

第7期

運用報告書(全体版)

DC米国連続増配成長株オープン 確定拠出年金専用

【2023年9月26日決算】

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「DC米国連続増配成長株オープン」は、
2023年9月26日に第7期決算を迎えましたので、期
中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
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

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。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

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9月30日から原則として無期限です。	
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場動向等を勘案して行います。 銘柄選択に關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	毎年9月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。分配金は、決算日の基準価額で再投資します。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。	

○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)		株式組入率	株式先物率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
3期(2019年9月26日)	円 14,823	円 0	% △ 2.6	ポイント 321,560.05	% △ 2.3	% 91.0	% -	百万円 22
4期(2020年9月28日)	15,634	0	5.5	347,558.73	8.1	92.6	-	29
5期(2021年9月27日)	22,534	0	44.1	493,444.41	42.0	96.4	-	40
6期(2022年9月26日)	22,916	0	1.7	531,898.98	7.8	91.9	-	62
7期(2023年9月26日)	25,355	0	10.6	646,061.69	21.5	93.6	-	98

(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 & P 500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)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) 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)		株式組入率	株式先物率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年9月26日	円 22,916	% -	ポイント 531,898.98	% -	% 91.9	% -
9月末	22,854	△ 0.3	527,176.46	△ 0.9	90.6	-
10月末	24,693	7.8	578,371.16	8.7	95.0	-
11月末	23,774	3.7	549,596.08	3.3	94.3	-
12月末	22,588	△ 1.4	510,799.46	△ 4.0	93.0	-
2023年1月末	22,556	△ 1.6	524,198.45	△ 1.4	91.5	-
2月末	23,427	2.2	542,898.78	2.1	91.0	-
3月末	22,855	△ 0.3	540,907.33	1.7	93.3	-
4月末	23,110	0.8	554,674.50	4.3	95.4	-
5月末	24,063	5.0	587,805.53	10.5	94.9	-
6月末	26,153	14.1	637,439.84	19.8	95.6	-
7月末	26,212	14.4	645,956.96	21.4	93.9	-
8月末	26,271	14.6	660,073.99	24.1	93.2	-
(期末) 2023年9月26日	25,355	10.6	646,061.69	21.5	93.6	-

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年9月27日～2023年9月26日)



期 首：22,916円

期 末：25,355円 (既払分配金 (税引前) : 0円)

騰落率： 10.6% (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) 参考指数は、S & P 500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、期首 (2022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)

- ・人工知能 (AI) 向け製品の売上拡大により、好調な業績を発表した半導体・半導体製造装置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、ヘルスケア機器・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、イルミナやカノ・ヘルスなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年9月27日～2023年9月26日)

米国株式市場は、2022年9月下旬から11月下旬にかけては、米消費者物価指数（C P I）の伸びが鈍化したことや、市場予想を上回る企業業績が好感され上昇しました。2022年12月上旬から2023年3月下旬にかけては、米国地方銀行の経営破綻による金融システム不安の高まりが懸念され、軟調な動きとなりました。4月上旬から7月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ休止に対する期待が高まり上昇しました。8月上旬から9月下旬にかけては、物価高が長期化すると懸念から長期金利が上昇したため下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年9月27日～2023年9月26日)

< D C 米国連続増配成長株オープン >

「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。

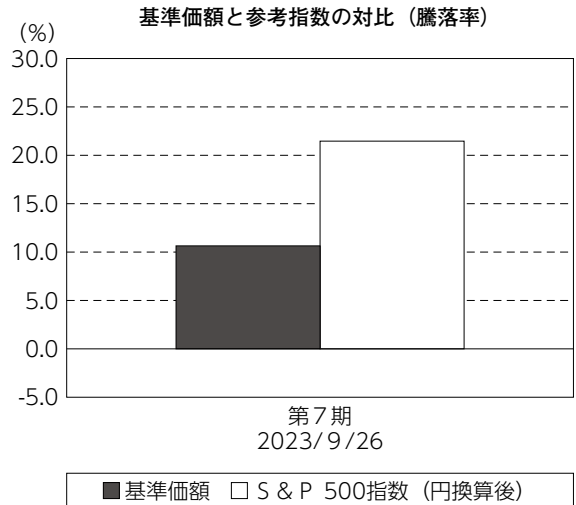
○米国連続増配成長株マザーファンド

運用状況につきましては、市場競争力が高く、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、強固な事業基盤と健全な財務体質により、連続増配が可能と判断される資本財株や、業績が相対的に安定している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、ソフトウェア・サービス株および金融サービス株の買い付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、ヘルスケア機器・サービス株および一般消費財・サービス流通・小売り株の一部を売却し、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

(2022年9月27日～2023年9月26日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているS & P 500指数（円換算後）の騰落率を10.9%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



(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）です。

分配金

(2022年9月27日～2023年9月26日)

当ファンドは、毎年9月26日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。当期の分配につきましては、投資信託財産の成長を目指す観点から、見送り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ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第7期
	2022年9月27日～ 2023年9月26日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	15,354

(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、短期的には個人消費の鈍化による企業業績の下方修正リスクに対する警戒感から上値の重い展開を想定しますが、2024年以降は企業業績回復や長期金利の低下に対する期待から、株価は堅調に推移すると予想します。

(運用方針)

< D C 米国連続増配成長株オープン >

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、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月27日～2023年9月26日)

項 目	当 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)	328 (159) (159) (11)	1.364 (0.660) (0.660) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	33 (33)	0.138 (0.138)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	8 (4) (3) (0)	0.031 (0.018) (0.013) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	369	1.535	
期中の平均基準価額は、24,046円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

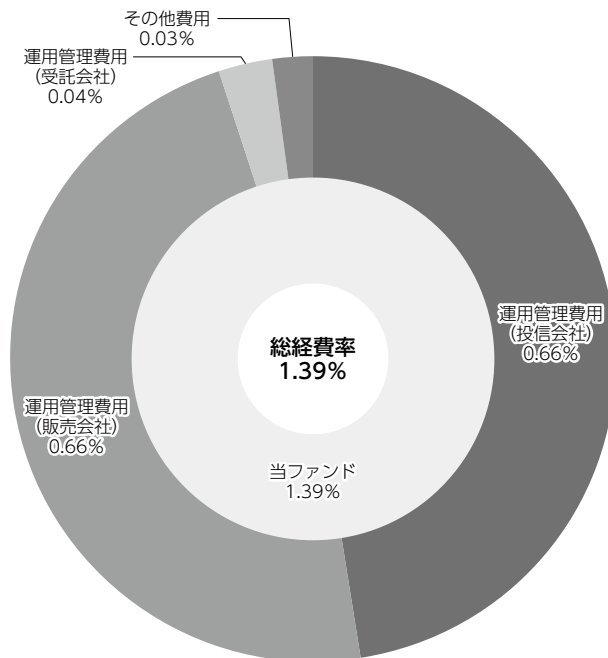
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%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

(2022年9月27日～2023年9月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国連続増配成長株マザーファンド	千口 13,949	千円 48,500	千口 6,645	千円 23,900

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年9月27日～2023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
	米国連続増配成長株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	42,114,921千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,488,855千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.71

(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

(2022年9月27日～2023年9月26日)

利害関係人との取引状況

<D C米国連続増配成長株オープン>

該当事項はございません。

<米国連続増配成長株マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 21,316	百万円 435	2.0	百万円 20,797	百万円 455	2.2

平均保有割合0.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	112千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1千円
(B) / (A)	1.7%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPANです。

○組入資産の明細

(2023年9月26日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価	価額
米国連続増配成長株マザーファンド		千口 17,847	千口 25,152		千円 95,411

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月26日現在)

項	目	当期		期末
		評価額	比率	率
米国連続増配成長株マザーファンド		千円 95,411		% 96.6
コール・ローン等、その他		3,324		3.4
投資信託財産総額		98,735		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、当期末における外貨建純資産(15,710,195千円)の投資信託財産総額(16,122,779千円)に対する比率は97.4%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=148.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	98,735,522
コール・ローン等	3,323,709
米国連続増配成長株マザーファンド(評価額)	95,411,813
(B) 負債	656,478
未払信託報酬	650,240
未払利息	4
その他未払費用	6,234
(C) 純資産総額(A - B)	98,079,044
元本	38,682,887
次期繰越損益金	59,396,157
(D) 受益権総口数	38,682,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,355円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,535円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は27,161,457円、期中追加設定元本額は22,949,108円、期中一部解約元本額は11,427,678円です。

○損益の状況 (2022年9月27日～2023年9月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 711
受取利息	4
支払利息	△ 715
(B) 有価証券売買損益	9,262,482
売買益	10,517,668
売買損	△ 1,255,186
(C) 信託報酬等	△ 1,131,153
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,130,618
(E) 前期繰越損益金	5,423,101
(F) 追加信託差損益金	45,842,438
(配当等相当額)	(29,334,031)
(売買損益相当額)	(16,508,407)
(G) 計(D + E + F)	59,396,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	59,396,157
追加信託差損益金	45,842,438
(配当等相当額)	(29,384,902)
(売買損益相当額)	(16,457,536)
分配準備積立金	13,553,719

(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7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	934,945円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	7,195,673円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	45,842,438円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	5,423,101円
分配対象収益(a + b + c + d)	59,396,157円
分配対象収益(1万口当たり)	15,354円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

＜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)

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。

米国連続増配成長株マザーファンド

第10期 運用状況のご報告

決算日：2023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)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率			
6期(2019年9月26日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	20,690	△ 1.6	321,560.05	△ 2.3	94.0	—	12,430
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

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) S & P 500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) 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) 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

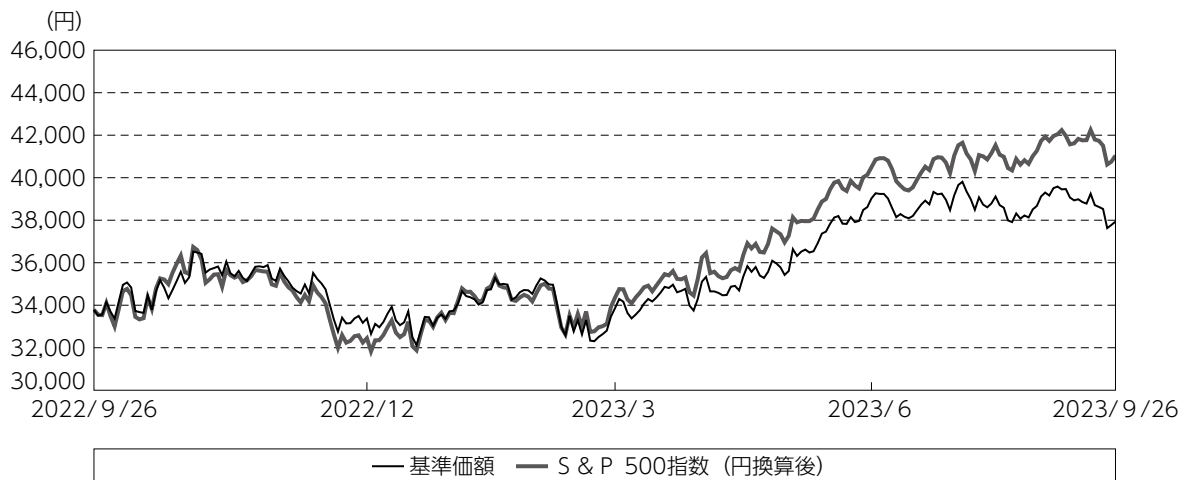
年月日	基準価額		S & P 500指数 (円換算後)		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年9月26日	円	%	ポイント	%	%	%
	33,790	—	531,898.98	—	94.9	—
9月末	33,701	△ 0.3	527,176.46	△ 0.9	93.4	—
10月末	36,525	8.1	578,371.16	8.7	97.2	—
11月末	35,142	4.0	549,596.08	3.3	96.4	—
12月末	33,378	△ 1.2	510,799.46	△ 4.0	95.6	—
2023年1月末	33,361	△ 1.3	524,198.45	△ 1.4	94.0	—
2月末	34,716	2.7	542,898.78	2.1	93.0	—
3月末	33,864	0.2	540,907.33	1.7	95.3	—
4月末	34,290	1.5	554,674.50	4.3	97.4	—
5月末	35,782	5.9	587,805.53	10.5	96.9	—
6月末	39,027	15.5	637,439.84	19.8	97.6	—
7月末	39,166	15.9	645,956.96	21.4	95.8	—
8月末	39,301	16.3	660,073.99	24.1	95.2	—
(期末) 2023年9月26日	37,934	12.3	646,061.69	21.5	96.2	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年9月27日～2023年9月26日)



(注) 参考指数は、S & P 500指数 (円換算後) です。

(注) 参考指数は、期首 (2022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)

- ・人工知能 (A I) 向け製品の売上拡大により、好調な業績を発表した半導体・半導体製造装置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、ヘルスケア機器・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、イルミナやカノ・ヘルスなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年9月27日～2023年9月26日)

米国株式市場は、2022年9月下旬から11月下旬にかけては、米消費者物価指数（C P I）の伸びが鈍化したことや、市場予想を上回る企業業績が好感され上昇しました。2022年12月上旬から2023年3月下旬にかけては、米国地方銀行の経営破綻による金融システム不安の高まりが懸念され、軟調な動きとなりました。4月上旬から7月下旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ休止に対する期待が高まり上昇しました。8月上旬から9月下旬にかけては、物価高が長期化すると懸念から長期金利が上昇したため下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年9月27日～2023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、市場競争力が高く、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、強固な事業基盤と健全な財務体質により、連続増配が可能と判断される資本財株や、業績が相対的に安定している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、ソフトウェア・サービス株および金融サービス株の買い付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、ヘルスケア機器・サービス株および一般消費財・サービス流通・小売り株の一部を売却し、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

(2022年9月27日～2023年9月26日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているS & P 500指数（円換算後）の騰落率を9.2%下回りました。

詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

（投資環境）

米国株式市場は、短期的には個人消費の鈍化による企業業績の下方修正リスクに対する警戒感から上値の重い展開を想定しますが、2024年以降は企業業績回復や長期金利の低下に対する期待から、株価は堅調に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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月27日～2023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 50 (50)	% 0.140 (0.140)	(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)	0.002 (0.002)	(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)	0.018 (0.018) (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	57	0.160	
期中の平均基準価額は、35,687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

(2022年9月27日～2023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 19,052 (236)	千米ドル 151,698 (-)	百株 18,041	千米ドル 147,329

(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

(2022年9月27日～2023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	42,114,921千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,488,855千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.71

(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

(2022年9月27日～2023年9月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	21,316	435	2.0	20,797	455	2.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	22,583千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	454千円
(B) / (A)	2.0%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPANです。

○組入資産の明細

(2023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	15	18	1,183	176,295	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	53	40	1,267	188,862	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	78	—	—	—	保険
AMPHENOL CORP-CL A	230	150	1,248	186,023	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	120	927	138,166	食品・飲料・タバコ
ARTHUR J GALLAGHER & CO	84	72	1,679	250,146	保険
WR BERKLEY CORP	280	—	—	—	保険
CARLISLE COS INC	63	—	—	—	資本財
EATON CORP PLC	—	45	971	144,712	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	—	100	981	146,119	資本財
EXXON MOBIL CORP	150	150	1,743	259,686	エネルギー
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	63	922	137,454	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	—	135	1,977	294,485	銀行
MCDONALD'S CORP	—	40	1,079	160,734	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	28	30	1,114	165,986	金融サービス
MASTEC INC	120	100	735	109,478	資本財
MERCK & CO. INC.	—	200	2,116	315,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	110	—	—	—	商業・専門サービス

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	
PFIZER INC	—	270	890	132,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	—	76	913	136,136	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	115	135	2,033	302,950	家庭用品・パーソナル用品
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	34	—	—	—	素材
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	60	1,031	153,689	資本財
SOUTHERN CO/THE	—	230	1,593	237,377	公益事業
DOVER CORP	90	—	—	—	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	166	—	—	—	保険
SEMPRA	80	170	1,218	181,453	公益事業
QUANTA SERVICES INC	—	55	1,031	153,670	資本財
CARDINAL HEALTH INC	—	100	892	132,878	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECOLAB INC	—	73	1,256	187,206	素材
ATMOS ENERGY CORP	170	180	1,988	296,207	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	150	—	—	—	公益事業
ASSURANT INC	—	66	974	145,179	保険
GARTNER INC	55	37	1,324	197,249	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	50	1,166	173,794	金融サービス
WW GRAINGER INC	20	15	1,034	154,138	資本財
WALMART INC	67	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HEICO CORP	76	—	—	—	資本財
UNUM GROUP	—	300	1,506	224,408	保険
GRIFFON CORP	310	230	920	137,136	資本財
AFLAC INC	—	170	1,305	194,443	保険
NATIONAL FUEL GAS CO	190	—	—	—	公益事業
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	100	938	139,774	家庭用品・パーソナル用品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	100	—	—	—	金融サービス
RLI CORP	—	67	934	139,136	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	48	—	—	—	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	140	1,273	189,699	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	110	—	—	—	素材
RYDER SYSTEM INC	—	105	1,098	163,685	運輸
HUBBELL INC	66	—	—	—	資本財
HERSHEY CO/THE	60	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	—	310	2,096	312,324	公益事業
STANDEX INTERNATIONAL CORP	—	62	891	132,751	資本財
LOWE'S COS INC	51	55	1,168	174,085	一般消費財・サービス流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	45	45	1,244	185,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	100	110	996	148,443	耐久消費財・アパレル

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	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	58	30	756	112,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA CO/THE	190	210	1,197	178,293	食品・飲料・タバコ
ORACLE CORP	—	110	1,191	177,444	ソフトウェア・サービス
CELANESE CORP	70	110	1,362	202,971	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	78	36	1,208	179,992	金融サービス
EVERCORE INC - A	—	80	1,105	164,631	金融サービス
MSCI INC	20	20	1,033	153,984	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	100	1,080	161,000	商業・専門サービス
ABBVIE INC	—	60	927	138,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQVIA HOLDINGS INC	—	45	910	135,656	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	925	137,830	ヘルスケア機器・サービス
ELASTIC NV	120	150	1,205	179,589	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	170	150	866	129,027	ソフトウェア・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	200	230	646	96,334	ヘルスケア機器・サービス
PENTAIR PLC	—	150	984	146,589	資本財
MP MATERIALS CORP	—	500	990	147,460	素材
GXO LOGISTICS INC	190	210	1,227	182,797	運輸
WORKIVA INC	—	60	612	91,193	ソフトウェア・サービス
NEW RELIC INC	120	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVOLENT HEALTH INC - A	270	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHENIERE ENERGY INC	60	—	—	—	エネルギー
AMGEN INC	40	40	1,067	158,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	230	—	—	—	公益事業
ANSYS INC	36	40	1,206	179,770	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	220	987	147,034	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	36	25	1,396	208,016	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	32	962	143,387	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	110	100	1,311	195,288	メディア・娯楽
ILLUMINA INC	—	52	683	101,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	140	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	60	56	2,364	352,182	半導体・半導体製造装置
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	210	—	—	—	保険
QUALCOMM INC	55	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	30	1,477	220,113	ソフトウェア・サービス
ABIOMED INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	70	—	—	—	運輸
BIO-TECHNE CORP	30	160	1,094	163,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	24	—	—	—	商業・専門サービス

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		
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,100	—	—	—	銀行	
INTUIT INC	33	27	1,372	204,424	ソフトウェア・サービス	
STEVEN MADDEN LTD	230	230	715	106,509	耐久消費財・アパレル	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	150	150	1,025	152,778	ヘルスケア機器・サービス	
XCEL ENERGY INC	170	—	—	—	公益事業	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	100	1,066	158,840	保険	
EXACT SCIENCES CORP	—	140	923	137,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPLIGEN CORP	—	75	1,192	177,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEAGEN INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIFTH THIRD BANCORP	—	390	1,010	150,512	銀行	
SVB FINANCIAL GROUP	20	—	—	—	銀行	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	50	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALLIANT ENERGY CORP	—	340	1,735	258,532	公益事業	
MICROSOFT CORP	38	35	1,111	165,541	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	77	60	1,056	157,362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADOBE INC	23	25	1,279	190,507	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	—	180	962	143,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	70	60	1,024	152,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	58	47	726	108,279	ヘルスケア機器・サービス	
BROADCOM INC	—	22	1,834	273,257	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FOX FACTORY HOLDING CORP	100	80	787	117,265	自動車・自動車部品	
COUPA SOFTWARE INC	120	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	60	60	1,165	173,672	ヘルスケア機器・サービス	
VARONIS SYSTEMS INC	370	400	1,213	180,765	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	80	110	977	145,559	ソフトウェア・サービス	
FIVE9 INC	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	180	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LANTHEUS HOLDINGS INC	—	100	646	96,251	ヘルスケア機器・サービス	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	90	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	250	400	1,066	158,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUTANIX INC - A	—	230	813	121,206	ソフトウェア・サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,544	10,791	104,168	15,515,918	
	銘柄数<比率>	85	90	—	<96.2%>	

(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

(2023年9月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,515,918	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	606,861	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	16,122,779	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(15,710,195千円)の投資信託財産総額(16,122,779千円)に対する比率は97.4%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＝148.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,122,779,313
コール・ローン等	598,376,238
株式(評価額)	15,515,918,332
未収配当金	8,484,743
(B) 負債	1,805
未払利息	554
その他未払費用	1,251
(C) 純資産総額(A－B)	16,122,777,508
元本	4,250,202,860
次期繰越損益金	11,872,574,648
(D) 受益権総口数	4,250,202,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,934円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,7934円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,120,049,515円、期中追加設定元本額は975,224,866円、期中一部解約元本額は845,071,521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)	3,343,276,283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))	881,774,520円
DC米国連続増配成長株オープン	25,152,057円

○損益の状況 (2022年9月27日～2023年9月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,898,209
受取配当金	230,024,885
受取利息	2,451
その他収益金	81,138
支払利息	△ 210,265
(B) 有価証券売買損益	1,779,429,778
売買益	3,635,082,991
売買損	△ 1,855,653,213
(C) その他費用等	△ 2,908,442
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,006,419,545
(E) 前期繰越損益金	9,801,708,448
(F) 追加信託差損益金	2,398,275,134
(G) 解約差損益金	△ 2,333,828,479
(H) 計(D+E+F+G)	11,872,574,648
次期繰越損益金(H)	11,872,574,648

(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)