

# 運用報告書 (全体版)

第8期<決算日2021年9月22日>

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2013年9月26日から2023年9月22日までです。	
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場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、2021年9月22日に第8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
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
7期 (2020年9月23日)	14,142	0	1.2	20,198.08	11.1	92.5	3.8	610
8期 (2021年9月22日)	17,513	0	23.8	26,752.14	32.4	91.1	5.7	623

(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) 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)	円	%		%	%	%
2020年9月23日	14,142	—	20,198.08	—	92.5	3.8
9月末	14,144	0.0	20,322.38	0.6	92.5	3.8
10月末	13,930	△1.5	20,178.55	△0.1	91.7	4.7
11月末	15,436	9.2	22,201.46	9.9	92.6	5.1
12月末	15,592	10.3	22,757.57	12.7	92.7	4.9
2021年1月末	15,814	11.8	23,140.15	14.6	93.2	5.5
2月末	16,028	13.3	23,417.31	15.9	91.7	5.6
3月末	16,726	18.3	24,226.21	19.9	92.1	6.1
4月末	17,348	22.7	25,786.30	27.7	90.3	6.1
5月末	17,387	22.9	25,766.04	27.6	90.3	6.3
6月末	17,323	22.5	26,319.59	30.3	90.1	6.5
7月末	17,870	26.4	27,114.61	34.2	87.6	6.5
8月末	18,230	28.9	27,809.42	37.7	91.5	5.6
(期末)						
2021年9月22日	17,513	23.8	26,752.14	32.4	91.1	5.7

(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
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
7期（2020年9月23日）	16,233	0	△0.4	23,146.05	9.7	93.3	3.8	3,129
8期（2021年9月22日）	20,995	0	29.3	31,907.12	37.9	91.9	5.8	3,179

（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）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）。

### ■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） 2020年9月23日	円 16,233	% -	23,146.05	% -	% 93.3	% 3.8
9月末	16,336	0.6	23,435.82	1.3	93.1	3.8
10月末	15,919	△1.9	23,010.40	△0.6	92.1	4.7
11月末	17,537	8.0	25,150.09	8.7	93.3	5.1
12月末	17,669	8.8	25,688.85	11.0	92.7	4.9
2021年1月末	18,101	11.5	26,372.34	13.9	93.1	5.5
2月末	18,650	14.9	27,144.00	17.3	92.1	5.6
3月末	20,259	24.8	29,265.17	26.4	91.9	6.1
4月末	20,699	27.5	30,653.59	32.4	91.8	6.2
5月末	20,910	28.8	30,867.05	33.4	90.1	6.3
6月末	20,991	29.3	31,770.25	37.3	89.3	6.4
7月末	21,457	32.2	32,411.67	40.0	89.0	6.6
8月末	21,987	35.4	33,371.46	44.2	92.0	5.6
（期末） 2021年9月22日	20,995	29.3	31,907.12	37.9	91.9	5.8

（注1）騰落率は期首比です。

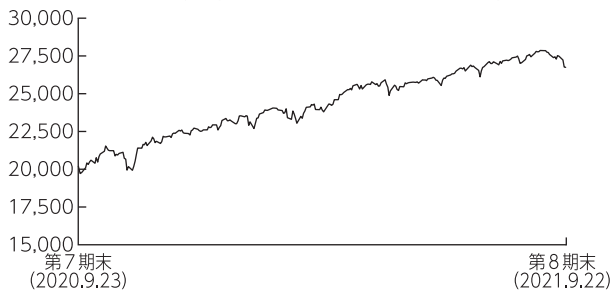
（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過（2020年9月24日から2021年9月22日まで）

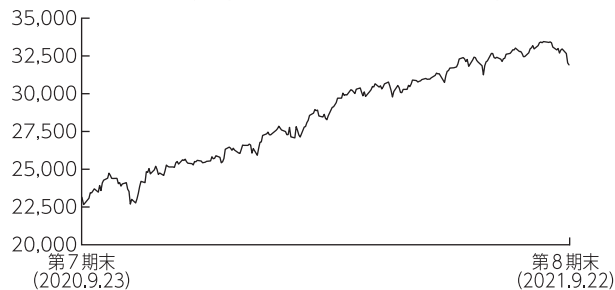
投資環境

●海外株式市況と為替市場

< S & P 500指数（税引後配当込み、円ヘッジベース）の推移 >



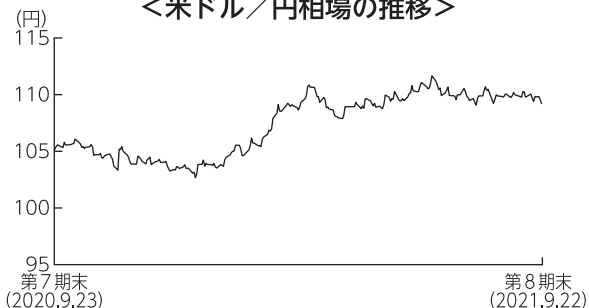
< S & P 500指数（税引後配当込み、円換算ベース）の推移 >



< 株式市場 >

米国株式市場は上昇しました。期初こそ新型コロナウイルスの感染拡大懸念等により、下落する局面もありましたが、ワクチンの接種拡大による経済活動再開期待、バイデン政権の景気対策期待期中、好調な企業決算発表も続いたため、概ね期を通じて上昇しました。

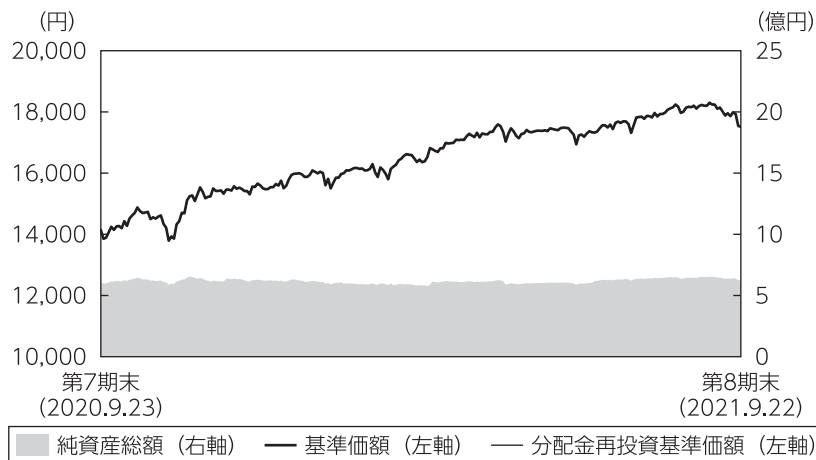
< 米ドル／円相場の推移 >



< 為替市場 >

米ドルは対円で上昇しました。当初は、米国連邦準備制度理事会の金融緩和継続姿勢を背景に下落したものの、年明け以降は、米国経済への強気見通しの中で、概ね上昇傾向が続きました。

## ■ 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



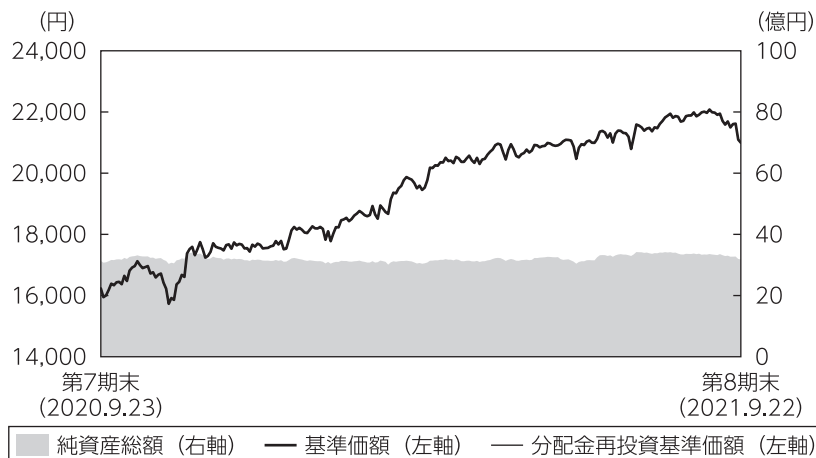
第8期首：14,142円  
 第8期末：17,513円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：23.8%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが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。米国株式市場は、期初こそ新型コロナウイルスの感染拡大懸念等により、下落する局面もありましたが、ワクチンの接種拡大による経済活動再開期待、バイデン政権の景気対策期待期中、好調な企業決算発表も続いたため、概ね期を通じて上昇し、プラスに寄与しました。

## ■ 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8期首：16,233円  
 第8期末：20,995円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：29.3%  
 (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。米国株式市場は、期初こそ新型コロナウイルスの感染拡大懸念等により、下落する局面もありましたが、ワクチンの接種拡大による経済活動再開期待、バイデン政権の景気対策期待期中、好調な企業決算発表も続いたため、概ね期を通じて上昇し、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（年1回決算型）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（年1回決算型）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】

期 首		
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



期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	ソフトウェア・サービス	12.4
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.4
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	6.5
5	銀行	5.9
6	公益事業	5.9
7	不動産	5.8
8	ヘルスケア機器・サービス	5.2
9	素材	4.6
10	半導体・半導体製造装置	4.2

(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。

【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	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



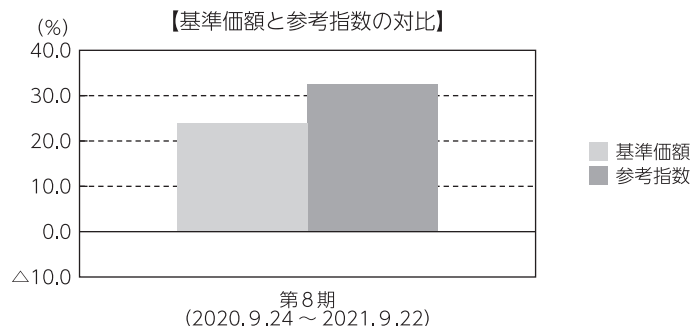
期 末				
順位	銘 柄	種別	業 種	比率
				%
1	MICROSOFT CORP	普通株	ソフトウェア・サービス	7.0
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5
3	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー	2.6
4	JOHNSON & JOHNSON	普通株	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.5
5	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.5

(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（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。

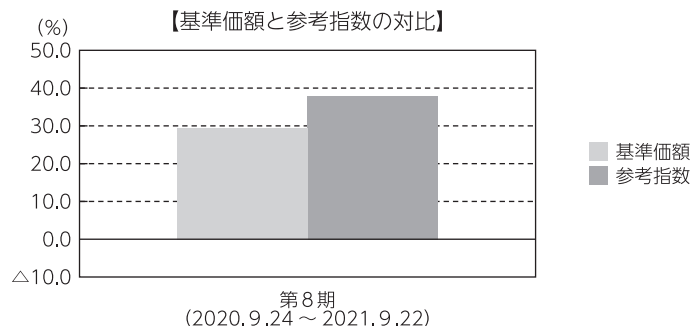
## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年9月24日 ～2021年9月22日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,513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
	2020年9月24日 ～2021年9月22日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,995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  
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（年1回決算型）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（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8期		項目の概要
	(2020年9月24日 ～2021年9月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	316円	1.920%	(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16,480円です。
(投信会社)	(163)	(0.987)	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)	(145)	(0.878)	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)	( 9)	(0.055)	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	0.022	(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)	( 3)	(0.021)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(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	6	0.033	(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)	(0.029)	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)	(0.003)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	326	1.976	

(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。

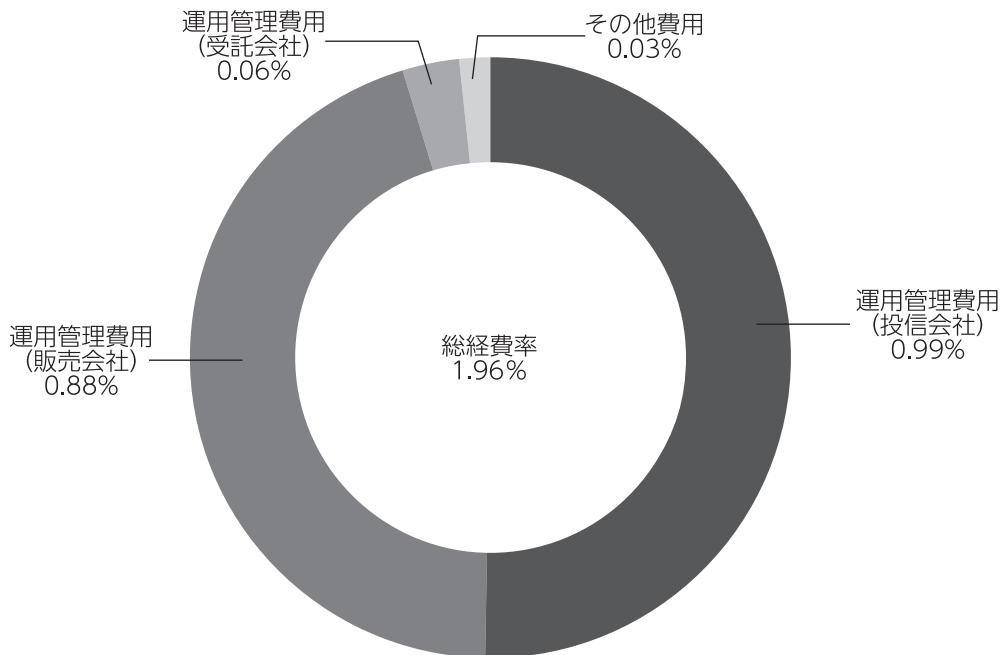
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.96%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（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（2020年9月24日から2021年9月22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 31,173	千円 72,000	千口 102,985	千円 222,700

### ■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	9,254,215千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,603,807千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.87

(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9月24日から2021年9月22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
米国好配当株式マザーファンド	千口 322,681	千口 250,868	千円 610,063

### ■投資信託財産の構成

2021年9月22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 610,063	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,740	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	629,803	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、11,323,536千円、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、2021年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.22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

(2021年9月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,235,088,636円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,590,448
米 国 好 配 当 株 式 マザーファンド(評価額)	610,063,151
未 収 入 金	609,435,037
(B) 負 債	611,283,521
未 払 金	605,284,680
未 払 解 約 金	21
未 払 信 託 報 酬	5,987,965
そ の 他 未 払 費 用	10,855
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	623,805,115
元 本	356,187,731
次 期 繰 越 損 益 金	267,617,384
(D) 受 益 権 総 口 数	356,187,731口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	17,513円

(注) 期首における元本額は431,623,355円、当期中における追加設定元本額は93,358,329円、同解約元本額は168,793,953円です。

### ■損益の状況

当期 自2020年9月24日 至2021年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,847円
受 取 利 息	480
支 払 利 息	△3,327
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	113,525,936
売 買 損 益	208,193,030
売 買 損	△94,667,094
(C) 信 託 報 酬 等	△11,876,255
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	101,646,834
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,669,917
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	143,300,633
(配 当 等 相 当 額)	(93,723,483)
(売 買 損 益 相 当 額)	(49,577,150)
(G) 合 計(D + E + F)	267,617,384
次 期 繰 越 損 益 金(G)	267,617,384
追 加 信 託 差 損 益 金	143,300,633
(配 当 等 相 当 額)	(93,868,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(49,432,574)
分 配 準 備 積 立 金	124,316,751

(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、当期は米国好配当株式マザーファンド3,323,199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	10,179,507円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	91,467,327
(c) 収 益 調 整 金	143,300,633
(d) 分 配 準 備 積 立 金	22,669,917
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	267,617,384
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,513.38
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

### ■分配金のお知らせ

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。

## 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8期		項目の概要
	(2020年9月24日 ～2021年9月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	373円	1.920%	(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19,416円です。
(投信会社)	(192)	(0.987)	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)	(170)	(0.878)	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)	( 11)	(0.055)	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	0.022	(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)	(0.021)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(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	6	0.032	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 6)	(0.029)	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)	(0.003)	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	383	1.975	

(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。

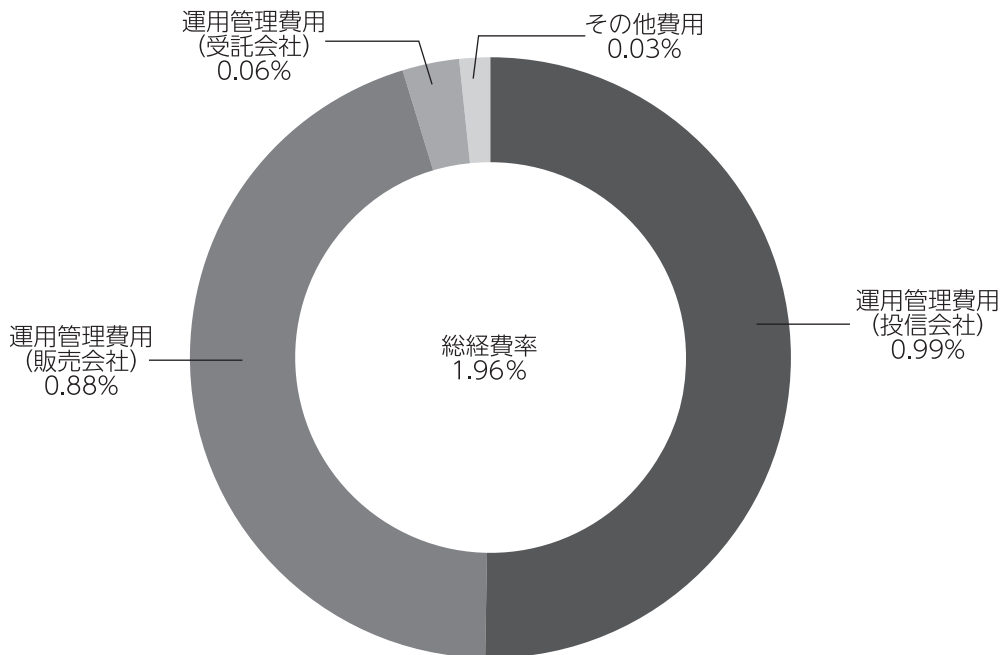


## MHAM米国好配当株式ファンド（年1回決算型）為替ヘッジなし

### （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1.96%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（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（2020年9月24日から2021年9月22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 89,350	千円 217,000	千口 468,700	千円 1,026,000

### ■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	米国好配当株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,254,215千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,603,807千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.87

(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9月24日から2021年9月22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
米国好配当株式マザーファンド	千口 1,669,655	千口 1,290,305	千円 3,137,765

### ■投資信託財産の構成

2021年9月22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 3,137,765	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	74,987	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,212,753	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、11,323,536千円、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、2021年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.22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

(2021年9月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,212,753,693円
コール・ローン等	74,987,959
米国好配当株式マザーファンド(評価額)	3,137,765,734
(B) 負 債	32,802,788
未払解約金	1,424,662
未払信託報酬	31,320,951
その他未払費用	57,175
(C) 純資産総額(A-B)	3,179,950,905
元 本	1,514,623,165
次期繰越損益金	1,665,327,740
(D) 受益権総口数	1,514,623,165口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,995円

(注) 期首における元本額は1,928,092,368円、当期中における追加設定元本額は438,845,682円、同解約元本額は852,314,885円です。

### ■損益の状況

当期 自2020年9月24日 至2021年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△12,245円
受 取 利 息	3,204
支 払 利 息	△15,449
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	644,206,087
売 買 益	861,414,730
売 買 損	△217,208,643
(C) 信 託 報 酬 等	△61,633,167
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	582,560,675
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	168,105,260
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	914,661,805
(配 当 等 相 当 額)	(521,687,829)
(売 買 損 益 相 当 額)	(392,973,976)
(G) 合 計(D+E+F)	1,665,327,740
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,665,327,740
追 加 信 託 差 損 益 金	914,661,805
(配 当 等 相 当 額)	(522,604,900)
(売 買 損 益 相 当 額)	(392,056,905)
分 配 準 備 積 立 金	750,665,935

(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、当期は米国好配当株式マザーファンド17,332,438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	51,540,202円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	513,620,904
(c) 収 益 調 整 金	914,661,805
(d) 分 配 準 備 積 立 金	185,504,829
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,665,327,740
(f) 1万口当たり当期分配対象額	10,995.00
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

### ■分配金のお知らせ

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。

# 米国好配当株式マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日 2021年9月22日）

（計算期間 2020年9月24日～2021年9月22日）

米国好配当株式マザーファンドの第8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
	円	期中騰落率	参考指数	期中騰落率			
4期（2017年9月22日）	15,815	24.2	17,885.87	29.4	93.5	5.9	百万円 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
8期（2021年9月22日）	24,318	32.1	31,907.12	37.9	93.1	5.8	10,967

（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）。

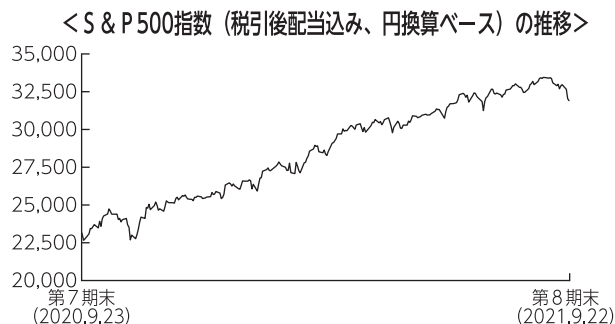
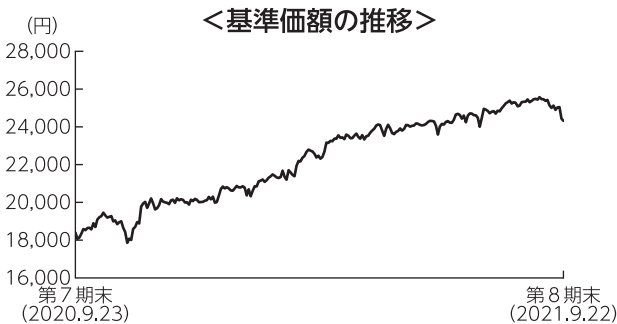
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■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) 2020年 9月23日	円 18,403	% -	23,146.05	% -	% 95.1	% 3.9
9 月末	18,529	0.7	23,435.82	1.3	95.1	3.9
10月末	18,080	△1.8	23,010.40	△0.6	93.8	4.8
11月末	19,981	8.6	25,150.09	8.7	94.2	5.2
12月末	20,163	9.6	25,688.85	11.0	93.9	5.0
2021年 1 月末	20,692	12.4	26,372.34	13.9	94.0	5.6
2 月末	21,358	16.1	27,144.00	17.3	93.2	5.7
3 月末	23,256	26.4	29,265.17	26.4	92.6	6.1
4 月末	23,802	29.3	30,653.59	32.4	92.7	6.2
5 月末	24,086	30.9	30,867.05	33.4	91.7	6.4
6 月末	24,216	31.6	31,770.25	37.3	91.4	6.6
7 月末	24,800	34.8	32,411.67	40.0	90.7	6.7
8 月末	25,457	38.3	33,371.46	44.2	93.4	5.7
(期 末) 2021年 9月22日	24,318	32.1	31,907.12	37.9	93.1	5.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年9月24日から2021年9月22日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,318円となり、前期末比で32.14%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

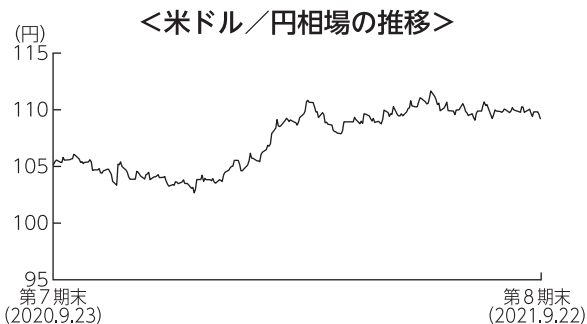
主として米国企業の株式に投資しました。米国株式市場は、期初こそ新型コロナウイルスの感染拡大懸念等により、下落する局面もありましたが、ワクチンの接種拡大による経済活動再開期待、バイデン政権の景気対策期待期中、好調な企業決算発表も続いたため、概ね期を通じて上昇し、プラスに寄与しました。

### 投資環境

#### ●海外株式市況と為替市場

##### ＜株式市場＞

米国株式市場は上昇しました。期初こそ新型コロナウイルスの感染拡大懸念等により、下落する局面もありましたが、ワクチンの接種拡大による経済活動再開期待、バイデン政権の景気対策期待期中、好調な企業決算発表も続いたため、概ね期を通じて上昇しました。



##### ＜為替市場＞

米ドルは対円で上昇しました。当初は、米国連邦準備制度理事会の金融緩和継続姿勢を背景に下落したものの、年明け以降は、米国経済への強気見通しの中で、概ね上昇傾向が続きました。

## 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		
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



期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	ソフトウェア・サービス	12.4
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.4
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	6.5
5	銀行	5.9
6	公益事業	5.9
7	不動産	5.8
8	ヘルスケア機器・サービス	5.2
9	素材	4.6
10	半導体・半導体製造装置	4.2

(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。

### 〔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	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



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	7.0
2	APPLE INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5
3	CHEVRON CORP	普通株	エネルギー	2.6
4	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	2.5
5	CISCO SYSTEMS INC	普通株	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.5

(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)	0.022% (0.021) (0.001)	(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)	7 ( 6) ( 0)	0.029 (0.029) (0.000)	(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	0.052	
期中の平均基準価額は22,284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 (2020年9月24日から2021年9月22日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 3,923.58 (104.07)	千アメリカ・ドル 28,120 (△43)	百株 6,201.01	千アメリカ・ドル 57,800

(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
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3.679	608	1.447	250
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOSTON PROPERTIES INC	5.049	542	0.58	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.194	22	10.011	1,238
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.92	328	1.319	242
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.166	20	2.018	225
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	25.982	1,147	6.145	323
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.455	12	5.569	146
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.066	16	0.798	189
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	9,254,215千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,603,807千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.87

(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9月24日から2021年9月22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	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	75.32	1,001	109,387	情報技術サービス
CHUBB LTD	103.54	80.67	1,418	154,893	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	74.13	52.78	1,134	123,881	コンプロマリット
AMGEN INC	49.61	38.54	829	90,652	バイオテクノロジー
AMERICAN EXPRESS CO	—	43.47	709	77,517	消費者金融
ANALOG DEVICES	93.13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	500.4	318.26	4,564	498,567	コンピュータ・周辺機器
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	87.12	522	57,110	食品
AMEREN CORP	173.11	134.78	1,117	122,063	総合公益事業
VERIZON COMM INC	466.15	—	—	—	各種電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	227.12	317.73	1,916	209,360	医薬品
SEMPRA ENERGY	94.84	73.86	963	105,250	総合公益事業
JPMORGAN CHASE & CO	165.51	128.88	1,971	215,338	銀行
CISCO SYSTEMS INC	572.3	445.48	2,461	268,869	通信機器
COCA-COLA CO/THE	381.6	297.07	1,605	175,370	飲料
COMCAST CORP-CL A	576.03	—	—	—	メディア
CMS ENERGY CORP	—	93.26	575	62,805	総合公益事業
CUMMINS INC	—	41.33	907	99,101	機械
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	214.43	166.98	1,244	135,888	情報技術サービス
TARGET CORP	—	62.22	1,501	163,986	複合小売り
DEERE & CO	73.85	—	—	—	機械
MORGAN STANLEY	280.5	123.59	1,214	132,690	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	205.35	159.88	1,974	215,691	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	129.44	—	—	—	娯楽
CITIGROUP INC	350.59	—	—	—	銀行
EATON CORP PLC	172.4	114.3	1,766	192,987	電気設備
ECOLAB INC	64.4	50.04	1,090	119,095	化学
NEXTERA ENERGY INC	34.69	108.04	885	96,666	電力
M&T BANK CORP	168.51	131.22	1,750	191,172	銀行
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	58.48	1,286	140,511	航空宇宙・防衛
JUNIPER NETWORKS INC	215.59	167.87	460	50,255	通信機器
HOME DEPOT INC	80.95	44.22	1,477	161,418	専門小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	88.76	69.04	1,475	161,186	機械
INTEL CORP	168.17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL PAPER CO	371.12	288.91	1,595	174,245	容器・包装
JOHNSON & JOHNSON	269.37	154.43	2,540	277,510	医薬品
KLA CORPORATION	—	29.44	1,049	114,656	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	—	168.96	481	52,574	石油・ガス・消耗燃料
KIMBERLY-CLARK CORP	65.95	51.39	691	75,492	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	16.87	13.05	1,103	120,473	資本市場
KROGER CO	201.47	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	125.51	97.69	2,248	245,584	医薬品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	65.79	51.28	879	96,020	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOWE'S COS INC	137.03	—	—	—	専門小売り
MCCORMICK & CO INC	—	86.47	739	80,720	食品
MCDONALD'S CORPORATION	127.34	99.06	2,382	260,204	ホテル・レストラン・レジャー
MARSH & MCLENNAN COS	—	43.87	682	74,550	保険
METLIFE INC	—	191.98	1,122	122,600	保険
MEDTRONIC PLC	124.41	119.04	1,521	166,211	ヘルスケア機器・用品

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		
CVS HEALTH CORP	149.95	116.8	980	107,068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MICROSOFT CORP	361.3	238.32	7,025	767,344	ソフトウェア	
XCEL ENERGY INC	131.87	102.7	649	70,991	電力	
NEW YORK TIMES CO -CL A	-	170.93	851	92,990	メディア	
NORFOLK SOUTHERN CORP	52.38	40.68	973	106,295	陸運・鉄道	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	200.2	-	-	-	電子装置・機器・部品	
NORTHROP GRUMMAN CORP	23.39	-	-	-	航空宇宙・防衛	
CONOCOPHILLIPS	114.1	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
PROCTER & GAMBLE CO	129.06	100.52	1,438	157,117	家庭用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	120.43	-	-	-	総合公益事業	
QUALCOMM INC	117.81	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
ACCENTURE PLC-CL A	74.45	56.45	1,869	204,169	情報技術サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	258.78	201.47	1,213	132,511	食品	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	51.38	-	-	-	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	57.7	104.21	1,264	138,152	情報技術サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	88.06	68.62	979	106,994	ヘルスケア機器・用品	
ADVANCE AUTO PARTS	-	48.92	1,006	109,885	専門小売り	
TRUIST FINANCIAL CORP	-	406.25	2,180	238,137	銀行	
AT&T INC	-	635.82	1,714	187,221	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	349.64	272.16	2,581	281,944	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	-	110.77	1,243	135,767	ホテル・レストラン・レジャー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	138.17	107.56	2,075	226,683	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	88.34	68.68	1,350	147,481	陸運・鉄道	
UNITEDHEALTH GROUP INC	55.24	42.9	1,768	193,203	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	145.9	130.1	1,860	203,224	食品・生活必需品小売り	
CME GROUP INC	61.58	-	-	-	資本市場	
TE CONNECTIVITY LTD	89.56	69.77	964	105,342	電子装置・機器・部品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	190.36	-	-	-	タバコ	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	121.67	94.75	1,690	184,681	水道	
MARVELL TECHNOLOGY INC	-	177.82	1,085	118,529	半導体・半導体製造装置	
LINDE PLC	80.46	62.18	1,896	207,107	化学	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,481.74	8,308.38	93,530	10,215,412	
	銘柄 数 <比率>	62銘柄	63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	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	5.604	1,091	119,188	1.1
BOSTON PROPERTIES INC	-	4.469	486	53,105	0.5
PROLOGIS INC	9.817	-	-	-	-
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.825	4.426	976	106,692	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	8.395	6.543	982	107,301	1.0
VENTAS INC	-	19.837	1,118	122,109	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	23.093	17.979	471	51,526	0.5
AMERICAN TOWER CORP	3.264	2.532	739	80,715	0.7
合 計	□ 数	□ 数	金額	金額	比率
銘柄数 < 比率 >	51.766	61.39	5,865	640,639	-
	6銘柄<3.9%>	7銘柄<5.8%>	-	-	5.8

(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

2021年9月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	10,215,412	89.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	640,639	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	515,014	4.5
	11,371,066	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、11,323,536千円、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、2021年9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.22円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,775,173,084円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	106,922,882
株 式(評価額)	10,215,412,563
投 資 証 券(評価額)	640,639,210
未 収 入 金	802,904,124
未 収 配 当 金	9,294,305
(B) 負 債	808,106,600
未 払 金	404,106,600
未 払 解 約 金	404,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,967,066,484
元 本	4,509,897,296
次 期 繰 越 損 益 金	6,457,169,188
(D) 受 益 権 総 口 数	4,509,897,296口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,318円

- (注1) 期首元本額 6,072,522,469円  
 追加設定元本額 287,925,581円  
 一部解約元本額 1,850,550,754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  | 404,104,814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  | 2,564,617,679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 | 250,868,966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 | 1,290,305,837円 |
| 期末元本合計                          | 4,509,897,296円 |

## ■損益の状況

当期 自2020年9月24日 至2021年9月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	229,920,983円
受 取 配 当 金	226,332,973
受 取 利 息	106
そ の 他 収 益 金	3,600,516
支 払 利 息	△12,612
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,966,131,630
売 買 益	3,126,742,261
売 買 損	△160,610,631
(C) そ の 他 費 用	△3,433,009
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,192,619,604
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,103,024,411
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,234,949,246
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	396,474,419
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,457,169,188
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,457,169,188

- (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。