,411

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。