

# 明治安田アメリカ株式ファンド

## 愛称：グレートイーグル

### 運用報告書(全体版)

第 24 期

(決算日 2024年4月22日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田アメリカ株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第24期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

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。

**MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社**

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

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（2000年4月25日設定）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明治安田アメリカ株式ファンド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とする明治安田アメリカ株式マザーファンドを主要投資対象とします。なお、当該株式に直接投資する場合があります。
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田アメリカ株式ファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質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。
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	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1回（毎年4月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第20期) 2020年 4月20日	18,178	100	△ 4.9	310,136.3	△ 4.7	92.6	5.8	655
(第21期) 2021年 4月20日	25,820	330	43.9	450,464.7	45.2	95.0	4.2	1,007
(第22期) 2022年 4月20日	32,729	330	28.0	577,543.8	28.2	95.3	4.0	1,418
(第23期) 2023年 4月20日	32,092	0	△ 1.9	560,527.8	△ 2.9	96.1	3.1	1,590
(第24期) 2024年 4月22日	43,840	480	38.1	768,927.2	37.2	95.1	3.9	2,299

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) S & P 5 0 0 種株価指数 (以下「当インデックス」) は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJI」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

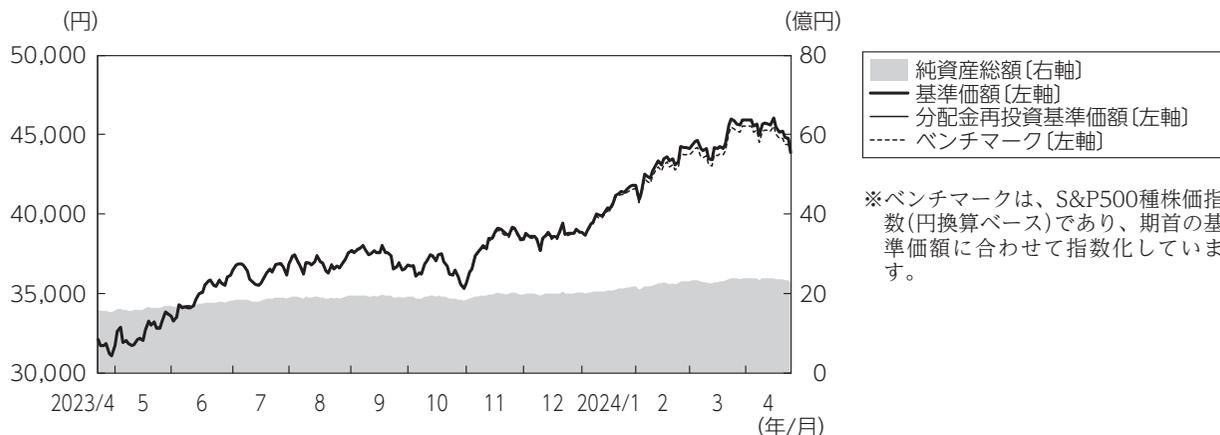
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2023年 4月20日	32,092	—	560,527.8	—	96.1	3.1
4月末	31,753	△ 1.1	554,674.5	△ 1.0	96.0	3.0
5月末	33,599	4.7	587,805.5	4.9	96.7	2.3
6月末	36,466	13.6	637,439.8	13.7	96.4	2.5
7月末	36,870	14.9	645,957.0	15.2	95.3	3.8
8月末	37,730	17.6	660,074.0	17.8	96.2	3.1
9月末	36,792	14.6	643,149.1	14.7	95.3	3.8
10月末	35,651	11.1	622,981.3	11.1	95.6	3.2
11月末	38,440	19.8	669,253.8	19.4	95.2	3.9
12月末	38,873	21.1	678,422.5	21.0	96.4	2.6
2024年 1月末	41,819	30.3	726,679.3	29.6	96.4	2.9
2月末	44,138	37.5	763,860.7	36.3	95.5	3.1
3月末	45,926	43.1	795,561.1	41.9	95.1	4.0
(期末) 2024年 4月22日	44,320	38.1	768,927.2	37.2	95.1	3.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第24期首(2023年4月20日)：32,092円

第24期末(2024年4月22日)：43,840円(既払分配金480円)

騰落率：38.1%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

※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。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。

### ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、明治安田アメリカ株式マザーファンドを通じてS & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象としました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- ・ 期首から2023年7月にかけて底堅い経済指標や堅調な労働市場を背景に、金融引き締め状況においても景気は軟着陸するとの見方が広がり、米国株式相場が上昇したこと
- ・ 11月から2024年3月にかけてF R B (米連邦準備制度理事会)による追加利上げ観測の後退、堅調な雇用統計、好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動きなどから米国株式相場が上昇したこと
- ・ 日銀による金融緩和政策が継続する中、米ドルが円に対して上昇したこと

## ■投資環境

### 外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。期首から2023年7月にかけて底堅い経済指標や堅調な労働市場を背景に、金融引き締め状況においても景気は軟着陸するとの見方が広がり、上昇しましたが、8月から10月にかけては金融引き締めの長期化懸念、全米自動車労働組合によるストライキの拡大、中国不動産市況の悪化、中東情勢の緊迫化などから下落しました。11月から2024年3月にかけてはF R B（米連邦準備制度理事会）による追加利上げ観測の後退、堅調な雇用統計、A I（人工知能）の普及を背景に好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動きなどから大きく上昇しましたが、4月に入ると高値警戒感などから小反落しました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から11月前半にかけて高止まりするインフレを受けた米国の金融引き締めの長期化観測、米国長期金利の上昇などから、概ね上昇基調となりました。その後米国の追加利上げ観測の後退などから12月にかけて下落しましたが、2024年1月から期末にかけては能登半島地震を受けた日銀の金融緩和継続観測や、マイナス金利解除後も緩和的な金融政策の継続を日銀総裁が示唆したことなどから上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田アメリカ株式ファンド

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。

### 明治安田アメリカ株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

#### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
4	メディア・娯楽	7.2
5	金融サービス	7.2

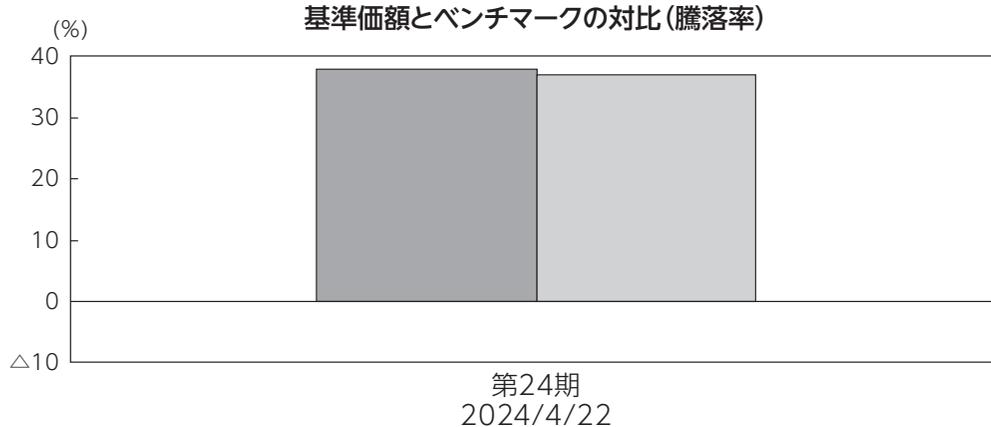
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.3
2	半導体・半導体製造装置	8.9
3	メディア・娯楽	8.3
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

■当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み



当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は+38.1%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+37.2%となり、騰落率の差異は+0.9%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

**(プラス要因)**

- ・ヘルスケアセクターや資源セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「収益性」ファクターや「その他指標」などの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

**(マイナス要因)**

- ・インフラセクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュースコア」の説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・信託報酬等のファンド運用上の諸費用を計上したこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度(アルファ)の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス(マイナス)であれば、モデルやファクターが有効(不冴え)だったことを示します。

## ■ 分配金

- ・当期の収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり480円（税込み）の分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第24期
	(2023年4月21日~2024年4月22日)
当期分配金	480
(対基準価額比率)	1.083
当期の収益	480
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	33,839

(注1) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 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

### 明治安田アメリカ株式ファンド

引き続き、明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

### 明治安田アメリカ株式マザーファンド

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年4月21日~2024年4月22日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	549 円	1.438 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は38,171円です。
(投信会社)	(232)	(0.608)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(274)	(0.719)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(42)	(0.111)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	3	0.008	(b)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)	(2)	(0.005)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(c)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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	46	0.119	(d)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)	(41)	(0.108)	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)	(4)	(0.011)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	598	1.566	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

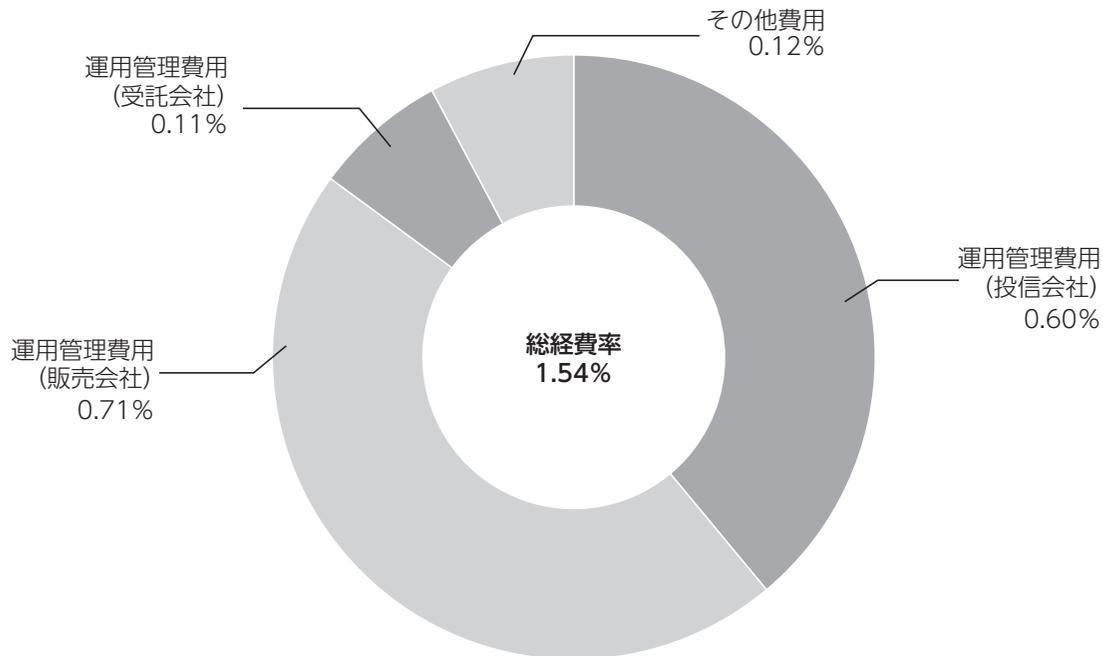
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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、売買委託手数料及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1.54%です。



(注) 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、売買委託手数料及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) 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**(2023年4月21日～2024年4月22日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田アメリカ株式 マザーファンド	千口 64,420	千円 400,160	千口 55,069	千円 353,170

(注)単位未満は切り捨て。

◎**親投資信託の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
	明治安田アメリカ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,208,271千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,510,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎**利害関係人との取引状況等**(2023年4月21日～2024年4月22日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
明治安田アメリカ株式 マザーファンド	千口 311,630	千円 311,630	千口 320,980	千円 2,286,987

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(715,618千口)です。

◎投資信託財産の構成

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2,286,987	97.7
コール・ローン等、その他	53,026	2.3
投資信託財産総額	2,340,013	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,084,079千円)の投資信託財産総額(5,099,406千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=154.80円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2023年4月21日

至 2024年4月22日

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,340,013,531円
コール・ローン等	53,025,961
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	2,286,987,530
未 収 利 息	40
(B)負 債	40,895,742
未 払 収 益 分 配 金	25,172,835
未 払 解 約 金	95,198
未 払 信 託 報 酬	15,508,473
そ の 他 未 払 費 用	119,236
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,299,117,789
元 本	524,434,078
次 期 繰 越 損 益 金	1,774,683,711
(D)受 益 権 総 口 数	524,434,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,840円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 11,715円
受 取 利 息	1,108
支 払 利 息	△ 12,823
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	564,401,585
売 買 益	655,684,695
売 買 損	△ 91,283,110
(C)信 託 報 酬 等	△ 28,732,284
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	535,657,586
(E)前 期 繰 越 損 益 金	285,345,101
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	978,853,859
( 配 当 等 相 当 額 )	( 856,663,667)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 122,190,192)
(G)計 ( D + E + F )	1,799,856,546
(H)収 益 分 配 金	△ 25,172,835
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,774,683,711
追 加 信 託 差 損 益 金	978,853,859
( 配 当 等 相 当 額 )	( 857,402,827)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 121,451,032)
分 配 準 備 積 立 金	795,829,852

(注1) 当ファンドの期首元本額は495,514,222円、期中追加設定元本額は171,984,355円、期中一部解約元本額は143,064,499円です。

(注2) 1口当たり純資産額は4,3840円です。

(注3) 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4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,536,898円)、費用控除後の有価証券等損益額(507,204,069円)、信託約款に規定する収益調整金(978,853,859円)および分配準備積立金(288,261,720円)より分配対象収益は1,799,856,546円(10,000口当たり34,319円)であり、うち25,172,835円(10,000口当たり480円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

1 万口当たりの分配金（税込み）	480円
------------------	------

## ※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

## ※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

## 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

## 【お知らせ】

- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。（2023年7月20日）

# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

第24期

(決算日 2024年4月22日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2024年4月22日に第24期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組 入 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&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(第20期) 2020年 4月20日	26,831	△ 3.6	310,136.3	△ 4.7	93.0	5.8	2,592
(第21期) 2021年 4月20日	39,290	46.4	450,464.7	45.2	95.5	4.3	3,415
(第22期) 2022年 4月20日	51,078	30.0	577,543.8	28.2	95.7	4.0	4,036
(第23期) 2023年 4月20日	50,797	△ 0.6	560,527.8	△ 2.9	96.6	3.1	4,132
(第24期) 2024年 4月22日	71,250	40.3	768,927.2	37.2	95.6	4.0	5,098

(注) S & P 5 0 0 種株価指数 (以下「当インデックス」) は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJII」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

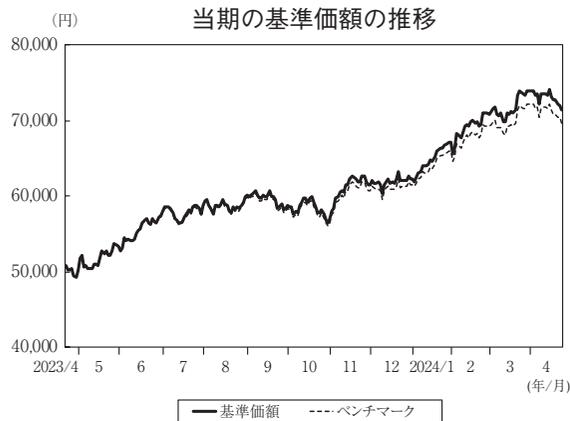
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2023年 4月20日	50,797	—	560,527.8	—	96.6	3.1
4月末	50,276	△ 1.0	554,674.5	△ 1.0	96.5	3.0
5月末	53,280	4.9	587,805.5	4.9	97.2	2.3
6月末	57,919	14.0	637,439.8	13.7	96.8	2.6
7月末	58,635	15.4	645,957.0	15.2	95.8	3.8
8月末	60,091	18.3	660,074.0	17.8	96.5	3.1
9月末	58,653	15.5	643,149.1	14.7	95.7	3.8
10月末	56,900	12.0	622,981.3	11.1	96.1	3.2
11月末	61,442	21.0	669,253.8	19.4	95.7	4.0
12月末	62,208	22.5	678,422.5	21.0	96.9	2.6
2024年 1月末	67,029	32.0	726,679.3	29.6	96.8	3.0
2月末	70,847	39.5	763,860.7	36.3	96.0	3.2
3月末	73,787	45.3	795,561.1	41.9	95.6	4.0
(期末) 2024年 4月22日	71,250	40.3	768,927.2	37.2	95.6	4.0

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針 (2023年4月21日～2024年4月22日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはS&P500種株価指数(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首50,797円で始まり期末71,250円で終わりました。騰落率は+40.3%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から2023年7月にかけて底堅い経済指標や堅調な労働市場を背景に、金融引き締め状況においても景気は軟着陸するとの見方が広がり、米国株式相場が上昇したこと
- ・11月から2024年3月にかけてF R B (米連邦準備制度理事会)による追加利上げ観測の後退、堅調な雇用統計、好業績が期待されるハイテク関連銘柄を物色する動きなどから米国株式相場が上昇したこと
- ・日銀による金融緩和政策が継続する中、米ドルが円に対して上昇したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+40.3%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+37.2%となり、騰落率の差異は+3.1%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ヘルスケアセクターや資源セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「収益性」ファクターや「その他指標」などの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

(マイナス要因)

- ・インフラセクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュエーション指標」の説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度(アルファ)の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス(マイナス)であれば、モデルやファクターが有効(不冴え)だったことを示します。

## 2 運用経過

### 運用概況

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
4	メディア・娯楽	7.2
5	金融サービス	7.2

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.3
2	半導体・半導体製造装置	8.9
3	メディア・娯楽	8.3
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

## 3 今後の運用方針

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2023年4月21日～2024年4月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	5 円	0.008 %	(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 ※期中の平均基準価額は60,922円です。
(株式)	( 3)	(0.005)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	1	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
(株式)	( 0)	(0.001)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	65	0.107	(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 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(65)	(0.107)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合 計	71	0.116	

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4月21日～2024年4月22日)

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	2,768 ( 41)	千米ドル 25,813 (△ 5)	2,964	千米ドル 29,972

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)( )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。

(2)投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	BOSTON PROPERTIES INC	1,610	100	970	58
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	490	84	490	83
	EQUITY RESIDENTIAL	2,740	162	1,260	75
	KIMCO REALTY CORP	4,590	85	2,120	40
	HOST HOTELS & RESORTS INC	890	15	8,680	143
	REALTY INCOME CORP	2,400	134	860	47
	REGENCY CENTERS CORP	230	14	230	15
	UDR INC	3,850	152	3,850	130
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	8,952	4,181	8,214	3,821
	PUBLIC STORAGE	50	14	130	37
	VENTAS INC	3,210	129	3,210	150
	EXTRA SPACE STORAGE INC	140	19	140	22
	DIGITAL REALTY TRUST INC	380	45	380	45
	PROLOGIS INC	360	44	390	49
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	220	46	390	76
	INVITATION HOMES INC	1,970	63	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,560	73
	CROWN CASTLE INC	—	—	800	81
	WELLTOWER INC	270	23	—	—
	VICI PROPERTIES INC	1,410	42	240	6
	合計口数・金額	33,762	5,360	35,914	4,961

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
( a ) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,208,271千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,510,879千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2023年4月21日～2024年4月22日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	14	14	151	23,415	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	91	150	23,229	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	2	38	5,902	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	0.5	11	1,792	素 材
ALLSTATE CORP	0.9	—	—	—	保 険
AMERICAN EXPRESS CO	5	4	113	17,524	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	2	18	2,872	保 険
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22	2	12	1,938	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AMEREN CORPORATION	5	—	—	—	公 益 事 業
AUTOZONE INC	0.41	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	—	10	65	10,154	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	13	12	496	76,815	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	0.5	4	110	17,033	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4	16	65	10,091	電 気 通 信 サ ー ビ ス
WR BERKLEY CORP	9	—	—	—	保 険
BOEING CO/THE	0.8	0.9	15	2,365	資 本 財
ROBERT HALF INC	1	1	10	1,630	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BORGWARNER INC	25	14	45	7,108	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2	3	24	3,752	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	150	23,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8	5	24	3,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	26	14	113	17,627	エ ネ ル ギ ー
UNITED RENTALS INC	1	—	—	—	資 本 財
SEMPRA	1	2	14	2,278	公 益 事 業
FEDEX CORP	—	2	53	8,266	運 輸
COTERRA ENERGY INC	—	5	15	2,362	エ ネ ル ギ ー
CARDINAL HEALTH INC	—	13	148	22,944	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	1	4	148	23,058	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	31	23	438	67,935	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	10	110	17,122	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	50	12	73	11,307	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COLGATE-PALMOLIVE CO	7	2	20	3,102	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.7	0.4	14	2,275	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	9	—	—	—	銀 行
NRG ENERGY INC	—	1	13	2,057	公 益 事 業

銘柄	期首	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONAGRA BRANDS INC	2	2	7	1,137	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	14	—	—	—	公益事業
SEALED AIR CORP	4	—	—	—	素材
CUMMINS INC	0.7	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	—	0.8	11	1,760	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	2	1	30	4,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	1	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.4	—	—	—	資本財
MORGAN STANLEY	4	10	96	14,876	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	1	3	62	9,693	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	—	1	96	14,991	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY CO/THE	15	1	12	1,917	メディア・娯楽
DOVER CORP	—	1	28	4,469	資本財
OMNICOM GROUP	7	7	72	11,183	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	1	1	19	3,068	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	99	12	47	7,325	銀行
CITIGROUP INC	3	2	15	2,380	銀行
ECOLAB INC	—	2	52	8,105	素材
REVVITY INC	0.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	1	7	194	30,134	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	1	—	—	—	資本財
ENTERGY CORP	9	3	41	6,445	公益事業
EOG RESOURCES INC	0.8	5	75	11,750	エネルギー
EQUIFAX INC	—	1	23	3,681	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	34	23	280	43,424	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	34	39	253	39,217	公益事業
ASSURANT INC	0.7	—	—	—	保険
M & T BANK CORP	10	2	28	4,439	銀行
FISERV INC	—	7	109	17,024	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	—	45	113	17,519	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	0.6	17	2,680	資本財
GENERAL MILLS INC	7	18	127	19,730	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	4	3	188	29,247	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	12	—	—	—	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	2	84	13,133	金融サービス
JUNIPER NETWORKS INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	9	11	378	58,662	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	1	0.42	13	2,134	ヘルスケア機器・サービス

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ILLINOIS TOOL WORKS	5	5	137	21,324	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	4	16	2,518	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	16	4	12	1,902	メディア・娯楽
JABIL INC	—	1	14	2,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	29	25	380	58,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	6	1	18	2,910	保険
DEVON ENERGY CORP	2	2	13	2,086	エネルギー
KEYCORP	5	—	—	—	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.86	0.19	14	2,205	金融サービス
KROGER CO	3	3	20	3,240	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.3	12	1,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	1	32	5,012	素材
LENNAR CORP-A	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY AND COMPANY	9	7	552	85,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6	6	87	13,481	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	10	3	41	6,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	2	0.5	23	3,590	資本財
CARNIVAL CORP	—	7	11	1,704	消費者サービス
LOWE'S COS INC	1	1	25	3,920	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	2	—	—	—	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	3	13	2,035	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	5	2	69	10,736	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	—	0.7	25	4,012	保険
METLIFE INC	30	7	54	8,476	保険
CVS HEALTH CORPORATION	12	3	23	3,563	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	12	—	—	—	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	0.6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	—	0.02	15	2,379	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	19	11	104	16,242	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.7	0.7	16	2,614	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	—	—	—	資本財
WELLS FARGO & CO	19	29	179	27,746	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	—	—	—	金融サービス
ORACLE CORP	4	4	45	7,113	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	1	64	9,931	資本財
PFIZER INC	26	14	37	5,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	11	1	16	2,603	エネルギー
P G & E CORP	6	10	17	2,686	公益事業

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0.6	2	62	9,624	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	24	41	172	26,778	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	0.7	10	1,650	銀行
BROWN & BROWN INC	10	—	—	—	保険
PPG INDUSTRIES INC	—	8	107	16,615	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	1	16	2,584	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	18	295	45,777	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	4	5	113	17,614	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	13	167	25,894	金融サービス
US BANCORP	17	46	186	28,866	銀行
ROLLINS INC	21	20	85	13,161	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.6	—	—	—	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	1	19	3,000	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1	2	59	9,278	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	—	2	19	3,065	金融サービス
MERCK & CO. INC.	26	23	298	46,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	26	15	77	11,961	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	21	2	20	3,182	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2	4	56	8,689	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	—	1	35	5,552	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	6	186	28,891	素材
CENTENE CORP	1	1	12	1,861	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	4	40	6,262	資本財
SNAP-ON INC	0.6	0.5	13	2,080	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2	—	—	—	公益事業
SOUTHERN CO	21	—	—	—	公益事業
AT&T INC	90	91	150	23,308	電気通信サービス
CHEVRON CORP	10	7	121	18,823	エネルギー
STRYKER CORP	3	4	159	24,684	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	132	20,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	1	7	90	14,048	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	1	10	63	9,837	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	1	8	201	31,255	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	8	5	284	43,984	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	12	1,950	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	18	54	324	50,223	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	1	0.6	12	1,923	商業・専門サービス
WATERS CORP	4	2	59	9,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	1	48	7,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	4	47	7,283	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
WABTEC CORP	—	5	83	12,944	資本財
WILLIAMS COS INC	6	10	38	6,020	エネルギー
TJX COMPANIES INC	11	24	224	34,685	一般消費財・サービス流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	—	2	12	1,970	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	8	—	—	—	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	2	21	138	21,476	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	—	—	—	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.71	0.51	146	22,651	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	7	4	200	31,017	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	—	6	30	4,786	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	1	22	3,492	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	8	2	14	2,178	金融サービス
MSCI INC	—	1	77	11,922	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25	13	122	19,015	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	16	449	69,533	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	10	119	18,530	公益事業
CHUBB LTD	0.6	1	47	7,359	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	12	5	100	15,503	エネルギー
KINDER MORGAN INC	9	35	66	10,265	エネルギー
XYLEM INC	—	6	88	13,654	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	16	8	86	13,411	素材
GARMIN LTD	12	7	99	15,334	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	5	154	23,970	資本財
EPAM SYSTEMS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	1	41	6,376	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	4	6	186	28,810	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.8	—	—	—	金融サービス
TARGA RESOURCES CORP	12	15	178	27,618	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	0.5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	—	5	75	11,715	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	—	1	14	2,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBRE GROUP INC	—	1	14	2,234	不動産管理・開発
APTIV PLC	1	2	13	2,155	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	1	1	17	2,634	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	1	6	63	9,884	公益事業
SERVICENOW INC	3	2	187	28,954	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	10	7	224	34,711	資本財
ABBVIE INC	6	8	143	22,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	9	8	121	18,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	5	—	—	—	消費者サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	5	118	18,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEIDOS HOLDINGS INC	1	0.9	11	1,740	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	0.8	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4	—	—	—	金融サービス
DAYFORCE INC	11	15	88	13,641	商業・専門サービス
THE CIGNA GROUP	0.7	0.7	24	3,818	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	9	3	16	2,631	素材
AMCOR PLC	11	11	10	1,596	素材
UBER TECHNOLOGIES INC	—	33	233	36,207	運輸
GLOBE LIFE INC	3	2	14	2,272	保険
CORTEVA INC	9	—	—	—	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	7	1	51	8,032	資本財
BLACKSTONE INC	—	1	11	1,832	金融サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	4	4	16	2,506	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	22	2	34	5,271	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	6	58	9,031	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
AON PLC	0.5	—	—	—	保険
PENTAIR PLC	—	3	23	3,646	資本財
RTX CORP	6	10	105	16,350	資本財
ARISTA NETWORKS INC	6	6	164	25,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	—	5	80	12,468	商業・専門サービス
LINDE PLC	4	—	—	—	素材
GE VERNOVA INC	—	0.57	7	1,192	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	4	4	17	2,702	金融サービス
KENVUE INC	—	13	26	4,122	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	17	4	14	2,262	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	5	1	24	3,818	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	2	0.61	32	5,018	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	7	—	—	—	公益事業
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2	2	15	2,463	資本財
FORTIVE CORP	16	17	141	21,902	資本財
S&P GLOBAL INC	3	2	102	15,902	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1	—	—	—	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	3	16	130	20,200	公益事業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	64	75	1,320	204,394	一般消費財・サービス流通・小売り

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED MICRO DEVICES	14	10	156	24,288	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	0.55	5	275	42,687	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	1	27	4,210	資本財
AMGEN INC	7	4	123	19,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	12	3	26	4,170	公益事業
ANALOG DEVICES INC	1	0.6	11	1,703	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	42	7	31	4,921	メディア・娯楽
ANSYS INC	—	0.4	12	1,994	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	138	121	1,998	309,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	9	187	29,082	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	5	0.5	10	1,675	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8	0.8	19	3,013	商業・専門サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	10	—	—	—	メディア・娯楽
VERISIGN INC	—	0.5	9	1,425	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	41	12	41	6,432	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	5	62	9,655	保険
CINTAS CORP	0.6	1	105	16,378	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	19	11	53	8,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1	—	—	—	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	7	—	—	—	不動産管理・開発
EBAY INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	5	3	92	14,316	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	1	—	—	—	運輸
FASTENAL CO	3	—	—	—	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	—	38	137	21,323	銀行
FISERV INC	15	—	—	—	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	2	4	28	4,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	18	21	1,605	248,536	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	16	1	8	1,316	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	0.9	0.6	10	1,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	65	87	13,526	銀行
BIOGEN INC	0.5	0.5	9	1,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	0.7	0.36	21	3,372	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	4	6	23	3,652	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	7	117	18,200	金融サービス
INCYTE CORP	—	13	72	11,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	3	2	174	26,935	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1	0.53	46	7,139	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首	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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	1	10	1,571	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR	—	2	13	2,067	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	66	58	2,343	362,794	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	2	22	3,470	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1	—	—	—	運輸
PACCAR INC	21	15	174	27,023	資本財
PAYCHEX INC	11	1	15	2,405	商業・専門サービス
PEPSICO INC	13	3	57	8,895	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	5	367	56,893	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	10	3	52	8,052	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.3	26	4,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	15	140	21,722	保険
ROSS STORES INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	0.3	16	2,481	ソフトウェア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	1	12	1,992	保険
STARBUCKS CORP	14	15	134	20,749	消費者サービス
NETFLIX INC	6	5	308	47,771	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	2	2	118	18,341	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	7	1	15	2,471	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.8	0.4	15	2,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNN RESORTS LTD	1	1	16	2,499	消費者サービス
CME GROUP INC	6	4	102	15,829	金融サービス
LKQ CORP	—	3	14	2,281	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	—	0.7	12	1,896	半導体・半導体製造装置
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	0.68	48	7,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	—	1	28	4,375	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	—	0.69	24	3,764	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	1	0.42	17	2,688	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	2	14	2,306	運輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	4	3	70	10,989	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	24	27	174	27,087	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	26	22	337	52,310	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	0.7	76	11,821	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	4	1	20	3,131	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	1	—	—	—	消費者サービス

銘柄	期首	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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
META PLATFORMS INC-CLASS A	15	19	930	144,098	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	3	66	10,254	エネルギー	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	4	133	20,634	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2	2	14	2,214	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	5	3	60	9,297	電気通信サービス	
CDW CORP/DE	—	0.8	18	2,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOOKING HOLDINGS INC	0.83	0.55	187	29,073	消費者サービス	
BROADCOM INC	5	4	525	81,309	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FOX CORP - CLASS A	15	—	—	—	メディア・娯楽	
GEN DIGITAL INC	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	4	65	10,078	消費者サービス	
VIATRIS INC	13	9	10	1,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	—	4	178	27,634	素材	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	4	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ETSY INC	1	1	8	1,240	一般消費財・サービス流通・小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	3	3	14	2,222	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	53	49	762	118,073	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	45	37	590	91,480	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ・・・CBOE BZX Exchange)	—	0.4	10	1,642	メディア・娯楽	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	10	—	—	—	金融サービス	
合計	株数・金額	2,483	2,329	31,497	4,875,743	
	銘柄数〈比率〉	265	265	—	〈95.6%〉	

(注1) 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2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末		
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
BOSTON PROPERTIES INC	160	800	48	7,455	
EQUITY RESIDENTIAL	—	1,480	91	14,099	
KIMCO REALTY CORP	—	2,470	44	6,958	
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,790	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,830	3,370	178	27,669	
SIMON PROPERTY GROUP INC	160	160	22	3,478	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	493	1,231	609	94,357	
PUBLIC STORAGE	130	50	13	2,015	
PROLOGIS INC	150	120	12	1,922	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	360	190	32	5,038	
INVITATION HOMES INC	—	1,970	66	10,237	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,560	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	800	—	—	—	
WELLTOWER INC	—	270	24	3,816	
VICI PROPERTIES INC	4,660	5,830	162	25,170	
合計	口数・金額	20,093	17,941	1,306	202,218
	銘柄数<比率>	11	12	—	<4.0%>

(注1) 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2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,875,743	95.6
投 資 信 託 受 益 証 券	94,357	1.9
投 資 証 券	107,861	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	21,445	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,099,406	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(5,084,079千円)の投資信託財産総額(5,099,406千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=154.80円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2023年4月21日  
至 2024年4月22日

2024年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,099,406,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,986,145
株 式 (評 価 額)	4,875,743,319
投資信託受益証券(評価額)	94,357,095
投資証券(評価額)	107,861,729
未 収 配 当 金	3,458,139
未 収 利 息	11
(B)負 債	650,000
未 払 解 約 金	650,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	5,098,756,438
元 本	715,618,938
次 期 繰 越 損 益 金	4,383,137,500
(D)受 益 権 総 口 数	715,618,938口
1万口当たり基準価額(C/D)	71,250円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	66,222,320円
受 取 配 当 金	66,075,235
受 取 利 息	757
そ の 他 収 益 金	157,533
支 払 利 息	△ 11,205
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,511,609,185
売 買 益	1,793,657,116
売 買 損	△ 282,047,931
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,027,801
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,572,803,704
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,318,805,889
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	389,918,280
(G)解 約 差 損 益 金	△ 898,390,373
(H)計 (D + E + F + G)	4,383,137,500
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,383,137,500

(注1) 当親ファンドの期首元本額は813,500,845円、期中追加設定元本額は74,441,720円、期中一部解約元本額は172,323,627円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田アメリカ株式ファンド320,980,706円、資産形成ファンド167,534,628円、フコク株75大河71,290,440円、フコク株50大河45,788,510円、明治安田ライフプランファンド70 39,207,978円、明治安田ライフプランファンド50 36,444,830円、フコク株25大河17,018,588円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)8,998,940円、明治安田ライフプランファンド20 6,204,923円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)1,370,535円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)516,815円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)262,045円です。

(注3) 1口当たり純資産額は7,1250円です。

(注4) 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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 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】

- ・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年7月20日)