

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	2016年3月29日から2045年3月24日までです。	
運用方針	米国連続増配成長株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、長期にわたる米国の連続増配銘柄および米国の経済環境や社会構造の変化をとらえることで高い成長が期待できる銘柄に投資します。 ポートフォリオの構築にあたっては、定量分析、定性分析を行い、各銘柄の流動性および市況動向等を勘案して行います。 銘柄選択に関してりそなアセットマネジメント株式会社から投資助言を受けます。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。
	米国連続増配成長株マザーファンド	米国の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	米国連続増配成長株マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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26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のうえ決定します。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）

米国連続増配成長株オープン （3ヵ月決算型） （愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））

第35期（決算日 2024年12月26日）

第36期（決算日 2025年3月26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「米国連続増配成長株オープン（3ヵ月決算型）（愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））」は、2025年3月26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。

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

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			S&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配) 税	達	額	騰	落			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
27期(2022年12月26日)	9,420	0	△ 2.1	1,083,393.650	△ 3.9	92.3	-	3,521
28期(2023年3月27日)	9,203	0	△ 2.3	1,109,682.308	2.4	93.2	-	3,427
29期(2023年6月26日)	10,006	650	15.8	1,340,030.152	20.8	91.7	-	3,486
30期(2023年9月26日)	9,969	0	△ 0.4	1,392,816.555	3.9	91.9	-	3,503
31期(2023年12月26日)	10,042	500	5.7	1,464,295.480	5.1	94.1	-	3,047
32期(2024年3月26日)	10,013	1,300	12.7	1,715,740.194	17.2	90.2	-	3,147
33期(2024年6月26日)	10,027	650	6.6	1,905,336.555	11.1	93.3	-	3,589
34期(2024年9月26日)	9,506	0	△ 5.2	1,810,201.950	△ 5.0	94.2	-	3,627
35期(2024年12月26日)	10,034	550	11.3	2,086,903.100	15.3	91.1	-	3,781
36期(2025年3月26日)	9,365	0	△ 6.7	1,910,755.782	△ 8.4	94.6	-	3,957

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 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&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を為替レート(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おります。(以下同じ。)

(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

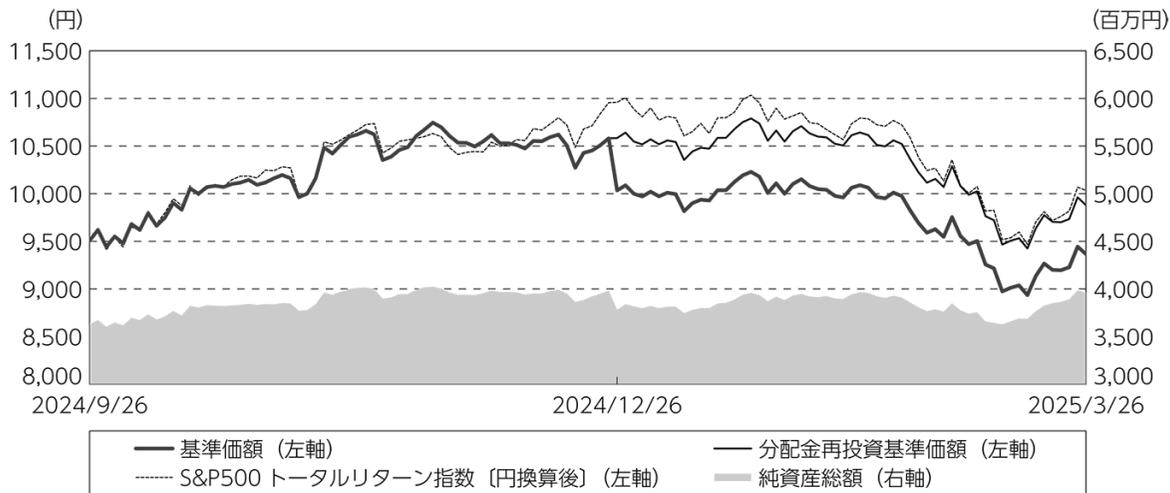
決算期	年月日	基準価額		S&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
		騰	落	騰	落		
		円	%	ポイント	%	%	%
第35期	(期首) 2024年9月26日	9,506	-	1,810,201.950	-	94.2	-
	9月末	9,442	△ 0.7	1,791,801.019	△ 1.0	93.2	-
	10月末	10,162	6.9	1,955,795.717	8.0	95.2	-
	11月末	10,535	10.8	1,982,544.539	9.5	95.8	-
	(期末) 2024年12月26日	10,584	11.3	2,086,903.100	15.3	91.1	-
第36期	(期首) 2024年12月26日	10,034	-	2,086,903.100	-	91.1	-
	12月末	9,999	△ 0.3	2,073,168.770	△ 0.7	93.2	-
	2025年1月末	10,102	0.7	2,059,764.176	△ 1.3	93.8	-
	2月末	9,547	△ 4.9	1,929,575.574	△ 7.5	91.8	-
	(期末) 2025年3月26日	9,365	△ 6.7	1,910,755.782	△ 8.4	94.6	-

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(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

（2024年9月27日～2025年3月26日）



第35期首：9,506円

第36期末：9,365円（既払分配金（税引前）：550円）

騰落率：3.9%（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&P500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（2024年9月26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

当ファンドの主な投資対象である「米国連続増配成長株マザーファンド」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)

- ・金融サービス株や半導体・半導体製造装置株などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、クレド・テクノロジー・グループ・ホールディングやMPマテリアルズなどの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で米ドルが円に対して上昇（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）

- ・医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や耐久消費財・アパレル株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、レックスサイトやイグザクト・サイエンズなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2024年9月27日～2025年3月26日）

米国株式市場は、堅調な企業業績が継続したことに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを行ったことなどから2024年12月上旬にかけて上昇しました。2025年に入り、利下げ期待の後退やトランプ米大統領による関税政策が警戒されたことに加え、経済指標が軒並み低調で、特に消費者信頼感指数（CCI）や購買担当者景気指数（PMI）が低下したことから景気減速への懸念が高まり、下落する展開となりました。

為替市場では、2024年9月中旬から2025年1月上旬までは、円安基調となりました。1月中旬以降は、日米の金利差が縮小したことから円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月27日～2025年3月26日）

<米国連続増配成長株オープン（3ヵ月決算型）（愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））>

「米国連続増配成長株マザーファンド」の受益証券の組入比率は、高位を維持しました。

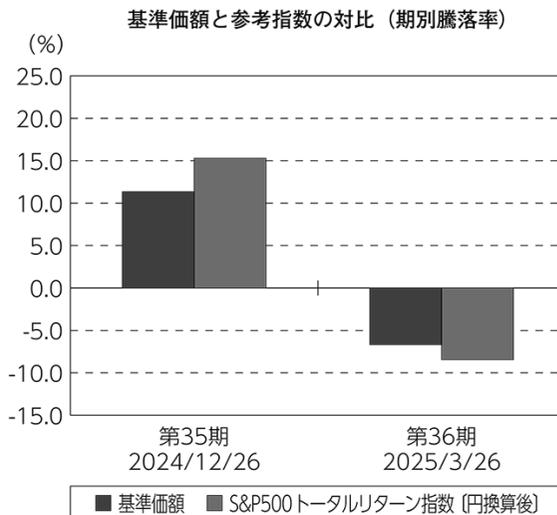
○米国連続増配成長株マザーファンド

運用状況につきましては、中長期的に高い成長が期待できるソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けしました。また、キャッシュフロー創出力が高く、連続増配が可能と判断される公益事業株や金融サービス株のウェイトも高位を維持しました。作成期中の投資行動としては、食品・飲料・タバコ株などの買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株などを売却し、ウェイトを引き下げました。なお、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

（2024年9月27日～2025年3月26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トータルリターン指数【円換算後】です。

分配金

（2024年9月27日～2025年3月26日）

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりとしました。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ってまいります。

（単位：円、1万円当たり・税引前）

項目	第35期	第36期
	2024年9月27日～ 2024年12月26日	2024年12月27日～ 2025年3月26日
当期分配金	550	—
（対基準価額比率）	5.197%	—%
当期の収益	550	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	65	66

(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、当面は方向感の定まらない展開を予想します。ハイテク企業を中心に好決算が持続している点はプラス材料である一方、トランプ米大統領による関税政策に対する不透明感が強く、景気悪化懸念も残ることから、上値の重い展開が続くと考えます。

（運用方針）

＜米国連続増配成長株オープン（3ヵ月決算型）（愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））＞

米国連続増配成長株マザーファンドを通じて、長期にわたる米国の連続増配銘柄および米国の経済環境や社会構造の変化をとらえることで高い成長が期待できる銘柄に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。米国連続増配成長株マザーファンドの受益証券組入れは高位に維持する方針です。

○米国連続増配成長株マザーファンド

りそなアセットマネジメント株式会社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。ソフトウェア・サービス株など、成長シナリオが強固な銘柄を選別して投資します。また、公益事業株や金融サービス株など、業績の安定性が相対的に高く、長期的に増配を維持できる銘柄を高位にウェイト付けします。また、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

（2024年9月27日～2025年3月26日）

項 目	第35期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	79	0.791	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.382)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.382)	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
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	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	4	0.035	(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
（ 株 式 ）	(4)	(0.035)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.013	(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 ）	(1)	(0.007)	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 ）	(1)	(0.007)	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	84	0.840	
作成期間中の平均基準価額は、9,964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。

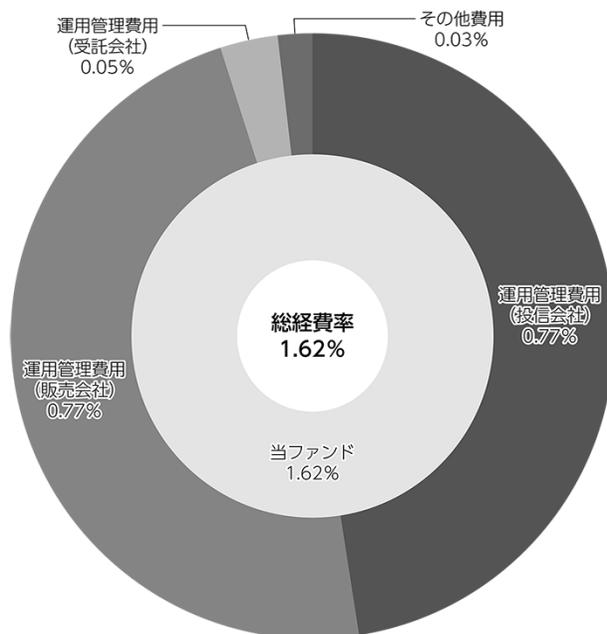
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.62%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

（2024年9月27日～2025年3月26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
		千口	千円	千口	千円
米国連続増配成長株マザーファンド		115,713	570,000	77,533	400,000

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2024年9月27日～2025年3月26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	
	米国連続増配成長株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	16,972,714千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	18,841,291千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90	

（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

（2024年9月27日～2025年3月26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

（2025年3月26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
		千口	千口	千円
米国連続増配成長株マザーファンド		751,757	789,937	3,860,975

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月26日現在)

項 目	第36期末	
	評 価 額	比 率
米国連続増配成長株マザーファンド	千円 3,860,975	% 97.1
コール・ローン等、その他	114,238	2.9
投資信託財産総額	3,975,213	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 米国連続増配成長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（19,123,145千円）の投資信託財産総額（19,251,879千円）に対する比率は99.3%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=150.20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
	2024年12月26日現在	2025年3月26日現在
	円	円
(A) 資産	4,005,988,047	3,975,213,479
コール・ローン等	431,992,491	114,236,746
米国連続増配成長株マザーファンド(評価額)	3,573,993,276	3,860,975,421
未収利息	2,280	1,312
(B) 負債	224,201,752	17,695,301
未払収益分配金	207,298,006	-
未払解約金	1,403,414	2,481,375
未払信託報酬	15,373,137	15,089,078
その他未払費用	127,195	124,848
(C) 純資産総額(A-B)	3,781,786,295	3,957,518,178
元本	3,769,054,671	4,225,912,623
次期繰越損益金	12,731,624	△ 268,394,445
(D) 受益権総口数	3,769,054,671口	4,225,912,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,034円	9,365円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第36期268,394,445円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第35期1.0034円、第36期0.9365円です。

(注) 当ファンドの第35期首元本額は3,816,134,858円、第35～36期中追加設定元本額は927,218,382円、第35～36期中一部解約元本額は517,440,617円です。

○損益の状況

項 目	第35期	第36期
	2024年9月27日～ 2024年12月26日	2024年12月27日～ 2025年3月26日
	円	円
(A) 配当等収益	60,908	115,805
受取利息	60,908	115,805
(B) 有価証券売買損益	399,034,085	△240,552,172
売買益	423,660,871	2,600,284
売買損	△ 24,626,786	△243,152,456
(C) 信託報酬等	△ 15,500,332	△ 15,213,926
(D) 当期損益金 (A + B + C)	383,594,661	△255,650,293
(E) 前期繰越損益金	△172,924,576	3,217,227
(F) 追加信託差損益金	9,359,545	△ 15,961,379
(配当等相当額)	(20,960,162)	(24,355,312)
(売買損益相当額)	(△ 11,600,617)	(△ 40,316,691)
(G) 計 (D + E + F)	220,029,630	△268,394,445
(H) 収益分配金	△207,298,006	0
次期繰越損益金 (G + H)	12,731,624	△268,394,445
追加信託差損益金	9,359,545	△ 15,961,379
(配当等相当額)	(21,219,619)	(24,916,862)
(売買損益相当額)	(△ 11,860,074)	(△ 40,878,241)
分配準備積立金	3,372,079	3,217,227
繰越損益金	—	△255,650,293

(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)	10,201,107円	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	199,089,508円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	21,219,619円	24,916,862円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,379,470円	3,217,227円
分配対象収益(a+b+c+d)	231,889,704円	28,134,089円
分配対象収益(1万円当たり)	615円	66円
分配金額	207,298,006円	0円
分配金額(1万円当たり)	550円	0円

○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）	550円	0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店	

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年3月26日現在）

<米国連続増配成長株マザーファンド>

下記は、米国連続増配成長株マザーファンド全体(3,938,818千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第34期末		第36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	
BLACKROCK FUNDING INC/DE	18	20	1,946	292,433	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	40	40	1,235	185,587	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	220	220	1,528	229,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	64	54	1,821	273,625	保険
BEST BUY CO INC	110	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARLISLE COS INC	20	—	—	—	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	120	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	240	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	—	34	1,124	168,968	資本財
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	70	1,187	178,380	金融サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	100	—	—	—	素材
EMERSON ELECTRIC CO	90	—	—	—	資本財
EXXON MOBIL CORP	120	120	1,399	210,141	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	20	1,171	176,016	金融サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	70	80	2,009	301,757	銀行
JOHNSON & JOHNSON	80	60	966	145,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	120	962	144,606	食品・飲料・タバコ
S&P GLOBAL INC	25	30	1,539	231,229	金融サービス
MASTEC INC	120	110	1,415	212,621	資本財
MASTERCARD INC - A	—	20	1,090	163,766	金融サービス
MCKESSON CORP	—	18	1,194	179,410	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	—	120	1,063	159,674	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	100	80	702	105,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	100	1,522	228,619	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	80	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	100	80	1,302	195,680	家庭用品・パーソナル用品
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	48	1,407	211,356	素材
ALBEMARLE CORP	—	85	660	99,161	素材
PINNACLE WEST CAPITAL	180	180	1,647	247,406	公益事業
SOUTHERN CO/THE	210	200	1,754	263,540	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	300	142	617	92,757	電気通信サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	—	162	545	82,000	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	100	1,327	199,390	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	—	120	844	126,870	生活必需品流通・小売り
UNION PACIFIC CORP	40	—	—	—	運輸
ECOLAB INC	60	60	1,507	226,381	素材
ATMOS ENERGY CORP	180	120	1,780	267,368	公益事業
ENTERGY CORP	—	160	1,326	199,273	公益事業
ASSURANT INC	80	60	1,264	189,999	保険
GENUINE PARTS CO	70	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	22	26	1,096	164,705	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	36	—	—	—	金融サービス

米国連続増配成長株オープン（3ヵ月決算型）（愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））

銘柄	第34期末		第36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	
WALMART INC	150	150	1,271	190,964	生活必需品流通・小売り
KROGER CO	160	160	1,029	154,621	生活必需品流通・小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	50	—	—	—	素材
NATIONAL FUEL GAS CO	—	220	1,723	258,833	公益事業
NISOURCE INC	—	400	1,584	237,976	公益事業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	200	1,183	177,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	35	619	92,985	銀行
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	270	220	1,791	269,044	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	23	627	94,258	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	90	70	1,575	236,586	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	—	50	578	86,943	素材
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	—	55	668	100,338	保険
HERSHEY CO/THE	—	60	991	148,905	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	—	18	649	97,597	一般消費財・サービス流通・小売り
EDISON INTERNATIONAL	160	—	—	—	公益事業
STATE STREET CORP	—	71	656	98,665	金融サービス
LOWE'S COS INC	55	25	576	86,624	一般消費財・サービス流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	30	26	1,115	167,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	—	92	612	91,947	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	16	16	1,042	156,534	資本財
JM SMUCKER CO/THE	—	80	890	133,798	食品・飲料・タバコ
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	200	200	1,705	256,091	金融サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC	—	50	845	127,046	一般消費財・サービス流通・小売り
DANAHER CORP	54	44	934	140,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	—	104	623	93,646	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA CO/THE	280	220	1,513	227,375	食品・飲料・タバコ
CELANESE CORP	70	—	—	—	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	25	—	—	—	金融サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	—	420	1,117	167,803	資本財
EVERCORE INC - A	40	—	—	—	金融サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	60	60	1,421	213,530	商業・専門サービス
MSCI INC	24	24	1,379	207,135	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	110	—	—	—	公益事業
PRIMERICA INC	—	40	1,162	174,544	保険
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	60	—	—	—	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	30	—	—	—	資本財
DUKE ENERGY CORP	120	—	—	—	公益事業
ABBVIE INC	60	42	845	127,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQVIA HOLDINGS INC	55	55	997	149,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELASTIC NV	120	140	1,433	215,368	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	140	150	1,912	287,257	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC	—	100	912	136,982	資本財
MP MATERIALS CORP	800	800	2,154	323,590	素材
GE VERNOVA INC	—	34	1,143	171,690	資本財
ON HOLDING AG-CLASS A	300	260	1,247	187,332	耐久消費財・アパレル
HUBSPOT INC	20	22	1,379	207,222	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	—	82	622	93,567	資本財
PENUMBRA INC	70	80	2,267	340,557	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	170	—	—	—	公益事業
ANSYS INC	32	32	1,045	157,010	ソフトウェア・サービス

米国連続増配成長株オープン（3ヵ月決算型）（愛称 女神さま・オープン（3ヵ月決算型））

銘柄	第34期末		第36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		
CASEY'S GENERAL STORES INC	24	30	1,252	188,089	生活必需品流通・小売り	
COSTCO WHOLESALE CORP	17	14	1,302	195,615	生活必需品流通・小売り	
META PLATFORMS INC-CLASS A	15	15	939	141,107	メディア・娯楽	
GILEAD SCIENCES INC	—	100	1,078	162,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL A	80	100	1,705	256,181	メディア・娯楽	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	150	785	117,967	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	140	110	1,327	199,404	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	50	50	800	120,272	半導体・半導体製造装置	
ROPER TECHNOLOGIES INC	26	26	1,505	226,138	ソフトウェア・サービス	
ROSS STORES INC	70	86	1,101	165,508	一般消費財・サービス流通・小売り	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	100	1,000	150,200	運輸	
T ROWE PRICE GROUP INC	—	62	591	88,905	金融サービス	
BIO-TECHNE CORP	140	150	899	135,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CINTAS CORP	56	—	—	—	商業・専門サービス	
INTUIT INC	23	20	1,237	185,863	ソフトウェア・サービス	
STEVEN MADDEN LTD	230	230	626	94,172	耐久消費財・アパレル	
ENTEGRIS INC	80	80	753	113,214	半導体・半導体製造装置	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	110	68	991	148,914	保険	
EXACT SCIENCES CORP	270	200	913	137,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIFTH THIRD BANCORP	400	460	1,847	277,542	銀行	
ROYAL GOLD INC	74	—	—	—	素材	
ALLIANT ENERGY CORP	—	260	1,614	242,512	公益事業	
MICROSOFT CORP	23	28	1,106	166,188	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	50	50	1,118	168,036	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADOBE INC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	—	220	1,341	201,535	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEXCOM INC	100	200	1,471	220,944	ヘルスケア機器・サービス	
INSULET CORP	70	60	1,636	245,766	ヘルスケア機器・サービス	
BROADCOM INC	60	50	941	141,383	半導体・半導体製造装置	
VARONIS SYSTEMS INC	290	300	1,261	189,432	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	90	100	1,105	166,091	ソフトウェア・サービス	
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	350	260	1,278	192,057	半導体・半導体製造装置	
RXSIGHT INC	200	320	790	118,718	ヘルスケア機器・サービス	
PROCEPT BIROBOTICS CORP	160	170	1,063	159,664	ヘルスケア機器・サービス	
ALARM.COM HOLDINGS INC	170	210	1,211	181,965	ソフトウェア・サービス	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	500	560	824	123,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	20	—	—	—	素材	
計	株 数	金 額	10,779	12,628	124,245	18,661,744
	銘柄 数 < 比 率 >		94	105	—	< 96.9% >

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの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。

米国連続増配成長株マザーファンド
第11期 運用状況のご報告

決算日：2024年9月26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、長期にわたる米国の連続増配銘柄および米国の経済環境や社会構造の変化をとらえることで高い成長が期待できる銘柄に投資します。
主要投資対象	米国の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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 & P 500 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	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
7期(2020年9月28日)	22,275	7.7	347,558.73	8.1	—	—	94.7	—	9,628
8期(2021年9月27日)	32,814	47.3	493,444.41	42.0	—	—	98.3	—	12,161
9期(2022年9月26日)	33,790	3.0	531,898.98	7.8	—	—	94.9	—	13,921
10期(2023年9月26日)	37,934	12.3	646,061.69	21.5	—	—	96.2	—	16,122
11期(2024年9月26日)	46,690	23.1	—	—	1,810,201.950	—	97.3	—	17,776

(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 & P 500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 & P 500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を為替レート (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 & P 500 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	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2023年9月26日	37,934	—	646,061.69	—	—	—	96.2	—
9月末	37,940	0.0	643,149.13	△0.5	—	—	94.1	—
10月末	36,221	△4.5	622,981.26	△3.6	—	—	92.9	—
11月末	38,905	2.6	669,253.80	3.6	—	—	95.6	—
12月末	40,615	7.1	—	—	1,468,875.160	—	97.0	—
2024年1月末	42,776	12.8	—	—	1,574,793.773	—	96.8	—
2月末	44,646	17.7	—	—	1,657,701.474	—	97.4	—
3月末	46,357	22.2	—	—	1,728,803.922	—	97.5	—
4月末	46,403	22.3	—	—	1,745,713.332	—	97.6	—
5月末	46,954	23.8	—	—	1,787,165.154	—	97.4	—
6月末	49,584	30.7	—	—	1,925,511.315	—	96.4	—
7月末	47,184	24.4	—	—	1,808,517.672	—	96.5	—
8月末	46,242	21.9	—	—	1,769,366.224	—	96.4	—
(期末) 2024年9月26日	46,690	23.1	—	—	1,810,201.950	—	97.3	—

(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9月27日～2024年9月26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9月26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9月26日) より記載しています。

○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)

- ・好調な業績を発表した半導体・半導体製造装置株やソフトウェア・サービス株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、エヌビディアやブロードコム、ロイヤル・カリビアン・クル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)

- ・ヘルスケア機器・サービス株や自動車・自動車部品株が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、アローヘッド・ファーマシューティカルズやペナンブラ、デクスコムなどの下落がマイナスに影響しました。
- ・為替市場で米ドルが円に対して下落 (円高) したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年9月27日～2024年9月26日)

米国株式市場は、2023年10月上旬から2024年7月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）による金融引き締め政策が終了するとの期待や、テクノロジー関連株を中心に好業績が多く発表されたことが好感され、上昇しました。7月下旬から8月上旬にかけては、米国が中国への先端半導体技術の輸出に対する規制を強化するとの見方が強まり、大型ハイテク株を中心に下落しました。8月中旬から9月下旬にかけては、F R Bが0.5%の利下げを決定したことが好感され、上昇しました。

為替市場は、2023年10月上旬から2024年7月上旬にかけては、円が米ドルに対して下落する円安の動きが継続しました。7月中旬から9月下旬にかけては、日米の金利差が縮小するとの見方から円が上昇する円高の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年9月27日～2024年9月26日)

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。

運用状況につきましては、中長期的に高い成長が期待できるソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けしました。また、キャッシュフロー創出力が高く、連続増配が可能と判断される医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や公益事業株のウェイトも高位を維持しました。期中の投資行動としては、公益事業株や素材株などの買い付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、資本財株や保険株などを売却し、ウェイトを引き下げました。なお、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27日～2024年9月26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、短期的には米国経済の減速が懸念される一方、F R Bの利下げが株価の下支え要因となり、一進一退の展開を想定します。2025年以降については、金融緩和や企業業績の回復期待により、市場は底堅く推移すると予想します。

(運用方針)

りそなアセットマネジメント株式会社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。ソフトウェア・サービス株など、成長シナリオが強固な銘柄を選別して投資します。また、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や公益事業株など、業績の安定性が相対的に高く、長期的に増配を維持できる銘柄を高位にウェイト付けします。また、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27日～2024年9月26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 29 (29)	% 0.067 (0.067)	(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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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) (0)	0.014 (0.013) (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、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、金銭信託支払手数料等
合 計	35	0.082	
期中の平均基準価額は、43,652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9月27日～2024年9月26日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株	千米ドル	百株	千米ドル
アメリカ	8,807 (529)	76,792 (88)	9,348 (一)	87,546 (88)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、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。

○ 株式売買比率

(2023年9月27日～2024年9月26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	24,378,324千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,156,777千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.42

(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27日～2024年9月26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9月26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	
BLACKROCK INC	18	18	1,686	243,847	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	40	40	1,348	194,963	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	150	220	1,437	207,937	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARTHUR J GALLAGHER & CO	72	64	1,796	259,835	保険
BEST BUY CO INC	—	110	1,076	155,635	一般消費財・サービス流通・小売り
CARLISLE COS INC	—	20	876	126,715	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	120	1,245	180,039	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	240	1,072	155,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EASTMAN CHEMICAL CO	—	100	1,103	159,548	素材
EATON CORP PLC	45	—	—	—	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	100	90	939	135,875	資本財
EXXON MOBIL CORP	150	120	1,377	199,162	エネルギー
INTL BUSINESS MACHINES CORP	63	63	1,393	201,550	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	135	70	1,471	212,769	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	80	1,284	185,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	40	—	—	—	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	30	25	1,287	186,120	金融サービス
MASTEC INC	100	120	1,483	214,537	資本財
MERCK & CO. INC.	200	100	1,147	165,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	270	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	76	80	1,038	150,220	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	135	100	1,722	249,105	家庭用品・パーソナル用品
COMFORT SYSTEMS USA INC	60	—	—	—	資本財
PINNACLE WEST CAPITAL	—	180	1,601	231,535	公益事業
SOUTHERN CO/THE	230	210	1,876	271,338	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	300	1,336	193,271	電気通信サービス
SEMPRA	170	—	—	—	公益事業
QUANTA SERVICES INC	55	—	—	—	資本財

米国連続増配成長株マザーファンド

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	
CARDINAL HEALTH INC	100	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	40	982	142,007	運輸
ECOLAB INC	73	60	1,528	221,097	素材
ATMOS ENERGY CORP	180	180	2,458	355,515	公益事業
ASSURANT INC	66	80	1,572	227,373	保険
GENUINE PARTS CO	—	70	969	140,219	一般消費財・サービス流通・小売り
GARTNER INC	37	22	1,124	162,596	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	50	36	970	140,368	金融サービス
WW GRAINGER INC	15	—	—	—	資本財
WALMART INC	—	150	1,221	176,568	生活必需品流通・小売り
UNUM GROUP	300	—	—	—	保険
GRIFFON CORP	230	—	—	—	資本財
KROGER CO	—	160	905	130,958	生活必需品流通・小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	50	1,071	154,971	素材
AFLAC INC	170	—	—	—	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	100	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	270	2,382	344,530	公益事業
RLI CORP	67	—	—	—	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	140	90	1,596	230,897	消費者サービス
RYDER SYSTEM INC	105	—	—	—	運輸
EDISON INTERNATIONAL	310	160	1,368	197,826	公益事業
STANDEX INTERNATIONAL CORP	62	—	—	—	資本財
LOWE'S COS INC	55	55	1,457	210,745	一般消費財・サービス流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	45	30	1,351	195,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	110	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	—	16	994	143,874	資本財
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	200	1,443	208,730	金融サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	16	922	133,344	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	30	54	1,446	209,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA CO/THE	210	280	2,000	289,306	食品・飲料・タバコ
ORACLE CORP	110	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELANESE CORP	110	70	910	131,625	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	36	25	1,157	167,418	金融サービス
EVERCORE INC - A	80	40	1,025	148,231	金融サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	60	1,250	180,794	商業・専門サービス
MSCI INC	20	24	1,349	195,178	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	110	1,585	229,253	公益事業

米国連続増配成長株マザーファンド

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	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	100	60	959	138,747	商業・専門サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	30	1,163	168,195	資本財
DUKE ENERGY CORP	—	120	1,394	201,661	公益事業
ABBVIE INC	60	60	1,147	165,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQVIA HOLDINGS INC	45	55	1,274	184,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ELASTIC NV	150	120	939	135,910	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	150	140	1,167	168,866	ソフトウェア・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	230	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PENTAIR PLC	150	—	—	—	資本財
MP MATERIALS CORP	500	800	1,292	186,951	素材
GXO LOGISTICS INC	210	—	—	—	運輸
ON HOLDING AG-CLASS A	—	300	1,506	217,782	耐久消費財・アパレル
HUBSPOT INC	—	20	1,062	153,630	ソフトウェア・サービス
WORKIVA INC	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PENUMBRA INC	—	70	1,308	189,183	ヘルスケア機器・サービス
AMGEN INC	40	40	1,251	180,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	170	1,719	248,664	公益事業
ANSYS INC	40	32	1,022	147,793	ソフトウェア・サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	24	892	129,100	生活必需品流通・小売り
COMCAST CORP-CLASS A	220	—	—	—	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	25	17	1,544	223,323	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	32	15	852	123,274	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	100	80	1,291	186,824	メディア・娯楽
ILLUMINA INC	52	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	56	140	1,729	250,050	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	—	50	841	121,667	半導体・半導体製造装置
ROPER TECHNOLOGIES INC	30	26	1,425	206,175	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	—	70	1,071	154,958	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-TECHNE CORP	160	140	1,049	151,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	—	56	1,160	167,801	商業・専門サービス
INTUIT INC	27	23	1,459	211,116	ソフトウェア・サービス
STEVEN MADDEN LTD	230	230	1,099	159,017	耐久消費財・アパレル
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	150	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	—	80	890	128,830	半導体・半導体製造装置
CINCINNATI FINANCIAL CORP	100	110	1,487	215,095	保険
EXACT SCIENCES CORP	140	270	1,829	264,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国連続増配成長株マザーファンド

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		
REPLIGEN CORP	75	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIFTH THIRD BANCORP	390	400	1,684	243,523	銀行	
ROYAL GOLD INC	—	74	1,084	156,771	素材	
ALLIANT ENERGY CORP	340	—	—	—	公益事業	
MICROSOFT CORP	35	23	993	143,721	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	60	50	1,131	163,676	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADOBE INC	25	20	1,035	149,787	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	180	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	60	36	981	141,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEXCOM INC	—	100	667	96,498	ヘルスケア機器・サービス	
INSULET CORP	47	70	1,671	241,730	ヘルスケア機器・サービス	
BROADCOM INC	22	60	1,053	152,291	半導体・半導体製造装置	
FOX FACTORY HOLDING CORP	80	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VARONIS SYSTEMS INC	400	290	1,657	239,669	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	110	90	1,044	150,985	ソフトウェア・サービス	
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	—	350	1,043	150,929	半導体・半導体製造装置	
RXSIGHT INC	—	200	978	141,486	ヘルスケア機器・サービス	
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	—	160	1,272	183,990	ヘルスケア機器・サービス	
LANTHEUS HOLDINGS INC	100	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ALARM.COM HOLDINGS INC	—	170	914	132,309	ソフトウェア・サービス	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	400	500	971	140,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUTANIX INC - A	230	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	—	20	954	137,960	素材	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,791	10,779	119,623	17,298,713	
	銘 柄 数 < 比 率 >	90	94	—	<97.3%>	

(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9月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 17,298,713	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	478,059	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	17,776,772	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(17,495,094千円)の投資信託財産総額(17,776,772千円)に対する比率は98.4%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＝144.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,776,772,443
コール・ローン等	462,531,454
株式(評価額)	17,298,713,554
未収配当金	15,525,930
未収利息	1,505
(B) 純資産総額(A)	17,776,772,443
元本	3,807,373,418
次期繰越損益金	13,969,399,025
(C) 受益権総口数	3,807,373,418口
1万口当たり基準価額(B/C)	46,690円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.6690円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,250,202,860円、期中追加設定元本額は401,479,214円、期中一部解約元本額は844,308,656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。

米国連続増配成長株オープン(愛称 女神さま・オープン)	3,029,428,263円
米国連続増配成長株オープン(3ヵ月決算型)(愛称 女神さま・オープン(3ヵ月決算型))	751,757,381円
DC米国連続増配成長株オープン	26,187,774円

○損益の状況 (2023年9月27日～2024年9月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	246,696,184
受取配当金	239,381,412
受取利息	6,760,336
その他収益金	630,224
支払利息	△ 75,788
(B) 有価証券売買損益	3,343,625,989
売買益	4,546,406,044
売買損	△ 1,202,780,055
(C) その他費用等	△ 2,427,238
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,587,894,935
(E) 前期繰越損益金	11,872,574,648
(F) 追加信託差損益金	1,321,020,786
(G) 解約差損益金	△ 2,812,091,344
(H) 計(D+E+F+G)	13,969,399,025
次期繰越損益金(H)	13,969,399,025

(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>

・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26日)