

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	2015年3月17日から2045年3月7日までです。	
運用方針	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、主として、米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行い、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。
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	米国の取引所上場株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	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	年4回、3月、6月、9月および12月の各月の9日（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、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

米国バイオ&テクノロジー株オープン

第35期（決算日 2023年12月11日）

第36期（決算日 2024年3月11日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国バイオ&テクノロジー株オープン」は、2024年3月11日に第36期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第35期～第36期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒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。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			S&P 500指数 (円換算後)		S&P500トータルリターン指数 [円換算後]		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	百万円
27期(2021年12月9日)	10,046	150	1.6	535,091.72	7.5	—	—	94.9	—	23,594
28期(2022年3月9日)	8,250	0	△17.9	483,342.42	△9.7	—	—	95.0	—	19,752
29期(2022年6月9日)	9,003	0	9.1	553,406.43	14.5	—	—	96.9	—	21,658
30期(2022年9月9日)	9,477	0	5.3	576,128.75	4.1	—	—	95.9	—	21,101
31期(2022年12月9日)	8,618	0	△9.1	542,802.69	△5.8	—	—	96.5	—	17,589
32期(2023年3月9日)	8,847	0	2.7	547,304.57	0.8	—	—	96.5	—	16,537
33期(2023年6月9日)	9,693	0	9.6	597,500.36	9.2	—	—	95.8	—	16,325
34期(2023年9月11日)	10,040	450	8.2	655,117.31	9.6	—	—	93.0	—	14,980
35期(2023年12月11日)	10,050	50	0.6	669,475.40	2.2	—	—	93.6	—	13,897
36期(2024年3月11日)	10,010	1,350	13.0	—	—	1,633,529.597	—	89.4	—	13,102

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) S&P 500指数(円換算後)およびS&P500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、ベンチマークではありません。

S&P 500指数(円換算後)およびS&P500トータルリターン指数[円換算後]は、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。

(注) 2023年12月29日にS&P 500指数(円換算後)からS&P500トータルリターン指数[円換算後]に参考指数を変更いたしました。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

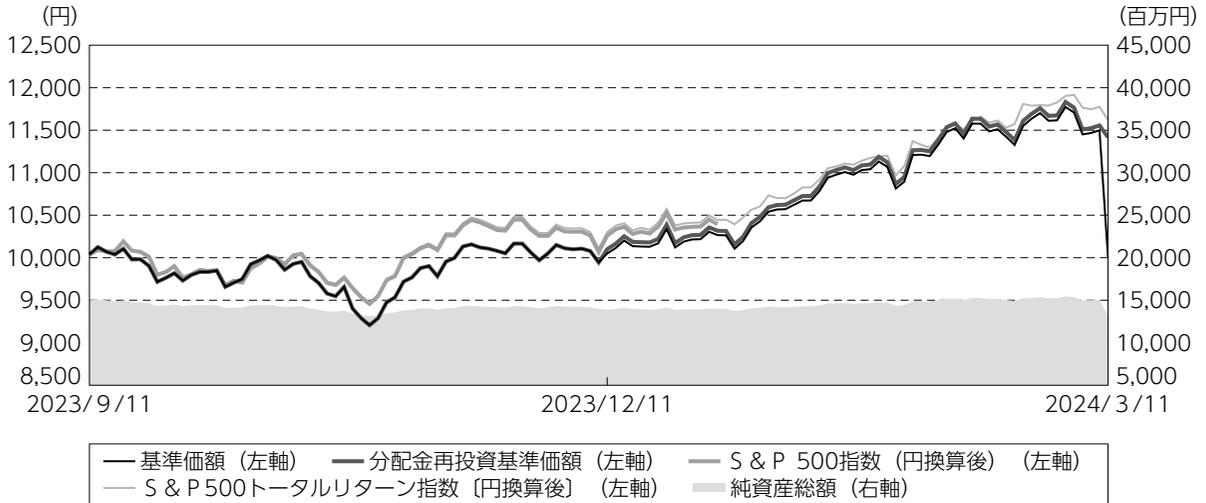
決算期	年 月 日	基準価額		S&P 500指数 (円換算後)		S&P500トータルリターン指数 [円換算後]		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第35期	(期首) 2023年9月11日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%
	9月末	10,040	—	655,117.31	—	—	—	93.0	—
	10月末	9,833	△2.1	643,149.13	△1.8	—	—	94.6	—
	11月末	9,288	△7.5	622,981.26	△4.9	—	—	94.7	—
	(期末) 2023年12月11日	10,050	0.1	669,253.80	2.2	—	—	95.4	—
第36期	(期首) 2023年12月11日	10,100	0.6	669,475.40	2.2	—	—	93.6	—
	12月末	10,050	—	669,475.40	—	—	—	93.6	—
	2024年1月末	10,263	2.1	—	—	1,468,875.160	—	94.8	—
	2月末	11,068	10.1	—	—	1,574,793.773	—	96.3	—
	(期末) 2024年3月11日	11,611	15.5	—	—	1,657,701.474	—	96.4	—
		11,360	13.0	—	—	1,633,529.597	—	89.4	—

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2023年9月12日～2024年3月11日)



第35期首：10,040円

第36期末：10,010円 (既払分配金 (税引前) : 1,400円)

騰落率：13.7% (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) 参考指数は、S & P 500指数 (円換算後) および S & P 500トータルリターン指数 (円換算後) です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首 (2023年9月11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) 2023年12月29日に S & P 500指数 (円換算後) から S & P 500トータルリターン指数 (円換算後) に参考指数を変更いたしました。そのため、S & P 500指数 (円換算後) の推移は2023年12月28日までを記載、S & P 500トータルリターン指数 (円換算後) の推移は見やすさの観点から作成期首 (2023年9月11日) より記載しております。
- (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「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」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。

(主なプラス要因)

- ・好業績を発表したソフトウェア・サービス株やメディア・娯楽株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、メタ・プラットフォームズやウーバー・テクノロジーズなどの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・新薬の治験結果が失望された医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や慎重な業績見通しを発表したテクノロジー・ハードウェア株の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、バンティクス・バイオサイエンシズやアルナイラム・ファーマシューティカルズなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年9月12日～2024年3月11日)

米国株式市場は、2023年9月中旬から10月下旬にかけては、高いインフレ率が予想以上に長期化するとの思惑から長期金利が上昇したため、下落しました。11月上旬から2024年3月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め政策が終了するとの期待から長期金利が低下したことが好感され、反発しました。為替市場では、2023年9月中旬から2023年11月中旬までは、円安となりました。その後、11月下旬から12月下旬にかけては、円高に転じました。2024年1月上旬以降は再び円安となり、当作成期末の為替レートは、作成期初とほぼ同じ水準となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年9月12日～2024年3月11日)

<米国バイオ&テクノロジー株オープン>

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジーなどの各分野の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行います。また、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドから、投資候補銘柄に関する投資助言を受けます。

「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね高位を維持しました。

○米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

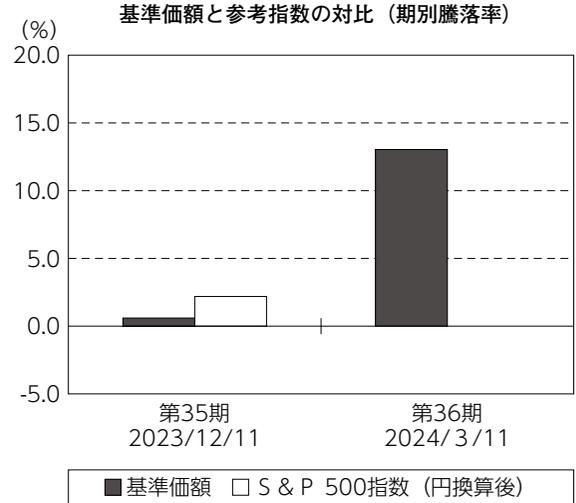
テクノロジー関連株では、ソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けしました。一方、バイオ関連株では、中長期的な成長性が高いと判断されるバイオ医薬品株を中心としたポートフォリオで運用しました。投資行動としては、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株の一部を売却し、バイオ関連株のウェイトを引き下げました。一方、テクノロジー関連株では、テクノロジー・ハードウェア株の一部を売却し、半導体・半導体製造装置株およびソフトウェア・サービス株を買い付けました。

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年9月12日～2024年3月11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。なお、2023年12月29日よりS & P 500指数（円換算後）からS & P 500トータルリターン指数【円換算後】に参考指数を変更したため、第36期のS & P 500指数（円換算後）および第35期、第36期のS & P 500トータルリターン指数【円換算後】の「基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）」の掲載は行っておりません。



(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 & P 500指数（円換算後）およびS & P 500トータルリターン指数【円換算後】です。

分配金

(2023年9月12日～2024年3月11日)

当ファンドは、年4回、3月、6月、9月および12月の各月の9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

当作成期の分配につきましては、第35期は1万口当たり50円（税引前）、第36期は1万口当たり1,350円（税引前）、合計1,400円（税引前）とさせていただきます。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35期	第36期
	2023年9月12日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年3月11日
当期分配金	50	1,350
(対基準価額比率)	0.495%	11.884%
当期の収益	50	1,297
当期の収益以外	—	52
翌期繰越分配対象額	157	105

(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

(投資環境)

米国株式市場は、2024年前半はもみ合いの動きが想定されます。米国経済の堅調さが持続している点はプラス材料である一方、FRBによる金融緩和期待が後退したため、短期的には方向感のない展開が続くと予想されます。加えて、11月の米国大統領選挙に対する不透明感も市場の重石になると考えられます。2024年後半以降は、FRBによる金融緩和や好調な企業業績に対する期待から、堅調な相場展開が想定されます。

バイオ&テクノロジー関連株については、テクノロジー関連株は、好業績に対する期待から底堅く推移すると想定されます。一方、バイオ関連株は、合併・買収(M&A)の動きが活発化していることや、複数の企業から新薬の治験で良好な結果が発表されていることから、堅調な値動きが予想されます。

(運用方針)

<米国バイオ&テクノロジー株オープン>

主要な投資対象である「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」の組入れを高位に維持して運用する方針です。

○米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドからの投資助言を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行い、組入れを行います。テクノロジー関連株では、メディア・娯楽株やソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けします。一方、バイオ関連株については、有望な新薬を開発しているバイオ医薬品株を中心に組入れを行う方針です。

株式組入比率については、引き続き高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月12日～2024年3月11日)

項 目	第35期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	93 (57) (34) (3)	0.903 (0.547) (0.328) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×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 (株 式)	2 (2)	0.024 (0.024)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間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 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間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) (その他)	2 (1) (1) (0)	0.017 (0.010) (0.007) (0.001)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間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 その他は、ADR銘柄の配当金受け取りに係る手数料等
合 計	97	0.944	
作成期間中の平均基準価額は、10,352円です。			

(注) 作成期間中の費用（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。

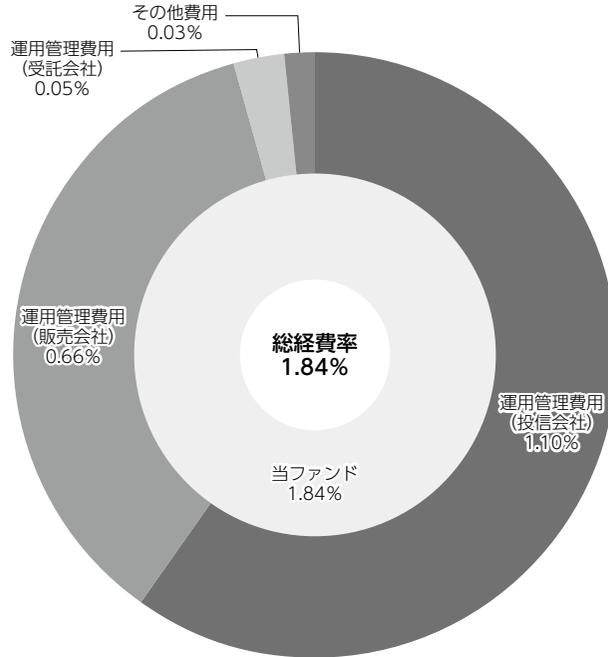
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%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。

○売買及び取引の状況

(2023年9月12日～2024年3月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 35 期 ～ 第 36 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	千口 36,659	千円 100,000	千口 1,386,579	千円 4,250,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年9月12日～2024年3月11日)

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 35 期 ～ 第 36 期
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,752,737千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,625,540千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.49

(注) (b)は各月末現在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12日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

(2024年3月11日現在)

親投資信託残高

銘柄	第 34 期 末	第 36 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	千口 5,097,409	千口 3,747,489	千円 12,003,209

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

項 目	第 36 期 末	
	評 価 額	比 率
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	12,003,209 千円	80.3%
コール・ローン等、その他	2,937,270	19.7
投資信託財産総額	14,940,479	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 米国バイオ&テクノロジー株マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（11,802,800千円）の投資信託財産総額（12,003,229千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1米ドル=146.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第35期末	第36期末
	2023年12月11日現在	2024年3月11日現在
	円	円
(A) 資産	14,252,526,842	14,940,479,283
コール・ローン等	776,783,276	2,937,270,210
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド(評価額)	13,375,743,566	12,003,209,073
未収入金	100,000,000	—
(B) 負債	354,599,020	1,838,393,090
未払収益分配金	69,145,691	1,767,050,517
未払解約金	221,039,292	5,264,302
未払信託報酬	63,943,844	65,595,890
未払利息	729	831
その他未払費用	469,464	481,550
(C) 純資産総額(A-B)	13,897,927,822	13,102,086,193
元本	13,829,138,319	13,089,263,094
次期繰越損益金	68,789,503	12,823,099
(D) 受益権総口数	13,829,138,319口	13,089,263,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,050円	10,010円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第35期1.0050円、第36期1.0010円です。

(注) 当ファンドの第35期首元本額は14,921,139,124円、第35～36期中追加設定元本額は387,321,315円、第35～36期中一部解約元本額は2,219,197,345円です。

○損益の状況

項 目	第35期	第36期
	2023年9月12日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年3月11日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 39,426	△ 30,983
受取利息	503	785
支払利息	△ 39,929	△ 31,768
(B) 有価証券売買損益	148,735,976	1,764,978,990
売買益	171,447,674	1,827,375,573
売買損	△ 22,711,698	△ 62,396,583
(C) 信託報酬等	△ 64,417,040	△ 66,082,282
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,279,510	1,698,865,725
(E) 前期繰越損益金	191,302,171	193,005,566
(F) 追加信託差損益金	△137,646,487	△ 111,997,675
(配当等相当額)	(10,885,697)	(12,751,649)
(売買損益相当額)	(△148,532,184)	(△ 124,749,324)
(G) 計(D+E+F)	137,935,194	1,779,873,616
(H) 収益分配金	△ 69,145,691	△1,767,050,517
次期繰越損益金(G+H)	68,789,503	12,823,099
追加信託差損益金	△137,646,487	△ 111,997,675
(配当等相当額)	(10,951,981)	(12,816,409)
(売買損益相当額)	(△148,598,468)	(△ 124,814,084)
分配準備積立金	206,435,990	124,820,774

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

(注) 収益分配金

決算期	第35期	第36期
(a) 配当等収益(費用控除後)	5,878,250円	14,880,906円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	78,401,260円	1,683,984,819円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	10,951,981円	12,816,409円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	191,302,171円	193,005,566円
分配対象収益(a+b+c+d)	286,533,662円	1,904,687,700円
分配対象収益(1万口当たり)	207円	1,455円
分配金額	69,145,691円	1,767,050,517円
分配金額(1万口当たり)	50円	1,350円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第35期	第36期
1 万口当たり分配金 (税引前)	50円	1,350円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。	
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店	

<お知らせ>

- ・2024年1月から開始されるN I S A成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化および信託期間の延長に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2023年12月9日)

米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

第9期 運用状況のご報告

決算日：2024年3月11日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所上場株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	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 (円換算後)		S&P500トータルリターン指数 [円換算後]		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	ポイント (参考指数)	騰落率 (%)	ポイント (参考指数)	騰落率 (%)			
5期(2020年3月9日)	13,923	0.7	303,211.46	△ 0.4	—	—	88.5	—	百万円 6,774
6期(2021年3月9日)	20,046	44.0	417,023.93	37.5	—	—	94.4	—	14,633
7期(2022年3月9日)	21,274	6.1	483,342.42	15.9	—	—	96.5	—	19,461
8期(2023年3月9日)	23,248	9.3	547,304.57	13.2	—	—	97.6	—	16,347
9期(2024年3月11日)	32,030	37.8	—	—	1,633,529.597	—	97.6	—	12,003

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) S & P 500指数 (円換算後) およびS & P500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、ベンチマークではありません。

S & P 500指数 (円換算後) およびS & P500トータルリターン指数 [円換算後] は、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。

(注) 2023年12月29日にS & P 500指数 (円換算後) からS & P500トータルリターン指数 [円換算後] に参考指数を変更いたしました。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P 500指数 (円換算後)		S&P500トータルリターン指数 [円換算後]		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	ポイント (参考指数)	騰落率 (%)	ポイント (参考指数)	騰落率 (%)		
(期首) 2023年3月9日	23,248	—	547,304.57	—	—	—	97.6	—
3月末	23,096	△ 0.7	540,907.33	△ 1.2	—	—	97.2	—
4月末	23,331	0.4	554,674.50	1.3	—	—	97.3	—
5月末	25,308	8.9	587,805.53	7.4	—	—	96.7	—
6月末	26,867	15.6	637,439.84	16.5	—	—	97.3	—
7月末	27,216	17.1	645,956.96	18.0	—	—	97.2	—
8月末	27,691	19.1	660,073.99	20.6	—	—	96.9	—
9月末	27,278	17.3	643,149.13	17.5	—	—	97.4	—
10月末	25,789	10.9	622,981.26	13.8	—	—	97.5	—
11月末	27,998	20.4	669,253.80	22.3	—	—	98.2	—
12月末	28,804	23.9	—	—	1,468,875.160	—	98.3	—
2024年1月末	31,183	34.1	—	—	1,574,793.773	—	99.0	—
2月末	32,800	41.1	—	—	1,657,701.474	—	98.4	—
(期末) 2024年3月11日	32,030	37.8	—	—	1,633,529.597	—	97.6	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月10日～2024年3月11日)



(注) 参考指数は、S & P 500指数 (円換算後) およびS & P 500トータルリターン指数 (円換算後) です。

(注) 参考指数は、期首 (2023年3月9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) 2023年12月29日にS & P 500指数 (円換算後) からS & P 500トータルリターン指数 (円換算後) に参考指数を変更いたしました。そのため、S & P 500指数 (円換算後) の推移は2023年12月28日までを記載、S & P 500トータルリターン指数 (円換算後) の推移は見やすさの観点から期首 (2023年3月9日) より記載しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンド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。

(主なプラス要因)

- ・好業績を発表したソフトウェア・サービス株やメディア・娯楽株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、メタ・プラットフォームズやアルファベットなどの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で、円が米ドルに対して下落 (円安) したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・新薬の治験結果が失望された医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や慎重な業績見通しを発表したヘルスケア機器・サービス株の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ベンティクス・バイオサイエンシズやエスペリオン・セラピューティクスなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年3月10日～2024年3月11日)

米国株式市場は、2023年3月中旬から7月下旬にかけては、良好な企業業績や米消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化したことなどが好感され、上昇しました。8月上旬から10月下旬にかけては、高いインフレ率が予想以上に長期化するとの思惑から長期金利が上昇したため、下落しました。11月上旬から2024年3月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め政策が終了するとの期待から長期金利が低下したことが好感され、反発しました。為替市場では、2023年3月中旬から2023年11月中旬までは、円安基調が持続しました。その後、11月下旬から12月下旬にかけては円高の動きとなりましたが、2024年1月上旬以降は、再び円安となりました。

テクノロジー関連株は、半導体・半導体製造装置株を中心に市場をアウトパフォームしました。一方、バイオ関連株は、市場をアンダーパフォームしました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年3月10日～2024年3月11日)

当ファンドは、主として米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジーなどの各分野の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行います。また、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドから、投資候補銘柄に関する投資助言を受けます。

運用状況につきましては、テクノロジー関連株では、ソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けしました。一方、バイオ関連株では、中長期的な成長性が高いと判断されるバイオ医薬品株を中心としたポートフォリオで運用しました。投資行動としては、ヘルスケア機器・サービス株および医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株の一部を売却し、バイオ関連株のウェイトを引き下げました。一方、メディア・娯楽株や運輸株の買い付けを行い、テクノロジー関連株のウェイトを引き上げました。

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年3月10日～2024年3月11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。参考指数は、2023年12月28日まではS&P 500指数（円換算後）でしたが、2023年12月29日以降は、S&P 500トータルリターン指数【円換算後】に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、騰落率の掲載は行っておりません。

今後の運用方針

(投資環境)

米国株式市場は、2024年前半はもみ合いの動きが想定されます。米国経済の堅調さが持続している点はプラス材料である一方、FRBによる金融緩和期待が後退したため、短期的には方向感のない展開が続くと予想されます。加えて、11月の米国大統領選挙に対する不透明感も市場の重石になると考えられます。2024年後半以降は、FRBによる金融緩和や好調な企業業績に対する期待から、堅調な相場展開が想定されます。

バイオ&テクノロジー関連株については、テクノロジー関連株は、好業績に対する期待から底堅く推移すると想定されます。一方、バイオ関連株は、合併・買収(M&A)の動きが活発化していることや、複数の企業から新薬の治験で良好な結果が発表されていることから、堅調な値動きが予想されます。

(運用方針)

アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドからの投資助言を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行い、組入れを行います。テクノロジー関連株では、メディア・娯楽株やソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けします。一方、バイオ関連株については、有望な新薬を開発しているバイオ医薬品株を中心に組入れを行う方針です。

株式組入比率については、引き続き高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月10日～2024年3月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.062 (0.062)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.007 (0.007)	(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)	6 (6) (1)	0.024 (0.020) (0.003)	(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、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 その他は、ADR銘柄の配当金受け取りに係る手数料等
合 計	25	0.093	
期中の平均基準価額は、27,280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。

○ 売買及び取引の状況

(2023年3月10日～2024年3月11日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国 アメリカ	百株 4,353	千米ドル 31,038	百株 12,348	千米ドル 93,287

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

(2023年3月10日～2024年3月11日)

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	17,715,008千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,533,474千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.21

(注) (b)は各月末現在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3月10日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

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

(2024年3月11日現在)

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	千米ドル	千円	
BECTON DICKINSON AND CO	45	26	623	91,577	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	115	1,420	208,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	110	60	1,831	268,927	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	100	115	1,391	204,232	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	490	290	1,962	288,081	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	240	50	1,400	205,577	金融サービス
ELI LILLY & CO	—	33	2,515	369,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	310	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SERVICENOW INC	55	30	2,273	333,727	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	100	46	1,047	153,842	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	250	1,967	288,868	運輸
PAYCOM SOFTWARE INC	20	16	289	42,570	商業・専門サービス
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	—	60	492	72,376	金融サービス
CATALENT INC	85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBSPOT INC	30	16	967	142,001	ソフトウェア・サービス
WORKIVA INC	70	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEW RELIC INC	150	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	220	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	150	—	—	—	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	180	110	1,928	283,193	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC	—	12	402	59,041	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	180	100	2,055	301,803	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	100	120	6,071	891,402	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	770	420	5,687	834,997	メディア・娯楽
ILLUMINA INC	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	410	220	1,659	243,609	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	300	150	1,464	214,988	半導体・半導体製造装置

米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

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	千米ドル	千円	
QUALCOMM INC	220	110	1,876	275,473	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	—	38	788	115,706	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	12	6	2,300	337,768	消費者サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	220	120	1,031	151,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	40	20	1,303	191,373	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	—	80	847	124,421	メディア・娯楽
INSMED INC	500	270	751	110,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	205	100	3,086	453,086	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	44	23	2,228	327,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLDEX THERAPEUTICS INC	340	180	862	126,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	20	10	413	60,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	440	200	1,330	195,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	670	320	5,463	802,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	35	16	882	129,598	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	80	40	892	131,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	105	56	838	123,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEXCOM INC	150	64	865	127,087	ヘルスケア機器・サービス
INSULET CORP	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	—	6	785	115,287	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	160	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	82	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMBARELLA INC	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	125	60	1,681	246,833	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	110	50	1,321	194,037	ソフトウェア・サービス
ESPERION THERAPEUTICS INC	2,100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	380	200	418	61,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	180	791	116,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE - ADR	60	15	581	85,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	140	70	721	105,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	300	180	909	133,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	840	400	1,126	165,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	55	1,775	260,704	ソフトウェア・サービス
BIONTECH SE-ADR	80	40	365	53,601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

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	千米ドル	千円		
BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	580	320	811	119,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS FIVE9 INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERA THERAPEUTICS INC	150	140	817	120,081	ソフトウェア・サービス	
VENTYX BIOSCIENCES INC	—	300	1,329	195,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HASHICORP INC-CL A	450	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XENON PHARMACEUTICALS INC	—	90	239	35,122	ソフトウェア・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	360	200	924	135,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUTANIX INC - A	140	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATERA INC	210	80	526	77,344	ソフトウェア・サービス	
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	—	120	1,068	156,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PAYPAL HOLDINGS INC	200	—	—	—	金融サービス	
BEIGENE LTD-ADR	125	—	—	—	金融サービス	
	—	24	380	55,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合 計	株 数 ・ 金 額	14,418	6,422	79,789	11,714,664	
	銘柄数<比率>	65	56	—	<97.6%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,714,664	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	288,565	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,003,229	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(11,802,800千円)の投資信託財産総額(12,003,229千円)に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝146.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,003,229,108
コール・ローン等	280,172,806
株式(評価額)	11,714,664,732
未収配当金	8,391,570
(B) 負債	9,428
未払利息	56
その他未払費用	9,372
(C) 純資産総額(A-B)	12,003,219,680
元本	3,747,489,564
次期繰越損益金	8,255,730,116
(D) 受益権総口数	3,747,489,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,030円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,2030円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は7,031,803,909円、期中追加設定元本額は36,659,580円、期中一部解約元本額は3,320,973,925円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

米国バイオ&テクノロジー株オープン

3,747,489,564円

○損益の状況 (2023年3月10日～2024年3月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,428,852
受取配当金	65,555,936
受取利息	723,768
その他収益金	278,601
支払利息	△ 129,453
(B) 有価証券売買損益	4,752,846,353
売買益	5,999,242,597
売買損	△1,246,396,244
(C) その他費用等	△ 3,589,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,815,685,487
(E) 前期繰越損益金	9,315,730,284
(F) 追加信託差損益金	63,340,420
(G) 解約差損益金	△5,939,026,075
(H) 計(D+E+F+G)	8,255,730,116
次期繰越損益金(H)	8,255,730,116

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

(注) 損益の状況の中で(G)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。

<お知らせ>

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2023年12月9日)