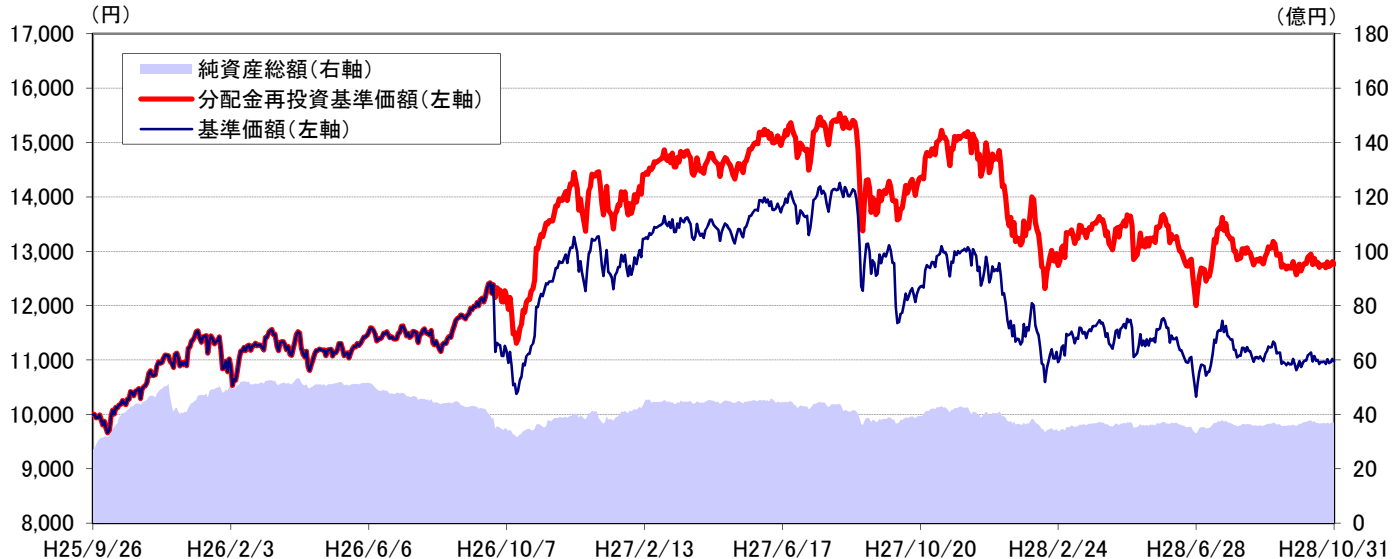


米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.566%（税抜1.45%）の信託報酬控除後です。

※分配金再投資基準価額とは、設定来の分配金（税引前）を当該分配金（税引前）が支払われた決算日の基準価額で再投資したものと計算した基準価額です。

※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 10,977 円 |
| 純資産総額 | 36.9 億円 |

※基準価額は1万口当たりです。

| 騰落率 | 1カ月前 | 3カ月前 | 6カ月前 | 1年前 | 3年前 | 設定来 |
|-----------------|-------|---------|---------|----------|--------|--------|
| 分配金再投資基準価額 | 0.95% | ▲ 3.52% | ▲ 5.30% | ▲ 14.24% | 22.61% | 27.60% |
| S&P 500指数（円換算後） | 2.51% | ▲ 1.60% | ▲ 3.03% | ▲ 11.73% | 28.37% | 34.00% |

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末及び設定日との比較です。

※設定来の騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※S&P 500指数（円換算後）は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

※S&P 500指数（円換算後）の騰落率は、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。

| 最近5期の分配金の推移 | |
|-------------|---------|
| H26/9/26 | 1,000 円 |
| H27/9/28 | 800 円 |
| H28/9/26 | 0 円 |
| 設定来合計 | 1,800 円 |

※分配金は1万口当たり、税引前です。
運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

| ポートフォリオ構成比率 | |
|-------------|---------|
| 株式 | 92.3% |
| （内国内株式） | （0.0%） |
| （内外国株式） | （92.3%） |
| （内先物） | （0.0%） |
| 短期金融商品その他 | 7.7% |
| マザーファンド組入比率 | 94.2% |
| 組入銘柄数 | 61銘柄 |

※上記はマザーファンドを通じた実質比率です。
（マザーファンドの組入比率を除く）。

※銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

米国連続増配成長株マザーファンドの状況

組入上位10銘柄

| | 銘柄名 | セクター | 比率 | 銘柄概要 |
|----|--------------------|------------------------|------|--|
| 1 | アマゾン・ドット・コム | 小売 | 4.8% | 幅広い商品の小売を手掛ける。取り扱う商品は、書籍、音楽関連商品、ビデオテープ、コンピューター、電子機器、家屋と庭園向け製品など多種に渡る。パーソナルなショッピングサービス、ウェブを使ったクレジットカード決済、商品直送サービスなども提供する。 |
| 2 | ロッキード・マーチン | 資本財 | 4.2% | 最先端技術製品の研究、設計、開発、製造、統合とサービスを主たる事業とする総合企業。宇宙、電気通信、エレクトロニクス、情報サービス、航空、エネルギー、システムインテグレーションなど幅広い事業を手がけ、世界規模で展開している。 |
| 3 | シェブロン | エネルギー | 4.1% | 世界的総合エネルギー会社。石油・天然ガスの生産、輸送のほか、燃料の精製、販売、供給や、化学事業、鉱山経営、発電、エネルギーサービスも手掛ける。 |
| 4 | アルファベット | ソフトウェア・サービス | 3.7% | 子会社を通じ、ウェブベースの検索、広告、地図、ソフトウェア・アプリケーション、モバイルオペレーティングシステム、消費者コンテンツ、業務用ソリューション、eコマース、ハードウェア製品などを提供する。 |
| 5 | エクソンモービル | エネルギー | 3.6% | 世界規模で石油とガスの探査・生産に従事するほか、発電、石炭を含む鉱山事業などを手掛ける。ガソリンや潤滑油、化学品の製造、販売も手掛ける。 |
| 6 | マイクロチップ・テクノロジー | 半導体・半導体製造装置 | 3.4% | 半導体メーカー。マイクロコントローラーや関連の複合信号製品、メモリー製品、内臓タイプ大容量制御装置向けのアプリケーション開発システムを設計・製造・販売する。リニア・ミックス信号装置、電力・熱管理用製品などの設計・開発・販売も手掛ける。 |
| 7 | CRパード | ヘルスケア機器・サービス | 3.3% | 医療関連機器メーカー。手術用、診断用、患者ケア用の機器のデザイン、製造、包装、卸し、販売を手掛ける。製品の販売先は、世界の病院、個別ヘルスケア専門家、長期療養施設、代替介護施設など。血管、泌尿器、腫瘍、専門外科など、多様な分野向けの製品を販売する。 |
| 8 | キンバリー・クラーク | 家庭用品・パーソナル用品 | 3.2% | 消費者用製品メーカー。製品には、おむつ、ティッシュペーパー、ペーパータオル、失禁用品、手術用ガウン、使い捨て用フェースマスクなどがある。世界各国で製品を販売する。 |
| 9 | F5ネットワークス | テクノロジー・ハードウェア および機器 | 3.0% | インターネット・トラフィック管理ソリューションを提供。インターネットベースのサーバーやアプリケーションの利用性・パフォーマンスの向上を目的に設計される同社のソリューションは、インターネット・トラフィックおよびコンテンツを管理・制御・最適化し、サービス・プロバイダーおよびEビジネス企業に自動配信する。 |
| 10 | ファクトセット・リサーチ・システムズ | 各種金融 | 3.0% | 金融情報会社。経済・金融情報を、アナリスト、投資銀行などの金融専門家に提供する。複数の情報ベンダーからのデータを単一のデータベースにまとめ、オンラインで配信する。ファンダメンタル・データ、分析データなどを扱う。 |

※銘柄は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

比率は、米国連続増配成長株マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。



米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

米国連続増配成長株マザーファンドの状況

組入上位10セクター

| | セクター名 | 比率 |
|----|------------------------|-------|
| 1 | 資本財 | 11.5% |
| 2 | 小売 | 10.9% |
| 3 | ヘルスケア機器・サービス | 10.5% |
| 4 | ソフトウェア・サービス | 10.5% |
| 5 | エネルギー | 7.7% |
| 6 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.2% |
| 7 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 5.8% |
| 8 | 素材 | 5.6% |
| 9 | 各種金融 | 5.2% |
| 10 | 家庭用品・パーソナル用品 | 4.8% |

※比率は、米国連続増配成長株マザーファンドの純資産総額に対する組入比率です。

ファンドマネージャーのコメント

【米国株式市場の投資環境見通し】

10月の米国株式市場は、長期金利の上昇を背景に下落して始まり、四半期決算への警戒感から中旬にかけて軟調な推移となりました。しかしその後、大手金融機関を筆頭に好決算を発表した企業が相次いだことから、反発しました。下旬は、決算発表の本格化に伴い、業績の実績値や業況見通しに基づき、個別に跛行色が強まりました。月末にかけては大統領選挙への警戒感などから弱含む展開となりました。

当面の見通しにつきましては、企業業績の増益転換を背景に戻りを試す展開になると予想します。マクロ面では、堅調な年末商戦が期待される一方、自動車販売や住宅販売には頭打ち感が浮上しており、個人消費の先行きに関しては留意する必要があります。企業業績については、決算発表済企業の業績は概ね堅調な内容となっており、増益に転じるが見込まれます。また、全米小売業協会は年末商戦が昨年を上回る水準になると予想しており、企業業績の回復を後押しする要因になると考えます。政策面では、大統領選挙後に、インフラ投資の拡大計画や、企業の海外利益を還流促進させる税制改革などの政策が期待されます。

【運用経過及び運用方針】

10月の運用は、長期にわたって連続して増配している企業および中長期的な成長が期待される企業などの株式を組入れたポートフォリオで運用しました。当初の方針に沿って半導体関連株や情報通信株を買い付ける一方、消費関連株を売却しました。また、政策リスクが警戒されると考え、ヘルスケア株を売却しました。

今後の運用につきましては、ファンドの基本方針に基づき、株式会社りそな銀行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ます。年末商戦に向けて好調な販売が見込まれるオンライン小売や専門店など消費関連株のウェイトを引き上げます。また、大統領選挙後、薬価引き下げ懸念の後退が予想されることや、海外利益の課税を一時免除する「タックスホリデー」などの税制改革期待が高まると想定し、海外売上高の比率が高いヘルスケア株の押し目買いを図ります。一方で、利上げ観測や長期金利の動向に悪影響を受ける通信や公益などのウェイトは低位を維持します。

※ 今後の運用方針等は、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。また、市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。



米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

ファンドの情報

| | |
|-----|----------------------|
| 設定日 | 平成25年9月26日 |
| 償還日 | 平成35年9月26日 |
| 決算日 | 毎年9月26日（休業日の場合は翌営業日） |

ファンドの特色

1. 米国連続増配成長株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、実質的に長期にわたる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。
2. 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。
3. 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。
4. 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。
5. 銘柄選択に関して、株式会社りそな銀行から投資助言を受けます。
※ 投資助言者、投資助言の内容、投資助言の有無については、変更する場合があります。
6. 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
7. 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。
 - ・ 収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。※ 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。
※ 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

投資リスク(1)

<基準価額の変動要因>

投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。ファンドは、米国の株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

主な変動要因

- ・ 株価変動リスク
株式の価格は、発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。
- ・ 為替変動リスク
外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。
- ・ 信用リスク
有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。

米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

投資リスク(2)

その他の変動要因

流動性リスク、カントリーリスク

※基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

<その他の留意点>

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- ・ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

お申込みメモ

| | |
|-----------------------------------|---|
| 購 入 単 位 | 販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。 |
| 購 入 価 額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 購 入 代 金 | 販売会社の定める期日までにお支払い下さい。 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。 |
| 換 金 単 位 | 販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。 |
| 換 金 価 額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 換 金 代 金 | 換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。 |
| 申 込 締 切 時 間 | 原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。 |
| 換 金 制 限 | ありません。 |
| 購 入 ・ 換 金 申 込 不 可 日 | 以下に該当する日は、購入・換金申込の受付を行いません。 ・ニューヨークの取引所の休業日 |
| 購 入 ・ 換 金 申 込 受 付 の 中 止 及 び 取 消 し | 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込の受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込の受付を取消すことがあります。 |



米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料

購入金額（購入価額×購入口数）に、販売会社が独自に定める購入時手数料率を乗じて得た額
購入時手数料率の上限は、3.24%（税抜3.0%）です。
 購入時手数料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にご確認下さい。

ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

信託財産留保額

ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用
（信託報酬）

純資産総額×年率1.566%（税抜1.45%）

| | | | |
|--------|--------|-------------|--|
| 配 分 | （委託会社） | 年率0.70%（税抜） | 委託した資金の運用の対価です。 |
| | （販売会社） | 年率0.70%（税抜） | 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です。 |
| | （受託会社） | 年率0.05%（税抜） | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。 |

その他費用・手数料

監査費用：純資産総額×年率0.01296%（税抜0.012%）

有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を投資信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。

※運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。

※運用管理費用（信託報酬）、監査費用は毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産から支払われます。その他費用・手数料（監査費用を除きます。）はその都度、投資信託財産から支払われます。

※ファンドに係る手数料等につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

委託会社および関係法人の概況

委託会社 岡三アセットマネジメント株式会社

（投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。）

岡三アセットマネジメント株式会社は金融商品取引業者です。

登録番号：関東財務局長（金商）第370号

加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

受託会社 株式会社りそな銀行

（投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。）

米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

販売会社について

（受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。なお、販売会社には取次証券会社が含まれる場合があります。）

| 商号 | 登録番号 | 加入協会 | | | |
|-------------------|-----------------|---------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | | 日本証券業協会 | 一般社団法人 日本投資 顧問業協会 | 一般社団法人 金融先物 取引業協会 | 一般社団法人 第二種金融 商品取引業 協会 |
| （金融商品取引業者） | | | | | |
| 岡三証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第53号 | ○ | ○ | | ○ |
| 岡三オンライン証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第52号 | ○ | ○ | ○ | |
| 岡三にいがた証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第169号 | ○ | | | |
| 藍澤證券株式会社 | 関東財務局長（金商）第6号 | ○ | ○ | | |
| 阿波証券株式会社 | 四国財務局長（金商）第1号 | ○ | | | |
| 飯塚中川証券株式会社 | 福岡財務支局長（金商）第1号 | ○ | | | |
| 今村証券株式会社 | 北陸財務局長（金商）第3号 | ○ | | | |
| エイチ・エス証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第35号 | ○ | | | |
| 永和証券株式会社 | 近畿財務局長（金商）第5号 | ○ | | | |
| エース証券株式会社 | 近畿財務局長（金商）第6号 | ○ | | | |
| 株式会社SBI証券 | 関東財務局長（金商）第44号 | ○ | | ○ | ○ |
| 共和証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第64号 | ○ | ○ | | |
| 極東証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第65号 | ○ | | | ○ |
| ごうぎん証券株式会社 | 中国財務局長（金商）第43号 | ○ | | | |
| 寿証券株式会社 | 東海財務局長（金商）第7号 | ○ | | | |
| 三縁証券株式会社 | 東海財務局長（金商）第22号 | ○ | | | |
| 静岡東海証券株式会社 | 東海財務局長（金商）第8号 | ○ | | | |
| 大山日ノ丸証券株式会社 | 中国財務局長（金商）第5号 | ○ | | | |
| 高木証券株式会社 | 近畿財務局長（金商）第20号 | ○ | | | |
| 東武証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第120号 | ○ | | | |
| 長野証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第125号 | ○ | | | |
| 奈良証券株式会社 | 近畿財務局長（金商）第25号 | ○ | | | |
| 播陽証券株式会社 | 近畿財務局長（金商）第29号 | ○ | | | |
| 益茂証券株式会社 | 北陸財務局長（金商）第12号 | ○ | | ○ | |
| 三木証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第172号 | ○ | | | |
| 三田証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第175号 | ○ | | | |
| 明和証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第185号 | ○ | | | |
| 豊証券株式会社 | 東海財務局長（金商）第21号 | ○ | | | |
| 楽天証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第195号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 愛媛証券株式会社 | 四国財務局長（金商）第2号 | ○ | | | |
| 三晃証券株式会社 | 関東財務局長（金商）第72号 | ○ | | | |
| （登録金融機関） | | | | | |
| 株式会社沖縄海邦銀行 | 沖縄総合事務局長（登金）第3号 | ○ | | | |
| 株式会社近畿大阪銀行 | 近畿財務局長（登金）第7号 | ○ | | | |
| 株式会社西京銀行 | 中国財務局長（登金）第7号 | ○ | | | |
| 株式会社埼玉りそな銀行 | 関東財務局長（登金）第593号 | ○ | | ○ | |
| 株式会社佐賀共栄銀行 | 福岡財務支局長（登金）第10号 | ○ | | | |
| 株式会社静岡中央銀行 | 東海財務局長（登金）第15号 | ○ | | | |
| 株式会社島根銀行 | 中国財務局長（登金）第8号 | ○ | | | |
| 株式会社第三銀行 | 東海財務局長（登金）第16号 | ○ | | | |
| 株式会社大正銀行 | 近畿財務局長（登金）第19号 | ○ | | | |
| 株式会社トマト銀行 | 中国財務局長（登金）第11号 | ○ | | | |
| 株式会社福岡中央銀行 | 福岡財務支局長（登金）第14号 | ○ | | | |
| 株式会社豊和銀行 | 九州財務局長（登金）第7号 | ○ | | | |
| 株式会社北洋銀行 | 北海道財務局長（登金）第3号 | ○ | | ○ | |
| 株式会社りそな銀行 | 近畿財務局長（登金）第3号 | ○ | | ○ | |

米国連続増配成長株オープン（愛称 女神さま・オープン）

追加型投信／海外／株式

ご注意

- ・本資料は岡三アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。購入の申込みに当たっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。投資信託説明書（交付目論見書）の交付場所につきましては「販売会社について」でご確認ください。
- ・本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものではありません。
- ・本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。
- ・本資料は当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。