

iFreePlus 米国配当王（資産成長型）

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2024年11月25日）
（作成対象期間 2024年5月24日～2024年11月25日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式等の中から、継続的に増配を行なう企業の株式等に投資し、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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	無期限（設定日：2023年5月24日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	米国配当王マザーファンドの受益証券	
	米国配当王マザーファンド	米国の金融商品取引所上場の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行な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 (分配落)			株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	円 税分配	円 込金	% 期騰落率					
1 期末 (2023年11月24日)	10,599	0	6.0	93.6	—	1.6	2.2	百万円 855
2 期末 (2024年 5 月23日)	12,067	0	13.9	90.3	—	5.3	1.9	1,159
3 期末 (2024年11月25日)	12,880	0	6.7	94.6	—	1.3	2.0	1,372

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

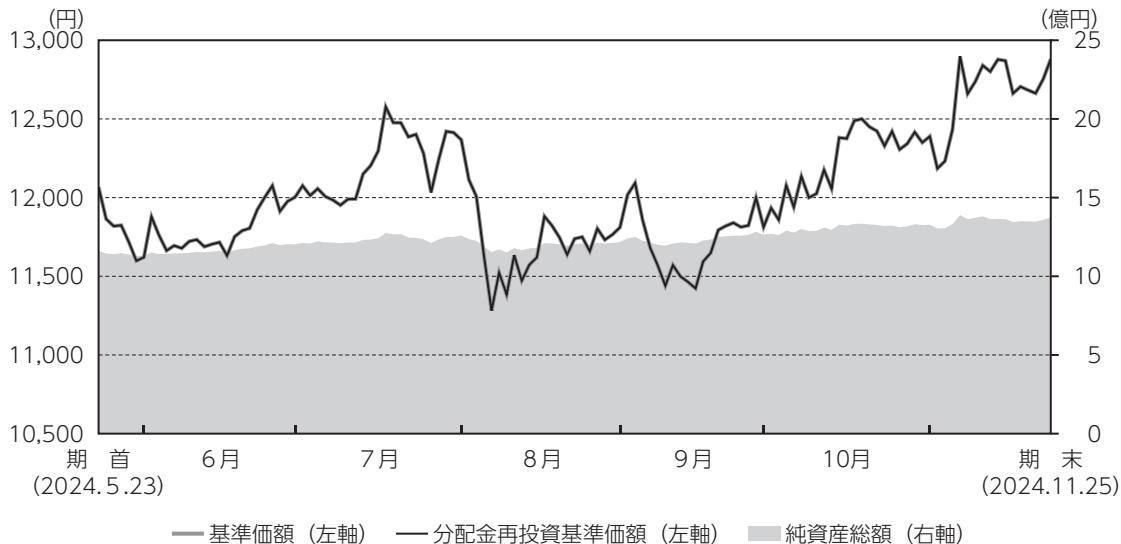
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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はありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：12,067円

期末：12,880円（分配金0円）

騰落率：6.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期は、米ドル円為替相場が小幅に下落（円高）した一方で、米国株式市況が大幅に上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

iFreePlus 米国配当王 (資産成長型)

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 組 入 信 託 証 券 比 率	投 資 証 券 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2024年 5月23日	円 12,067	% -	% 90.3	% -	% 5.3	% 1.9
5月末	11,621	△3.7	95.8	-	-	2.0
6月末	12,003	△0.5	95.6	-	-	2.1
7月末	12,367	2.5	94.2	-	-	2.0
8月末	11,811	△2.1	95.4	-	-	2.0
9月末	11,813	△2.1	95.7	-	-	2.0
10月末	12,389	2.7	95.5	-	-	2.1
(期末) 2024年11月25日	12,880	6.7	94.6	-	1.3	2.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.5.24~2024.11.25)

■米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引して上昇しました。しかし2024年7月中旬に入ると、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、上昇傾向が継続しました。10月中旬以降は、大統領選挙を前に様子見ムードが広がったことや長期金利の上昇が嫌気されて若干調整しましたが、トランプ前大統領の再選が米国株式市場全体の投資家心理にポジティブな影響を及ぼして株価は反発し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で小幅に下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「米国配当王マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■米国配当王マザーファンド

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざします。引き続き、継続的に増配を行う企業の株式等の中から、流動性や財務健全性を考慮し、ポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2024.5.24~2024.11.25)

■当ファンド

当作成期を通じて「米国配当王マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■米国配当王マザーファンド

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざしました。

個別銘柄では、決算発表において市場予想を上回る業績と良好な見通しを発表したWALMART INCや、ヘルスケア事業を分離独立後も堅調な業績を示した3M COなどがプラスに寄与しました。その一方で、減収減益の決算発表を行った穀物メジャーのARCHER-DANIELS-MIDLAND COや、鉄鋼の需要低下や販売低迷を受けて業績の下方修正を行ったNUCOR CORPなどがマイナス要因となりました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年5月24日 ～2024年11月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,879

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「米国配当王マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■米国配当王マザーファンド

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざします。引き続き、継続的に増配を行う企業の株式等の中から、流動性や財務健全性を考慮し、ポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.5.24~2024.11.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.146%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,031円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.078)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.056)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(1)	(0.005)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.013	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	20	0.166	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

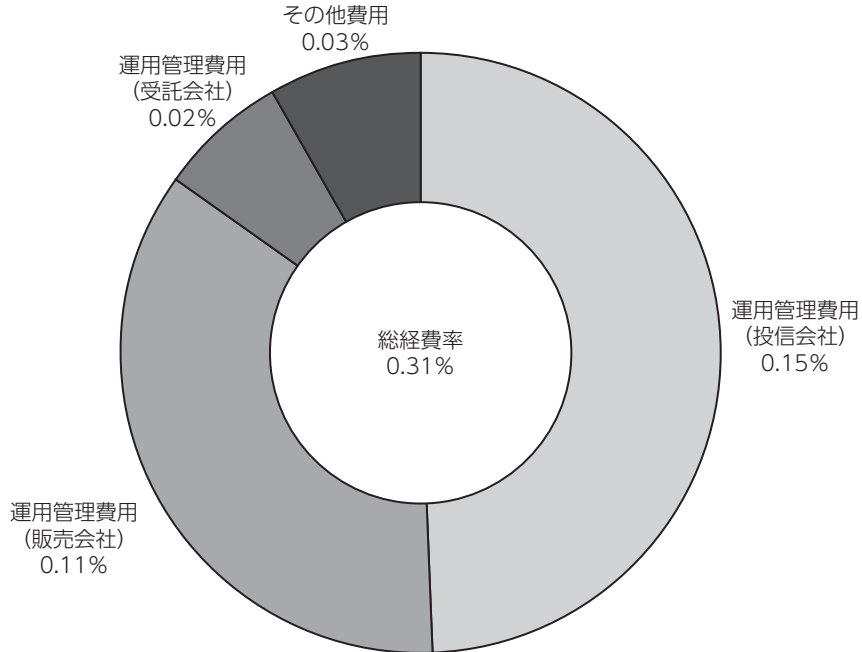
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.31%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国配当王マザーファンド	190,060	229,077	88,906	109,043

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

項 目	当 期
	米国配当王マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	885,102千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,960,863千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
米国配当王マザーファンド	947,614	1,048,768	1,365,287			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国配当王マザーファンド	1,365,287	99.2
コール・ローン等、その他	11,209	0.8
投資信託財産総額	1,376,496	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.25円です。

(注3) 米国配当王マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,504,312千円)の投資信託財産総額(3,524,902千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,376,496,473円
コール・ローン等	11,209,235
米国配当王マザーファンド(評価額)	1,365,287,238
(B) 負債	4,464,028
未払解約金	2,621,666
未払信託報酬	1,807,688
その他未払費用	34,674
(C) 純資産総額(A - B)	1,372,032,445
元本	1,065,252,424
次期繰越損益金	306,780,021
(D) 受益権総口数	1,065,252,424口
1万口当り基準価額(C/D)	12,880円

* 期首における元本額は961,184,973円、当作成期間中における追加設定元本額は386,324,661円、同解約元本額は282,257,210円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,880円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月24日 至2024年11月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,787円
受取利息	9,787
(B) 有価証券売買損益	90,014,439
売買益	97,033,649
売買損	△ 7,019,210
(C) 信託報酬等	△ 1,842,362
(D) 当期損益金(A + B + C)	88,181,864
(E) 前期繰越損益金	91,740,239
(F) 追加信託差損益金	126,857,918
(配当等相当額)	(53,411,111)
(売買損益相当額)	(73,446,807)
(G) 合計(D + E + F)	306,780,021
次期繰越損益金(G)	306,780,021
追加信託差損益金	126,857,918
(配当等相当額)	(53,411,111)
(売買損益相当額)	(73,446,807)
分配準備積立金	179,922,103

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,603円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	88,172,261
(c) 収益調整金	126,857,918
(d) 分配準備積立金	91,740,239
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	306,780,021
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	306,780,021
(h) 受益権総口数	1,065,252,424口

米国配当王マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2024年11月25日）

（作成対象期間 2024年5月24日～2024年11月25日）

米国配当王マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

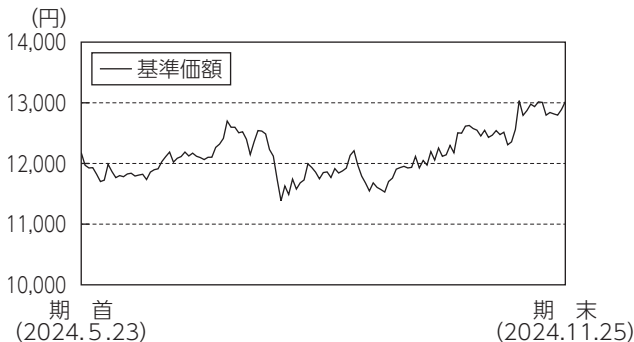
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受託証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率				
(期首) 2024年 5月23日	12,178	-	90.7%	-	5.3%	1.9%
5月末	11,725	△3.7	96.3	-	-	2.1
6月末	12,114	△0.5	96.1	-	-	2.1
7月末	12,487	2.5	94.7	-	-	2.1
8月末	11,924	△2.1	95.9	-	-	2.0
9月末	11,926	△2.1	96.2	-	-	2.1
10月末	12,515	2.8	96.0	-	-	2.1
(期末) 2024年11月25日	13,018	6.9	95.0	-	1.3	2.0

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,178円 期末：13,018円 騰落率：6.9%

【基準価額の変動要因】

当作成期は、米ドル円為替相場が小幅に下落（円高）した一方で、米国株式市況が大幅に上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。米国株式市況は、当作成期首より、高成長が期待されるAI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引して上昇しました。しかし2024年7月中旬に入ると、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆するFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬にFRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、上昇傾向が継続しました。10月中旬以降は、大統領選挙を前に様子見ムードが広がったことや長期金利の上昇が嫌気されて若干調整しましたが、トランプ前大統領の再選が米国株式市場全体の投資家心理にポジティブな影響を及ぼして株価は反発し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で小幅に下落しました。米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他

国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざします。引き続き、継続的に増配を行う企業の株式等の中から、流動性や財務健全性を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざしました。

個別銘柄では、決算発表において市場予想を上回る業績と良好な見通しを発表したWALMART INCや、ヘルスケア事業を分離独立後も堅調な業績を示した3M COなどがプラスに寄与しました。その一方で、減収減益の決算発表を行った穀物メジャーのARCHER-DANIELS-MIDLAND COや、鉄鋼の需要低下や販売低迷を受けて業績の下方修正を行ったNUCOR CORPなどがマイナス要因となりました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

当ファンドは、米国の株式等の中から、50年以上連続で増配している「配当王銘柄」に着目し、継続的に増配を行う企業の株式等に投資をすることで、配当収入の確保と値上がり益の獲得により信託財産の成長をめざします。引き続き、継続的に増配を行う企業の株式等の中から、流動性や財務健全性を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	1円
(株式)	(1)
(投資信託受託証券)	(0)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託受託証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用	1
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

米国配当王マザーファンド

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 762.76 (-)	千アメリカ・ドル 4,849 (-)	百株 169	千アメリカ・ドル 982

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ SPDR S&P 500 ETF TRUST	千□ 3.297	千アメリカ・ドル 1,815	千□ 4.126	千アメリカ・ドル 2,269
	PROSHARES S&P DIVIDEND ARISTOCRAT	18.944	1,916	21.375	2,158

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ FEDERAL REALTY INVS TRUST	千□ 0.679	千アメリカ・ドル 71	千□ 0.082	千アメリカ・ドル 9

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2024年5月24日から2024年11月25日まで)

当				期			
銘	柄	株 数	金 額	銘	柄	株 数	金 額
		千株	千円			千株	千円
			平均単価				平均単価
			円				円
LEGGETT & PLATT INC (アメリカ)		20.33	35,620	MIDDLESEX WATER CO (アメリカ)		1.067	10,447
GENUINE PARTS CO (アメリカ)		1.666	33,856	UNITED BANKSHARES INC (アメリカ)		1.741	10,307
TENNANT CO (アメリカ)		1.983	29,506	3M CO (アメリカ)		0.518	9,719
NUCOR CORP (アメリカ)		1.073	25,564	COMMERCE BANCSHARES INC (アメリカ)		0.936	9,196
STEPAN CO (アメリカ)		1.975	23,485	LEGGETT & PLATT INC (アメリカ)		4.266	8,682
MSA SAFETY INC (アメリカ)		0.848	22,945	WALMART INC (アメリカ)		0.727	8,224
HORMEL FOODS CORP (アメリカ)		4.775	22,841	KENVUE INC (アメリカ)		2.55	8,093
TARGET CORP (アメリカ)		0.982	22,529	STANLEY BLACK & DECKER INC (アメリカ)		0.448	7,111
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (アメリカ)		2.277	20,550	WW GRAINGER INC (アメリカ)		0.043	6,990
LANCASTER COLONY CORP (アメリカ)		0.746	20,147	ABM INDUSTRIES INC (アメリカ)		0.832	6,817

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		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	千円	千円	
			千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	32.18	39.31	462	71,404	ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	56.38	79.15	420	64,865	生活必需品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	29.04	31.39	491	75,761	金融
BECTON DICKINSON AND CO	14.92	18.77	420	64,854	ヘルスケア
COLGATE-PALMOLIVE CO	38.52	47.06	446	68,902	生活必需品
RPM INTERNATIONAL INC	32.17	34.62	477	73,624	素材
NORDSON CORP	13.24	17.89	467	72,098	資材・サービス
COMMERCE BANCSHARES INC	62.03	71.38	526	81,146	金融
COCA-COLA CO/THE	55.7	68	434	67,045	生活必需品
BLACK HILLS CORP	63.45	74.36	478	73,763	公益事業
H.B. FULLER CO.	46.68	59.58	453	69,992	素材
MSA SAFETY INC	18.22	26.54	464	71,633	資材・サービス
UNITED BANKSHARES INC	103.09	117.01	500	77,266	金融
ABM INDUSTRIES INC	77.58	83.09	471	72,785	資材・サービス
GENUINE PARTS CO	21.35	38.01	474	73,170	一般消費・サービス
TENNANT CO	29.79	49.62	445	68,647	資材・サービス
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	71.57	86.9	448	69,166	公益事業
UNIVERSAL CORP/VA	67.11	89.53	511	78,841	生活必需品
STEPAN CO	41.35	61.1	469	72,428	素材
LEGGETT & PLATT INC	191.49	352.13	410	63,332	一般消費・サービス
JOHNSON & JOHNSON	23.42	27.85	432	66,658	ヘルスケア
SJW GROUP	62.75	79.35	442	68,248	公益事業
ABBVIE INC	20.56	23.53	416	64,224	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	25.21	33.14	458	70,758	生活必需品
AMERICAN STATES WATER CO	48.91	54.01	459	70,838	公益事業
LOWE'S COS INC	14.96	16.95	448	69,201	一般消費・サービス
MIDDLESEX WATER CO	70.5	70.19	466	71,998	公益事業
LANCASTER COLONY CORP	18.3	24.38	454	70,090	生活必需品
3M CO	37.62	34.49	442	68,320	資材・サービス
S&P GLOBAL INC	8.28	9.16	471	72,689	金融
NUCOR CORP	19.55	30.28	460	70,957	素材
ALTRIA GROUP INC	78.99	89.25	506	78,099	生活必需品
PARKER HANNIFIN CORP	6.26	7.13	503	77,741	資材・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	21.16	26.67	470	72,518	生活必需品
PEPSICO INC	19.47	26.61	431	66,494	生活必需品
STANLEY BLACK & DECKER INC	38.72	47.48	423	65,364	資材・サービス
WALMART INC	57.12	54.56	493	76,113	生活必需品
PPG INDUSTRIES INC	26.61	35.23	432	66,650	素材
NATIONAL FUEL GAS CO	62.64	73.04	469	72,364	公益事業
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY	88.96	111.45	487	75,262	公益事業
KENVUE INC	180.82	195.69	471	72,685	生活必需品
EMERSON ELECTRIC CO	31.38	40.93	532	82,119	資材・サービス
HORMEL FOODS CORP	97.51	145.26	445	68,720	生活必需品
ILLINOIS TOOL WORKS	13.86	17.41	476	73,569	資材・サービス
TARGET CORP	20.91	30.14	376	58,118	生活必需品
DOVER CORP	19.2	23.24	475	73,394	資材・サービス
VWV GRAINGER INC	3.63	4.06	489	75,567	資材・サービス
ファンド合計	株数、金額 2,183.16 銘柄数<比率>	2,776.92 47銘柄	21,714 47銘柄	3,349,503 <95.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		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)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	0.915	0.086	51	7,899	
PROSHARES S&P DIVIDEND ARISTOCRAT	4.797	2.366	253	39,035	
合計	口数、金額 5.712 銘柄数<比率>	2.452 銘柄	304 銘柄	46,935 <1.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		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)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3.353	3.95	453	69,982	
合計	口数、金額 3.353 銘柄数<比率>	3.95 銘柄	453 銘柄	69,982 <2.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年11月25日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
株式	千円	%	
投資信託受益証券	3,349,503	95.0	
投資証券	46,935	1.3	
投資証券	69,982	2.0	
コール・ローン等、その他	58,481	1.7	
投資信託財産総額	3,524,902	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,504,312千円)の投資信託財産総額(3,524,902千円)に対する比率は、99.4%です。

米国配当王マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,524,902,753円
コール・ローン等	53,344,500
株式(評価額)	3,349,503,168
投資信託受益証券(評価額)	46,935,378
投資証券(評価額)	69,982,762
未収配当金	5,136,945
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	3,524,902,753
元本	2,707,698,899
次期繰越損益金	817,203,854
(D) 受益権総口数	2,707,698,899口
1万口当り基準価額(C/D)	13,018円

*期首における元本額は2,325,262,656円、当作成期間中における追加設定元本額は568,072,416円、同解約元本額は185,636,173円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

iFreePlus 米国配当王 (資産成長型) 1,048,768,811円

iFreePlus 米国配当王 (年4回決算型) 1,658,930,088円

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,018円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月24日 至2024年11月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,111,860円
受取配当金	36,035,821
受取利息	76,039
(B) 有価証券売買損益	199,264,123
売買益	335,309,737
売買損	△136,045,614
(C) その他費用	△ 311,579
(D) 当期損益金(A + B + C)	235,064,404
(E) 前期繰越損益金	506,483,693
(F) 解約差損益金	△ 41,444,827
(G) 追加信託差損益金	117,100,584
(H) 合計(D + E + F + G)	817,203,854
次期繰越損益金(H)	817,203,854

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。