

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。 |
| 主な投資制限 | 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39期（決算日 2025年12月26日）

第40期（決算日 2026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、2026年3月26日に第40期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第39期～第40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〕 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|--------|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| | (分配落) | 税金分配 | み期騰落中率 | (参考指数) | 期騰落中率 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 37期(2025年6月26日) | 9,536 | 0 | 1.8 | 1,949,177.416 | 2.0 | 95.2 | - | 4,090 |
| 38期(2025年9月26日) | 10,006 | 550 | 10.7 | 2,192,802.772 | 12.5 | 91.8 | - | 4,105 |
| 39期(2025年12月26日) | 10,025 | 800 | 8.2 | 2,411,772.147 | 10.0 | 93.5 | - | 4,035 |
| 40期(2026年3月26日) | 9,987 | 0 | △ 0.4 | 2,344,972.714 | △ 2.8 | 89.7 | - | 4,140 |

(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&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

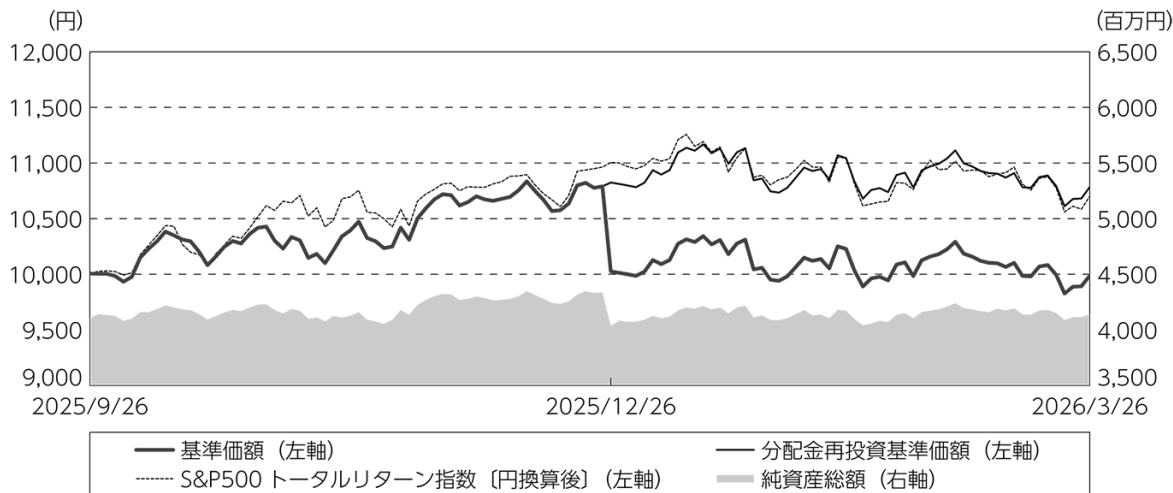
| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | S&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------|---------------------|-------------|--------|----------------------------|--------|--------|--------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 第39期 | (期首) 2025年9月26日 | 円 10,006 | % - | ポイント 2,192,802.772 | % - | 91.8 | % - |
| | 9月末 | 10,005 | △0.0 | 2,198,201.290 | 0.2 | 95.2 | - |
| | 10月末 | 10,335 | 3.3 | 2,332,030.743 | 6.3 | 96.7 | - |
| | 11月末 | 10,720 | 7.1 | 2,369,744.549 | 8.1 | 94.2 | - |
| | (期末) 2025年12月26日 | 10,825 | 8.2 | 2,411,772.147 | 10.0 | 93.5 | - |
| 第40期 | (期首) 2025年12月26日 | 円 10,025 | % - | ポイント 2,411,772.147 | % - | 93.5 | % - |
| | 12月末 | 10,000 | △0.2 | 2,403,690.730 | △ 0.3 | 94.4 | - |
| | 2026年1月末 | 9,981 | △0.4 | 2,382,781.034 | △ 1.2 | 94.3 | - |
| | 2月末 | 10,180 | 1.5 | 2,397,780.345 | △ 0.6 | 94.8 | - |
| | (期末) 2026年3月26日 | 9,987 | △0.4 | 2,344,972.714 | △ 2.8 | 89.7 | - |

(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

（2025年9月27日～2026年3月26日）



第39期首：10,006円

第40期末：9,987円（既払分配金（税引前）：800円）

騰落率：7.8%（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（2025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)

- ・医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や資本財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、アローヘッド・ファーマシューティカルズやGEヘルノバなどの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場では、円は米ドルに対して下落する円安の動きとなりました。このため、基準価額騰落率にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ソフトウェア・サービス株や商業・専門サービス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、バロニス・システムズやMPマテリアルズなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2025年9月27日～2026年3月26日）

米国株式市場は、A I 関連需要の拡大と堅調な企業業績に牽引され、テクノロジー株を中心に上昇しました。2025年11月以降、利下げ期待の後退やA I 過剰投資への警戒感から一時調整したものの、年末には利下げ実施や半導体大手の好決算を受けて再び上昇しました。2026年の年明け以降、2月には生成A I による代替懸念からソフトウェア関連株が軒並み下落したほか、地政学リスクの高まりや一部プライベート・ファンドの解約停止による不透明感から、調整色を強める展開となりました。

為替市場では、米経済指標の強さや日銀の利上げ後ずれ観測を背景に、米ドル高・円安基調が続きました。2025年12月には日米の金融政策決定や介入警戒感から乱高下したものの、2026年の年明け以降は日本の財政拡張懸念などが意識され、米ドル・円は一段高となりました。その後、当局によるレートチェック報道で一時的に円高に振れる場面もありましたが、2月には日銀の追加利上げ期待の後退や、中東情勢の悪化と原油高を背景に、再び米ドル高・円安が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年9月27日～2026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。

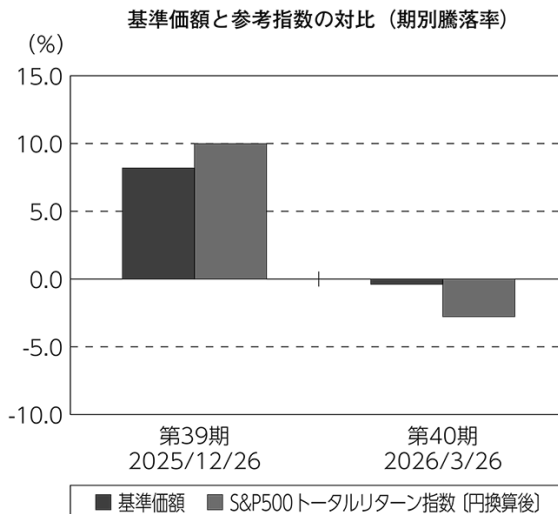
○米国連続増配成長株マザーファンド

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資本財株や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエン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、資本財株などの買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、生成A I の進化による従来型ビジネスモデルの代替が想起され、業績への悪影響が懸念されるソフトウェア・サービス株などを売却し、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

（2025年9月27日～2026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

（2025年9月27日～2026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、1万口当たり・税引前）

| 項 目 | 第39期 | 第40期 |
|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | 2025年9月27日～ 2025年12月26日 | 2025年12月27日～ 2026年3月26日 |
| 当期分配金 | 800 | — |
| （対基準価額比率） | 7.390% | —% |
| 当期の収益 | 794 | — |
| 当期の収益以外 | 5 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 138 | 139 |

(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）

今後の米国株式市場は、高値圏で変動の大きい展開になると予想します。中東情勢の激化を受けた原油価格の上昇がインフレ再燃懸念を高めていることに加え、金融政策は当面、金利据え置きが意識され、金融緩和期待は後退すると考えます。一方、企業業績は総じて底堅く、急激な景気後退には至らないと思われれます。リスク要因としては、中東地域の紛争長期化や、信用・流動性不安の顕在化を下振れ要因として注視いたします。

（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。資本財株など、成長シナリオが強固な銘柄を選別して投資します。また、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ことが見込まれる公益事業株や金融サービス株などを高位にウェイト付けします。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

（2025年9月27日～2026年3月26日）

| 項 目 | 第39期～第40期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------|-----------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (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 ） | (39) | (0.382) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (39) | (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 | 1 | 0.013 | (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 |
| （ 株 式 ） | (1) | (0.013) | 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) そ の 他 費 用 | 1 | 0.013 | (c) 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) | (0.006) | 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 | 83 | 0.817 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、10,203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。

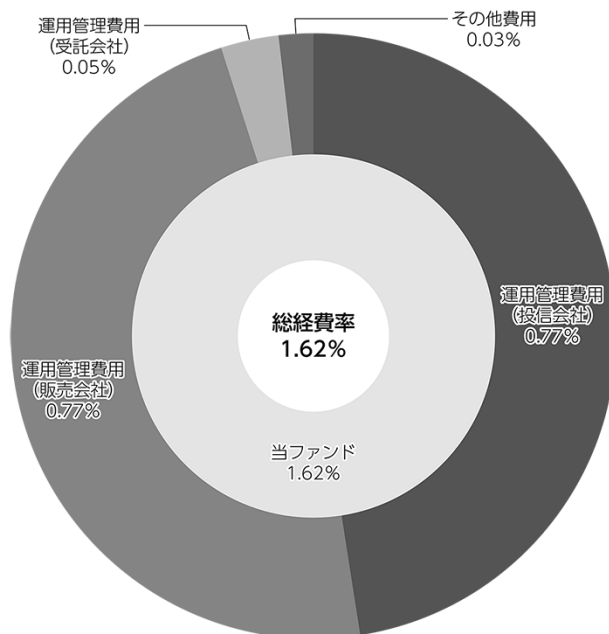
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2025年9月27日～2026年3月26日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第39期～第40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 | | 66,096 | 386,300 | 131,288 | 786,000 |

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2025年9月27日～2026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39期～第40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 | 6,715,677千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 20,237,540千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.33 | |

（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

（2025年9月27日～2026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

（2026年3月26日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第38期末 | 第40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 | | 686,909 | 621,717 | 3,773,513 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年3月26日現在）

| 項 目 | 第40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 3,773,513 | % 90.4 |
| コール・ローン等、その他 | 401,968 | 9.6 |
| 投資信託財産総額 | 4,175,481 | 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（20,334,856千円）の投資信託財産総額（20,409,429千円）に対する比率は99.6%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=159.52円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第39期末 | 第40期末 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2025年12月26日現在 | 2026年3月26日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 4,382,811,656 | 4,175,481,974 |
| コール・ローン等 | 559,227,374 | 401,961,686 |
| 米国連続増配成長株マザーファンド(評価額) | 3,823,574,945 | 3,773,513,704 |
| 未収利息 | 9,337 | 6,584 |
| (B) 負債 | 347,067,023 | 34,496,744 |
| 未払収益分配金 | 322,051,080 | - |
| 未払解約金 | 8,200,890 | 18,093,717 |
| 未払信託報酬 | 16,677,068 | 16,268,424 |
| その他未払費用 | 137,985 | 134,603 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,035,744,633 | 4,140,985,230 |
| 元本 | 4,025,638,505 | 4,146,323,292 |
| 次期繰越損益金 | 10,106,128 | △ 5,338,062 |
| (D) 受益権総口数 | 4,025,638,505口 | 4,146,323,292口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,025円 | 9,987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40期5,338,062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39期1,0025円、第40期0,9987円です。

(注) 当ファンドの第39期首元本額は4,102,891,769円、第39～40期中追加設定元本額は569,407,646円、第39～40期中一部解約元本額は525,976,123円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第39期 | 第40期 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2025年9月27日～ 2025年12月26日 | 2025年12月27日～ 2026年3月26日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 120,736 | 200,231 |
| 受取利息 | 120,736 | 200,231 |
| (B) 有価証券売買損益 | 336,456,175 | △ 1,484,274 |
| 売買益 | 347,263,763 | 2,777,985 |
| 売買損 | △ 10,807,588 | △ 4,262,259 |
| (C) 信託報酬等 | △ 16,815,053 | △ 16,403,027 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 319,761,858 | △ 17,687,070 |
| (E) 前期繰越損益金 | 31,524,479 | 27,823,855 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 19,129,129 | △ 15,474,847 |
| (配当等相当額) | (26,264,188) | (29,596,089) |
| (売買損益相当額) | (△ 45,393,317) | (△ 45,070,936) |
| (G) 計 (D + E + F) | 332,157,208 | △ 5,338,062 |
| (H) 収益分配金 | △ 322,051,080 | 0 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | 10,106,128 | △ 5,338,062 |
| 追加信託差損益金 | △ 19,129,129 | △ 15,474,847 |
| (配当等相当額) | (26,513,436) | (29,926,142) |
| (売買損益相当額) | (△ 45,642,565) | (△ 45,400,989) |
| 分配準備積立金 | 29,235,257 | 27,823,855 |
| 繰越損益金 | — | △ 17,687,070 |

(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39期 | 第40期 |
|------------------------------|--------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 14,237,091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) | 305,524,767円 | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 26,513,436円 | 29,926,142円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 31,524,479円 | 27,823,855円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 377,799,773円 | 57,749,997円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 938円 | 139円 |
| 分配金額 | 322,051,080円 | 0円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 800円 | 0円 |

○分配金のお知らせ

| | 第39期 | 第40期 |
|-----------------|-------------------------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税引前） | 800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

（2026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(3,362,624千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 第38期末 | | 第40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 | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 40 | 26 | 499 | 79,752 | ソフトウェア・サービス |
| AMPHENOL CORP-CL A | 162 | 114 | 1,471 | 234,715 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 116 | 116 | 831 | 132,601 | 食品・飲料・タバコ |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 52 | 52 | 1,112 | 177,489 | 保険 |
| BANK OF AMERICA CORP | 140 | 140 | 682 | 108,872 | 銀行 |
| BEST BUY CO INC | 85 | 85 | 513 | 81,897 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| CUMMINS INC | 21 | 21 | 1,162 | 185,371 | 資本財 |
| EMERSON ELECTRIC CO | — | 52 | 680 | 108,548 | 資本財 |
| EXXON MOBIL CORP | 120 | 120 | 1,959 | 312,518 | エネルギー |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 20 | 16 | 1,346 | 214,864 | 金融サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 45 | 45 | 1,355 | 216,305 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 60 | 39 | 935 | 149,267 | 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 | 120 | 633 | 101,033 | 食品・飲料・タバコ |
| S&P GLOBAL INC | 30 | 30 | 1,225 | 195,482 | 金融サービス |
| MASTEC INC | 106 | 74 | 2,394 | 381,933 | 資本財 |
| MASTERCARD INC - A | 20 | — | — | — | 金融サービス |
| MCKESSON CORP | 11 | 11 | 985 | 157,178 | ヘルスケア機器・サービス |
| MEDTRONIC PLC | 120 | 120 | 1,054 | 168,242 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERCK & CO. INC. | 80 | 80 | 954 | 152,335 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MORGAN STANLEY | 45 | 45 | 745 | 118,910 | 金融サービス |
| RELIANCE INC | — | 23 | 687 | 109,698 | 素材 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 78 | 78 | 1,290 | 205,924 | 食品・飲料・タバコ |
| PHILLIPS 66 | 45 | 45 | 815 | 130,137 | エネルギー |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 61 | 61 | 877 | 140,044 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 48 | 35 | 1,015 | 161,963 | 素材 |
| AMEREN CORPORATION | 71 | 71 | 765 | 122,093 | 公益事業 |
| AVERY DENNISON CORP | 40 | 40 | 682 | 108,881 | 素材 |
| SOUTHERN CO/THE | 80 | 80 | 756 | 120,737 | 公益事業 |
| BADGER METER INC | 64 | 64 | 981 | 156,579 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 142 | 142 | 715 | 114,097 | 電気通信サービス |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | 49 | — | — | — | 保険 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 162 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SYSCO CORP | 84 | 84 | 695 | 110,949 | 生活必需品流通・小売り |
| CMS ENERGY CORP | 103 | 103 | 777 | 123,952 | 公益事業 |
| ECOLAB INC | 60 | 60 | 1,611 | 257,025 | 素材 |
| ATMOS ENERGY CORP | 73 | 80 | 1,452 | 231,686 | 公益事業 |
| NEXTERA ENERGY INC | 106 | 170 | 1,549 | 247,211 | 公益事業 |
| GENUINE PARTS CO | 53 | 53 | 557 | 88,874 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| GARTNER INC | 26 | 26 | 390 | 62,308 | ソフトウェア・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | — | 40 | 1,219 | 194,556 | 金融サービス |
| WALMART INC | 150 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| EVERGY INC | 90 | 90 | 719 | 114,825 | 公益事業 |
| KROGER CO | 115 | 115 | 809 | 129,074 | 生活必需品流通・小売り |

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38期末 | | 第40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 | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 35 | 35 | 609 | 97,259 | 保険 |
| MASCO CORP | — | 105 | 645 | 103,043 | 資本財 |
| NATIONAL FUEL GAS CO | 162 | 162 | 1,535 | 245,004 | 公益事業 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 200 | 200 | 1,178 | 188,042 | 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 | 35 | 720 | 114,986 | 銀行 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 90 | 90 | 729 | 116,390 | 公益事業 |
| US BANCORP | 151 | 151 | 783 | 124,990 | 銀行 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 67 | 67 | 1,880 | 299,981 | 消費者サービス |
| RPM INTERNATIONAL INC | 50 | 50 | 494 | 78,834 | 素材 |
| TRAVELERS COS INC/THE | — | 21 | 610 | 97,345 | 保険 |
| HARTFORD INSURANCE GROUP INC | — | 50 | 670 | 106,958 | 保険 |
| HERSHEY CO/THE | 44 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| HOME DEPOT INC | 18 | 18 | 598 | 95,475 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| EDISON INTERNATIONAL | 132 | 132 | 939 | 149,902 | 公益事業 |
| STATE STREET CORP | 71 | 71 | 901 | 143,748 | 金融サービス |
| LOWE'S COS INC | 35 | 48 | 1,133 | 180,842 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 26 | 15 | 676 | 107,917 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NIKE INC -CL B | 92 | 92 | 487 | 77,752 | 耐久消費財・アパレル |
| WATSCO INC | 18 | 18 | 660 | 105,421 | 資本財 |
| JM SMUCKER CO/THE | 80 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SNAP-ON INC | 20 | 20 | 735 | 117,285 | 資本財 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 143 | 119 | 1,411 | 225,108 | 金融サービス |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | — | 20 | 541 | 86,316 | ヘルスケア機器・サービス |
| DANAHER CORP | 71 | 71 | 1,328 | 211,964 | 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 | 104 | 639 | 101,946 | 食品・飲料・タバコ |
| COCA-COLA CO/THE | 220 | 220 | 1,655 | 264,085 | 食品・飲料・タバコ |
| OWENS CORNING | 46 | — | — | — | 資本財 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 60 | 60 | 980 | 156,355 | 商業・専門サービス |
| MSCI INC | 24 | 24 | 1,274 | 203,288 | 金融サービス |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 129 | — | — | — | 素材 |
| GENERAC HOLDINGS INC | — | 52 | 1,066 | 170,181 | 資本財 |
| CBRE GROUP INC - A | — | 88 | 1,185 | 189,158 | 不動産管理・開発 |
| DUKE ENERGY CORP | 91 | 112 | 1,435 | 228,973 | 公益事業 |
| SERVICENOW INC | — | 55 | 566 | 90,420 | ソフトウェア・サービス |
| ABBVIE INC | 42 | 42 | 870 | 138,807 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| IQVIA HOLDINGS INC | 89 | 78 | 1,291 | 206,098 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ELASTIC NV | 205 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 85 | 66 | 1,440 | 229,865 | ソフトウェア・サービス |
| PENTAIR PLC | 100 | — | — | — | 資本財 |
| MP MATERIALS CORP | 419 | 360 | 1,935 | 308,699 | 素材 |
| GE VERNOVA INC | 25 | 42 | 3,953 | 630,645 | 資本財 |
| ON HOLDING AG-CLASS A | 260 | 260 | 914 | 145,826 | 耐久消費財・アパレル |
| HUBSPOT INC | 22 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ELEVANCE HEALTH INC | 23 | 41 | 1,213 | 193,652 | ヘルスケア機器・サービス |
| FORTIVE CORP | 82 | 82 | 449 | 71,655 | 資本財 |
| PENUMBRA INC | 58 | 49 | 1,661 | 264,990 | ヘルスケア機器・サービス |
| BWX TECHNOLOGIES INC | 110 | 110 | 2,461 | 392,610 | 資本財 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 58 | 58 | 744 | 118,705 | 公益事業 |
| CASEY'S GENERAL STORES INC | 21 | 21 | 1,499 | 239,261 | 生活必需品流通・小売り |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 16 | 16 | 1,559 | 248,815 | 生活必需品流通・小売り |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 15 | 10 | 594 | 94,896 | メディア・娯楽 |
| GILEAD SCIENCES INC | 100 | 108 | 1,493 | 238,196 | 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38期末 | | 第40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 | | |
| ALPHABET INC-CL A | 96 | 78 | 2,280 | 363,847 | メディア・娯楽 | |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 113 | 113 | 648 | 103,521 | 食品・飲料・タバコ | |
| NVIDIA CORP | 106 | 84 | 1,500 | 239,425 | 半導体・半導体製造装置 | |
| QUALCOMM INC | 50 | 50 | 651 | 103,967 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 26 | 26 | 901 | 143,802 | ソフトウェア・サービス | |
| ROSS STORES INC | 104 | 104 | 2,246 | 358,395 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 100 | 112 | 1,901 | 303,261 | 運輸 | |
| CSX CORP | 220 | 220 | 870 | 138,868 | 運輸 | |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 62 | 62 | 555 | 88,596 | 金融サービス | |
| BIO-TECHNE CORP | 150 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | — | 27 | 637 | 101,684 | 保険 | |
| FASTENAL CO | 110 | 172 | 780 | 124,483 | 資本財 | |
| WALMART INC | — | 150 | 1,845 | 294,457 | 生活必需品流通・小売り | |
| INTUIT INC | 20 | 20 | 853 | 136,185 | ソフトウェア・サービス | |
| XCEL ENERGY INC | 108 | 141 | 1,095 | 174,765 | 公益事業 | |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | — | 86 | 1,550 | 247,307 | ヘルスケア機器・サービス | |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 68 | 51 | 792 | 126,466 | 保険 | |
| EXACT SCIENCES CORP | 200 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| FIFTH THIRD BANCORP | 316 | 316 | 1,449 | 231,285 | 銀行 | |
| SYNOPSYS INC | 23 | 23 | 943 | 150,475 | ソフトウェア・サービス | |
| ALLIANT ENERGY CORP | 110 | 110 | 767 | 122,426 | 公益事業 | |
| MICROSOFT CORP | 28 | 28 | 1,038 | 165,727 | ソフトウェア・サービス | |
| APPLE INC | 50 | 50 | 1,263 | 201,489 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| PAYCHEX INC | 42 | 42 | 392 | 62,549 | 商業・専門サービス | |
| CISCO SYSTEMS INC | 117 | 117 | 957 | 152,726 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| DOMINO'S PIZZA INC | — | 26 | 942 | 150,360 | 消費者サービス | |
| DEXCOM INC | 192 | 192 | 1,288 | 205,462 | ヘルスケア機器・サービス | |
| INSULET CORP | 55 | 55 | 1,205 | 192,266 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BROADCOM INC | 50 | 40 | 1,275 | 203,426 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CDW CORP/DE | — | 55 | 667 | 106,423 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| VERRA MOBILITY CORP | 540 | 540 | 771 | 123,009 | 商業・専門サービス | |
| VARONIS SYSTEMS INC | 300 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| DATADOG INC - CLASS A | 100 | 108 | 1,331 | 212,405 | ソフトウェア・サービス | |
| CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI | 181 | 129 | 1,342 | 214,158 | 半導体・半導体製造装置 | |
| PROCEPT BIROBOTICS CORP | 188 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALARM.COM HOLDINGS INC | 210 | 134 | 574 | 91,637 | ソフトウェア・サービス | |
| ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN | 560 | 263 | 1,598 | 254,952 | 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 | 11,640 | 10,146 | 125,999 | 20,099,473 |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | | 117 | 117 | — | < 98.5% > |

(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12期 運用状況のご報告
決算日：2025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。 |
| 主な投資制限 | 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&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|----------------------------|------|-------|-------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 8期(2021年9月27日) | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2022年9月26日) | 32,814 | 47.3 | 1,030,140.018 | 44.1 | 98.3 | — | 12,161 |
| 10期(2023年9月26日) | 33,790 | 3.0 | 1,127,513.857 | 9.5 | 94.9 | — | 13,921 |
| 11期(2024年9月26日) | 37,934 | 12.3 | 1,392,816.555 | 23.5 | 96.2 | — | 16,122 |
| 12期(2025年9月26日) | 46,690 | 23.1 | 1,810,201.950 | 30.0 | 97.3 | — | 17,776 |
| 13期(2025年9月26日) | 55,704 | 19.3 | 2,192,802.772 | 21.1 | 98.5 | — | 19,808 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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) 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&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|-------|----------------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2024年9月26日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 9月末 | 46,690 | — | 1,810,201.950 | — | 97.3 | — |
| 10月末 | 46,385 | △ 0.7 | 1,791,801.019 | △ 1.0 | 95.3 | — |
| 11月末 | 50,075 | 7.2 | 1,955,795.717 | 8.0 | 97.5 | — |
| 12月末 | 52,019 | 11.4 | 1,982,544.539 | 9.5 | 98.0 | — |
| 2025年1月末 | 52,180 | 11.8 | 2,073,168.770 | 14.5 | 96.6 | — |
| 2月末 | 52,816 | 13.1 | 2,059,764.176 | 13.8 | 96.4 | — |
| 3月末 | 49,871 | 6.8 | 1,929,575.574 | 6.6 | 95.6 | — |
| 4月末 | 47,552 | 1.8 | 1,837,729.387 | 1.5 | 96.8 | — |
| 5月末 | 45,193 | △ 3.2 | 1,747,518.984 | △ 3.5 | 97.2 | — |
| 6月末 | 48,276 | 3.4 | 1,877,361.069 | 3.7 | 98.5 | — |
| 7月末 | 50,631 | 8.4 | 1,975,367.691 | 9.1 | 97.6 | — |
| 8月末 | 54,352 | 16.4 | 2,102,117.483 | 16.1 | 95.6 | — |
| (期末) 2025年9月26日 | 54,684 | 17.1 | 2,114,988.329 | 16.8 | 96.5 | — |
| | 55,704 | 19.3 | 2,192,802.772 | 21.1 | 98.5 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年9月27日～2025年9月26日)



(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) 参考指数は、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。

○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素材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、MPマテリアルズやクレド・テクノロジー・グループ・ホールディング、クラウドフレア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影響しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 耐久消費財・アパレル株や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス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、レックスサイトやディスカバー・ファイナンシャル・サービスズ、プロセプト・バイオリボ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

(2024年9月27日～2025年9月26日)

米国株式市場は、2024年末にかけては堅調な企業業績や米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げを背景に上昇しましたが、2025年に入ると、利下げ期待の後退やトランプ大統領による関税政策への警戒感に加え、消費者信頼感指数などの経済指標が低調となり、景気減速懸念から下落しました。4月にはインフレ高止まり観測と追加関税発表を受けて大きく下落した後、企業業績の底堅さや貿易交渉の進展を背景に持ち直し、過去最高値を更新しました。8月には再び関税政策や景気懸念で調整しましたが、その後は雇用環境の鈍化を受けてFRBの利下げ観測が強まり、株式市場は上昇基調となりました。

為替市場では2025年1月中旬以降、日米金利差の縮小を背景に円高に転じました。FRBの利下げ観測の後ずれから一時的に米ドルが反発しましたが、4月には米金利低下や関税リスクを背景に急速に米ドル安・円高となりました。その後は米経済指標の底堅さや日本企業による対外投資の継続などを背景に、緩やかな米ドル高・円安の動きとなりました。

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・サービス株や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエン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。期中の投資行動としては、資本財株や食品・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、家庭用品・パーソナル用品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。

今後の運用方針

(投資環境)

米国株式市場は、当面は高値圏で一進一退の展開が続くと予想されます。FRBによる金融緩和策やAI（人工知能）関連を中心とした投資拡大、企業業績の底堅さが株価の下支え要因となる一方、雇用や消費の鈍化、製造業の低迷による景気減速懸念や、追加関税の対象や時期が不透明なことから企業のサプライチェーンやコスト構造に対する不安が残るなど、上値は徐々に重くなると考えられます。

(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、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ことが見込まれる資本財株や公益事業株などを高位にウェイト付けします。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

(2024年9月27日～2025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 32 (32) | % 0.063 (0.063) | (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) | 1 (1) | 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) | 7 (7) (0) | 0.013 (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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 40 | 0.077 | |
| 期中の平均基準価額は、50,336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

(2024年9月27日～2025年9月26日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|--------|-----------|--------|-----------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 | 千米ドル | 百株 | 千米ドル |
| | | 9,709 | 88,060 | 8,876 | 95,131 |
| | | (98) | (1,199) | (70) | (1,199) |

(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

(2024年9月27日～2025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 | 27,618,710千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 18,844,599千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.46 |

(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

(2025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 FUNDING INC/DE | 18 | — | — | — | 金融サービス |
| ACCENTURE PLC-CL A | 40 | 40 | 930 | 139,340 | ソフトウェア・サービス |
| AMPHENOL CORP-CL A | 220 | 162 | 1,985 | 297,395 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | — | 116 | 708 | 106,113 | 食品・飲料・タバコ |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 64 | 52 | 1,579 | 236,525 | 保険 |
| BANK OF AMERICA CORP | — | 140 | 725 | 108,732 | 銀行 |
| BEST BUY CO INC | 110 | 85 | 630 | 94,459 | 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 | — | 21 | 869 | 130,240 | 資本財 |
| EASTMAN CHEMICAL CO | 100 | — | — | — | 素材 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 90 | — | — | — | 資本財 |
| EXXON MOBIL CORP | 120 | 120 | 1,387 | 207,770 | エネルギー |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | — | 20 | 1,589 | 238,094 | 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 | 45 | 1,438 | 215,508 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 80 | 60 | 1,066 | 159,733 | 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 | 775 | 116,153 | 食品・飲料・タバコ |
| S&P GLOBAL INC | 25 | 30 | 1,454 | 217,917 | 金融サービス |
| MASTEC INC | 120 | 106 | 2,166 | 324,541 | 資本財 |
| MASTERCARD INC - A | — | 20 | 1,134 | 169,951 | 金融サービス |
| MCKESSON CORP | — | 11 | 824 | 123,562 | ヘルスケア機器・サービス |
| MEDTRONIC PLC | — | 120 | 1,131 | 169,502 | ヘルスケア機器・サービス |
| MERCK & CO. INC. | 100 | 80 | 620 | 92,989 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MORGAN STANLEY | — | 45 | 715 | 107,141 | 金融サービス |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | — | 78 | 1,279 | 191,611 | 食品・飲料・タバコ |
| PHILLIPS 66 | 80 | 45 | 625 | 93,747 | エネルギー |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 100 | 61 | 928 | 139,022 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | — | 48 | 1,275 | 191,093 | 素材 |
| PINNACLE WEST CAPITAL | 180 | — | — | — | 公益事業 |
| AMEREN CORPORATION | — | 71 | 715 | 107,180 | 公益事業 |
| AVERY DENNISON CORP | — | 40 | 634 | 95,092 | 素材 |
| SOUTHERN CO/THE | 210 | 80 | 749 | 112,270 | 公益事業 |
| BADGER METER INC | — | 64 | 1,119 | 167,726 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 300 | 142 | 615 | 92,206 | 電気通信サービス |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | — | 49 | 701 | 105,060 | 保険 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | — | 162 | 433 | 64,887 | 食品・飲料・タバコ |
| SYSCO CORP | — | 84 | 681 | 102,068 | 生活必需品流通・小売り |
| CMS ENERGY CORP | — | 103 | 731 | 109,510 | 公益事業 |
| UNION PACIFIC CORP | 40 | — | — | — | 運輸 |
| ECOLAB INC | 60 | 60 | 1,603 | 240,188 | 素材 |
| ATMOS ENERGY CORP | 180 | 73 | 1,215 | 182,018 | 公益事業 |
| NEXTERA ENERGY INC | — | 106 | 791 | 118,527 | 公益事業 |
| ASSURANT INC | 80 | — | — | — | 保険 |
| GENUINE PARTS CO | 70 | 53 | 722 | 108,175 | 一般消費財・サービス流通・小売り |

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 | | | | 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 | |
| GARTNER INC | 22 | 26 | 682 | 102,192 | ソフトウェア・サービス | |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 36 | — | — | — | 金融サービス | |
| WALMART INC | 150 | 150 | 1,545 | 231,537 | 生活必需品流通・小売り | |
| EVERGY INC | — | 90 | 661 | 99,099 | 公益事業 | |
| KROGER CO | 160 | 115 | 753 | 112,812 | 生活必需品流通・小売り | |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 50 | — | — | — | 素材 | |
| MARSH & MCLENNAN COS | — | 35 | 692 | 103,788 | 保険 | |
| NATIONAL FUEL GAS CO | — | 162 | 1,505 | 225,576 | 公益事業 | |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | — | 200 | 868 | 130,047 | 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 | 709 | 106,289 | 銀行 | |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 270 | 90 | 727 | 109,035 | 公益事業 | |
| US BANCORP | — | 151 | 740 | 110,897 | 銀行 | |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 90 | 67 | 2,187 | 327,640 | 消費者サービス | |
| RPM INTERNATIONAL INC | — | 50 | 580 | 86,983 | 素材 | |
| HERSHEY CO/THE | — | 44 | 815 | 122,100 | 食品・飲料・タバコ | |
| HOME DEPOT INC | — | 18 | 733 | 109,857 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| EDISON INTERNATIONAL | 160 | 132 | 713 | 106,869 | 公益事業 | |
| STATE STREET CORP | — | 71 | 811 | 121,495 | 金融サービス | |
| LOWE'S COS INC | 55 | 35 | 894 | 133,965 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 30 | 26 | 1,184 | 177,485 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NIKE INC -CL B | — | 92 | 637 | 95,417 | 耐久消費財・アパレル | |
| WATSCO INC | — | 18 | 708 | 106,163 | 資本財 | |
| PARKER HANNIFIN CORP | 16 | — | — | — | 資本財 | |
| JM SMUCKER CO/THE | — | 80 | 862 | 129,250 | 食品・飲料・タバコ | |
| SNAP-ON INC | — | 20 | 673 | 100,952 | 資本財 | |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 200 | 143 | 1,566 | 234,629 | 金融サービス | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 16 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| DANAHER CORP | 54 | 71 | 1,288 | 192,984 | 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 | 559 | 83,732 | 食品・飲料・タバコ | |
| COCA-COLA CO/THE | 280 | 220 | 1,451 | 217,429 | 食品・飲料・タバコ | |
| CELANESE CORP | 70 | — | — | — | 素材 | |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 25 | — | — | — | 金融サービス | |
| EVERCORE INC - A | 40 | — | — | — | 金融サービス | |
| OWENS CORNING | — | 46 | 643 | 96,444 | 資本財 | |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 60 | 60 | 1,409 | 211,096 | 商業・専門サービス | |
| MSCI INC | 24 | 24 | 1,355 | 202,993 | 金融サービス | |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 110 | — | — | — | 公益事業 | |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | — | 129 | 631 | 94,643 | 素材 | |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | 60 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 30 | — | — | — | 資本財 | |
| DUKE ENERGY CORP | 120 | 91 | 1,113 | 166,733 | 公益事業 | |
| ABBVIE INC | 60 | 42 | 917 | 137,487 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| IQVIA HOLDINGS INC | 55 | 89 | 1,572 | 235,550 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ELASTIC NV | 120 | 205 | 1,744 | 261,377 | ソフトウェア・サービス | |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A | 140 | 85 | 1,856 | 278,142 | ソフトウェア・サービス | |
| PENTAIR PLC | — | 100 | 1,083 | 162,237 | 資本財 | |
| MP MATERIALS CORP | 800 | 419 | 3,232 | 484,198 | 素材 | |
| GE VERNOVA INC | — | 25 | 1,567 | 234,781 | 資本財 | |
| ON HOLDING AG-CLASS A | 300 | 260 | 1,141 | 171,048 | 耐久消費財・アパレル | |
| HUBSPOT INC | 20 | 22 | 1,114 | 166,970 | ソフトウェア・サービス | |
| ELEVANCE HEALTH INC | — | 23 | 728 | 109,108 | ヘルスケア機器・サービス | |
| FORTIVE CORP | — | 82 | 390 | 58,552 | 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 | |
| PENUMBRA INC | 70 | 58 | 1,455 | 217,993 | ヘルスケア機器・サービス |
| BWX TECHNOLOGIES INC | — | 110 | 1,952 | 292,451 | 資本財 |
| 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 | 58 | 625 | 93,706 | 公益事業 |
| ANSYS INC | 32 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CASEY'S GENERAL STORES INC | 24 | 21 | 1,140 | 170,846 | 生活必需品流通・小売り |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 17 | 16 | 1,509 | 226,077 | 生活必需品流通・小売り |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 15 | 15 | 1,123 | 168,268 | メディア・娯楽 |
| GILEAD SCIENCES INC | — | 100 | 1,109 | 166,251 | 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 | 96 | 2,369 | 354,914 | メディア・娯楽 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | — | 113 | 706 | 105,890 | 食品・飲料・タバコ |
| NVIDIA CORP | 140 | 106 | 1,883 | 282,131 | 半導体・半導体製造装置 |
| QUALCOMM INC | 50 | 50 | 848 | 127,081 | 半導体・半導体製造装置 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 26 | 26 | 1,287 | 192,791 | ソフトウェア・サービス |
| ROSS STORES INC | 70 | 104 | 1,554 | 232,831 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC | — | 100 | 1,338 | 200,478 | 運輸 |
| CSX CORP | — | 220 | 743 | 111,317 | 運輸 |
| T ROWE PRICE GROUP INC | — | 62 | 639 | 95,850 | 金融サービス |
| BIO-TECHNE CORP | 140 | 150 | 757 | 113,420 | 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 |
| FASTENAL CO | — | 110 | 526 | 78,841 | 資本財 |
| INTUIT INC | 23 | 20 | 1,385 | 207,513 | ソフトウェア・サービス |
| STEVEN MADDEN LTD | 230 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| ENTEGRIS INC | 80 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| XCEL ENERGY INC | — | 108 | 834 | 124,969 | 公益事業 |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 110 | 68 | 1,050 | 157,287 | 保険 |
| EXACT SCIENCES CORP | 270 | 200 | 1,073 | 160,814 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIFTH THIRD BANCORP | 400 | 316 | 1,433 | 214,665 | 銀行 |
| ROYAL GOLD INC | 74 | — | — | — | 素材 |
| SYNOPSIS INC | — | 23 | 1,120 | 167,848 | ソフトウェア・サービス |
| ALLIANT ENERGY CORP | — | 110 | 717 | 107,429 | 公益事業 |
| MICROSOFT CORP | 23 | 28 | 1,419 | 212,654 | ソフトウェア・サービス |
| APPLE INC | 50 | 50 | 1,284 | 192,382 | 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 |
| PAYCHEX INC | — | 42 | 532 | 79,702 | 商業・専門サービス |
| CISCO SYSTEMS INC | — | 117 | 793 | 118,910 | 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 | 192 | 1,316 | 197,144 | ヘルスケア機器・サービス |
| INSULET CORP | 70 | 55 | 1,805 | 270,457 | ヘルスケア機器・サービス |
| BROADCOM INC | 60 | 50 | 1,680 | 251,722 | 半導体・半導体製造装置 |
| VERRA MOBILITY CORP | — | 540 | 1,330 | 199,304 | 商業・専門サービス |
| VARONIS SYSTEMS INC | 290 | 300 | 1,758 | 263,375 | ソフトウェア・サービス |
| DATADOG INC - CLASS A | 90 | 100 | 1,366 | 204,613 | ソフトウェア・サービス |
| CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI | 350 | 181 | 2,626 | 393,395 | 半導体・半導体製造装置 |
| RXSIGHT INC | 200 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| PROCEPT BIROBOTICS CORP | 160 | 188 | 695 | 104,250 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALARM.COM HOLDINGS INC | 170 | 210 | 1,077 | 161,337 | ソフトウェア・サービス |
| ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN | 500 | 560 | 1,772 | 265,571 | 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 |
| 合 計 | 株 数 | 株 数 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 10,779 | 11,640 | 130,263 | 19,512,157 | |
| 銘 柄 | 株 数 < 比 率 > | 株 数 < 比 率 > | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | < 98.5% > |
| | 94 | 117 | — | — | |

(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

(2025年9月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 19,512,157 | % 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 296,805 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 19,808,962 | 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(19,664,539千円)の投資信託財産総額(19,808,962千円)に対する比率は99.3%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＝149.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------------|
| (A) 資産 | 円 19,808,962,010 |
| コール・ローン等 | 279,406,717 |
| 株式(評価額) | 19,512,157,726 |
| 未収配当金 | 17,396,016 |
| 未収利息 | 1,551 |
| (B) 負債 | 0 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 19,808,962,010 |
| 元本 | 3,556,084,348 |
| 次期繰越損益金 | 16,252,877,662 |
| (D) 受益権総口数 | 3,556,084,348口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 55,704円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、5.5704円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,807,373,418円、期中追加設定元本額は309,997,243円、期中一部解約元本額は561,286,313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) 2,841,603,110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)) 686,909,019円

DC米国連続増配成長株オープン 27,572,219円

○損益の状況 (2024年9月27日～2025年9月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 円 255,459,974 |
| 受取配当金 | 242,514,034 |
| 受取利息 | 12,301,066 |
| その他収益金 | 644,874 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,215,199,235 |
| 売買益 | 4,938,804,723 |
| 売買損 | △ 1,723,605,488 |
| (C) その他費用等 | △ 2,561,013 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 3,468,098,196 |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,969,399,025 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,224,202,757 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,408,822,316 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 16,252,877,662 |
| 次期繰越損益金(H) | 16,252,877,662 |

(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>

・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、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日:2025年4月1日)