

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2028年9月25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：ゴールデンルーキー

第133期	<決算日	2024年10月22日>
第134期	<決算日	2024年11月22日>
第135期	<決算日	2024年12月23日>
第136期	<決算日	2025年1月22日>
第137期	<決算日	2025年2月25日>
第138期	<決算日	2025年3月24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、2025年3月24日に第138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

<https://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 & 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
		(分配額)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	騰落率			
第19 作成期	109期 (2022年10月24日)	円 9,613	円 15	% △0.6	22,624.06	% △1.4	% 92.6	% 4.1	百万円 1,161
	110期 (2022年11月22日)	10,264	15	6.9	23,771.17	5.1	89.1	4.1	1,238
	111期 (2022年12月22日)	10,017	15	△2.3	23,257.53	△2.2	89.5	4.8	1,233
	112期 (2023年1月23日)	10,051	15	0.5	23,745.25	2.1	90.4	5.1	1,216
	113期 (2023年2月22日)	9,957	15	△0.8	23,813.35	0.3	91.8	5.2	1,198
第20 作成期	114期 (2023年3月22日)	9,659	15	△2.8	23,767.16	△0.2	89.1	4.5	1,165
	115期 (2023年4月24日)	9,941	15	3.1	24,428.71	2.8	91.9	4.4	1,182
	116期 (2023年5月22日)	9,855	15	△0.7	24,714.64	1.2	93.5	4.3	1,173
	117期 (2023年6月22日)	10,063	15	2.3	25,649.41	3.8	92.8	4.4	1,216
	118期 (2023年7月24日)	10,381	15	3.3	26,565.25	3.6	91.9	4.5	1,248
第21 作成期	119期 (2023年8月22日)	9,959	15	△3.9	25,615.90	△3.6	93.4	4.3	1,192
	120期 (2023年9月22日)	9,787	15	△1.6	25,111.56	△2.0	93.6	4.4	1,170
	121期 (2023年10月23日)	9,469	15	△3.1	24,368.96	△3.0	93.4	4.3	1,119
	122期 (2023年11月22日)	9,979	15	5.5	26,025.83	6.8	92.3	4.4	1,177
	123期 (2023年12月22日)	10,351	15	3.9	27,072.21	4.0	89.8	4.4	1,210
第22 作成期	124期 (2024年1月22日)	10,429	15	0.9	27,511.42	1.6	92.4	4.3	1,187
	125期 (2024年2月22日)	10,539	15	1.2	28,201.85	2.5	93.8	4.1	1,181
	126期 (2024年3月22日)	10,992	15	4.4	29,591.15	4.9	95.1	4.0	1,219
	127期 (2024年4月22日)	10,460	15	△4.7	27,907.94	△5.7	92.9	3.9	1,149
	128期 (2024年5月22日)	10,971	15	5.0	29,757.29	6.6	92.8	4.1	1,190
第23 作成期	129期 (2024年6月24日)	10,952	15	△0.0	30,461.19	2.4	94.6	4.3	1,189
	130期 (2024年7月22日)	10,995	15	0.5	30,586.75	0.4	90.7	4.3	1,123
	131期 (2024年8月22日)	11,167	15	1.7	31,035.61	1.5	92.9	4.5	1,127
	132期 (2024年9月24日)	11,042	365	2.1	31,444.81	1.3	93.4	4.7	1,112
	133期 (2024年10月22日)	11,092	15	0.6	32,104.06	2.1	93.4	4.6	1,122
第24 作成期	134期 (2024年11月22日)	11,178	15	0.9	32,478.20	1.2	91.9	3.7	1,129
	135期 (2024年12月23日)	10,952	15	△1.9	32,234.76	△0.7	93.1	3.2	1,073
	136期 (2025年1月22日)	11,091	15	1.4	32,746.35	1.6	90.9	3.2	1,070
	137期 (2025年2月25日)	11,002	15	△0.7	32,307.86	△1.3	90.9	3.4	1,056
	138期 (2025年3月24日)	10,466	15	△4.7	30,551.90	△5.4	93.1	3.7	1,031

(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133期	(期 首) 2024年9月24日	円 11,042	% －	31,444.81	% －	% 93.4	% 4.7
	9月末	11,046	0.0	31,532.68	0.3	91.2	4.5
	(期 末) 2024年10月22日	11,107	0.6	32,104.06	2.1	93.4	4.6
第134期	(期 首) 2024年10月22日	11,092	－	32,104.06	－	93.4	4.6
	10月末	10,995	△0.9	31,838.45	△0.8	92.5	4.7
	(期 末) 2024年11月22日	11,193	0.9	32,478.20	1.2	91.9	3.7
第135期	(期 首) 2024年11月22日	11,178	－	32,478.20	－	91.9	3.7
	11月末	11,286	1.0	32,708.91	0.7	90.4	3.7
	(期 末) 2024年12月23日	10,967	△1.9	32,234.76	△0.7	93.1	3.2
第136期	(期 首) 2024年12月23日	10,952	－	32,234.76	－	93.1	3.2
	12月末	10,995	0.4	32,434.65	0.6	94.3	3.2
	(期 末) 2025年1月22日	11,106	1.4	32,746.35	1.6	90.9	3.2
第137期	(期 首) 2025年1月22日	11,091	－	32,746.35	－	90.9	3.2
	1月末	11,135	0.4	32,825.32	0.2	92.2	3.1
	(期 末) 2025年2月25日	11,017	△0.7	32,307.86	△1.3	90.9	3.4
第138期	(期 首) 2025年2月25日	11,002	－	32,307.86	－	90.9	3.4
	2月末	10,910	△0.8	31,658.29	△2.0	90.4	3.5
	(期 末) 2025年3月24日	10,481	△4.7	30,551.90	△5.4	93.1	3.7

(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
		(分配額)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	騰 落 率			
第19 作成期	109期 (2022年10月24日)	円 11,694	円 15	% 2.8	37,958.89	% 2.2	% 92.5	% 4.1	百万円 10,890
	110期 (2022年11月22日)	11,973	15	2.5	38,141.70	0.5	92.4	4.2	11,492
	111期 (2022年12月22日)	10,953	15	△8.4	34,904.86	△8.5	87.5	4.6	10,982
	112期 (2023年 1月23日)	10,801	15	△1.3	34,970.92	0.2	91.2	5.1	11,024
	113期 (2023年 2月22日)	11,199	15	3.8	36,754.41	5.1	91.1	5.1	11,573
第20 作成期	114期 (2023年 3月22日)	10,723	15	△4.1	36,202.18	△1.5	90.9	4.6	11,221
	115期 (2023年 4月24日)	11,221	15	4.8	37,859.54	4.6	92.0	4.4	11,803
	116期 (2023年 5月22日)	11,459	15	2.3	39,467.18	4.2	92.9	4.3	11,989
	117期 (2023年 6月22日)	11,530	605	5.9	42,416.30	7.5	93.3	4.4	11,917
	118期 (2023年 7月24日)	11,943	15	3.7	44,061.17	3.9	92.6	4.5	12,476
第21 作成期	119期 (2023年 8月22日)	11,865	15	△0.5	44,117.14	0.1	93.8	4.3	11,977
	120期 (2023年 9月22日)	11,236	625	△0.0	43,877.21	△0.5	92.8	4.4	11,343
	121期 (2023年10月23日)	11,090	15	△1.2	43,479.67	△0.9	92.9	4.2	11,795
	122期 (2023年11月22日)	11,624	15	5.0	46,284.51	6.5	93.3	4.4	12,384
	123期 (2023年12月22日)	11,160	505	0.4	46,498.14	0.5	92.8	4.5	11,885
第22 作成期	124期 (2024年 1月22日)	11,751	15	5.4	49,393.54	6.2	91.3	4.3	12,960
	125期 (2024年 2月22日)	12,114	15	3.2	51,698.53	4.7	92.9	4.0	13,421
	126期 (2024年 3月22日)	12,071	695	5.4	54,821.65	6.0	93.4	3.9	13,292
	127期 (2024年 4月22日)	11,792	15	△2.2	53,084.58	△3.2	92.1	3.9	13,330
	128期 (2024年 5月22日)	12,535	15	6.4	57,486.42	8.3	92.4	4.1	14,224
第23 作成期	129期 (2024年 6月24日)	12,089	755	2.5	60,426.95	5.1	92.7	4.2	14,220
	130期 (2024年 7月22日)	12,014	15	△0.5	60,016.78	△0.7	92.5	4.3	14,897
	131期 (2024年 8月22日)	11,328	15	△5.6	56,612.46	△5.7	92.8	4.5	14,459
	132期 (2024年 9月24日)	11,167	335	1.5	56,986.02	0.7	92.8	4.7	14,524
	133期 (2024年10月22日)	11,792	15	5.7	61,214.94	7.4	91.9	4.5	15,703
第23 作成期	134期 (2024年11月22日)	12,220	15	3.8	63,817.75	4.3	92.9	3.8	16,591
	135期 (2024年12月23日)	11,550	655	△0.1	64,583.23	1.2	93.6	3.2	16,216
	136期 (2025年 1月22日)	11,664	15	1.1	65,422.36	1.3	92.1	3.2	17,036
	137期 (2025年 2月25日)	11,233	15	△3.6	62,550.73	△4.4	91.3	3.5	17,161
	138期 (2025年 3月24日)	10,686	15	△4.7	59,132.91	△5.5	91.8	3.7	16,818

(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)。

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133期	(期 首) 2024年9月24日	円 11,167	% －	56,986.02	% －	% 92.8	% 4.7
	9月末	11,098	△0.6	56,783.64	△0.4	92.3	4.6
	(期 末) 2024年10月22日	11,807	5.7	61,214.94	7.4	91.9	4.5
第134期	(期 首) 2024年10月22日	11,792	－	61,214.94	－	91.9	4.5
	10月末	11,926	1.1	61,965.02	1.2	91.8	4.6
	(期 末) 2024年11月22日	12,235	3.8	63,817.75	4.3	92.9	3.8
第135期	(期 首) 2024年11月22日	12,220	－	63,817.75	－	92.9	3.8
	11月末	12,059	△1.3	62,787.95	△1.6	92.1	3.8
	(期 末) 2024年12月23日	12,205	△0.1	64,583.23	1.2	93.6	3.2
第136期	(期 首) 2024年12月23日	11,550	－	64,583.23	－	93.6	3.2
	12月末	11,712	1.4	65,634.78	1.6	92.1	3.2
	(期 末) 2025年1月22日	11,679	1.1	65,422.36	1.3	92.1	3.2
第137期	(期 首) 2025年1月22日	11,664	－	65,422.36	－	92.1	3.2
	1月末	11,641	△0.2	65,193.96	△0.3	93.1	3.1
	(期 末) 2025年2月25日	11,248	△3.6	62,550.73	△4.4	91.3	3.5
第138期	(期 首) 2025年2月25日	11,233	－	62,550.73	－	91.3	3.5
	2月末	11,102	△1.2	61,052.26	△2.4	90.7	3.5
	(期 末) 2025年3月24日	10,701	△4.7	59,132.91	△5.5	91.8	3.7

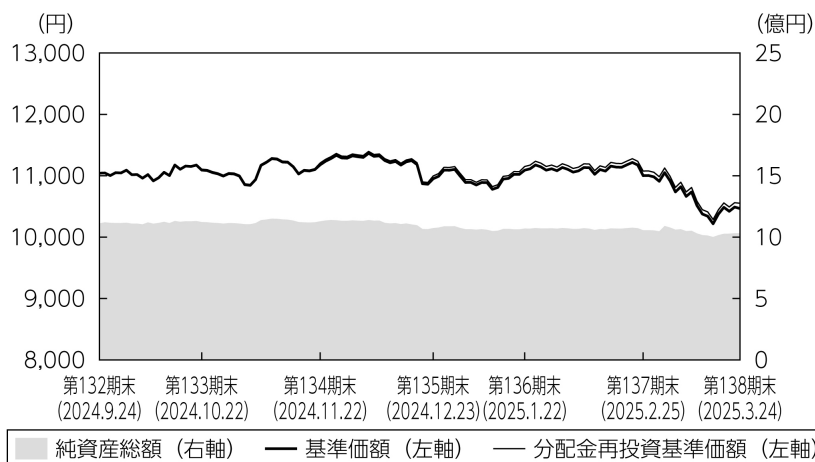
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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）為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

■第133期～第138期の運用経過（2024年9月25日から2025年3月24日まで）

■ MHAM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



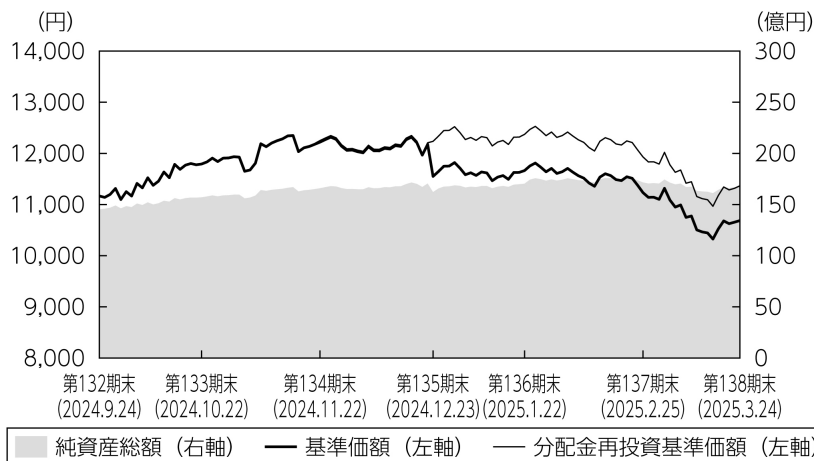
第133期首： 11,042円
 第138期末： 10,466円
 (既払分配金90円)
 騰 落 率： △4.4%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが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。作成対象期間中、米国株式市場はほぼ横這いでしたが、為替ヘッジコスト要因で基準価額は下落しました。当初、米国経済の軟着陸期待と、トランプ新政権の政策期待などから、株価は上昇基調で推移しましたが、作成対象期間末に景気後退懸念などから、株価は調整しました。

■ 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



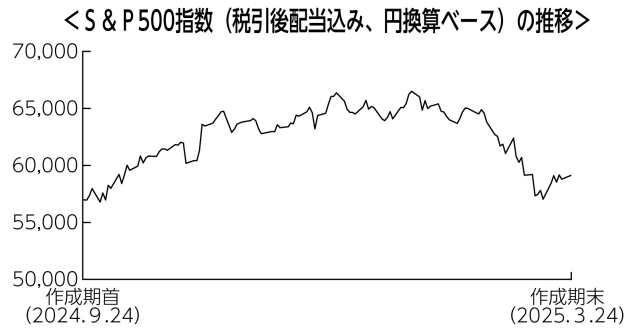
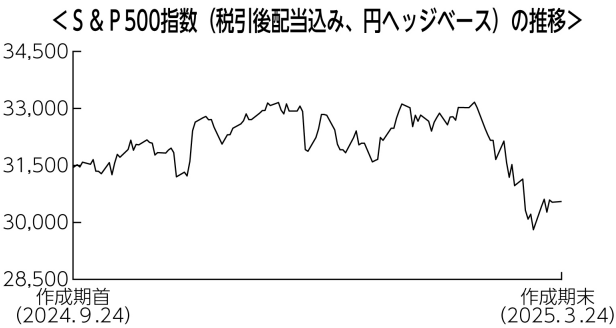
第133期首： 11,167円
 第138期末： 10,686円
 (既払分配金730円)
 騰 落 率： 1.8%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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。

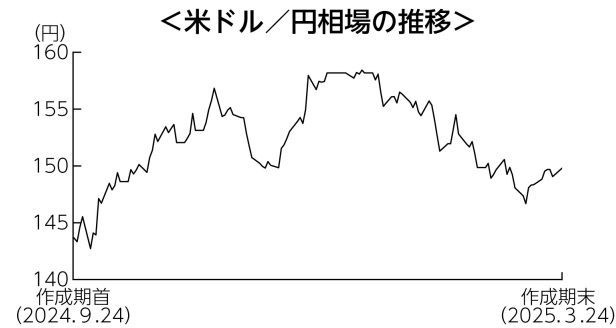
基準価額の主な変動要因

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ました。作成対象期間中、米国株式市場はほぼ横這いでした。当初、米国経済の軟着陸期待と、トランプ新政権の政策期待などから、株価は上昇基調で推移しましたが、作成対象期間末に景気後退懸念などから、株価は調整しました。為替は、対円でドル高が進み、プラスに寄与しました。

投資環境



米国株式市場はほぼ横這いでした。当初、米国経済の軟着陸期待と、トランプ新政権の政策期待などから、株価は上昇基調で推移しましたが、作成対象期間末に景気後退懸念などから、株価は調整しました。



米ドルは対円で上昇しました。作成対象期間末にやや調整したものの、米経済の軟着陸期待などから、対円で米ドル高が進みました。

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

財務内容が健全で、安定的なキャッシュフローがあり、長期的に差別化できる事業基盤を持つ銘柄への投資を継続しました。

〔上位10業種組入比率〕

2024年9月24日現在

順位	業 種	比率 %
1	ソフトウェア・サービス	14.7
2	資本財	9.0
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.2
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.0
5	金融サービス	6.6
6	メディア・娯楽	5.3
7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	半導体・半導体製造装置	4.8
9	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.7
10	銀行	4.0



2025年3月24日現在

順位	業 種	比率 %
1	ソフトウェア・サービス	11.8
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.4
3	資本財	8.2
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9
5	半導体・半導体製造装置	6.2
6	金融サービス	6.1
7	銀行	5.3
8	公益事業	4.4
9	エネルギー	4.1
10	消費者サービス	4.1

(注) 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評価額の割合です。

〔組入上位5銘柄の組入比率〕

2024年9月24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	8.3
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.1
3	ALPHABET INC-CL A	普通株	メディア・娯楽	2.7
4	JPMORGAN CHASE & CO	普通株	銀行	2.7
5	ELI LILLY & CO	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.6



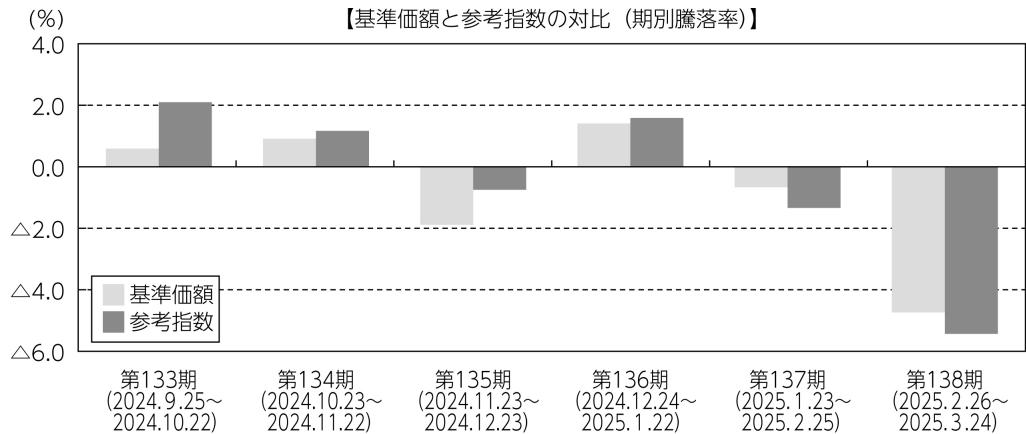
2025年3月24日現在

順位	銘 柄	種別	業 種	比率 %
1	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.0
2	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	6.6
3	BROADCOM INC	普通株	半導体・半導体製造装置	3.4
4	JPMORGAN CHASE & CO	普通株	銀行	2.5
5	ELI LILLY & CO	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2

(注) 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評価額の割合です。

■ MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり
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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年9月25日 ～2024年10月22日	2024年10月23日 ～2024年11月22日	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年1月22日	2025年1月23日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.14%	0.13%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
当期の収益	15円	15円	－円	13円	0円	0円
当期の収益以外	－円	－円	15円	1円	14円	14円
翌期繰越分配対象額	1,851円	1,938円	1,923円	1,921円	1,907円	1,893円

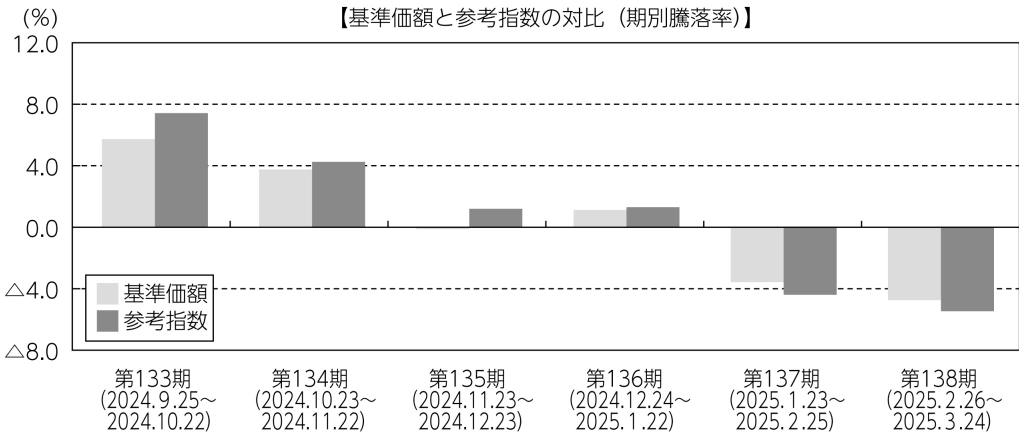
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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（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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年9月25日 ～2024年10月22日	2024年10月23日 ～2024年11月22日	2024年11月23日 ～2024年12月23日	2024年12月24日 ～2025年1月22日	2025年1月23日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月24日
当期分配金（税引前）	15円	15円	655円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.13%	0.12%	5.37%	0.13%	0.13%	0.14%
当期の収益	15円	15円	－円	15円	0円	1円
当期の収益以外	－円	－円	655円	－円	14円	14円
翌期繰越分配対象額	2,726円	3,148円	2,493円	2,593円	2,578円	2,565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。引き続き、クオリティ重視の投資姿勢を維持することが重要と考え、財務内容が健全で、安定的なキャッシュフローがあり、長期的に差別化できる事業基盤を持つ企業への投資を重視します。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第133期～第138期 (2024年9月25日 ～2025年3月24日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105円	0.955%	(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11,012円です。
（投信会社）	（ 54）	（0.491）	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）	（ 48）	（0.437）	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）	（ 3）	（0.027）	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	2	0.018	(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）	（ 2）	（0.015）	
（投資証券）	（ 0）	（0.003）	
(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	2	0.019	(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）	（ 1）	（0.010）	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）	（0.001）	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）	（ 1）	（0.008）	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	109	0.992	

（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。

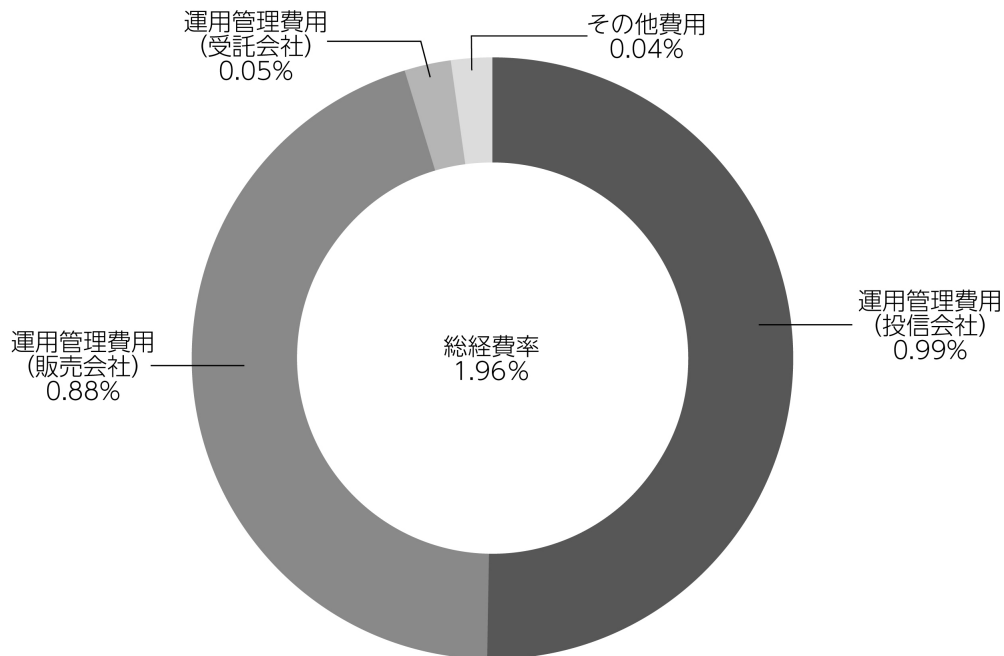
（注2） 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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。

（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1.96%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（2024年9月25日から2025年3月24日まで）

	第 133 期 ～ 第 138 期			
	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	23,554	111,000	47,862	225,000

■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 133 期 ～ 第 138 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	15,561,185千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,722,540千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.68

(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（2024年9月25日から2025年3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

	第22作成期末	第23作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	250,935	226,627	1,023,903

<補足情報>

■米国好配当株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国好配当株式マザーファンド（5,412,510,441□）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2024年9月24日現在	2025年3月24日現在			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	141.75	192.11	2,427	363,582	ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	100.87	2,459	368,495	情報技術サービス
ALLSTATE CORP	67.65	70.51	1,455	218,081	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	90.59	94.43	1,984	297,227	コンプロマリット
AMGEN INC	59.78	55.43	1,751	262,421	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	83.69	76.44	2,067	309,753	消費者金融
APPLE INC	341.99	596.42	13,018	1,950,105	コンピュータ・周辺機器

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

銘 柄	2024年9月24日現在	2025年3月24日現在			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	
APPLIED MATERIALS INC	51.19	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
AMEREN CORP	163.73	170.68	1,688	252,891	総 合 公 益 事 業
CATERPILLAR INC	54.64	—	—	—	機 械
JPMORGAN CHASE & CO	196.45	171.29	4,138	620,004	銀 行
CISCO SYSTEMS INC	482.52	503.01	3,033	454,365	通 信 機 器
COCA-COLA CO/THE	267.32	367.39	2,522	377,925	飲 料
COLGATE-PALMOLIVE CO	88.4	—	—	—	家 庭 用 品
COMCAST CORP-CL A	249.76	260.37	956	143,337	メ デ ィ ア
CMS ENERGY CORP	159.09	271.29	1,993	298,698	総 合 公 益 事 業
DANAHER CORP	69.65	—	—	—	ラ イ フ サ イ エ ン ス ・ ツ ー ル ノ サービス
MORGAN STANLEY	133.85	139.53	1,676	251,111	資 本 市 場
REPUBLIC SERVICES INC	97.58	101.73	2,373	355,590	商 業 サ ー ビ ス ・ 用 品
THE WALT DISNEY CO	78.6	81.94	814	122,083	娯 楽
OMNICOM GROUP	131.88	155.88	1,264	189,468	メ デ ィ ア
BANK OF AMERICA CORP	—	689.02	2,926	438,354	銀 行
CITIGROUP INC	318.92	—	—	—	銀 行
EATON CORP PLC	56.41	58.81	1,737	260,274	電 気 設 備
ELECTRONIC ARTS INC	61.5	—	—	—	娯 楽
SALESFORCE INC	71.34	74.37	2,086	312,628	ソ フ ト ウ ェ ア
EOG RESOURCES INC	62.19	—	—	—	石 油 ・ ガ ス ・ 消 耗 燃 料
EXXON MOBIL CORP	272.41	283.98	3,279	491,339	石 油 ・ ガ ス ・ 消 耗 燃 料
FASTENAL CO	221.58	230.99	1,726	258,583	商 社 ・ 流 通 業
M&T BANK CORP	—	85.97	1,532	229,555	銀 行
FREEMPORT-MCMORAN INC	407.03	424.32	1,707	255,841	金 属 ・ 鉱 業
GENERAL MILLS INC	109.28	—	—	—	食 品
GE AEROSPACE	98.66	131.5	2,684	402,109	航 空 宇 宙 ・ 防 衛
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	63.39	—	—	—	航 空 宇 宙 ・ 防 衛
HOME DEPOT INC	68.26	71.16	2,498	374,317	専 門 小 売 り
IDEX CORP	—	83.49	1,518	227,511	機 械
ILLINOIS TOOL WORKS	74.8	77.97	1,959	293,562	機 械
INTUIT INC	34.88	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア
INTERNATIONAL PAPER CO	—	338.62	1,740	260,677	容 器 ・ 包 装
JOHNSON & JOHNSON	157.16	188.82	3,089	462,831	医 薬 品
KLA CORPORATION	20.85	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ELI LILLY & CO	43	42.1	3,526	528,220	医 薬 品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	69.45	—	—	—	航 空 貨 物 ・ 物 流 サ ー ビ ス
LOWE'S COS INC	72.06	75.12	1,705	255,521	専 門 小 売 り
DOMINION ENERGY INC	159.2	276.7	1,509	226,107	総 合 公 益 事 業
MCDONALD'S CORPORATION	—	96.63	2,951	442,129	ホ テ ル ・ レ ス ト ラ ン ・ レ ジャ ー
MARSH & MCLENNAN COS	47.49	49.5	1,149	172,260	保 険
CVS HEALTH CORP	192.44	200.61	1,345	201,494	ヘル ス ケ ア ・ プ ロ バ イ ダ ー /ヘル ス ケ ア ・ サ ー ビ ス
MERCK & CO. INC.	157.5	251.84	2,344	351,263	医 薬 品
MICROSOFT CORP	291.14	274.77	10,750	1,610,447	ソ フ ト ウ ェ ア
XCEL ENERGY INC	171.79	280.41	1,937	290,299	電 力
NIKE INC-CL B	162	—	—	—	繊 維 ・ ア パ レ ル ・ 贅 沢 品
ORACLE CORP	232.23	145	2,207	330,658	ソ フ ト ウ ェ ア
ONOCOPHILLIPS	157.52	164.21	1,673	250,709	石 油 ・ ガ ス ・ 消 耗 燃 料
COSTCO WHOLESALE CORP	23.41	12.15	1,104	165,491	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
PROCTER & GAMBLE CO	129.04	187.03	3,117	467,016	家 庭 用 品
PROGRESSIVE CORP	72.07	—	—	—	保 険
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	67.67	1,751	262,334	電 気 設 備
ACCENTURE PLC-CL A	54.8	57.14	1,744	261,340	情 報 技 術 サ ー ビ ス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	90.26	—	—	—	ヘル ス ケ ア 機 器 ・ 用 品

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジあり

銘 柄	2024年9月24日現在		2025年3月24日現在		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	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	184.1	2,030	304,104	保険
AT&T INC	869.3	953.47	2,576	385,926	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	—	108.78	1,792	268,464	石油・ガス・消耗燃料
STARBUCKS CORP	—	192.83	1,871	280,395	ホテル・レストラン・レジャー
STRYKER CORP	30.06	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC	137.6	143.33	2,565	384,327	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	51.37	53.57	2,768	414,761	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WALMART INC	314.5	327.85	2,818	422,264	生活必需品流通・小売り
NASDAQ INC	191.17	—	—	—	資本市場
TE CONNECTIVITY LTD	95.94	—	—	—	電子装置・機器・部品
VISA INC	56.37	92.41	3,101	464,654	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	102.61	—	—	—	水道
XYLEM INC	83.41	—	—	—	機械
ABBVIE INC	—	100.71	2,115	316,828	バイオテクノロジー
CDW CORP	35.9	—	—	—	電子装置・機器・部品
BROADCOM INC	—	291.49	5,586	836,887	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC	117.85	122.85	1,431	214,394	資本市場
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	82.73	1,897	284,207	ホテル・レストラン・レジャー
BLACKSTONE INC	123.83	108.45	1,608	240,909	資本市場
MARVELL TECHNOLOGY INC	279.66	274.69	1,933	289,644	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC	56.24	58.63	2,687	402,540	化学
KENVUE INC	480.92	1,034.07	2,410	361,080	パーソナルケア用品
KRAFT HEINZ CO	179.48	—	—	—	食品
ALPHABET INC-CL A	258.46	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	—	625.22	1,003	150,321	コンピュータ・周辺機器
合 計	株 数 ・ 金 額	10,698.84	13,084.4	153,135	22,939,741
	銘 柄 数 < 比 率 >	71銘柄	62銘柄	—	<93.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年3月24日現在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、2025年3月24日現在のマザーファンド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		2024年9月24日現在		2025年3月24日現在		
		□ 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	%
BXP INC		—	21.544	1,472	220,553	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC		5.853	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		7.082	—	—	—	—
VENTAS INC		29.37	22.911	1,531	229,433	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC		10.052	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		6.283	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT		—	48.453	1,762	264,055	1.1
VICI PROPERTIES INC		—	42.821	1,350	202,251	0.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	58.64	135,729	6,116	916,294	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	5銘柄<4.7%>	4銘柄<3.7%>	—	—	3.7

(注1) 邦貨換算金額は、2025年3月24日現在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、2025年3月24日現在のマザーファンド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

2025年3月24日現在

項 目	第23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	1,023,903	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,279	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,054,183	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、24,363,159千円、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、2025年3月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月22日)、 (2024年11月22日)、 (2024年12月23日)、 (2025年1月22日)、 (2025年2月25日)、 (2025年3月24日)現在

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
(A)資 産	2,225,012,379円	2,214,506,868円	2,130,701,090円	2,093,920,083円	2,092,718,832円	2,026,225,005円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,715,615	33,156,412	37,148,493	17,103,083	20,259,407	30,279,641
米国好配当株式マザー ファンド (評 価 額)	1,116,627,023	1,099,313,155	1,044,019,396	1,039,158,772	1,031,751,647	1,023,903,740
未 収 入 金	1,085,669,741	1,082,037,301	1,049,533,201	1,037,658,228	1,040,707,778	972,041,624
(B)負 債	1,102,085,343	1,085,430,190	1,056,750,154	1,023,765,566	1,036,240,293	994,635,761
未 払 金	1,098,864,584	1,082,074,170	1,052,733,566	1,020,621,529	1,032,867,039	988,349,481
未 払 収 益 分 配 金	1,518,552	1,515,130	1,470,850	1,447,344	1,440,446	1,478,420
未 払 解 約 金	48,690	-	715,219	-	9,761	3,324,800
未 払 信 託 報 酬	1,650,512	1,837,544	1,827,195	1,693,613	1,919,551	1,480,363
そ の 他 未 払 費 用	3,005	3,346	3,324	3,080	3,496	2,697
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	1,122,927,036	1,129,076,678	1,073,950,936	1,070,154,517	1,056,478,539	1,031,589,244
元 本	1,012,368,644	1,010,087,246	980,567,053	964,896,159	960,297,721	985,613,705
次 期 繰 越 損 益 金	110,558,392	118,989,432	93,383,883	105,258,358	96,180,818	45,975,539
(D)受 益 権 総 口 数	1,012,368,644口	1,010,087,246口	980,567,053口	964,896,159口	960,297,721口	985,613,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,092円	11,178円	10,952円	11,091円	11,002円	10,466円

(注) 第132期末における元本額は1,007,378,392円、当作成期間 (第133期～第138期) 中における追加設定元本額は77,532,879円、同解約元本額は99,297,566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 2024年 9月25日] [自 2024年10月23日] [自 2024年11月23日] [自 2024年12月24日] [自 2025年 1月23日] [自 2025年 2月26日]
[至 2024年10月22日] [至 2024年11月22日] [至 2024年12月23日] [至 2025年 1月22日] [至 2025年 2月25日] [至 2025年 3月24日]

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(A)配 当 等 収 益	5,041円	7,871円	4,388円	8,827円	7,128円	6,624円
受 取 利 息	5,041	7,871	4,388	8,827	7,128	6,624
(B)有価証券売買損益	8,326,514	12,134,009	△18,826,029	16,528,284	△5,221,727	△49,073,304
売 買 益	70,425,527	56,882,005	20,143,854	67,160,064	48,203,262	24,904,420
売 買 損	△62,099,013	△44,747,996	△38,969,883	△50,631,780	△53,424,989	△73,977,724
(C)信 託 報 酬 等	△1,666,057	△1,854,090	△1,847,019	△1,709,893	△1,946,147	△1,483,060
(D)当期損益金(A + B + C)	6,665,498	10,287,790	△20,668,660	14,827,218	△7,160,746	△50,549,740
(E)前期繰越損益金	29,678,014	34,316,555	41,753,594	19,262,703	32,291,265	23,401,849
(F)追加信託差損益金	75,733,432	75,900,217	73,769,799	72,615,781	72,490,745	74,601,850
(配 当 等 相 当 額)	(152,554,434)	(152,656,535)	(148,287,605)	(145,996,728)	(145,539,640)	(150,827,038)
(売買損益相当額)	(△76,821,002)	(△76,756,318)	(△74,517,806)	(△73,380,947)	(△73,048,895)	(△76,225,188)
(G)合 計 (D + E + F)	112,076,944	120,504,562	94,854,733	106,705,702	97,621,264	47,453,959
(H)収 益 分 配 金	△1,518,552	△1,515,130	△1,470,850	△1,447,344	△1,440,446	△1,478,420
次期繰越損益金(G + H)	110,558,392	118,989,432	93,383,883	105,258,358	96,180,818	45,975,539
追加信託差損益金	75,733,432	75,900,217	73,769,799	72,615,781	72,490,745	74,601,850
(配 当 等 相 当 額)	(152,570,518)	(152,673,253)	(148,288,761)	(145,998,850)	(145,541,580)	(150,885,812)
(売買損益相当額)	(△76,837,086)	(△76,773,036)	(△74,518,962)	(△73,383,069)	(△73,050,835)	(△76,283,962)
分 配 準 備 積 立 金	34,824,960	43,089,215	40,282,744	39,449,786	37,591,051	35,752,252
繰 越 損 益 金	—	—	△20,668,660	△6,807,209	△13,900,978	△64,378,563

(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133期から第138期までは米国好配当株式マザーファンド2,916,763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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a)経費控除後の配当等収益	1,251,314円	1,522,929円	0円	1,336,044円	6,282円	96,968円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	5,414,184	8,764,861	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	152,570,518	152,673,253	148,288,761	145,998,850	145,541,580	150,885,812
(d)分 配 準 備 積 立 金	29,678,014	34,316,555	41,753,594	39,561,086	39,025,215	37,133,704
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	188,914,030	197,277,598	190,042,355	186,895,980	184,573,077	188,116,484
(f)1万口当たり当期分配対象額	1,866.06	1,953.07	1,938.09	1,936.95	1,922.04	1,908.62
(g)分 配 金	1,518,552	1,515,130	1,470,850	1,447,344	1,440,446	1,478,420
(h)1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決 算 期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金	15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。

MHAM米国好配当株式ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなし

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第133期～第138期 (2024年9月25日 ～2025年3月24日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	111円	0.955%	(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11,601円です。
（投信会社）	（ 57）	（0.492）	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）	（ 51）	（0.437）	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）	（ 3）	（0.027）	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	2	0.018	(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）	（ 2）	（0.015）	
（投資証券）	（ 0）	（0.003）	
(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	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）	（ 1）	（0.010）	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）	（0.001）	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）	（ 0）	（0.000）	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	114	0.986	

（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。

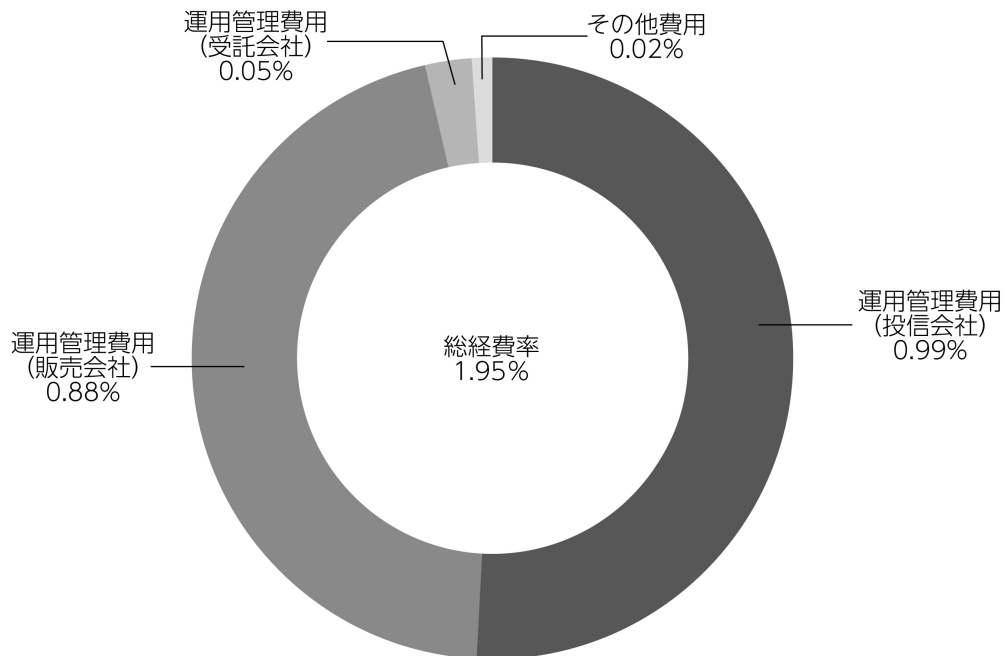
（注3） 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月25日から2025年3月24日まで）

	第 133 期 ～ 第 138 期			
	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	524,025	2,500,000	137,000	650,000

■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 133 期 ～ 第 138 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	15,561,185千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,722,540千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.68

(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（2024年9月25日から2025年3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

	第22作成期末	第23作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
米 国 好 配 当 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,257,020	3,644,045	16,463,799

<補足情報>前掲の組入資産の明細（15～17ページ）をご参照ください。

■投資信託財産の構成

2025年3月24日現在

項 目	第23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	16,463,799	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	407,942	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	16,871,741	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、24,363,159千円、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、2025年3月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.80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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月22日)、(2024年11月22日)、(2024年12月23日)、(2025年1月22日)、(2025年2月25日)、(2025年3月24日)現在

項 目	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
(A)資産 産	15,747,532,572円	16,641,475,905円	17,167,650,127円	17,085,722,711円	17,226,047,400円	16,871,741,214円
コール・ローン等	386,089,738	318,891,309	665,815,111	332,774,291	394,351,709	407,942,073
米国好配当株式マザー ファンド(評価額)	15,361,442,834	16,322,584,596	15,851,835,016	16,752,948,420	16,831,695,691	16,463,799,141
未 収 入 金	-	-	650,000,000	-	-	-
(B)負債 債	43,789,971	50,346,635	950,870,801	49,554,099	64,058,244	52,781,005
未 払 収 益 分 配 金	19,975,107	20,366,364	919,661,987	21,908,544	22,917,087	23,608,299
未 払 解 約 金	1,414,182	3,576,899	3,825,277	1,060,932	9,853,690	5,317,164
未 払 信 託 報 酬	22,359,808	26,355,197	27,333,569	26,536,117	31,230,375	23,812,010
そ の 他 未 払 費 用	40,874	48,175	49,968	48,506	57,092	43,532
(C)純 資 産 総 額(A - B)	15,703,742,601	16,591,129,270	16,216,779,326	17,036,168,612	17,161,989,156	16,818,960,209
元 本	13,316,738,296	13,577,576,605	14,040,641,025	14,605,696,417	15,278,058,177	15,738,866,271
次 期 繰 越 損 益 金	2,387,004,305	3,013,552,665	2,176,138,301	2,430,472,195	1,883,930,979	1,080,093,938
(D)受 益 権 総 口 数	13,316,738,296口	13,577,576,605口	14,040,641,025口	14,605,696,417口	15,278,058,177口	15,738,866,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,792円	12,220円	11,550円	11,664円	11,233円	10,686円

(注) 第132期末における元本額は13,006,874,569円、当作成期間（第133期～第138期）中における追加設定元本額は3,239,775,174円、同解約元本額は507,783,472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 2024年9月25日 至 2024年10月22日〕	〔自 2024年10月23日 至 2024年11月22日〕	〔自 2024年11月23日 至 2024年12月23日〕	〔自 2024年12月24日 至 2025年1月22日〕	〔自 2025年1月23日 至 2025年2月25日〕	〔自 2025年2月26日 至 2025年3月24日〕
項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(A)配 当 等 収 益	51,297円	66,171円	76,320円	65,141円	145,392円	122,951円
受 取 利 息	51,297	66,171	76,320	65,141	145,392	122,951
(B)有価証券売買損益	866,510,147	618,690,895	10,172,102	210,735,556	△600,822,070	△795,648,663
売 買 益	869,556,088	621,208,700	23,185,475	211,158,340	439,318	2,100,829
売 買 損	△3,045,941	△2,517,805	△13,013,373	△422,784	△601,261,388	△797,749,492
(C)信 託 報 酬 等	△22,400,682	△26,403,372	△27,383,537	△26,584,623	△31,287,467	△23,855,542
(D)当期繰越損益金(A + B + C)	844,160,762	592,353,694	△17,135,115	184,216,074	△631,964,145	△819,381,254
(E)前期繰越損益金	△239,640,234	579,450,846	1,144,963,692	207,144,046	367,468,139	△286,663,762
(F)追加信託差損益金	1,802,458,884	1,862,114,489	1,967,971,711	2,061,020,619	2,171,344,072	2,209,747,253
(配 当 等 相 当 額)	(3,045,737,743)	(3,122,330,919)	(3,275,033,477)	(3,417,406,018)	(3,594,186,447)	(3,714,650,065)
(売買損益相当額)	(△1,243,278,859)	(△1,260,216,430)	(△1,307,061,766)	(△1,356,385,399)	(△1,422,842,375)	(△1,504,902,812)
(G)合 計 (D + E + F)	2,406,979,412	3,033,919,029	3,095,800,288	2,452,380,739	1,906,848,066	1,103,702,237
(H)収 益 分 配 金	△19,975,107	△20,366,364	△919,661,987	△21,908,544	△22,917,087	△23,608,299
次期繰越損益金(G + H)	2,387,004,305	3,013,552,665	2,176,138,301	2,430,472,195	1,883,930,979	1,080,093,938
追加信託差損益金	1,802,458,884	1,862,114,489	1,967,971,711	2,061,020,619	2,171,344,072	2,209,747,253
(配 当 等 相 当 額)	(3,046,121,619)	(3,122,787,601)	(3,275,416,000)	(3,417,857,886)	(3,594,910,976)	(3,715,326,518)
(売買損益相当額)	(△1,243,662,735)	(△1,260,673,112)	(△1,307,444,289)	(△1,356,837,267)	(△1,423,566,904)	(△1,505,579,265)
分配準備積立金	584,545,421	1,151,438,176	225,301,705	369,451,576	345,235,157	322,293,710
繰 越 損 益 金	-	-	△17,135,115	-	△632,648,250	△1,451,947,025

(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133期から第138期までは米国好配当株式マザーファンド44,135,473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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a)経費控除後の配当等収益	20,928,649円	25,279,243円	0円	20,987,706円	684,105円	1,566,933円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	140,096,687	567,074,451	0	146,177,423	0	0
(c)収 益 調 整 金	3,046,121,619	3,122,787,601	3,275,416,000	3,417,857,886	3,594,910,976	3,715,326,518
(d)分 配 準 備 積 立 金	443,495,192	579,450,846	1,144,963,692	224,194,991	367,468,139	344,335,076
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	3,650,642,147	4,294,592,141	4,420,379,692	3,809,218,006	3,963,063,220	4,061,228,527
(f)1万口当たり当期分配対象額	2,741.39	3,163.00	3,148.27	2,608.04	2,593.96	2,580.38
(g)分 配 金	19,975,107	20,366,364	919,661,987	21,908,544	22,917,087	23,608,299
(h)1万口当たり分配金	15	15	655	15	15	15

■分配金のお知らせ

決 算 期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金	15円	15円	655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11期（決算日 2024年9月24日）

（計算期間 2023年9月23日～2024年9月24日）

米国好配当株式マザーファンドの第11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	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
7 期 (2020年9月23日)	18,403	1.3	23,146.05	9.7	95.1	3.9	11,175
8 期 (2021年9月22日)	24,318	32.1	31,907.12	37.9	93.1	5.8	10,967
9 期 (2022年9月22日)	31,161	28.1	37,140.39	16.4	93.5	4.9	15,569
10期 (2023年9月22日)	35,227	13.0	43,877.21	18.1	94.5	4.4	18,068
11期 (2024年9月24日)	43,911	24.7	56,986.02	29.9	94.3	4.7	21,964

（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）。

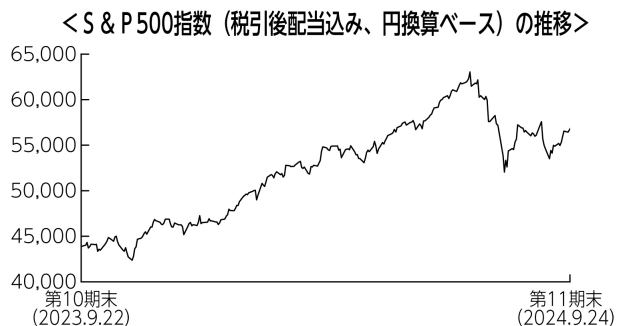
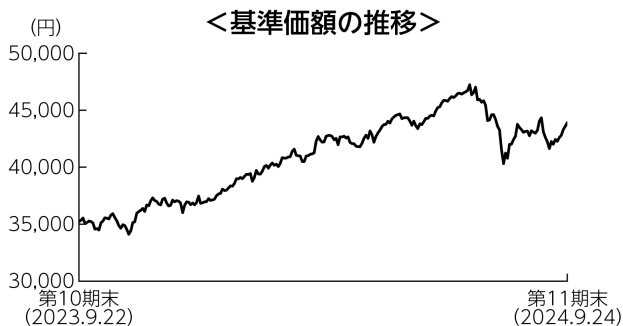
（注2） △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2023年 9 月22日	円 35,227	% －	43,877.21	% －	% 94.5	% 4.4
9 月末	35,270	0.1	44,141.34	0.6	93.4	4.3
10月末	34,430	△2.3	42,785.25	△2.5	94.5	4.4
11月末	36,661	4.1	46,019.09	4.9	94.7	4.5
12月末	37,127	5.4	46,695.31	6.4	93.5	4.6
2024年 1 月末	39,436	11.9	50,048.75	14.1	94.2	4.3
2 月末	40,894	16.1	52,661.40	20.0	94.9	4.1
3 月末	42,779	21.4	54,898.17	25.1	94.3	4.0
4 月末	43,177	22.6	55,422.38	26.3	93.6	4.0
5 月末	43,677	24.0	56,713.95	29.3	93.2	4.2
6 月末	46,193	31.1	61,083.37	39.2	93.5	4.3
7 月末	44,196	25.5	57,356.67	30.7	93.1	4.4
8 月末	43,236	22.7	56,092.67	27.8	93.9	4.6
(期 末) 2024年 9 月24日	43,911	24.7	56,986.02	29.9	94.3	4.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年9月23日から2024年9月24日まで）



基準価額の推移

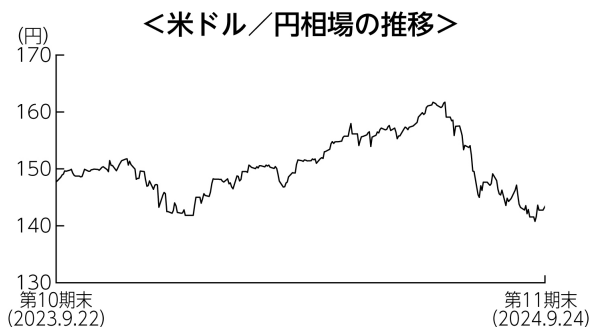
当ファンドの基準価額は43,911円となり、前期末比で24.65%上昇しました。

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。作成対象期間中の米国株式市場は、金融政策や景気の動向が一時懸念され、下落する局面があったものの、米国経済の軟着陸を織り込み、概ね株式市場は上昇基調で推移したため、基準価額にプラスに寄与しました。為替は、日米金利差の見通しを材料に上下しましたが、特に作成対象期間末に対円で米ドル安が進み、マイナスに影響しました。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。金融政策や景気の動向が一時懸念され、下落する局面があったものの、米国経済の軟着陸を織り込み、概ね株式市場は上昇基調で推移しました。



米ドルは対円で下落しました。日米金利差の見通しを材料に上下しましたが、特に作成対象期間末に対円で米ドル安が進みました。

ポートフォリオについて

財務内容が健全で、安定的なキャッシュフローがあり、長期的に差別化できる事業基盤を持つ銘柄への投資を継続しました。

〔上位10業種組入比率〕

期 首			期 末		
順位	業 種	比率	順位	業 種	比率
		%			%
1	ソフトウェア・サービス	12.7	1	ソフトウェア・サービス	14.7
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.6	2	資本財	9.0
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.6	3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.2
4	資本財	7.9	4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.0
5	金融サービス	5.8	5	金融サービス	6.6
6	ヘルスケア機器・サービス	5.1	6	メディア・娯楽	5.3
7	エネルギー	4.8	7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	公益事業	4.6	8	半導体・半導体製造装置	4.8
9	エクイティ不動産投資信託（REIT）	4.4	9	エクイティ不動産投資信託（REIT）	4.7
10	一般消費財・サービス流通・小売り	4.2	10	銀行	4.0

（注）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評価額の割合です。

〔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	8.0
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.0
3	ELI LILLY & CO	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7
4	EXXON MOBIL CORP	普通株	エネルギー	2.6
5	MCDONALD'S CORPORATION	普通株	消費者サービス	2.4

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	8.3
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.1
3	ALPHABET INC-CL A	普通株	メディア・娯楽	2.7
4	JPMORGAN CHASE & CO	普通株	銀行	2.7
5	ELI LILLY & CO	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.6

（注）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評価額の割合です。

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。引き続き、クオリティ重視の投資姿勢を維持することが重要と考え、財務内容が健全で、安定的なキャッシュフローがあり、長期的に差別化できる事業基盤を持つ企業への投資を重視します。

■ 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)	5円 (5) (0)	0.012% (0.012) (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)	0.000 (0.000) (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)	7 (6) (0)	0.016 (0.016) (0.001)	(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等
合計	12	0.029	
期中の平均基準価額は40,796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 (2023年9月23日から2024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 2,982.23 (292.3)	千アメリカ・ドル 42,852 (△23)	百株 4,402.03	千アメリカ・ドル 44,085

(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	0.498	97	0.608	116
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.603	64	0.735	74
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	2.507	126	3.054	146
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.857	120	1.044	147
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.535	103	0.654	133
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	13,129,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,274,027千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.68

(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（2023年9月23日から2024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	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			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	144.36	141.75	1,627	233,927	ヘルスケア機器・用品
ALLSTATE CORP	68.89	67.65	1,304	187,566	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	77.37	90.59	1,845	265,337	コングロマリット
AMGEN INC	36.99	59.78	2,006	288,382	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	85.25	83.69	2,237	321,551	消費者金融
APPLE INC	348.38	341.99	7,745	1,113,273	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	51.19	993	142,775	半導体・半導体製造装置
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	75.93	—	—	—	食品
AMEREN CORP	148.7	163.73	1,402	201,549	総合公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	466.59	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC	61.43	54.64	2,028	291,515	機械
JPMORGAN CHASE & CO	200.11	196.45	4,153	597,058	銀行
CISCO SYSTEMS INC	491.53	482.52	2,518	361,976	通信機器
COCA-COLA CO/THE	272.31	267.32	1,917	275,619	飲料
COLGATE-PALMOLIVE CO	90.06	88.4	913	131,272	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	254.4	249.76	1,017	146,222	メディア
CMS ENERGY CORP	129.99	159.09	1,118	160,736	総合公益事業
DANAHER CORP	—	69.65	1,902	273,463	ライフサイエンス・ツール／サービス
MORGAN STANLEY	136.35	133.85	1,371	197,148	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	99.4	97.58	1,979	284,464	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	—	78.6	730	105,037	娯楽
OMNICOM GROUP	134.32	131.88	1,349	193,943	メディア
BANK OF AMERICA CORP	400.57	—	—	—	銀行
CITIGROUP INC	—	318.92	1,995	286,876	銀行
EATON CORP PLC	80.9	56.41	1,860	267,406	電気設備
ELECTRONIC ARTS INC	62.64	61.5	867	124,706	娯楽
SALESFORCE INC	—	71.34	1,884	270,931	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	63.35	62.19	794	114,180	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP	277.49	272.41	3,197	459,537	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	133.71	—	—	—	電力
FASTENAL CO	225.71	221.58	1,591	228,777	商社・流通業
FREEPORT-MCMORAN INC	357.48	407.03	1,837	264,098	金属・鉱業
GENERAL MILLS INC	111.31	109.28	810	116,536	食品
GILEAD SCIENCES INC	188.63	—	—	—	バイオテクノロジー
GE AEROSPACE	—	98.66	1,861	267,560	航空宇宙・防衛
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	64.59	63.39	1,506	216,611	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT INC	69.53	68.26	2,675	384,579	専門小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	76.21	74.8	1,919	275,943	機械
INTUIT INC	35.53	34.88	2,239	321,861	ソフトウェア
INTERNATIONAL PAPER CO	177.75	—	—	—	容器・包装
JOHNSON & JOHNSON	129.52	157.16	2,565	368,716	医薬品
KLA CORPORATION	24.76	20.85	1,587	228,151	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	59.52	43	3,949	567,720	医薬品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	46.52	69.45	894	128,517	航空貨物・物流サービス
LOWE'S COS INC	73.4	72.06	1,890	271,677	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	131.81	159.2	921	132,403	総合公益事業
MCDONALD'S CORPORATION	109.33	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARSH & MCLENNAN COS	48.38	47.49	1,066	153,296	保険
CVS HEALTH CORP	196.03	192.44	1,107	159,246	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MERCK & CO.INC.	—	157.5	1,821	261,775	医薬品
MICROSOFT CORP	305.03	291.14	12,621	1,814,172	ソフトウェア
XCEL ENERGY INC	136.01	171.79	1,098	157,937	電力
NEW YORK TIMES CO -CL A	188.6	—	—	—	メディア
NIKE INC-CL B	70.82	162	1,396	200,724	繊維・アパレル・贅沢品
NORFOLK SOUTHERN CORP	44.93	—	—	—	陸上運輸
TAPESTRY INC	159.94	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ORACLE CORP	209.4	232.23	3,853	553,953	ソフトウェア
CONOCOPHILLIPS	160.45	157.52	1,727	248,359	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	—	23.41	2,146	308,593	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	89	129.04	2,242	322,312	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	73.42	72.07	1,856	266,856	保険
ROSS STORES INC	133.99	—	—	—	専門小売り
ACCENTURE PLC-CL A	55.83	54.8	1,858	267,194	情報技術サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	91.95	90.26	970	139,561	ヘルスケア機器・用品
TRUIST FINANCIAL CORP	330.05	—	—	—	銀行
AT&T INC	885.53	869.3	1,868	268,524	各種電気通信サービス
STRYKER CORP	—	30.06	1,101	158,371	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC	118.69	137.6	2,804	403,187	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	47.39	51.37	2,945	423,401	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
WALMART INC	147.01	314.5	2,526	363,141	生活必需品流通・小売り
NASDAQ INC	194.72	191.17	1,414	203,370	資本市場
TE CONNECTIVITY LTD	97.72	95.94	1,424	204,773	電子装置・機器・部品
VISA INC	52.37	56.37	1,627	233,866	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	104.53	102.61	1,513	217,609	水道
XYLEM INC	72.6	83.41	1,121	161,268	機械
CDW CORP	—	35.9	804	115,646	電子装置・機器・部品
KKR & CO INC	—	117.85	1,562	224,621	資本市場
DELL TECHNOLOGIES INC	269.06	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
BLACKSTONE INC	223.34	123.83	1,946	279,823	資本市場
MARVELL TECHNOLOGY INC	365.18	279.66	2,008	288,664	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC	59.04	56.24	2,684	385,894	化学
KENVUE INC	489.89	480.92	1,107	159,131	パーソナルケア用品
KRAFT HEINZ CO	182.82	179.48	622	89,469	食品
ALPHABET INC-CL A	—	258.46	4,183	601,289	インタラクティブ・メディアおよびサービス
合 計	株 数 ・ 金 額	11,826.34	10,698.84	144,049	20,705,651
	銘 柄 数 <比 率>	72銘柄	71銘柄	—	<94.3%>

(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	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		5.963	5.853	1,364	196,168	0.9
CAMDEN PROPERTY TRUST		7.214	7.082	898	129,159	0.6
VENTAS INC		29.917	29.37	1,885	271,071	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC		10.239	10.052	1,617	232,566	1.1
AMERICAN TOWER CORP		6.402	6.283	1,484	213,379	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	59.735	58.64	7,251	1,042,346	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	5銘柄<4.4%>	5銘柄<4.7%>	—	—	4.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 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

2024年9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 20,705,651	% 92.8
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	1,042,346	4.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	560,756	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	22,308,753	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、22,191,203千円、99.5%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、2024年9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,624,023,832円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	544,375,251
株 式(評価額)	20,705,651,105
投 資 証 券(評価額)	1,042,346,450
未 収 入 金	315,269,900
未 収 配 当 金	16,381,126
(B) 負 債	659,184,000
未 払 金	316,184,000
未 払 解 約 金	343,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	21,964,839,832
元 本	5,002,111,384
次 期 繰 越 損 益 金	16,962,728,448
(D) 受 益 権 総 口 数	5,002,111,384口
1 万口当たり基準価額(C／D)	43,911円

■損益の状況

当期 自2023年9月23日 至2024年9月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	366,599,490円
受 取 配 当 金	357,468,280
受 取 利 息	4,615,857
そ の 他 収 益 金	4,523,576
支 払 利 息	△8,223
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,046,937,640
売 買 損 益	5,021,095,771
売 買 損	△974,158,131
(C) そ の 他 費 用	△3,409,079
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	4,410,128,051
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,938,995,960
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,756,803,116
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,370,407,553
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	16,962,728,448
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,962,728,448

(注1) 期首元本額 5,129,015,821円
追加設定元本額 759,192,447円
一部解約元本額 886,096,884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 250,935,378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 3,257,020,978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 176,463,500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 1,317,691,528円
期末元本合計 5,002,111,384円

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新N I S A制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年12月23日)