

第2期

運用報告書(全体版)

米国厳選優良株ファンド (実績報酬型)

【2024年7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「米国厳選優良株ファンド(実績報酬型)」は、
2024年7月26日に第2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

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。

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	2023年7月28日から2045年7月26日までです。	
運用方針	米国厳選優良株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、米国の上場株式(これに準ずるものを含みます。)に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いませんが、大幅な米ドル安円高が予想される場合等には、為替ヘッジを行う場合があります。	
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。
	米国厳選優良株マザーファンド	米国の上場株式(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の投資割合には制限を設けません。
	米国厳選優良株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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1月26日および7月26日(それぞれ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、分配対象収益の範囲内で、委託会社が基準額水準等を勘案して決定します。 委託会社の判断により、収益分配を行わないことがあります。	

○設定以来の運用実績

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	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2023年7月28日	10,000	-	-	1,361,076.082	-	-	-	50
1期(2024年1月26日)	10,779	0	7.8	1,566,377.701	15.1	90.8	-	75
2期(2024年7月26日)	11,645	0	8.0	1,815,893.384	15.9	89.1	-	84

(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) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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

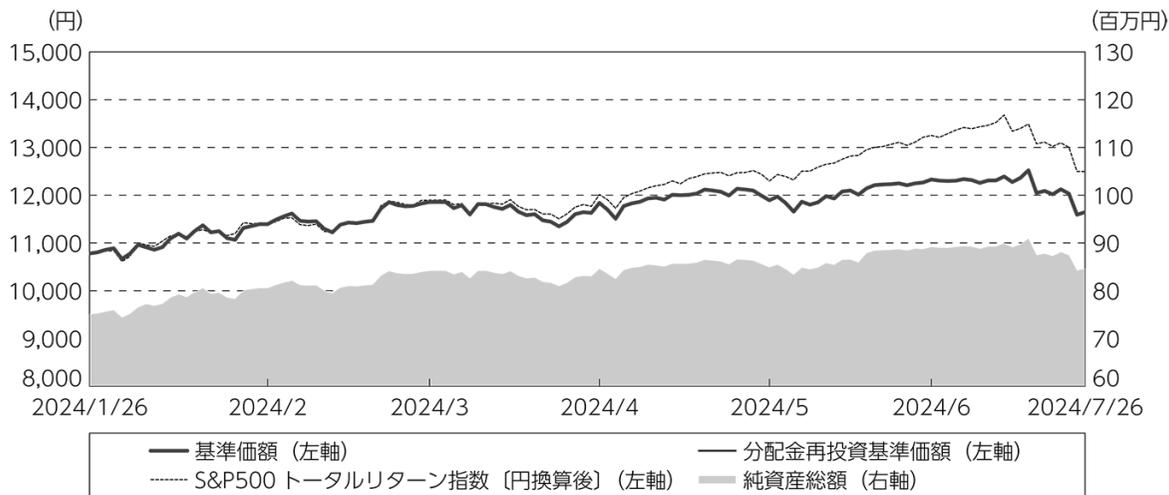
年月日	基準価額		S&P500トータルリターン指数 〔円換算後〕 (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年1月26日	円 10,779	% -	ポイント 1,566,377.701	% -	% 90.8	% -
1月末	10,889	1.0	1,574,793.773	0.5	90.8	-
2月末	11,393	5.7	1,657,701.474	5.8	89.8	-
3月末	11,857	10.0	1,728,803.922	10.4	93.0	-
4月末	11,839	9.8	1,745,713.332	11.4	92.6	-
5月末	11,894	10.3	1,787,165.154	14.1	93.0	-
6月末	12,329	14.4	1,925,511.315	22.9	90.4	-
(期末) 2024年7月26日	11,645	8.0	1,815,893.384	15.9	89.1	-

(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1月27日～2024年7月26日）



期首：10,779円

期末：11,645円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 8.0%（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、期首（2024年1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「米国厳選優良株マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・好業績を発表した半導体・半導体製造装置株や資本財株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、エヌビディアやモーディン・マニュファクチャリング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)

- ・業績が失望されたソフトウェア・サービス株や保険株の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、キンセール・キャピタル・グループやクラウドフレアなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2024年1月27日～2024年7月26日）

米国株式市場は、2024年1月下旬から7月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め政策が終了するとの期待や、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月中旬から下旬にかけては、米国が中国への先端半導体技術の輸出に対して最も厳しい貿易制限を課すことを検討していると発表したことなどから、大型ハイテク株を中心に下落しました。

為替市場は、2024年1月下旬から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

（2024年1月27日～2024年7月26日）

<米国厳選優良株ファンド（実績報酬型）>

「米国厳選優良株マザーファンド」受益証券の組入比率は、概ね高位を維持しました。

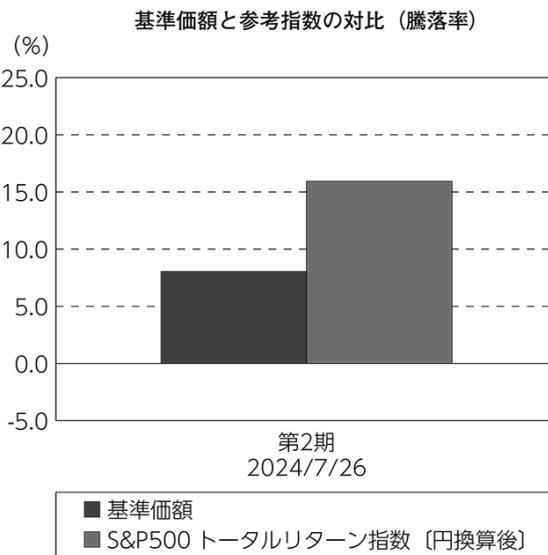
○米国厳選優良株マザーファンド

運用状況につきましては、資本財株やエネルギー株、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。期中の投資行動としては、株価バリュエーション面の割安感がある金融サービス株や公益事業株などの買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、業績見通しに対する不透明感が強まったソフトウェア・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

（2024年1月27日～2024年7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&P500トータルリターン指数〔円換算後〕の騰落率を7.9%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&P500トータルリターン指数〔円換算後〕です。

分配金

(2024年1月27日～2024年7月26日)

当ファンドは、毎年1月26日および7月26日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。）等の全額を分配対象収益として、基準価額水準等を勘案して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います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2024年1月27日～ 2024年7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	1,645

(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)

米国株式市場は方向感に乏しい相場展開を想定します。2024年11月の米国大統領選挙を前に、不透明感が強まること予想されます。また、中東情勢の悪化など地政学リスクの高まりも懸念され、上下にもみ合う動きを想定します。米国大統領選挙後は、FRBによる利下げや2025年度以降の企業業績に対する期待から、市場は底堅く推移すると予想します。

(運用方針)

<米国厳選優良株ファンド（実績報酬型）>

「米国厳選優良株マザーファンド」を通じて、安定的なキャッシュフローの拡大が期待できる銘柄に選別して投資します。「米国厳選優良株マザーファンド」受益証券の組入比率は、概ね高位を維持する方針です。

○米国厳選優良株マザーファンド

業種配分としては、持続的なキャッシュフローの成長が期待できるソフトウェア・サービス株や半導体・半導体製造装置株、株価バリュエーション面において割安と判断される金融サービス株や資本財株を高位にウェイト付ける方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年1月27日～2024年7月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	円 8	% 0.065	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 3 ）	（0.027）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 3 ）	（0.027）	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 ）	（ 1 ）	（0.010）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 信託報酬（実績報酬）	197	1.683	(b)信託報酬（実績報酬）＝（実績報酬控除前基準価額－ハイウォーターマー ク）×10% ファンドの運用実績に応じた報酬
(c) 売買委託手数料	11	0.096	(c)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
（ 株 式 ）	（ 11 ）	（0.096）	
(d) 有価証券取引税	0	0.001	(d)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
（ 株 式 ）	（ 0 ）	（0.001）	
(e) そ の 他 費 用	84	0.719	(e)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 ）	（ 82 ）	（0.698）	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
（ そ の 他 ）	（ 2 ）	（0.014）	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	300	2.564	
期中の平均基準価額は、11,700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。

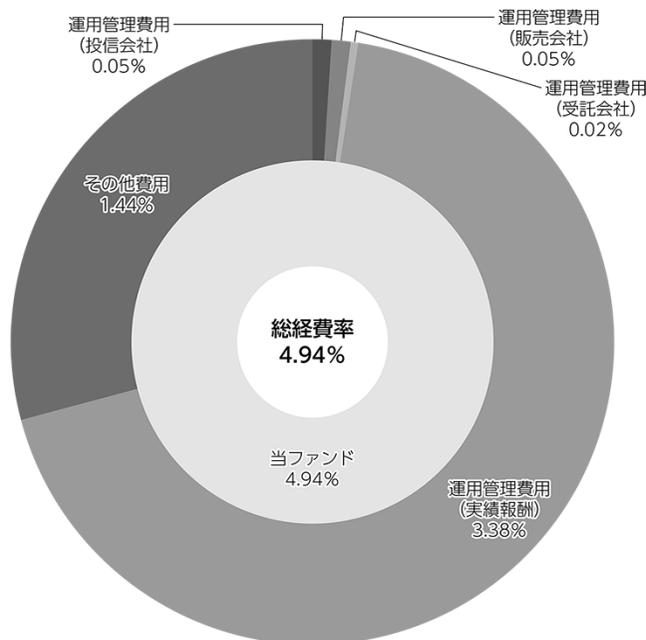
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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4.94%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1月27日～2024年7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
米国厳選優良株マザーファンド	千口 2,097	千円 2,500	千口 —	千円 —

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年1月27日～2024年7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
	米国厳選優良株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	115,946千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(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1月27日～2024年7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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年1月27日～2024年7月26日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 50	百万円 —	百万円 —	百万円 50	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2024年7月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国厳選優良株マザーファンド	千口 65,792	千口 67,890	千円 81,977

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国厳選優良株マザーファンド	千円 81,977	% 95.2
コール・ローン等、その他	4,116	4.8
投資信託財産総額	86,093	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 米国厳選優良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（77,952千円）の投資信託財産総額（81,975千円）に対する比率は95.1%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＝154.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月26日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	86,093,665
コール・ローン等	4,116,401
米国厳選優良株マザーファンド(評価額)	81,977,259
未収利息	5
(B) 負債	1,461,689
未払信託報酬	1,456,265
その他未払費用	5,424
(C) 純資産総額(A-B)	84,631,976
元本	72,676,370
次期繰越損益金	11,955,606
(D) 受益権総口数	72,676,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,645円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1645円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は69,621,996円、期中追加設定元本額は4,681,409円、期中一部解約元本額は1,627,035円です。

○損益の状況（2024年1月27日～2024年7月26日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	643
受取利息	685
支払利息	△ 42
(B) 有価証券売買損益	7,367,593
売買益	7,533,585
売買損	△ 165,992
(C) 信託報酬等	△ 1,467,643
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,900,593
(E) 前期繰越損益金	5,099,481
(F) 追加信託差損益金	955,532
(配当等相当額)	(369,865)
(売買損益相当額)	(585,667)
(G) 計(D+E+F)	11,955,606
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	11,955,606
追加信託差損益金	955,532
(配当等相当額)	(374,257)
(売買損益相当額)	(581,275)
分配準備積立金	11,000,074

(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2期
(a) 配当等収益(費用控除後)	312,975円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	5,587,618円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	955,532円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	5,099,481円
分配対象収益(a+b+c+d)	11,955,606円
分配対象収益(1万口当たり)	1,645円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

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。

米国厳選優良株マザーファンド

第1期 運用状況のご報告

決算日：2024年7月26日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の上場株式（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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

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)		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2023年7月28日	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	10,000	—	1,361,076.082	—	—	—	49
1期(2024年7月26日)	12,075	20.8	1,815,893.384	33.4	92.0	—	81

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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) 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

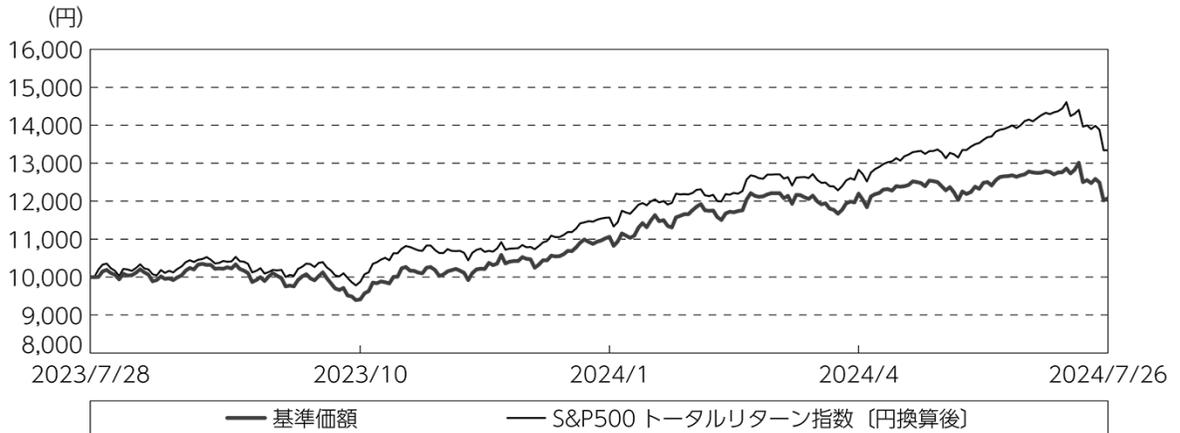
年 月 日	基 準 価 額		S&P500トータルリターン指数 〔 円 換 算 後 〕 (参考指数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2023年7月28日	円 10,000	% —	ポイント 1,361,076.082	% —	% —	% —
7月末	10,003	0.0	1,388,837.850	2.0	85.1	—
8月末	10,241	2.4	1,421,496.752	4.4	92.3	—
9月末	10,107	1.1	1,386,838.449	1.9	92.1	—
10月末	9,411	△ 5.9	1,344,612.205	△ 1.2	93.6	—
11月末	10,067	0.7	1,446,995.257	6.3	94.2	—
12月末	10,465	4.7	1,468,875.160	7.9	95.5	—
2024年1月末	11,059	10.6	1,574,793.773	15.7	94.7	—
2月末	11,658	16.6	1,657,701.474	21.8	93.0	—
3月末	12,211	22.1	1,728,803.922	27.0	96.1	—
4月末	12,194	21.9	1,745,713.332	28.3	95.7	—
5月末	12,287	22.9	1,787,165.154	31.3	95.7	—
6月末	12,781	27.8	1,925,511.315	41.5	94.0	—
(期 末) 2024年7月26日	12,075	20.8	1,815,893.384	33.4	92.0	—

(注) 騰落率は設定日比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年7月28日～2024年7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、設定日 (2023年7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)

- ・好業績を発表した半導体・半導体製造装置株や資本財株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、エヌビディアやスーパー・マイクロ・コンピュータ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)

- ・業績見通しが失望されたヘルスケア機器・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の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、インスパイア・メディカル・システムズやアーチャー・ダニエルズ・ミッドランドなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年7月28日～2024年7月26日)

米国株式市場は、2023年7月下旬から10月下旬にかけては、高いインフレ率が予想以上に長期化するとの思惑から長期金利が上昇したため、下落しました。11月上旬から2024年7月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融引き締め政策が終了するとの期待や、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月中旬から下旬にかけては、米国が中国への先端半導体技術の輸出に対して最も厳しい貿易制限を課すことを検討していると発表したことなどから、大型ハイテク株を中心に下落しました。

為替市場は、2023年7月下旬から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7月28日～2024年7月26日)

運用状況につきましては、資本財株やエネルギー株、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。期中の投資行動としては、株価バリュエーション面の割安感がある金融サービス株や公益事業株などの買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、業績見通しに対する不透明感が強まったヘルスケア機器・サービス株や生活必需品株の一部を売却し、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

(2023年7月28日～2024年7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、基準価額の騰落率は、参考指数としているS&P500トータルリターン指数〔円換算後〕の騰落率を12.6%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)

米国株式市場は方向感に乏しい相場展開を想定します。2024年11月の米国大統領選挙を前に、不透明感が強まることが予想されます。また、中東情勢の悪化など地政学リスクの高まりも懸念され、上下にもみ合う動きを想定します。米国大統領選挙後は、FRBによる利下げや2025年度以降の企業業績に対する期待から、市場は底堅く推移すると予想します。

(運用方針)

業種配分としては、持続的なキャッシュフローの成長が期待できるソフトウェア・サービス株や半導体・半導体製造装置株、株価バリュエーション面において割安と判断される金融サービス株や資本財株を高位にウェイト付ける方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月28日～2024年7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 24 (24)	% 0.217 (0.217)	(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)	174 (172) (2)	1.580 (1.560) (0.019)	(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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	198	1.798	
期中の平均基準価額は、11,040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) 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7月28日～2024年7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
		137	1,022	77	580
		(2)	(0.91227)	(0.2)	(6)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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7月28日～2024年7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	237,854千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,668千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.51

(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7月28日～2024年7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7月26日現在)

外国株式

銘	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.6	4	695	保険	
AMERICAN EXPRESS CO	0.3	7	1,110	金融サービス	
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.2	4	624	一般消費財・サービス流通・小売り	
DR HORTON INC	0.5	8	1,330	耐久消費財・アパレル	
EXXON MOBIL CORP	0.5	5	904	エネルギー	
KIRBY CORP	0.7	8	1,272	運輸	
PHILLIPS 66	0.5	7	1,098	エネルギー	
RALPH LAUREN CORP	0.2	3	496	耐久消費財・アパレル	
COMFORT SYSTEMS USA INC	0.2	5	900	資本財	
AZZ INC	0.6	4	733	資本財	
ONEOK INC	1	9	1,505	エネルギー	
CMS ENERGY CORP	1	6	974	公益事業	
CURTISS-WRIGHT CORP	0.2	5	859	資本財	
ATMOS ENERGY CORP	0.8	9	1,540	公益事業	
VISA INC-CLASS A SHARES	0.2	5	782	金融サービス	
SKECHERS USA INC-CL A	0.6	3	589	耐久消費財・アパレル	
NATIONAL FUEL GAS CO	1	5	884	公益事業	
CABOT CORP	0.7	6	1,048	素材	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	1	7	1,144	公益事業	
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	0.3	5	855	資本財	
MARATHON PETROLEUM CORP	0.3	5	792	エネルギー	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	0.9	5	839	エネルギー	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.2	3	489	資本財	
CHUBB LTD	0.2	5	806	保険	

米国厳選優良株マザーファンド

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	0.1	3	581	保険
SNAP INC - A	3	4	621	メディア・娯楽
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	2	6	1,044	エネルギー
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	0.3	7	1,145	耐久消費財・アパレル
BLACKSTONE INC	0.4	5	863	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	0.9	7	1,142	資本財
AZEK CO INC/THE	1	4	662	資本財
VERTIV HOLDINGS CO-A	0.6	4	707	資本財
STRIDE INC	0.8	5	884	消費者サービス
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	0.6	4	633	金融サービス
N-ABLE INC	3	4	642	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	0.5	6	937	金融サービス
CORE & MAIN INC-CLASS A	0.8	4	625	資本財
HUBSPOT INC	0.1	4	764	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	0.3	6	985	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	3	6	959	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PURE STORAGE INC - CLASS A	0.7	4	619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALTAIR ENGINEERING INC - A	0.5	4	671	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	0.3	6	935	半導体・半導体製造装置
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.5	4	727	保険
CASEY'S GENERAL STORES INC	0.2	7	1,149	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	0.2	9	1,397	メディア・娯楽
FLEX LTD	2	6	953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL A	0.6	10	1,546	メディア・娯楽
KLA CORP	0.1	7	1,175	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	0.2	4	720	消費者サービス
NVIDIA CORP	1	11	1,730	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	0.3	5	810	半導体・半導体製造装置
CSX CORP	1	4	725	運輸
COPART INC	1	8	1,243	商業・専門サービス
AMKOR TECHNOLOGY INC	1	6	941	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.4	3	527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	1	4	657	耐久消費財・アパレル
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	1	5	824	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STERLING INFRASTRUCTURE INC	0.3	3	508	資本財
PACCAR INC	0.5	4	752	資本財
PATRICK INDUSTRIES INC	0.4	4	767	自動車・自動車部品
NETFLIX INC	0.1	6	977	メディア・娯楽
HALOZYME THERAPEUTICS INC	1	6	1,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS ROADHOUSE INC	0.5	8	1,279	消費者サービス
CROCS INC	0.4	5	771	耐久消費財・アパレル
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.1	6	1,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	0.3	5	882	ヘルスケア機器・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.2	4	737	金融サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.3	5	923	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	0.2	6	986	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	0.3	5	809	電気通信サービス
PTC INC	0.3	5	803	ソフトウェア・サービス
ADMA BIOLOGICS INC	3	4	725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDPACE HOLDINGS INC	0.1	3	586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC	0.2	6	958	資本財
TENABLE HOLDINGS INC	1	4	661	ソフトウェア・サービス

米国厳選優良株マザーファンド

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
MR COOPER GROUP INC	0.7	6	998	金融サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	0.6	5	820	保険
OPTION CARE HEALTH INC	1	4	668	ヘルスケア機器・サービス
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS I	2	5	843	家庭用品・パーソナル用品
CHORD ENERGY CORP	0.3	5	799	エネルギー
FIRSTCASH HOLDINGS INC	0.4	4	692	金融サービス
AIRBNB INC-CLASS A	0.3	4	647	消費者サービス
UPP INDUSTRIES INC	0.4	5	770	資本財
INTAPP INC	1	3	567	ソフトウェア・サービス
NUTANIX INC - A	0.7	3	532	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	62 86	489 75,422	<92.0%>

(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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2024年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 75,422	% 92.0
コール・ローン等、その他	6,553	8.0
投資信託財産総額	81,975	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(77,952千円)の投資信託財産総額(81,975千円)に対する比率は95.1%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=154.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,975,182
コール・ローン等	6,547,179
株式(評価額)	75,422,505
未収配当金	5,493
未収利息	5
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	81,975,182
元本	67,890,070
次期繰越損益金	14,085,112
(D) 受益権総口数	67,890,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,075円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2075円です。
(注) 当ファンドの当初設定元本額は49,000,000円、期中追加設定元本額は20,847,593円、期中一部解約元本額は1,957,523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。
米国厳選優良株ファンド(実績報酬型) 67,890,070円

○損益の状況 (2023年7月28日～2024年7月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	729,901
受取配当金	697,685
受取利息	33,147
支払利息	△ 931
(B) 有価証券売買損益	13,891,885
売買益	21,982,874
売買損	△ 8,090,989
(C) その他費用等	△ 1,136,604
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,485,182
(E) 追加信託差損益金	642,407
(F) 解約差損益金	△ 42,477
(G) 計(D+E+F)	14,085,112
次期繰越損益金(G)	14,085,112

- (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(E)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(F)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。