

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2026年3月26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21期(決算日 2021年6月28日)

第22期(決算日 2021年9月27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、2021年9月27日に第22期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第21期～第22期)の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数 (円換算後)		株式組入率	株式先物率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
13期(2019年6月26日)	円 9,534	円 0	% 2.8	ポイント 313,151.57	% 1.5	% 92.3	% -	百万円 1,835
14期(2019年9月26日)	9,713	0	1.9	321,560.05	2.7	91.2	-	1,442
15期(2019年12月26日)	10,029	450	7.9	353,217.98	9.8	91.4	-	1,192
16期(2020年3月26日)	7,839	0	△21.8	274,217.78	△22.4	88.6	-	792
17期(2020年6月26日)	9,359	0	19.4	330,332.37	20.5	91.7	-	996
18期(2020年9月28日)	9,841	0	5.2	347,558.73	5.2	92.0	-	1,044
19期(2020年12月28日)	10,007	900	10.8	383,711.08	10.4	87.5	-	1,026
20期(2021年3月26日)	10,018	950	9.6	427,349.63	11.4	88.1	-	1,135
21期(2021年6月28日)	10,043	1,050	10.7	473,830.68	10.9	88.5	-	1,713
22期(2021年9月27日)	10,014	650	6.2	493,444.41	4.1	94.7	-	2,713

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

(注) S & P 500指数(円換算後)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)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

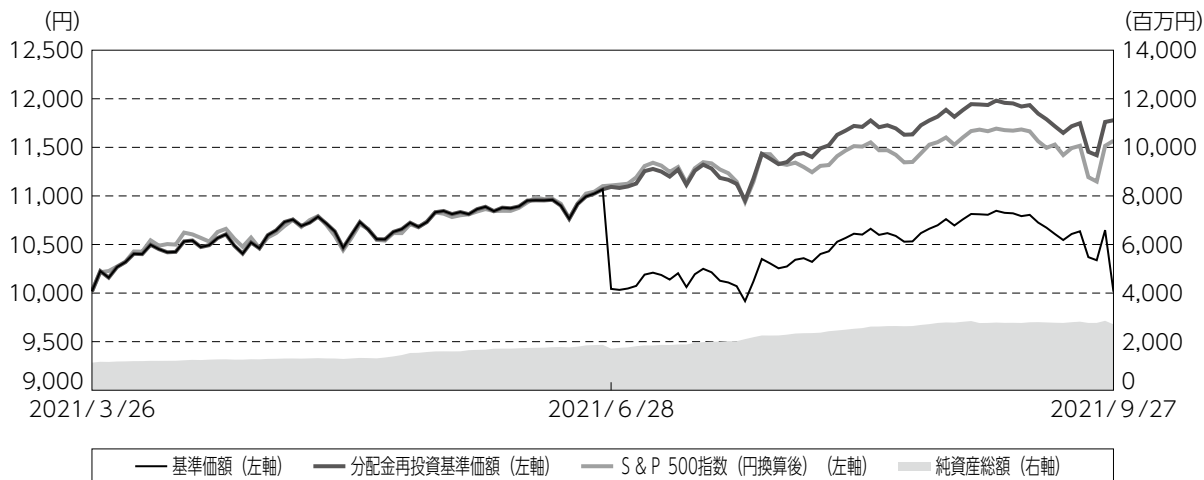
決算期	年 月 日	基準価額		S & P 500指数 (円換算後)		株式組入率	株式先物率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
第21期	(期首) 2021年3月26日	円 10,018	% -	ポイント 427,349.63	% -	% 88.1	% -
	3月末	10,268	2.5	438,251.07	2.6	92.3	-
	4月末	10,757	7.4	458,755.43	7.3	91.8	-
	5月末	10,845	8.3	461,443.11	8.0	89.7	-
	(期末) 2021年6月28日	11,093	10.7	473,830.68	10.9	88.5	-
第22期	(期首) 2021年6月28日	10,043	-	473,830.68	-	88.5	-
	6月末	10,047	0.0	474,587.24	0.2	90.4	-
	7月末	10,343	3.0	483,852.73	2.1	90.7	-
	8月末	10,814	7.7	497,714.02	5.0	91.8	-
	(期末) 2021年9月27日	10,664	6.2	493,444.41	4.1	94.7	-

(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

（2021年3月27日～2021年9月27日）



第21期首：10,018円

第22期末：10,014円（既払分配金（税引前）：1,700円）

騰落率：17.6%（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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、S & P 500指数（円換算後）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（2021年3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）

- ・業績の上方修正を発表したソフトウェア・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が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、ガートナーやアルファベット、MSCI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）

- ・発電コストの上昇が懸念された公益事業株の下落がマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、エバジーやR1 RCM、ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニーなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2021年3月27日～2021年9月27日）

米国株式市場は、物価上昇への警戒感が高まった2021年5月上旬から中旬にかけて弱含む場面があったものの、インフレは一時的との見方が優勢となり、その後は上昇しました。作成期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や、米連邦準備制度理事会（FRB）による量的金融緩和政策の縮小が前倒しされることへの懸念から、売りに押される展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年3月27日～2021年9月27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。実質株式組入比率は、概ね90%前後で推移させました。

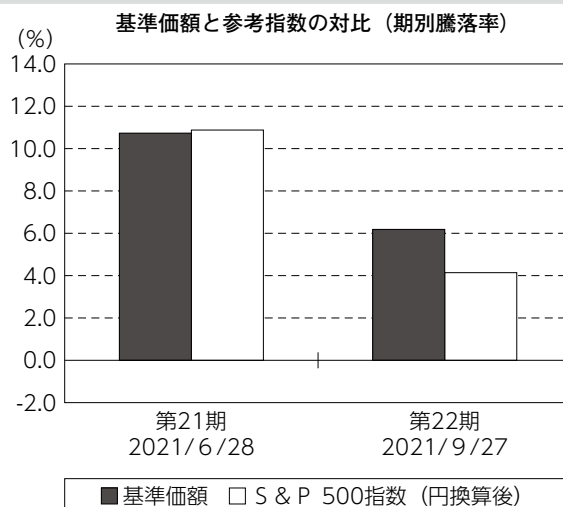
○米国連続増配成長株マザーファンド

運用状況につきましては、安定した成長が期待されるソフトウェア・サービス株や、革新的な技術を有するヘルスケア機器・サービ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各種金融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、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株の買い付けを行いました。また、業績の上方修正が期待できると判断したソフトウェア・サービス株を買い増しました。一方、資本財株及び素材株の一部を売却しました。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

（2021年3月27日～2021年9月27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、分配金も考慮した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2.1%上回りました。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

（2021年3月27日～2021年9月27日）

当ファンドは、年4回、3月、6月、9月および12月の各月の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して分配金額を決定します。

第21期の分配につきましては、1万口当たり1,050円（税引前）、第22期の分配につきましては、1万口当たり650円（税引前）、合計1,700円（税引前）とさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第21期	第22期
	2021年3月27日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年9月27日
当期分配金	1,050	650
（対基準価額比率）	9.465%	6.095%
当期の収益	834	477
当期の収益以外	215	172
翌期繰越分配対象額	43	13

（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、短期的には上値の重い展開が予想されます。FRBによる量的金融緩和政策の縮小が開始される見通しであり、当面は利益確定の売りが出やすいと考えられます。一方、バイデン政権の主要な政策である子育て・教育支援、気候変動対策や、インフラ投資計画は、株式市場にとって好材料になるものと予想されます。また、2022年は複数の新型コロナウイルス治療薬の処方開始が期待されることから、経済活動に対する制限が緩和され、成長が加速すると考えられます。以上の点から、株式市場は今後も底堅い展開が続くものと想定しています。

（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。高い競争力を持ち、成長シナリオが明確なソフトウェア・サービス株や、ヘルスケア機器・サービス株、安定したキャッシュフロー創出力を持つ資本財株を高位にウェイト付けします。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年3月27日～2021年9月27日)

項 目	第21期～第22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)	85 (41) (41) (3)	0.808 (0.390) (0.390) (0.028)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	6 (6)	0.053 (0.053)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (1) (0)	0.016 (0.009) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資 金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	93	0.877	
作成期間中の平均基準価額は、10,512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。

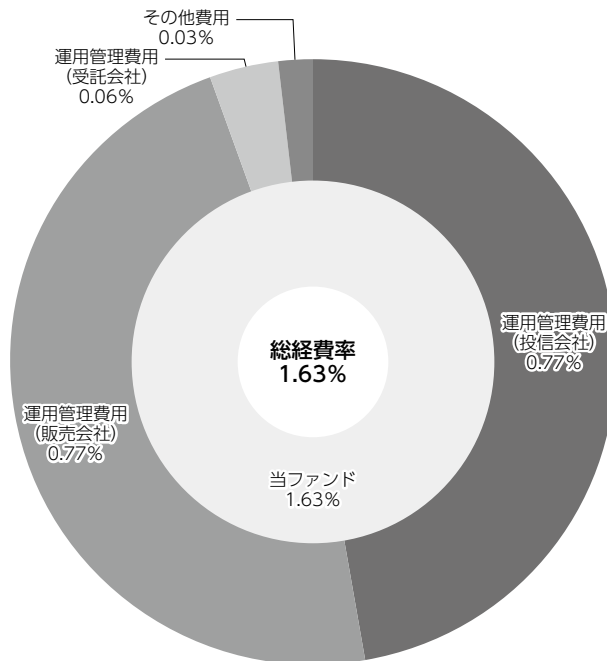
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.63%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

（2021年3月27日～2021年9月27日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 21 期 ～ 第 22 期		第 22 期	
	設 定	金 額	解 約	金 額
	口 数	千 円	口 数	千 円
米国連続増配成長株マザーファンド	503,043	1,547,000	91,698	290,000

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2021年3月27日～2021年9月27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 21 期 ～ 第 22 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	14,352,363千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,311,655千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.39

（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

（2021年3月27日～2021年9月27日）

利害関係人との取引状況

<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））>
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	第 21 期 ～ 第 22 期			第 22 期		
	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
株 式	百万円 7,750	百万円 567	% 7.3	百万円 6,601	百万円 621	% 9.4

平均保有割合16.9%

※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	第 21 期 ～ 第 22 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	975千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	55千円
(B)/(A)	5.7%

（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

(2021年9月27日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第 20 期 末	第 22 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
米国連続増配成長株マザーファンド		千口 385,612	千口 796,957	千円 2,615,135

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	第 22 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 2,615,135	% 90.0
コール・ローン等、その他	289,870	10.0
投資信託財産総額	2,905,005	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（12,016,093千円）の投資信託財産総額（12,425,103千円）に対する比率は96.7%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=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第21期末	第22期末
	2021年6月28日現在	2021年9月27日現在
(A) 資産	円 1,898,734,321	円 2,905,005,547
コール・ローン等	267,854,376	289,870,260
米国連続増配成長株マザーファンド(評価額)	1,630,879,945	2,615,135,287
(B) 負債	185,131,545	191,469,267
未払収益分配金	179,154,976	176,134,304
未払解約金	58,839	5,562,665
未払信託報酬	5,868,591	9,690,863
未払利息	289	98
その他未払費用	48,850	81,337
(C) 純資産総額(A-B)	1,713,602,776	2,713,536,280
元本	1,706,237,872	2,709,758,525
次期繰越損益金	7,364,904	3,777,755
(D) 受益権総口数	1,706,237,872口	2,709,758,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,043円	10,014円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第21期1.0043円、第22期1.0014円です。

(注) 当ファンドの第21期首元本額は1,133,570,590円、第21～22期中追加設定元本額は1,850,239,762円、第21～22期中一部解約元本額は274,051,827円です。

○損益の状況

項 目	第21期	第22期
	2021年3月27日～ 2021年6月28日	2021年6月29日～ 2021年9月27日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,090	△ 4,021
受取利息	1	254
支払利息	△ 3,091	△ 4,275
(B) 有価証券売買損益	148,263,500	139,198,753
売買益	149,797,067	150,259,893
売買損	△ 1,533,567	△ 11,061,140
(C) 信託報酬等	△ 5,918,528	△ 9,772,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	142,341,882	129,421,962
(E) 前期繰越損益金	15,058,709	—
(F) 追加信託差損益金	29,119,289	50,490,097
(配当等相当額)	(21,063,125)	(501,015)
(売買損益相当額)	(8,056,164)	(49,989,082)
(G) 計(D+E+F)	186,519,880	179,912,059
(H) 収益分配金	△179,154,976	△176,134,304
次期繰越損益金(G+H)	7,364,904	3,777,755
追加信託差損益金	7,364,904	3,777,755
(配当等相当額)	(316,072)	(—)
(売買損益相当額)	(7,048,832)	(3,777,755)

(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21期	第22期
(a) 配当等収益(費用控除後)	7,216,908円	5,734,129円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	135,124,974円	123,687,833円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	29,119,289円	50,490,097円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	15,058,709円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	186,519,880円	179,912,059円
分配対象収益(1万口当たり)	1,093円	663円
分配金額	179,154,976円	176,134,304円
分配金額(1万口当たり)	1,050円	650円

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○分配金のお知らせ

	第21期	第22期
1万円当たり分配金（税引前）	1,050円	650円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。	
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店	

<お知らせ>

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

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

米国連続増配成長株マザーファンド

第 8 期 運用状況のご報告

決算日：2021年9月27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	中落率	(参考指数)	騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
4期(2017年9月26日)	17,068	28.9	278,502.42	27.7	97.8	—	3,732
5期(2018年9月26日)	21,037	23.3	329,254.19	18.2	94.3	—	7,785
6期(2019年9月26日)	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

(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) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(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

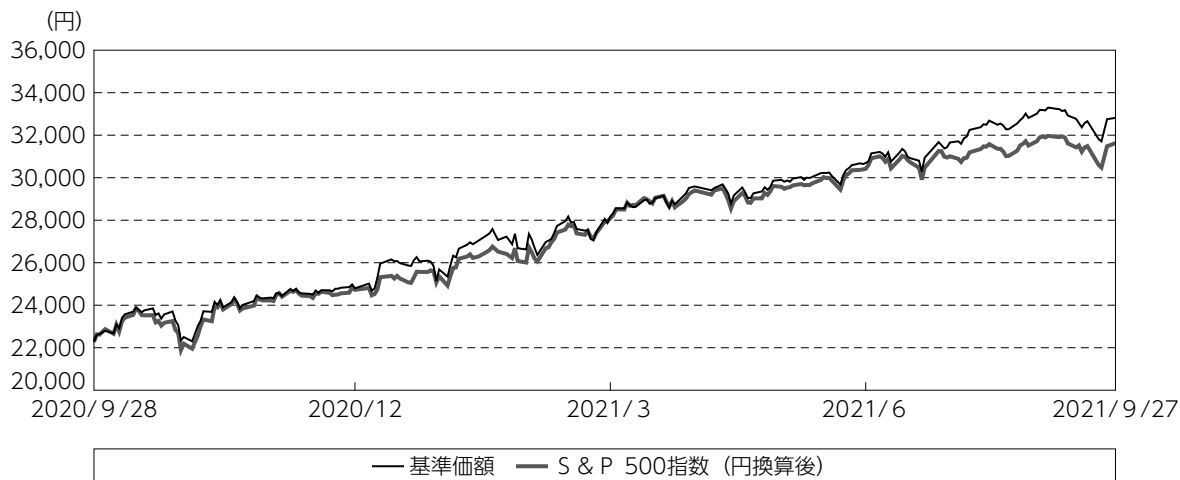
年月日	基準価額		S & P 500指数 (円換算後)		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年9月28日	22,275	—	347,558.73	—	94.7	—
9月末	22,636	1.6	352,892.73	1.5	94.3	—
10月末	22,502	1.0	346,237.51	△ 0.4	92.3	—
11月末	24,357	9.3	377,988.18	8.8	92.6	—
12月末	24,796	11.3	385,748.64	11.0	91.7	—
2021年1月末	25,683	15.3	395,705.46	13.9	94.1	—
2月末	26,681	19.8	406,867.38	17.1	93.2	—
3月末	28,179	26.5	438,251.07	26.1	94.3	—
4月末	29,589	32.8	458,755.43	32.0	93.5	—
5月末	29,900	34.2	461,443.11	32.8	91.5	—
6月末	30,690	37.8	474,587.24	36.5	92.4	—
7月末	31,658	42.1	483,852.73	39.2	92.7	—
8月末	33,190	49.0	497,714.02	43.2	94.1	—
(期末)						
2021年9月27日	32,814	47.3	493,444.41	42.0	98.3	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年9月29日～2021年9月27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 (2020年9月28日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○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)

- ・業績の上方修正を発表したソフトウェア・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、S V Bファイナンシャル・グループやアルファベット、ガートナー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)

- ・コストの上昇やサプライチェーンの混乱が懸念された運輸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、アカマイ・テクノロジーズやユニオン・パシフィック、エアプロダクツ・アンド・ケミカルズなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年9月29日～2021年9月27日)

米国株式市場は、米大統領選挙に対する不透明感が重石となった2020年10月、物価上昇への警戒感が高まった2021年3月上旬や5月上旬に弱含む場面があったものの、いずれも短期の調整にとどまり、その後は上昇しました。期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や、米連邦準備制度理事会（FRB）による量的金融緩和政策の縮小が前倒しされることへの懸念から、売りに押される展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年9月29日～2021年9月27日)

株式組入比率は、概ね90%以上で推移させました。

運用状況につきましては、安定した成長が期待されるソフトウェア・サービス株や、革新的な技術を持つヘルスケア機器・サービ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各種金融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、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株の買付けを行いました。また、業績の上方修正が期待できると判断したソフトウェア・サービス株を買い増しました。一方、資本財株及び各種金融株の一部を売却しました。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

(2020年9月29日～2021年9月27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5.3%上回りました。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、短期的には上値の重い展開が予想されます。FRBによる量的金融緩和政策の縮小が開始される見通しであり、当面は利益確定の売りが出やすいと考えられます。一方、バイデン政権の主要な政策である子育て・教育支援、気候変動対策や、インフラ投資計画は、株式市場にとって好材料になるものと予想されます。また、2022年は複数の新型コロナウイルス治療薬の処方開始が期待されることから、経済活動に対する制限が緩和され、成長が加速すると考えられます。以上の点から、株式市場は今後も底堅い展開が続くものと想定しています。

(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。高い競争力を持ち、成長シナリオが明確なソフトウェア・サービス株や、ヘルスケア機器・サービス株、安定したキャッシュフロー創出力を持つ資本財株を高位にウェイト付けします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月29日～2021年9月27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 31 (31)	% 0.111 (0.111)	(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)	0.002 (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)	5 (5) (0)	0.018 (0.017) (0.001)	(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	36	0.131	
期中の平均基準価額は、27,488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

(2020年9月29日～2021年9月27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	12,397 (758)	131,103 (300)	12,254 (ー)	140,995 (326)

(注) 金額は受渡金。

(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

(2020年9月29日～2021年9月27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	29,367,942千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,650,175千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.04

(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

(2020年9月29日～2021年9月27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
株 式	百万円 14,187	百万円 890	% 6.3	百万円 15,180	百万円 683	% 4.5

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)	11,589千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	649千円
(B) / (A)	5.6%

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

(2021年9月27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	20	—	—	—	各種金融
ACCENTURE PLC-CL A	70	60	2,035	225,418	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	90	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN EXPRESS CO	—	50	878	97,304	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	290	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	45	40	910	100,853	資本財
EATON CORP PLC	160	105	1,638	181,420	資本財
JABIL INC	—	150	933	103,346	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	70	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
S&P GLOBAL INC	90	47	2,129	235,839	各種金融
MASTEC INC	—	100	869	96,297	資本財
MEDTRONIC PLC	70	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	140	1,747	193,517	商業・専門サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	125	156	2,239	248,011	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	25	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	—	44	1,256	139,187	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	125	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ATR PRODUCTS & CHEMICALS INC	55	—	—	—	素材
DOVER CORP	220	120	1,942	215,165	資本財
ONEOK INC	—	200	1,149	127,296	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	150	1,986	219,949	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STERIS PLC	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	120	—	—	—	食品・生活必需品小売り

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 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	
TARGET CORP	68	90	2,172	240,655	小売
WALT DISNEY CO/THE	85	50	880	97,460	メディア・娯楽
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	—	200	987	109,354	耐久消費財・アパレル
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COOPER COS INC/THE	30	22	966	107,054	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	80	—	—	—	運輸
NEXTERA ENERGY INC	105	150	1,210	134,062	公益事業
GENUINE PARTS CO	76	—	—	—	小売
GARTNER INC	—	80	2,597	287,675	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	100	55	1,273	141,067	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	70	—	—	—	食品・生活必需品小売り
EVERGY INC	—	220	1,389	153,864	公益事業
MARSH & MCLENNAN COS	94	88	1,403	155,409	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	180	1,084	120,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	90	—	—	—	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	30	907	100,528	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	16	—	—	—	素材
HERSHEY CO/THE	—	75	1,305	144,561	食品・飲料・タバコ
STRYKER CORP	—	32	885	98,041	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	100	70	1,455	161,151	小売
UGI CORP	—	400	1,707	189,116	公益事業
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	46	1,107	122,660	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	110	85	1,271	140,820	耐久消費財・アパレル
NUCOR CORP	200	60	605	67,061	素材
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	28	1,279	141,749	ヘルスケア機器・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	72	—	—	—	資本財
REGAL BELOIT CORP	—	63	901	99,865	資本財
ROBERT HALF INTL INC	—	80	825	91,399	商業・専門サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	80	1,379	152,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	—	65	2,109	233,599	ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	100	90	1,296	143,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	30	1,374	152,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA CO/THE	—	300	1,616	179,049	食品・飲料・タバコ
ORACLE CORP	—	100	899	99,608	ソフトウェア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	100	48	1,302	144,276	各種金融
EVERCORE INC - A	—	47	646	71,619	各種金融
MSCI INC	45	26	1,719	190,441	各種金融
AMERICAN WATER WORKS CO INC	100	100	1,767	195,794	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PRIMERICA INC	140	—	—	—	保険
IHS MARKIT LTD	120	—	—	—	商業・専門サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	48	1,255	139,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	50	30	899	99,651	ヘルスケア機器・サービス
AVANTOR INC	—	220	968	107,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PENTAIR PLC	300	—	—	—	資本財
LINDE PLC	—	40	1,241	137,445	素材
ACTIVISION BLIZZARD INC	85	—	—	—	メディア・娯楽

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	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	80	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALTAIR ENGINEERING INC - A	—	120	893	98,944	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	6	4	1,370	151,750	小売
ANSYS INC	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	200	—	—	—	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	33	30	1,403	155,409	食品・生活必需品小売り
ALPHABET INC-CL A	9	12	3,413	378,007	メディア・娯楽
KLA CORP	—	40	1,478	163,701	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	70	1,157	128,148	半導体・半導体製造装置
VIDIA CORP	26	68	1,501	166,292	半導体・半導体製造装置
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	210	300	1,933	214,135	保険
QUALCOMM INC	100	50	669	74,136	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	35	35	1,226	135,808	ヘルスケア機器・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	200	60	1,267	140,355	各種金融
BIO-TECHNE CORP	—	31	1,670	185,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	75	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC	—	100	877	97,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PERFICIENT INC	—	100	1,230	136,288	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	—	40	2,311	256,018	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	30	18	1,305	144,576	ヘルスケア機器・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	70	23	1,494	165,561	銀行
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	110	1,464	162,209	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	18	9	938	103,993	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	58	1,222	135,355	小売
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	30	22	1,230	136,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	—	110	1,696	187,854	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	90	55	1,646	182,341	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	22	20	1,245	137,930	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	200	1,134	125,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	60	70	1,311	145,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	90	—	—	—	銀行
DEXCOM INC	22	14	785	86,942	ヘルスケア機器・サービス
CROCS INC	—	65	1,015	112,516	耐久消費財・アパレル
INSULET CORP	—	45	1,301	144,130	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	26	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOX FACTORY HOLDING CORP	—	80	1,187	131,553	自動車・自動車部品
VARONIS SYSTEMS INC	—	170	1,149	127,292	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	150	90	993	110,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYPAL HOLDINGS INC	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	6,008 70	6,909 80	107,939 —	11,954,286 <98.3%>

(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

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,954,286	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	470,817	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,425,103	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(12,016,093千円)の投資信託財産総額(12,425,103千円)に対する比率は96.7%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＝110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,425,103,598
コール・ローン等	359,581,339
株式(評価額)	11,954,286,445
未収入金	104,907,249
未収配当金	6,328,565
(B) 負債	263,894,863
未払金	263,829,177
未払解約金	60,000
未払利息	49
その他未払費用	5,637
(C) 純資産総額(A－B)	12,161,208,735
元本	3,706,083,265
次期繰越損益金	8,455,125,470
(D) 受益権総口数	3,706,083,265口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,814円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,2814円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,322,365,139円、期中追加設定元本額は935,233,926円、期中一部解約元本額は1,551,515,800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	2,896,946,625円
米国連続増配成長株オープン(3ヵ月決算型)	796,957,179円
DC米国連続増配成長株オープン	12,179,461円

○損益の状況 (2020年9月29日～2021年9月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	134,291,841
受取配当金	134,423,174
受取利息	3,158
支払利息	△ 134,491
(B) 有価証券売買損益	3,827,533,028
売買益	4,160,740,261
売買損	△ 333,207,233
(C) その他費用等	△ 1,828,678
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,959,996,191
(E) 前期繰越損益金	5,305,757,405
(F) 追加信託差損益金	1,844,146,074
(G) 解約差損益金	△2,654,774,200
(H) 計(D+E+F+G)	8,455,125,470
次期繰越損益金(H)	8,455,125,470

(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>

該当事項はございません。