

運用報告書(全体版)

第12期<決算日2025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2048年9月18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目標に運用を行います。 | | | | |
| 主要投資対象 | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 20%;">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</td> <td style="width: 80%;">米国好配当株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。</td> </tr> <tr> <td>米国好配当株式 マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table> | 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（以下「マザーファンド」といいます。）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。 |
| 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（以下「マザーファンド」といいます。）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。 株式等の実質組入比率は、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 | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 20%;">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</td> <td style="width: 80%;">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。</td> </tr> <tr> <td>米国好配当株式 マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table> | 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。 |
| MHAM米国好配当株式 ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 | | | | |
| 米国好配当株式 マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 | | | | |
| 分配方針 | 原則として毎年9月22日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲どし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | | | | |

愛称：ゴールデンルーキー

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM米国好配当株式ファンド(年1回決算型)為替ヘッジあり/為替ヘッジなし」は、2025年9月22日に第12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。

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/>

<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

お客様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。

MH AM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 | (参考指數) | 騰落率 | | | |
| 8期（2021年9月22日） | 円 17,513 | 円 0 | % 23.8 | 26,752.14 | % 32.4 | 91.1 | % 5.7 | 百万円 623 |
| 9期（2022年9月22日） | 16,508 | 0 | △5.7 | 22,934.47 | △14.3 | 92.1 | 4.8 | 675 |
| 10期（2023年9月22日） | 17,005 | 0 | 3.0 | 25,111.56 | 9.5 | 93.6 | 4.4 | 671 |
| 11期（2024年9月24日） | 20,121 | 0 | 18.3 | 31,444.81 | 25.2 | 93.4 | 4.7 | 782 |
| 12期（2025年9月22日） | 21,153 | 0 | 5.1 | 35,429.65 | 12.7 | 94.2 | 3.3 | 758 |

(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標を反映させたものです。なお、指標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として指標化しております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注3) S & P 500指標は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスSLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスSLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズSLCまたはその関連会社は、いかなる指標の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または暗示を問わざいかなる表記または保証もしません。また、S & P 500指標のいかなる過誤、遗漏、または中断に対しても一切責任を負いません（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）。

■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 | (参考指數) | 騰落率 | | |
| (期首) 2024年9月24日 | 円 20,121 | % — | 31,444.81 | % — | % 93.4 | % 4.7 |
| 9月末 | 20,133 | 0.1 | 31,532.68 | 0.3 | 91.2 | 4.5 |
| 10月末 | 20,067 | △0.3 | 31,838.45 | 1.3 | 92.4 | 4.7 |
| 11月末 | 20,631 | 2.5 | 32,708.91 | 4.0 | 90.9 | 3.7 |
| 12月末 | 20,131 | 0.0 | 32,434.65 | 3.1 | 95.0 | 3.3 |
| 2025年1月末 | 20,413 | 1.5 | 32,825.32 | 4.4 | 91.8 | 3.1 |
| 2月末 | 20,029 | △0.5 | 31,658.29 | 0.7 | 91.0 | 3.6 |
| 3月末 | 19,062 | △5.3 | 30,051.33 | △4.4 | 91.1 | 3.7 |
| 4月末 | 18,693 | △7.1 | 29,858.62 | △5.0 | 88.5 | 3.7 |
| 5月末 | 19,316 | △4.0 | 31,691.34 | 0.8 | 90.2 | 3.6 |
| 6月末 | 19,886 | △1.2 | 33,021.94 | 5.0 | 92.0 | 3.5 |
| 7月末 | 20,245 | 0.6 | 33,957.85 | 8.0 | 94.7 | 3.5 |
| 8月末 | 20,659 | 2.7 | 34,606.75 | 10.1 | 94.4 | 3.4 |
| (期末) 2025年9月22日 | 21,153 | 5.1 | 35,429.65 | 12.7 | 94.2 | 3.3 |

(注1) 謄落率は期首比です。

(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。

MH AM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 |
|-----------------|-------------|------------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------|---------------------------|--------------|
| | (分配額) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 8期（2021年9月22日） | 円 20,995 | 円 0 | % 29.3 | 31,907.12 | % 37.9 | % 91.9 | % 5.8 | 百万円 3,179 |
| 9期（2022年9月22日） | 26,314 | 0 | 25.3 | 37,140.39 | 16.4 | 91.1 | 4.7 | 4,248 |
| 10期（2023年9月22日） | 29,206 | 0 | 11.0 | 43,877.21 | 18.1 | 93.5 | 4.4 | 5,155 |
| 11期（2024年9月24日） | 35,609 | 0 | 21.9 | 56,986.02 | 29.9 | 92.7 | 4.7 | 5,886 |
| 12期（2025年9月22日） | 40,395 | 0 | 13.4 | 69,141.42 | 21.3 | 94.5 | 3.4 | 6,825 |

(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) 2024年9月24日 | 円 35,609 | % — | 56,986.02 | % — | % 92.7 | % 4.7 |
| 9月末 | 35,394 | △0.6 | 56,783.64 | △0.4 | 92.2 | 4.6 |
| 10月末 | 38,095 | 7.0 | 61,965.02 | 8.7 | 91.6 | 4.6 |
| 11月末 | 38,571 | 8.3 | 62,787.95 | 10.2 | 92.7 | 3.8 |
| 12月末 | 39,633 | 11.3 | 65,634.78 | 15.2 | 92.8 | 3.2 |
| 2025年1月末 | 39,441 | 10.8 | 65,193.96 | 14.4 | 93.3 | 3.2 |
| 2月末 | 37,679 | 5.8 | 61,052.26 | 7.1 | 90.6 | 3.5 |
| 3月末 | 35,911 | 0.8 | 58,123.66 | 2.0 | 92.2 | 3.8 |
| 4月末 | 33,790 | △5.1 | 55,256.00 | △3.0 | 91.4 | 3.8 |
| 5月末 | 35,345 | △0.7 | 59,337.94 | 4.1 | 91.8 | 3.6 |
| 6月末 | 36,752 | 3.2 | 62,413.34 | 9.5 | 92.4 | 3.5 |
| 7月末 | 38,729 | 8.8 | 66,402.85 | 16.5 | 93.5 | 3.4 |
| 8月末 | 39,002 | 9.5 | 66,785.92 | 17.2 | 93.9 | 3.4 |
| (期末) 2025年9月22日 | 40,395 | 13.4 | 69,141.42 | 21.3 | 94.5 | 3.4 |

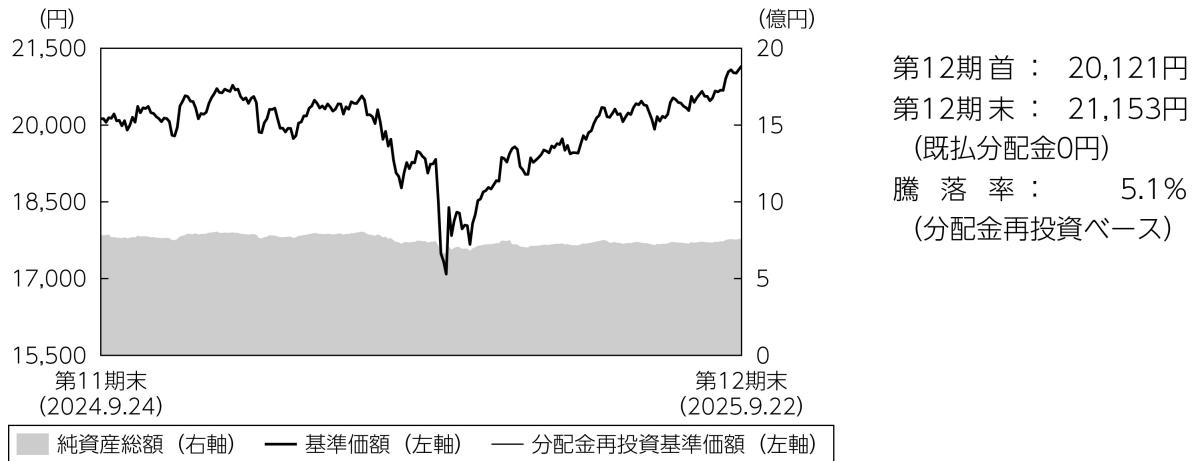
(注1) 謄落率は期首比です。

(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。

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

■当期の運用経過（2024年9月25日から2025年9月22日まで）

■ MH AM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



(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。

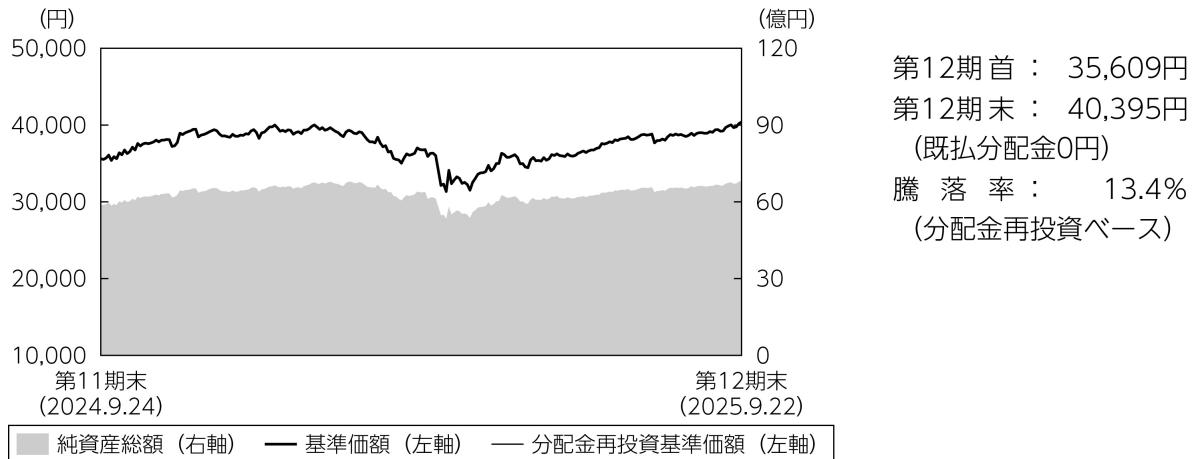
(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(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、為替ヘッジを行いました。作成対象期間中の米国株式市場は、米国の景気減速懸念や、米政権の関税政策懸念で一時下落する局面もありましたが、各国との関税交渉進展や、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待などから、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。

■ M H A M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

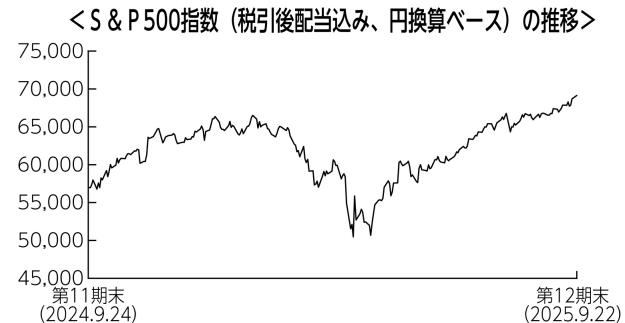
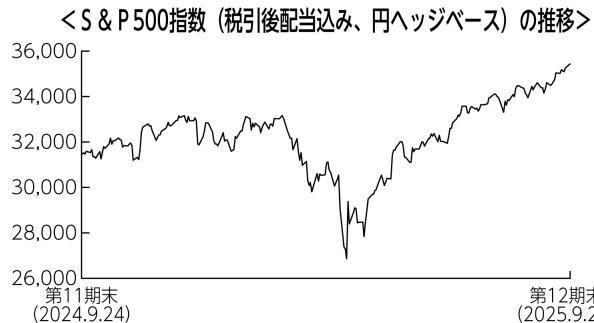


- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

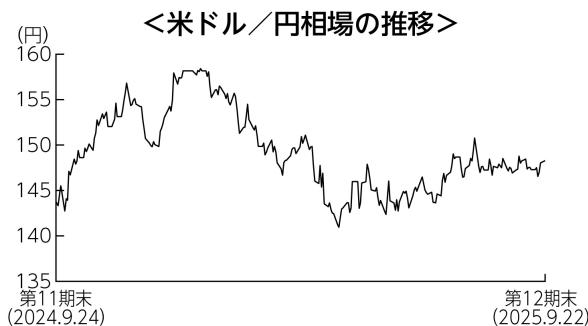
基準価額の主な変動要因

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。作成対象期間中の米国株式市場は、米国の景気減速懸念や、米政権の関税政策懸念で一時下落する局面もありましたが、各国との関税交渉進展や、F R B の利下げ期待などから、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、対円で米ドル高が進み、プラスに寄与しました。

投資環境



米国株式市場は上昇しました。米国の景気減速懸念や、米政権の関税政策懸念で一時下落する局面もありましたが、各国との関税交渉進展や、F R B の利下げ期待などから、概ね上昇基調で推移しました。



米ドルは対円で上昇しました。米政権の政策見直しなどによって上下し、特に作成対象期間初めに米ドル高が進みました。

ポートフォリオについて

● M H A M 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。

● M H A M 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 | 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 |



| 期 末 | | |
|-----|------------------------|-------|
| 順位 | 業 種 | 比率 |
| 1 | ソフトウェア・サービス | 13.3% |
| 2 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 10.0 |
| 3 | 半導体・半導体製造装置 | 9.2 |
| 4 | 資本財 | 9.0 |
| 5 | 金融サービス | 7.4 |
| 6 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 5.9 |
| 7 | 銀行 | 5.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 5.1 |
| 9 | 一般消費財・サービス流通・小売り | 4.5 |
| 10 | 公益事業 | 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 | 8.3% |
| 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 |



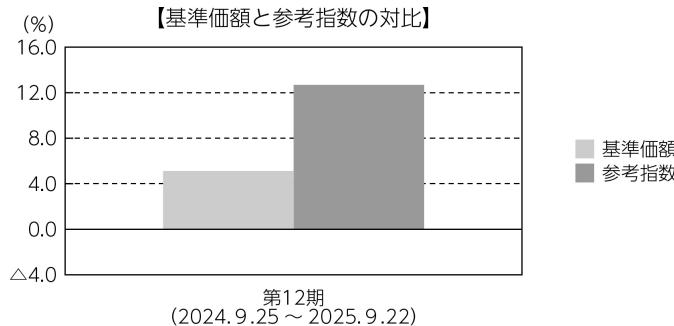
期 末

| 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 | 6.1 |
| 3 | BROADCOM INC | 普通株 | 半導体・半導体製造装置 | 4.9 |
| 4 | JPMORGAN CHASE & CO | 普通株 | 銀行 | 2.9 |
| 5 | META PLATFORMS INC | 普通株 | メディア・娯楽 | 2.8 |

(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。

■ MH AM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標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 |
|------------|---------------------------|
| | 2024年9月25日 ～2025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 | 11,152円 |

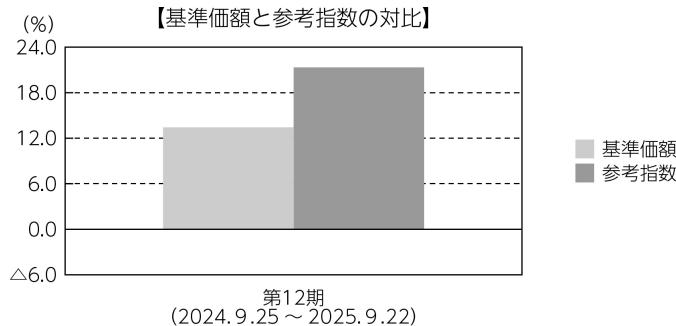
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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、ファンドの收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（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 |
|------------|---------------------------|
| | 2024年9月25日 ～2025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 | 30,395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、ファンドの收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。

MH AM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12期 | | 項目の概要 | |
|-------------|-----------------------------|---------|--|--|
| | (2024年9月25日 ～2025年9月22日) | | | |
| | 金額 | 比率 | | |
| (a) 信託報酬 | 381円 | 1.914% | (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19,912円です。 | |
| (投信会社) | (196) | (0.985) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 | |
| (販売会社) | (174) | (0.875) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 | |
| (受託会社) | (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 | 6 | 0.028 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 | |
| (株式) | (5) | (0.023) | | |
| (投資証券) | (1) | (0.004) | | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 | |
| (株式) | (0) | (0.001) | | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | | |
| (d) その他費用 | 8 | 0.042 | (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 | |
| (保管費用) | (3) | (0.016) | 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 | |
| (監査費用) | (1) | (0.003) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 | |
| (その他) | (4) | (0.022) | | |
| 合計 | 395 | 1.985 | | |

(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。

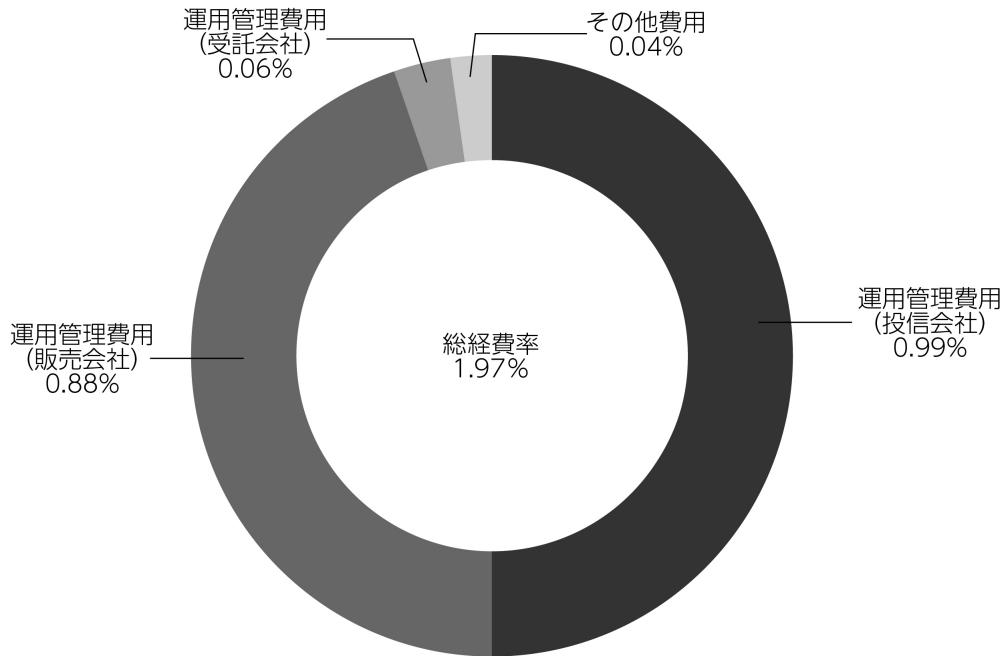
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MH AM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1.97%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。

MH AM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（2024年9月25日から2025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 25,668 | 千円 119,100 | 千口 54,969 | 千円 254,500 |

■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 | 27,480,899千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 22,913,356千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 1.19 |

（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 176,463 | 千口 147,162 | 千円 747,247 |

■投資信託財産の構成

2025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 747,247 | % 97.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 20,746 | 2.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 767,993 | 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、26,517,111千円、99.7%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9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円です。

MH AM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

(2025年9月22日)現在

| 項目 | 当期末 |
|---------------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,492,686,562円 |
| コール・ローン等 | 20,746,270 |
| 米国好配当株式マザーファンド(評価額) | 747,247,660 |
| 未収入金 | 724,692,632 |
| (B) 負債 | 734,268,135 |
| 未払金 | 726,242,435 |
| 未払解約金 | 1,032,841 |
| 未払信託報酬 | 6,980,184 |
| その他未払費用 | 12,675 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 758,418,427 |
| 元本 | 358,546,947 |
| 次期繰越損益金 | 399,871,480 |
| (D) 受益権総口数 | 358,546,947口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,153円 |

(注) 期首における元本額は388,756,439円、当期中における追加設定元本額は47,124,611円、同解約元本額は77,334,103円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月25日至2025年9月22日

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 77,955円 |
| 受取利息 | 77,955 |
| (B) 有価証券売買損益 | 51,385,159 |
| 売買益 | 184,855,119 |
| 売買損 | △133,469,960 |
| (C) 信託報酬等 | △14,591,709 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 36,871,405 |
| (E) 前期繰越損益金 | 132,646,988 |
| (F) 追加信託差損益金 | 230,353,087 |
| (配当等相当額) | (175,968,786) |
| (売買損益相当額) | (54,384,301) |
| (G) 合計(D+E+F) | 399,871,480 |
| 次期繰越損益金(G) | 399,871,480 |
| 追加信託差損益金 | 230,353,087 |
| (配当等相当額) | (176,069,116) |
| (売買損益相当額) | (54,283,971) |
| 分配準備積立金 | 169,518,393 |

(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4,037,551円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|----------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 9,016,270円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 27,855,135 |
| (c) 収益調整金 | 230,353,087 |
| (d) 分配準備積立金 | 132,646,988 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 399,871,480 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 11,152.56 |
| (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、分配を見送させていただきました。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「米国好配当株式マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

MH AM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12期 | | 項目の概要 | |
|-------------|-----------------------------|---------|--|--|
| | (2024年9月25日 ～2025年9月22日) | | | |
| | 金額 | 比率 | | |
| (a) 信託報酬 | 716円 | 1.914% | (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37,418円です。 | |
| (投信会社) | (368) | (0.985) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 | |
| (販売会社) | (327) | (0.875) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 | |
| (受託会社) | (20) | (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 | 10 | 0.028 | (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) | (9) | (0.024) | | |
| (投資証券) | (2) | (0.004) | | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 | |
| (株式) | (0) | (0.001) | | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | | |
| (d) その他費用 | 8 | 0.020 | (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 | |
| (保管費用) | (6) | (0.016) | 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 | |
| (監査費用) | (1) | (0.003) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 | |
| (その他) | (0) | (0.001) | | |
| 合計 | 735 | 1.964 | | |

(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。

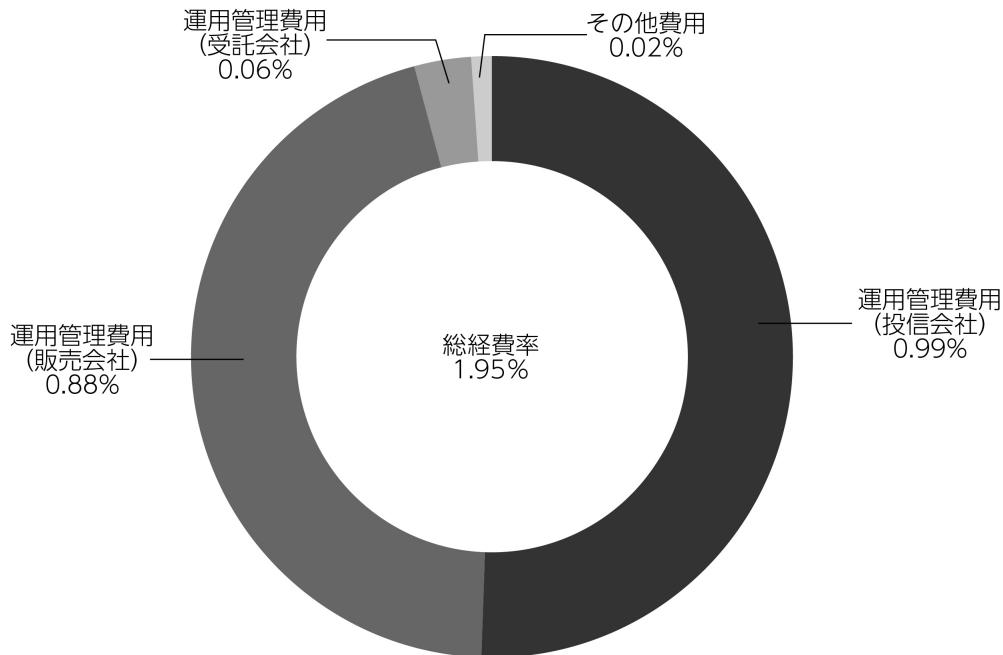
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

MH AM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1.95%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。

MH AM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（2024年9月25日から2025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 77,578 | 千円 360,000 | 千口 66,315 | 千円 306,000 |

■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 | 27,480,899千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 22,913,356千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 1.19 |

(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 1,317,691 | 千口 1,328,954 | 千円 6,748,033 |

■投資信託財産の構成

2025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 6,748,033 | % 97.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 142,004 | 2.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 6,890,038 | 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、26,517,111千円、99.7%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9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円です。

MH AM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

(2025年9月22日)現在

| 項目 | 当期末 |
|---------------------|----------------|
| (A) 資産 | 6,890,038,301円 |
| コール・ローン等 | 142,004,407 |
| 米国好配当株式マザーファンド(評価額) | 6,748,033,894 |
| (B) 負債 | 64,447,763 |
| 未払解約金 | 4,443,220 |
| 未払信託報酬 | 59,895,118 |
| その他未払費用 | 109,425 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,825,590,538 |
| 元本 | 1,689,701,599 |
| 次期繰越損益金 | 5,135,888,939 |
| (D) 受益権総口数 | 1,689,701,599口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 40,395円 |

(注) 期首における元本額は1,653,198,538円、当期中ににおける追加設定元本額は291,745,524円、同解約元本額は255,242,463円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月25日至2025年9月22日

| 項目 | 当期 |
|--|--|
| (A) 配当等収益 受取利息 | 501,295円 501,295 |
| (B) 有価証券売買損益 売買益 売買損 | 875,923,440 911,343,229 △35,419,789 |
| (C) 信託報酬等 | △121,457,003 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 754,967,732 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,813,376,690 |
| (F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) | 2,567,544,517 (1,769,073,539) (798,470,978) |
| (G) 合計(D+E+F) 次期繰越損益金(G) | 5,135,888,939 5,135,888,939 |
| 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金 | 2,567,544,517 (1,770,050,940) (797,493,577) 2,568,344,422 |

(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34,119,283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 | 96,732,412円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 658,235,320 |
| (c) 収益調整金 | 2,567,544,517 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,813,376,690 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 5,135,888,939 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 30,395.24 |
| (g) 分配金 | 0 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 0 |

■分配金のお知らせ

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、分配を見送させていただきました。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「米国好配当株式マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

米国好配当株式マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2025年9月22日）

（計算期間 2024年9月25日～2025年9月22日）

米国好配当株式マザーファンドの第12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&P500指数（税引後 配当込み、円換算ベース） | | 株式 組入比率 | 投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|----------|------------------------------|-----------|------------|-------------------------------|------------------|
| | | 参考指數 | 期中 騰落率 | | | |
| 8期（2021年9月22日） | 円 24,318 | % 32.1 | 31,907.12 | % 37.9 | % 93.1 | % 5.8 百万円 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 |
| 12期（2025年9月22日） | 50,777 | 15.6 | 69,141.42 | 21.3 | 95.6 | 3.4 25,741 |

（注1） S&P500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） S&P500指數は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指標の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500指數のいかなる過誤、遗漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

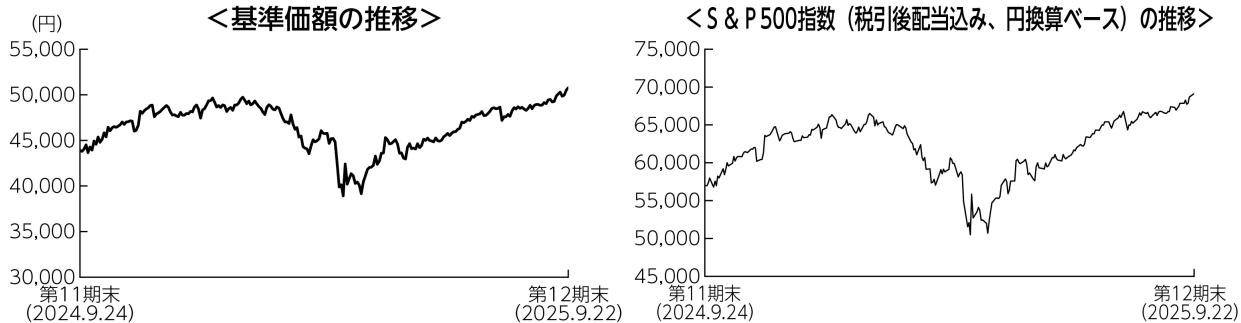
（注3） △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | S & P 500指数 (税引後 配当込み、円換算ベース) | | 株 式 組入比率 | 投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|----------------------------------|----------------|-------------|---|
| | | 騰 落 率 (参考指數) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年 9月24日 | 円 43,911 | % — | % 56,986.02 | % — | % 94.3 |
| 9月末 | 43,657 | △0.6 | 56,783.64 | △0.4 | 93.7 |
| 10月末 | 47,115 | 7.3 | 61,965.02 | 8.7 | 93.3 |
| 11月末 | 47,784 | 8.8 | 62,787.95 | 10.2 | 94.4 |
| 12月末 | 49,195 | 12.0 | 65,634.78 | 15.2 | 94.4 |
| 2025年 1月末 | 49,032 | 11.7 | 65,193.96 | 14.4 | 95.4 |
| 2月末 | 46,857 | 6.7 | 61,052.26 | 7.1 | 92.9 |
| 3月末 | 44,668 | 1.7 | 58,123.66 | 2.0 | 93.6 |
| 4月末 | 42,062 | △4.2 | 55,256.00 | △3.0 | 92.6 |
| 5月末 | 44,098 | 0.4 | 59,337.94 | 4.1 | 92.9 |
| 6月末 | 45,947 | 4.6 | 62,413.34 | 9.5 | 93.4 |
| 7月末 | 48,521 | 10.5 | 66,402.85 | 16.5 | 94.9 |
| 8月末 | 48,943 | 11.5 | 66,785.92 | 17.2 | 95.6 |
| (期 末) 2025年 9月22日 | 50,777 | 15.6 | 69,141.42 | 21.3 | 95.6 |
| | | | | | 3.4 |

(注) 謄落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2024年9月25日から2025年9月22日まで)



基準価額の推移

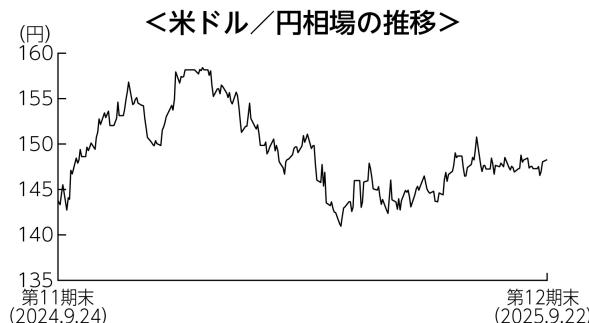
当ファンドの基準価額は50,777円となり、前期末比で15.64%上昇しました。

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、米国の景気減速懸念や、米政権の関税政策懸念で一時下落する局面もありましたが、各国との関税交渉進展や、F R B (米連邦準備理事会) の利下げ期待などから、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、対円で米ドル高が進み、プラスに寄与しました。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。米国の景気減速懸念や、米政権の関税政策懸念で一時下落する局面もありましたが、各国との関税交渉進展や、F R B の利下げ期待などから、概ね上昇基調で推移しました。



米ドルは対円で上昇しました。米政権の政策見通しなどによって上下し、特に作成対象期間初めに米ドル高が進みました。

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 | | |
|-----|------------------------|------|
| 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 |



| 期 末 | | |
|-----|------------------------|------|
| 順位 | 業 種 | 比率 % |
| 1 | ソフトウェア・サービス | 13.3 |
| 2 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 10.0 |
| 3 | 半導体・半導体製造装置 | 9.2 |
| 4 | 資本財 | 9.0 |
| 5 | 金融サービス | 7.4 |
| 6 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 5.9 |
| 7 | 銀行 | 5.8 |
| 8 | メディア・娯楽 | 5.1 |
| 9 | 一般消費財・サービス流通・小売り | 4.5 |
| 10 | 公益事業 | 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 | 8.3 |
| 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 |



| 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 | 6.1 |
| 3 | BROADCOM INC | 普通株 | 半導体・半導体製造装置 | 4.9 |
| 4 | JPMORGAN CHASE & CO | 普通株 | 銀行 | 2.9 |
| 5 | META PLATFORMS INC | 普通株 | メディア・娯楽 | 2.8 |

(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) | 13円 (11) (2) | 0.028% (0.024) (0.004) | (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) | 8 (8) (0) | 0.017 (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 | 22 | 0.046 | |
| 期中の平均基準価額は46,581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 (2024年9月25日から2025年9月22日まで)

(1) 株式

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|-------|----------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ力 | 百株 7,765.03 (230.99) | 千アメリカ・ドル 94,733 (-) | 百株 7,115.88 | 千アメリカ・ドル 89,066 |

(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 ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 千□ 13.9 (-) | 千アメリカ・ドル 1,054 (-) | 千□ 0.721 (-) | 千アメリカ・ドル 61 (-) |
| BXP INC | 21.544 (-) | 1,559 (-) | 1.12 (-) | 84 (-) |
| PROLOGIS INC | 14.572 (-) | 1,579 (-) | 14.572 (-) | 1,746 (-) |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | - (-) | - (-) | 5.853 (-) | 1,272 (-) |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | - (-) | - (-) | 7.082 (-) | 818 (-) |
| VENTAS INC | 0.774 (-) | 54 (-) | 30.144 (-) | 1,983 (-) |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 6.254 (-) | 1,044 (-) | 10.375 (-) | 1,841 (-) |
| AMERICAN TOWER CORP | - (-) | - (-) | 6.283 (-) | 1,246 (-) |
| AMERICAN HOMES 4 RENT | 48.453 (-) | 1,710 (-) | 12.558 (-) | 434 (-) |
| VICI PROPERTIES INC | 42.821 (-) | 1,276 (-) | 12.225 (-) | 398 (-) |

(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 | 27,480,899千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 22,913,356千円 |
| (c) 売買高比率 (a)/(b) | 1.19 |

(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) 株 数 | 当 期 末 | | | 業 種 等 | |
|-----------------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------|-------------------------|--|
| | | 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 | 182.12 | 2,477 | 367,397 | ヘルスケア機器・用品 | |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | — | 95.64 | 2,547 | 377,820 | 情報技術サービス | |
| ALLSTATE CORP | 67.65 | — | — | — | 保険 | |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 90.59 | 89.54 | 1,874 | 277,999 | コングロマリット | |
| AMGEN INC | 59.78 | — | — | — | バイオテクノロジー | |
| AMERICAN EXPRESS CO | 83.69 | — | — | — | 消費者金融 | |
| APPLE INC | 341.99 | 431.52 | 10,593 | 1,570,956 | コンピュータ・周辺機器 | |
| APPLIED MATERIALS INC | 51.19 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| AMEREN CORP | 163.73 | — | — | — | 総合公益事業 | |
| CARDINAL HEALTH INC | — | 82.99 | 1,241 | 184,106 | ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス | |
| CATERPILLAR INC | 54.64 | 50.53 | 2,357 | 349,582 | 機械 | |
| JPMORGAN CHASE & CO | 196.45 | 162.37 | 5,111 | 757,922 | 銀行 | |
| CISCO SYSTEMS INC | 482.52 | 476.85 | 3,252 | 482,327 | 通信機器 | |
| COCA-COLA CO/THE | 267.32 | 261.91 | 1,739 | 258,005 | 飲料 | |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 88.4 | — | — | — | 家庭用品 | |
| COMCAST CORP-CL A | 249.76 | — | — | — | メディア | |
| CMS ENERGY CORP | 159.09 | 257.19 | 1,803 | 267,428 | 総合公益事業 | |
| DR HORTON INC | — | 121.13 | 2,038 | 302,306 | 家庭用耐久財 | |
| DANAHER CORP | 69.65 | — | — | — | ライフサイエンス・ツール／サービス | |
| MORGAN STANLEY | 133.85 | 132.28 | 2,115 | 313,676 | 資本市場 | |
| REPUBLIC SERVICES INC | 97.58 | 96.45 | 2,188 | 324,582 | 商業サービス・用品 | |
| THE WALT DISNEY CO | 78.6 | 77.69 | 883 | 131,058 | 娯楽 | |
| OMNICOM GROUP | 131.88 | — | — | — | メディア | |
| BANK OF AMERICA CORP | — | 653.18 | 3,412 | 506,093 | 銀行 | |
| CITIGROUP INC | 318.92 | — | — | — | 銀行 | |
| EATON CORP PLC | 56.41 | 55.74 | 2,087 | 309,549 | 電気設備 | |
| ELECTRONIC ARTS INC | 61.5 | — | — | — | 娯楽 | |
| SALESFORCE INC | 71.34 | 70.51 | 1,742 | 258,355 | ソフトウェア | |
| EOG RESOURCES INC | 62.19 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| EXXON MOBIL CORP | 272.41 | 154.69 | 1,745 | 258,797 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| FASTENAL CO | 221.58 | 437.96 | 2,083 | 309,008 | 商社・流通業 | |
| FREEPOR-T-MCMORAN INC | 407.03 | 402.26 | 1,807 | 268,072 | 金属・鉱業 | |
| GENERAL MILLS INC | 109.28 | — | — | — | 食品 | |
| NVIDIA CORP | — | 277.35 | 4,899 | 726,612 | 半導体・半導体製造装置 | |
| GE AEROSPACE | 98.66 | 124.68 | 3,754 | 556,771 | 航空宇宙・防衛 | |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 63.39 | — | — | — | 航空宇宙・防衛 | |
| HOME DEPOT INC | 68.26 | 93.87 | 3,902 | 578,639 | 専門小売り | |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 74.8 | — | — | — | 機械 | |
| INTUIT INC | 34.88 | — | — | — | ソフトウェア | |
| INTERNATIONAL PAPER CO | — | 321.01 | 1,490 | 221,018 | 容器・包装 | |
| JOHNSON & JOHNSON | 157.16 | 179.01 | 3,153 | 467,703 | 医薬品 | |
| KLA CORPORATION | 20.85 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| ELI LILLY & CO | 43 | 39.9 | 3,000 | 444,935 | 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 | 71.22 | 1,888 | 280,083 | 専門小売り | |
| DOMINION ENERGY INC | 159.2 | 262.32 | 1,569 | 232,813 | 総合公益事業 | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 47.49 | 46.94 | 923 | 136,973 | 保険 | |
| CVS HEALTH CORP | 192.44 | — | — | — | 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 | 238.75 | 1,946 | 288,579 | 医薬品 | |

| 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 | 千円 | | | |
| MICROSOFT CORP | 291.14 | 279.76 | 14,489 | 2,148,664 | ソフトウェア | | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | — | 41.19 | 1,961 | 290,872 | 通信機器 | | |
| XCEL ENERGY INC | 171.79 | 265.84 | 1,916 | 284,267 | 電力 | | |
| NIKE INC-CL B | 162 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 | | |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | — | 115.35 | 2,633 | 390,547 | 消費者金融 | | |
| ORACLE CORP | 232.23 | 137.46 | 4,242 | 629,170 | ソフトウェア | | |
| EXELON CORP | — | 366.16 | 1,589 | 235,707 | 電力 | | |
| CONOCOPHILLIPS | 157.52 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | | |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 23.41 | 11.5 | 1,093 | 162,204 | 生活必需品流通・小売り | | |
| PROCTER & GAMBLE CO | 129.04 | 123 | 1,919 | 284,611 | 家庭用品 | | |
| PROGRESSIVE CORP | 72.07 | — | — | — | 保険 | | |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | — | 64.13 | 2,230 | 330,771 | 電気設備 | | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 54.8 | — | — | — | 情報技術サービス | | |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 90.26 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 | | |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | — | 174.54 | 1,808 | 268,117 | 保険 | | |
| AT&T INC | 869.3 | 903.87 | 2,622 | 388,835 | 各種電気通信サービス | | |
| CHEVRON CORP | — | 157.67 | 2,462 | 365,232 | 石油・ガス・消耗燃料 | | |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | — | 167.92 | 1,287 | 190,914 | 機械 | | |
| STARBUCKS CORP | — | 319.11 | 2,698 | 400,144 | 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 | 135.89 | 2,437 | 361,450 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 51.37 | 50.78 | 1,709 | 253,533 | ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス | | |
| WALMART INC | 314.5 | 279.07 | 2,855 | 423,475 | 生活必需品流通・小売り | | |
| NASDAQ INC | 191.17 | — | — | — | 資本市場 | | |
| TJX COMPANIES INC | — | 143.69 | 2,008 | 297,840 | 専門小売り | | |
| T-MOBILE US INC | — | 81.08 | 1,931 | 286,360 | 無線通信サービス | | |
| EVERCORE PARTNERS INC | — | 40.51 | 1,441 | 213,785 | 資本市場 | | |
| TE CONNECTIVITY LTD | 95.94 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 | | |
| VISA INC | 56.37 | 87.58 | 2,991 | 443,657 | 金融サービス | | |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 102.61 | — | — | — | 水道 | | |
| XYLEM INC | 83.41 | — | — | — | 機械 | | |
| META PLATFORMS INC | — | 63.04 | 4,906 | 727,645 | インターラクティブ・メディアおよびサービス | | |
| ABBVIE INC | — | 95.48 | 2,124 | 314,989 | バイオテクノロジー | | |
| CDW CORP | 35.9 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 | | |
| BROADCOM INC | — | 248.74 | 8,580 | 1,272,333 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| KKR & CO INC | 117.85 | 116.48 | 1,734 | 257,226 | 資本市場 | | |
| BLACKSTONE INC | 123.83 | 102.81 | 1,928 | 286,039 | 資本市場 | | |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | 279.66 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | | |
| LINDE PLC | 56.24 | 55.56 | 2,661 | 394,655 | 化学 | | |
| KENVUE INC | 480.92 | — | — | — | パーソナルケア用品 | | |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP INC | — | 289.7 | 1,551 | 230,048 | 銀行 | | |
| KRAFT HEINZ CO | 179.48 | — | — | — | 食品 | | |
| ALPHABET INC-CL A | 258.46 | 120.78 | 3,076 | 456,215 | インターラクティブ・メディアおよびサービス | | |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO | — | 592.69 | 1,481 | 219,637 | コンピュータ・周辺機器 | | |
| 合計 | 株数・金額 | 10,698.84 | 11,578.98 | 166,013 | 24,618,135 | | |
| | 銘柄数 <比率> | 71銘柄 | 60銘柄 | — | <95.6%> | | |

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

(注2) <>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 | | | |
|---|----------|-----------|-----------|---------|---------|
| | | 口数 | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY BXP INC AVALONBAY COMMUNITIES INC CAMDEN PROPERTY TRUST VENTAS INC DIGITAL REALTY TRUST INC AMERICAN TOWER CORP AMERICAN HOMES 4 RENT VICI PROPERTIES INC | 千口 | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| | — | 13.179 | 1,135 | 168,442 | 0.7 |
| | — | 20.424 | 1,561 | 231,511 | 0.9 |
| | 5.853 | — | — | — | — |
| | 7.082 | — | — | — | — |
| | 29.37 | — | — | — | — |
| | 10.052 | 5.931 | 1,020 | 151,345 | 0.6 |
| | 6.283 | — | — | — | — |
| | — | 35.895 | 1,199 | 177,943 | 0.7 |
| | — | 30.596 | 974 | 144,460 | 0.6 |
| 合計 | □ 数 金額 | 58.64 | 106,025 | 5,891 | 873,704 |
| | 銘柄数 <比率> | 5銘柄<4.7%> | 5銘柄<3.4%> | — | — |
| | | | | — | 3.4 |

(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

2025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 | 24,618,135 | 92.5 |
| コール・ローン等、その他 | 873,704 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,116,771 | 4.2 |
| | 26,608,610 | 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、26,517,111千円、99.7%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9月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.29円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月22日)現在

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 27,475,605,750円 |
| コール・ローン等 | 1,097,126,654 |
| 株式(評価額) | 24,618,135,441 |
| 投資証券(評価額) | 873,704,148 |
| 未収入金 | 866,995,029 |
| 未収配当金 | 19,644,478 |
| (B) 負債 | 1,733,722,200 |
| 未払金 | 874,722,200 |
| 未払解約金 | 859,000,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 25,741,883,550 |
| 元本 | 5,069,553,860 |
| 次期繰越損益金 | 20,672,329,690 |
| (D) 受益権総口数 | 5,069,553,860口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 50,777円 |

(注1) 期首元本額 5,002,111,384円
 追加設定元本額 703,679,100円
 一部解約元本額 636,236,624円

(注2) 期末における元本の内訳

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| 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 | 197,143,608円 |
| 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 | 3,396,292,806円 |
| MH AM米国好配当株式ファンド (年1回決算型) 為替ヘッジあり | 147,162,625円 |
| MH AM米国好配当株式ファンド (年1回決算型) 為替ヘッジなし | 1,328,954,821円 |
| 期末元本合計 | 5,069,553,860円 |

■損益の状況

当期 自2024年9月25日 至2025年9月22日

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 437,143,713円 |
| 受取配当金 | 421,431,759 |
| 受取利息 | 7,414,556 |
| その他の収益金 | 8,297,398 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,083,475,509 |
| 売買益 | 4,612,533,281 |
| 売買損 | △1,529,057,772 |
| (C) その他費用 | △4,175,504 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,516,443,718 |
| (E) 前期繰越損益金 | 16,962,728,448 |
| (F) 解約差損益金 | △2,428,263,376 |
| (G) 追加信託差損益金 | 2,621,420,900 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 20,672,329,690 |
| 次期繰越損益金(H) | 20,672,329,690 |

(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

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)