

iFreePlus 米国配当王（年4回決算型）

運用報告書（全体版）

第5期（決算日 2024年8月23日）

第6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、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、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 | | | 株 式 組 入 率 比 | 株 式 先 物 率 比 | 投 資 信 託 券 率 組 入 比 | 投 資 証 券 率 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-------------|---------|-----------|----------------|----------------|----------------------|--------------------|------------|
| | (分配) | 税 込 金 配 | 期 騰 落 中 率 | | | | | |
| 1 期末 (2023年 8 月23日) | 円 10,585 | 円 10 | % 6.0 | % 91.5 | % - | % 3.5 | % 2.2 | 百万円 558 |
| 2 期末 (2023年11月24日) | 10,546 | 60 | 0.2 | 93.4 | - | 1.6 | 2.2 | 606 |
| 3 期末 (2024年 2 月26日) | 11,120 | 60 | 6.0 | 94.3 | - | 1.1 | 1.9 | 1,235 |
| 4 期末 (2024年 5 月23日) | 11,852 | 80 | 7.3 | 90.2 | - | 5.3 | 1.9 | 1,686 |
| 5 期末 (2024年 8 月23日) | 11,485 | 60 | △2.6 | 92.0 | - | 3.9 | 2.0 | 1,879 |
| 6 期末 (2024年11月25日) | 12,511 | 75 | 9.6 | 94.5 | - | 1.3 | 2.0 | 2,170 |

(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。

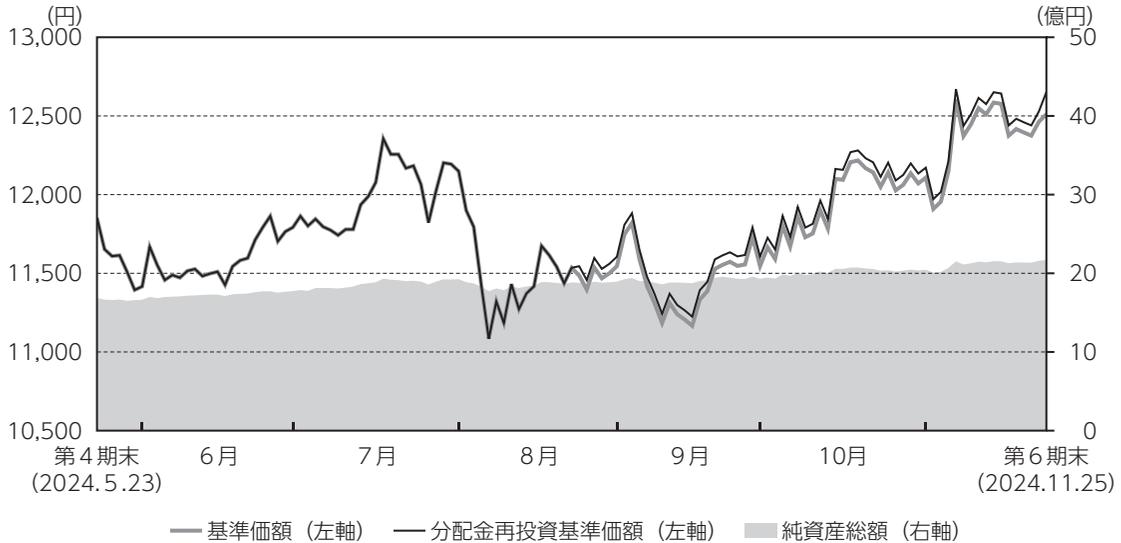
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(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

第5期首：11,852円

第6期末：12,511円 (既払分配金135円)

騰落率：6.7% (分配金再投資ベース)

■ 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 (年4回決算型)

| | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 資 益 入 証 比 率 | 投 資 証 券 入 証 比 率 |
|-----|------------------|---------|-------|-----------|-----------|---------------------|-----------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | | | |
| 第5期 | (期首) 2024年 5月23日 | 11,852 | — | 90.2 | — | 5.3 | 1.9 |
| | 5月末 | 11,416 | △3.7 | 95.7 | — | — | 2.0 |
| | 6月末 | 11,792 | △0.5 | 95.6 | — | — | 2.1 |
| | 7月末 | 12,149 | 2.5 | 94.2 | — | — | 2.0 |
| | (期末) 2024年 8月23日 | 11,545 | △2.6 | 92.0 | — | 3.9 | 2.0 |
| 第6期 | (期首) 2024年 8月23日 | 11,485 | — | 92.0 | — | 3.9 | 2.0 |
| | 8月末 | 11,545 | 0.5 | 95.4 | — | — | 2.0 |
| | 9月末 | 11,546 | 0.5 | 95.7 | — | — | 2.0 |
| | 10月末 | 12,108 | 5.4 | 95.5 | — | — | 2.1 |
| | (期末) 2024年11月25日 | 12,586 | 9.6 | 94.5 | — | 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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

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 | 第5期 | 第6期 |
|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2024年5月24日 ~2024年8月23日 | 2024年8月24日 ~2024年11月25日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 60 | 75 |
| 対基準価額比率 (%) | 0.52 | 0.60 |
| 当期の収益 (円) | 53 | 75 |
| 当期の収益以外 (円) | 6 | - |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,485 | 2,510 |

(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却等損益」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。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

| 項 目 | 第5期 | 第6期 |
|----------------------------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ 53.34円 | ✓ 65.34円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売却等損益 | 0.00 | ✓ 704.46 |
| (c) 収益調整金 | 734.91 | 1,171.01 |
| (d) 分配準備積立金 | ✓ 757.13 | 644.98 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 1,545.39 | 2,585.81 |
| (f) 分配金 | 60.00 | 75.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 1,485.39 | 2,510.81 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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 | 第5期～第6期 (2024.5.24～2024.11.25) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 17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11,790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) | (0.004) | |
| (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。

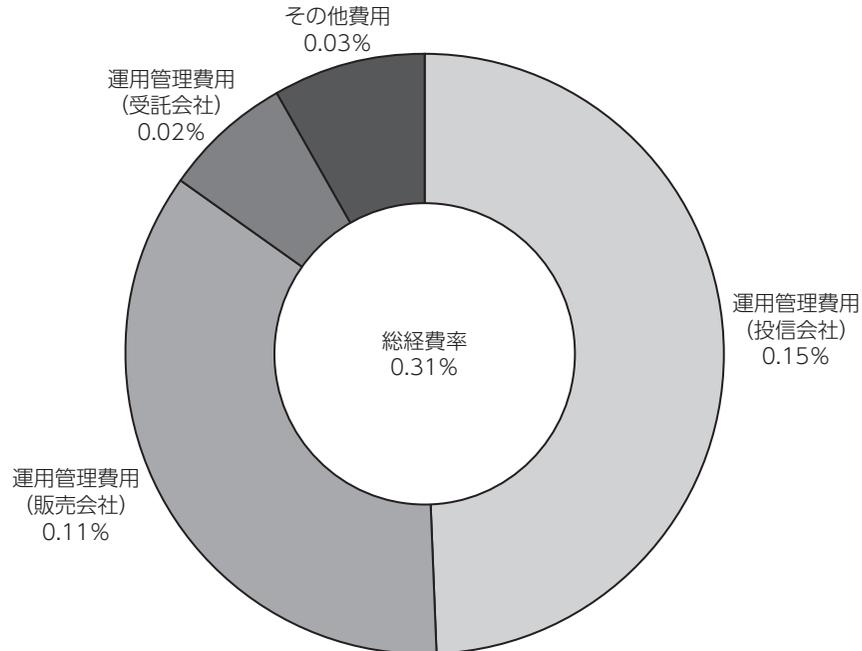
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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)

| 決算期 | 第5期～第6期 | | | |
|--------------|---------|---------|--------|---------|
| | 設定 | | 解約 | |
| | □数 | 金額 | □数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 米国配当王マザーファンド | 378,011 | 456,096 | 96,729 | 118,038 |

(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 | 第5期～第6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 | 第4期末 | | 第6期末 | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----|
| | □数 | 評価額 | □数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 米国配当王マザーファンド | 1,377,648 | 1,658,930 | 2,159,595 | |

(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 | 第6期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 米国配当王マザーファンド | 2,159,595 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 27,247 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 2,186,843 | 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、第6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8月23日)、(2024年11月25日)現在

| 項目 | 第5期末 | 第6期末 |
|-------------------|----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,891,495,373円 | 2,186,843,150円 |
| コール・ローン等 | 21,525,197 | 27,247,962 |
| 米国配当王マザーファンド(評価額) | 1,869,970,176 | 2,159,595,188 |
| (B) 負債 | 12,057,758 | 16,310,658 |
| 未払収益分配金 | 9,818,227 | 13,011,934 |
| 未払解約金 | 918,019 | 1,775,747 |
| 未払信託報酬 | 1,296,616 | 1,469,855 |
| その他未払費用 | 24,896 | 53,122 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,879,437,615 | 2,170,532,492 |
| 元本 | 1,636,371,199 | 1,734,924,554 |
| 次期繰越損益金 | 243,066,416 | 435,607,938 |
| (D) 受益権総口数 | 1,636,371,199口 | 1,734,924,554口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,485円 | 12,511円 |

*当作成期首における元本額は1,422,786,198円、当作成期間(第5期～第6期)中における追加設定元本額は626,659,978円、同解約元本額は314,521,622円です。

*第6期末の計算口数当りの純資産額は12,511円です。

■ 損益の状況

第5期 自2024年5月24日 至2024年8月23日
 第6期 自2024年8月24日 至2024年11月25日

| 項 目 | 第 5 期 | 第 6 期 |
|----------------------|---------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 4,415円 | 8,912円 |
| 受取利息 | 4,415 | 8,912 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 43,091,626 | 183,464,956 |
| 売買益 | 3,698,103 | 189,509,338 |
| 売買損 | △ 46,789,729 | △ 6,044,382 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,321,512 | △ 1,498,081 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 44,408,723 | 181,975,787 |
| (E) 前期繰越損益金 | 123,896,142 | 63,482,089 |
| (F) 追加信託差損益金 | 173,397,224 | 203,161,996 |
| (配当等相当額) | (83,932,134) | (107,804,828) |
| (売買損益相当額) | (89,465,090) | (95,357,168) |
| (G) 合計(D + E + F) | 252,884,643 | 448,619,872 |
| (H) 収益分配金 | △ 9,818,227 | △ 13,011,934 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 243,066,416 | 435,607,938 |
| 追加信託差損益金 | 173,397,224 | 203,161,996 |
| (配当等相当額) | (83,932,134) | (107,804,828) |
| (売買損益相当額) | (89,465,090) | (95,357,168) |
| 分配準備積立金 | 122,806,642 | 232,445,942 |
| 繰越損益金 | △ 53,137,450 | - |

(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 | 第 5 期 | 第 6 期 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 8,728,727円 | 11,337,407円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 122,219,903 |
| (c) 収益調整金 | 120,259,774 | 203,161,996 |
| (d) 分配準備積立金 | 123,896,142 | 111,900,566 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 252,884,643 | 448,619,872 |
| (f) 分配金 | 9,818,227 | 13,011,934 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 243,066,416 | 435,607,938 |
| (h) 受益権総口数 | 1,636,371,199口 | 1,734,924,554口 |

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

| | 第 5 期 | 第 6 期 |
|---------------|-------|-------|
| 1万口当り分配金(税込み) | 60円 | 75円 |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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。

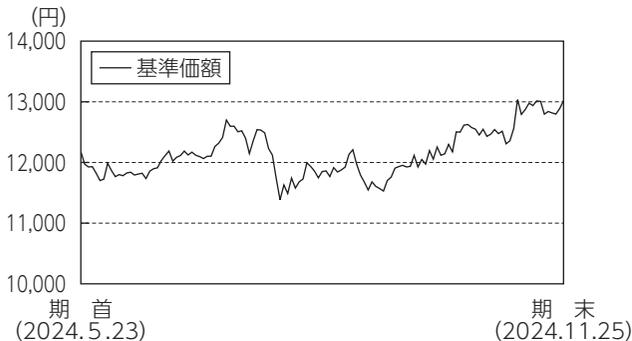
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 米国の金融商品取引所上場の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限 |

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 比率 % | 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などがプラスに寄りました。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 (株式) (投資信託受託証券) (投資証券) | 1円 (1) (0) (0) |
| 有価証券取引税 (株式) (投資信託受託証券) (投資証券) | 0 (0) (0) (0) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 1 (1) (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 | |
| 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 総額<比率> | 2,183.16 2,776.92 | 2,183.16 2,776.92 | 21,714 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 | |
|-----------------------------------|------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千円 | 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 銘柄数<比率> | 5.712 2銘柄 | 2.452 2銘柄 | 304 <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 | |
|---------------------------|------------------|--------------|-------------|---------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千円 | 千円 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 3.353 | 3.95 | 453 | 69,982 |
| 合計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 3.353 1銘柄 | 3.95 1銘柄 | 453 <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 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 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。