

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「米国ヘルスケア関連株ファンド」は、このたび、第3期の決算を行いました。

当ファンドは、米国ヘルスケア関連株マザーファンドを通じて、米国の上場株式会社の中から、ヘルスケア関連企業の株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

第3期末(2024年10月21日)

基準価額	11,783円
純資産総額	50百万円
第3期	
騰落率	3.3%
分配金(税引前)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

米国ヘルスケア関連株 ファンド

追加型投信/海外/株式

作成対象期間：2024年4月23日～2024年10月21日

交付運用報告書

第3期(決算日2024年10月21日)

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年4月23日～2024年10月21日)



期首：11,410円

期末：11,783円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 3.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年4月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「米国ヘルスケア関連株マザーファンド(以下、マザーファンドといます。)」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。なお、内容についてはマザーファンドと同様の運用方針を採る上場投資信託証券(ETF)についてです。

(主なプラス要因)

- 個別銘柄では、ヘルスケア施設のユニバーサル・ヘルス・サービスズやヘルスケア機器のインシュレット、インテュイティブサージカルなどがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- 為替市場での米ドル安円高の進行がマイナスに影響しました。
- 個別銘柄では、バイオ医薬品のモデルナ、ヘルスケア機器のデクスコム、ヘルスケア用品のアライン・テクノロジーなどがマイナスに影響しました。

1万口当たりの費用明細

(2024年4月23日～2024年10月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28 (16) (10) (2)	0.236 (0.137) (0.082) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	7 (7)	0.061 (0.061)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	5 (5) (1)	0.045 (0.038) (0.006)	(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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.343	
期中の平均基準価額は、11,797円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

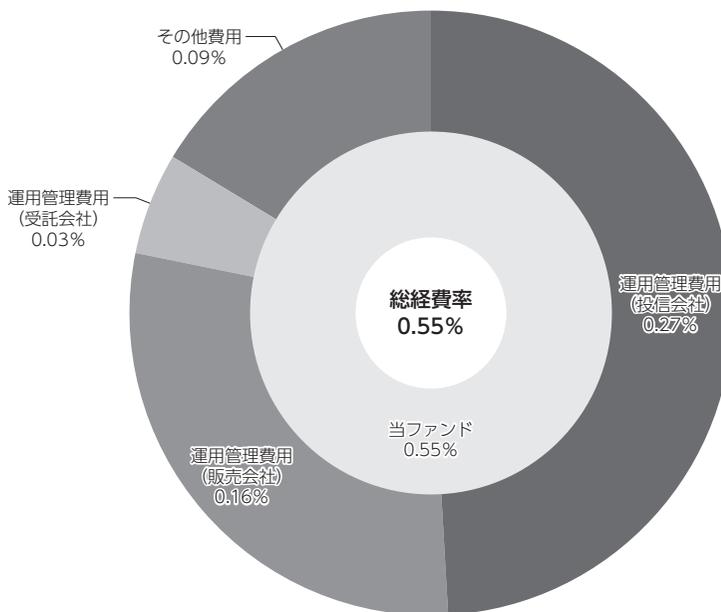
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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0.55%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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。

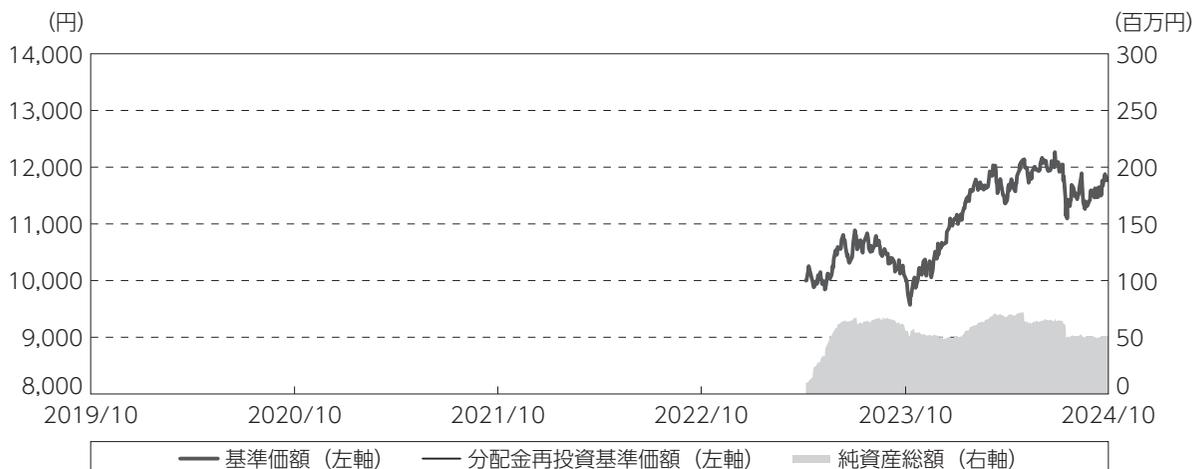
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年10月21日～2024年10月21日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、設定日(2023年4月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2023年4月28日 設定日	2023年10月23日 決算日	2024年10月21日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,041	11,783
期間分配金合計(税引前) (円)	—	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	0.4	17.3
S&P500ヘルスケアセクター リターン指数(円換算後)騰落率 (%)	—	9.0	21.2
純資産総額 (百万円)	10	55	50

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2023年10月23日の騰落率は設定当初との比較です。

(注) S&P500ヘルスケアセクター トータルリターン指数(円換算後)は当ファンドの参考指数であり、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて当社が算出しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。

投資環境

(2024年4月23日～2024年10月21日)

米国株式市場は上昇しました。景気悪化懸念や中東情勢緊迫化から一時下落する場面もありましたが、生成A I（人工知能）市場の拡大を背景に半導体株が上昇し、株式市場をけん引しました。また、データセンターや電力需要増加期待の公益株など生成A Iの関連銘柄へ物色が波及したことも株価押し上げ要因となりました。2024年9月には米連邦準備制度理事会（F R B）が0.50%の大幅な利下げを決定したことを受けて、景気の先行き不安が和らぎ、上げ幅を拡大しました。

ヘルスケア関連株は上昇しました。肥満治療薬の好調やアルツハイマー治療薬への期待などから時価総額上位のイーライリリーが上昇したほか、サブセクターでは病院運営などのヘルスケア施設が上昇しました。一方、医療費上昇による収益圧迫が懸念された一部の管理医療保険銘柄などが低調な推移となりました。

為替市場では、米ドル安円高が進行しました。2024年7月にかけて160円台まで円安が進行する場面がありましたが、その後は米国の利下げや日本の利上げ観測が高まるなか、投資家の円売りポジション縮小が加速し、大幅に円高が進行しました。9月中旬には140円近辺となりましたが、F R Bの大幅な利下げを受けて米国経済の先行き見通しが改善したことで期末にかけて150円程度まで持ち直しました。

当ファンドのポートフォリオ

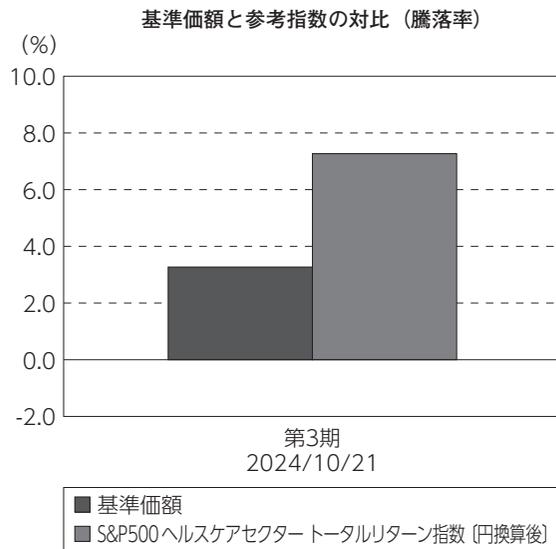
(2024年4月23日～2024年10月21日)

当ファンドの運用は「米国ヘルスケア関連株マザーファンド」を通じて行いました。マザーファンドでは、原則としてS&P500種指数構成銘柄のうち、ヘルスケアセクターに属する構成銘柄全てに等金額で投資するとの基本方針に則り、運用しました。資金フローに対応しつつ組入比率を高位で維持し、ポートフォリオに関しては、ファンドの規模と売買コスト等の影響を踏まえ、同様の運用方針を採るE T Fを組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年4月23日～2024年10月21日)

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。右記のグラフは、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。

(注) 参考指数は、S&P500ヘルスケアセクター トータルリターン指数（円換算後）です。

分配金

(2024年4月23日～2024年10月21日)

当ファンドは、毎年4月21日および10月21日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、委託会社が分配対象収益の範囲内で、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。当期の分配につきましては、投資信託財産の成長を目指すとの方針を踏まえ見送りとさせていただきました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第3期
	2024年4月23日～ 2024年10月21日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,782

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

米国株式市場は、売り買いが交錯する展開を想定します。F R Bによる利下げが株価のサポート材料となる一方、2024年7 - 9月期の決算発表や米大統領選挙を控え、売りの出やすい展開が予想されます。米大統領選挙通過後は、F R Bによる金融緩和政策や2025年度以降の企業業績回復への期待により、市場は底堅く推移すると予想します。

当ファンドについては、マザーファンドを通じて、原則としてS&P500種指数構成銘柄のうち、ヘルスケアセクターに属する構成銘柄全てに等金額で投資を行います。マザーファンドでは、同様の運用方針を採るE T Fの組入れを継続しつつ、今後ファンドの規模が拡大し個別銘柄でのポートフォリオ構築がコスト面で優位性があると判断でき次第、個別銘柄の組入れも順次進める予定です。

お知らせ

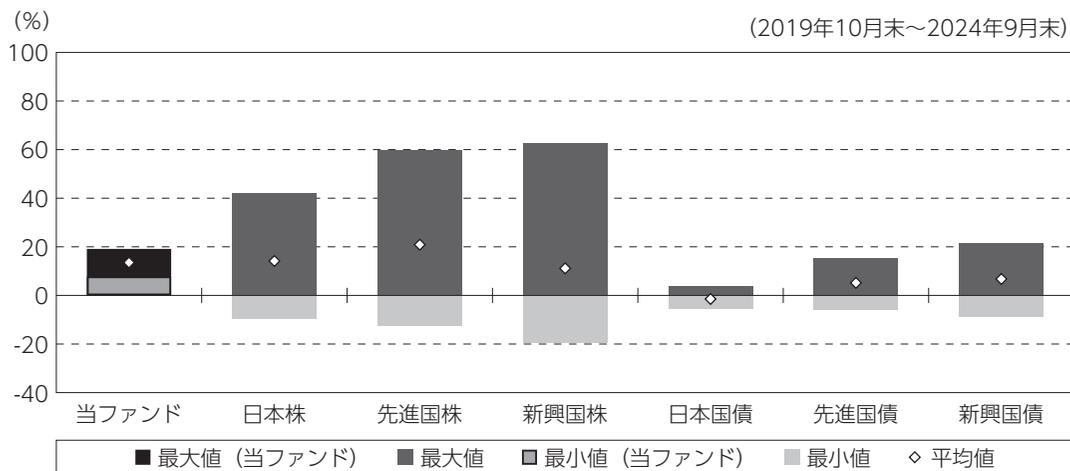
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2023年4月28日から2045年4月21日までです。	
運用方針	米国ヘルスケア関連株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、米国の上場株式の中から、ヘルスケア関連企業の株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	米国ヘルスケア関連株マザーファンド	米国の上場株式を主要投資対象とします。
運用方法	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
	米国ヘルスケア関連株マザーファンド	運用にあたっては、原則としてS&P500種指数構成銘柄のうち、ヘルスケアセクターに属する構成銘柄全てに等金額で投資を行います。また、同様の運用方針を採る上場投資信託証券（E T F）に投資を行うことがあります。
分配方針	毎年4月21日および10月21日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、分配対象収益の範囲内で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。 委託会社の判断により、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	19.1	42.1	59.8	62.7	3.7	15.3	21.5
最小値	7.9	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	13.5	14.1	20.9	11.1	△ 1.5	5.2	6.8

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年10月から2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2024年4月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

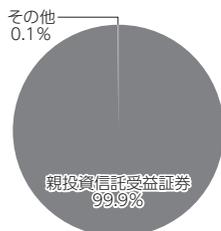
組入資産の内容

(2024年10月21日現在)

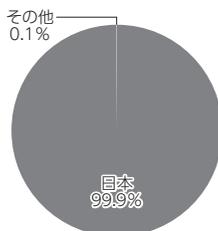
○組入上位ファンド

銘柄名	第3期末
米国ヘルスケア関連株マザーファンド	99.9%
組入銘柄数	1銘柄

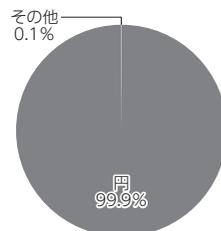
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

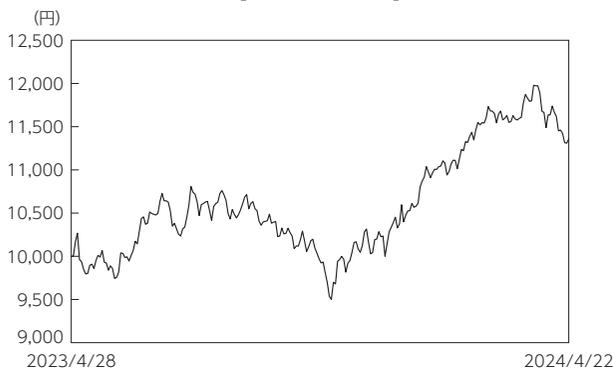
項目	第3期末
	2024年10月21日
純資産総額	50,760,271円
受益権総口数	43,079,484口
1万口当たり基準価額	11,783円

(注) 期中における追加設定元本額は14,396,417円、同解約元本額は31,075,540円です。

組入上位ファンドの概要

米国ヘルスケア関連株マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年4月28日～2024年4月22日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	22 (22)	0.206 (0.206)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用)	17 (15)	0.164 (0.138)
(その他)	(3)	(0.026)
合計	39	0.370

期中の平均基準価額は、10,572円です。

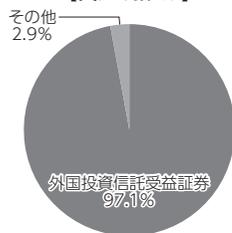
(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

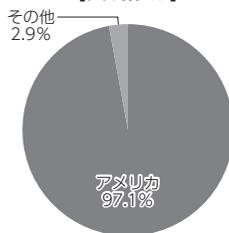
(2024年4月22日現在)

順位	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	Invesco S&P 500® Equal Weight Health Care ETF	投資信託受益証券	米ドル	アメリカ	97.1%
2	—	—	—	—	—
3	—	—	—	—	—
4	—	—	—	—	—
5	—	—	—	—	—
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			1銘柄		

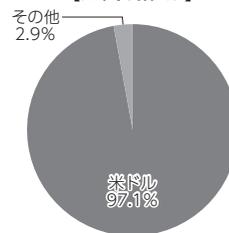
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



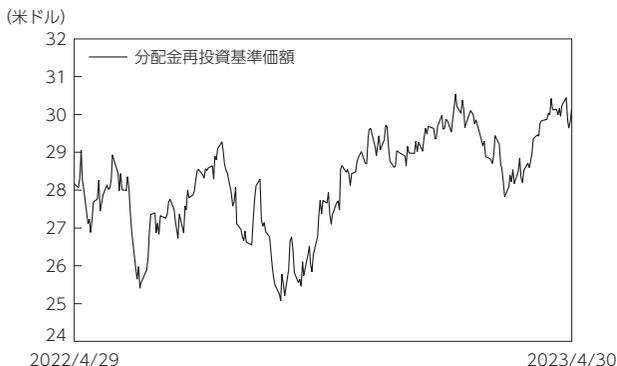
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国(地域)および国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

Invesco S&P 500[®] Equal Weight Health Care ETF

※ Bloomberg およびインベスコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシーのデータを基に、SBI 岡三アセットマネジメントが作成し掲載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年5月1日～2023年4月30日)

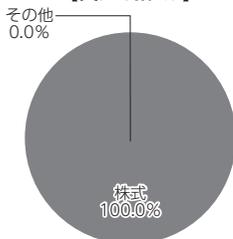
当ファンドは外国の取引所に上場しているETFのため、該当データは公表されておりません。

【組入上位10銘柄】

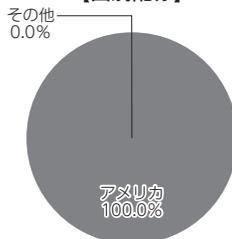
(2023年4月30日現在)

	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
1	Intuitive Surgical, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.9%
2	Universal Health Services, Inc., Class B	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.8%
3	Eli Lilly and Co.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.8%
4	Baxter International, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.8%
5	Teleflex, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
6	DaVita, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
7	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
8	Biogen, Inc.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
9	Medtronic PLC	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
10	Edwards Lifesciences Corp.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	1.7%
	組入銘柄数		65銘柄		

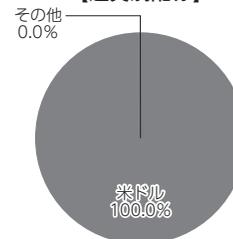
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は、「Invesco S&P 500[®] Equal Weight Health Care ETF」の純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国(地域)および国別配分につきましては、発行国および投資国を表示しております。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI 国債

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。