

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。

# 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 25 期

(決算日 2025年4月21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25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)

## ◎最近5期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額			S&P500種株価指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率						
(第21期) 2021年 4月20日	円 25,820	円 330	% 43.9	450,464.7	% 45.2	95.0	—	% 4.2	百万円 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
(第25期) 2025年 4月21日	43,794	0	△ 0.1	746,128.5	△ 3.0	94.0	1.8	2.5	2,488

(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」、「株式先物比率」、「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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) S&P500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、この使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®, S&P 500®, US 500, The 500, iBoxx®, iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®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プ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、遗漏、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) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期首) 2024年 4月22日	円 43,840	% —	768,927.2	% —	% 95.1	% —	% 3.9
4月末	45,851	4.6	802,727.1	4.4	94.9	2.3	2.1
5月末	47,073	7.4	820,609.1	6.7	96.5	0.1	2.1
6月末	50,762	15.8	883,125.9	14.9	95.0	1.8	2.1
7月末	47,481	8.3	828,730.9	7.8	93.9	2.9	2.5
8月末	46,644	6.4	809,715.8	5.3	93.7	3.2	2.4
9月末	47,182	7.6	819,009.0	6.5	94.9	1.8	2.4
10月末	51,693	17.9	893,212.3	16.2	96.2	0.7	2.4
11月末	52,476	19.7	904,250.1	17.6	95.3	1.6	2.3
12月末	54,967	25.4	944,467.5	22.8	95.6	1.3	2.2
2025年 1月末	54,519	24.4	937,570.8	21.9	95.0	1.6	2.3
2月末	51,122	16.6	877,301.2	14.1	95.0	1.6	2.4
3月末	48,657	11.0	834,462.1	8.5	94.4	2.1	2.3
(期末) 2025年 4月21日	43,794	△ 0.1	746,128.5	△ 3.0	94.0	1.8	2.5

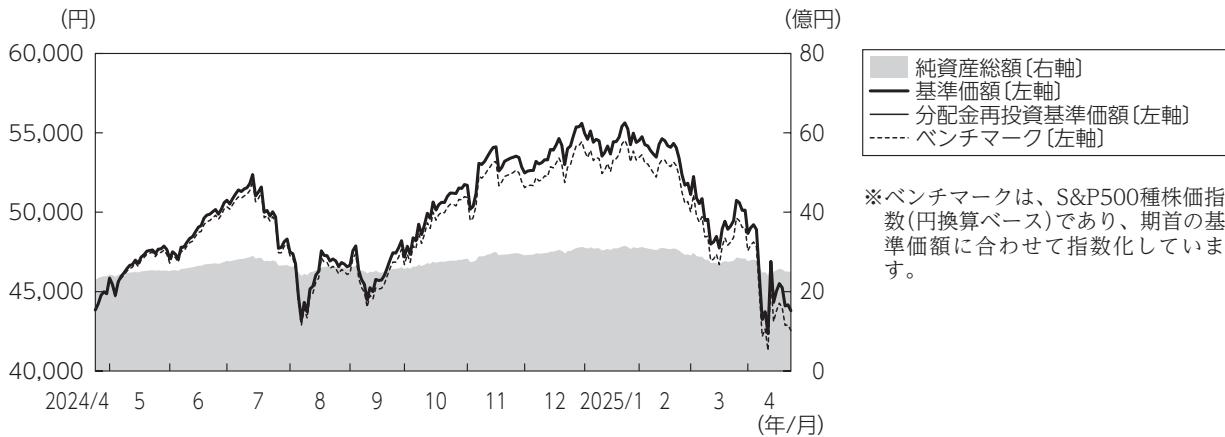
(注1) 謄落率は期首比です。

(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」、「株式先物比率」、「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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第25期首(2024年4月22日)：43,840円

第25期末(2025年4月21日)：43,794円(既払分配金0円)

騰落率： $\triangle 0.1\%$ (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、分配金(税込み)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。

※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

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2025年2月中旬にかけて、生成AI（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心とした業績の上方修正などから、米国株式相場が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・金融政策を米国が緩和へ転換する一方で、日本は引き締めを継続するという方向性の違いや、米国の関税強化による同国景気の減速懸念から、米ドルが円に対して下落したこと

## ■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2025年2月中旬にかけて、生成AI（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心とした業績の上方修正、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げの開始、新政権による景気刺激策への期待などから、概ね上昇基調となりました。2月下旬以降、大統領による関税の強化観測を背景に米国景気の減速懸念が高まり急落しましたが、期末近くには自律反発狙いの買いも入り上昇しました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対して下落しました。期首から2024年7月上旬にかけて米国の利下げ開始の後ずれ観測（9月に利下げを実施）などから上昇しましたが、その後9月前半にかけては政府・日銀によるドル売り為替介入や日銀の追加利上げにより大きく下落しました。9月後半から2025年1月前半にかけて、米国を中心に市場予想を上回る経済指標が相次ぎ米欧の長期金利が上昇したことから上昇しましたが、期末にかけては米国大統領の関税強化姿勢を受けた世界景気の悪化懸念などによる米国金利の低下から下落しました。

## ■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	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

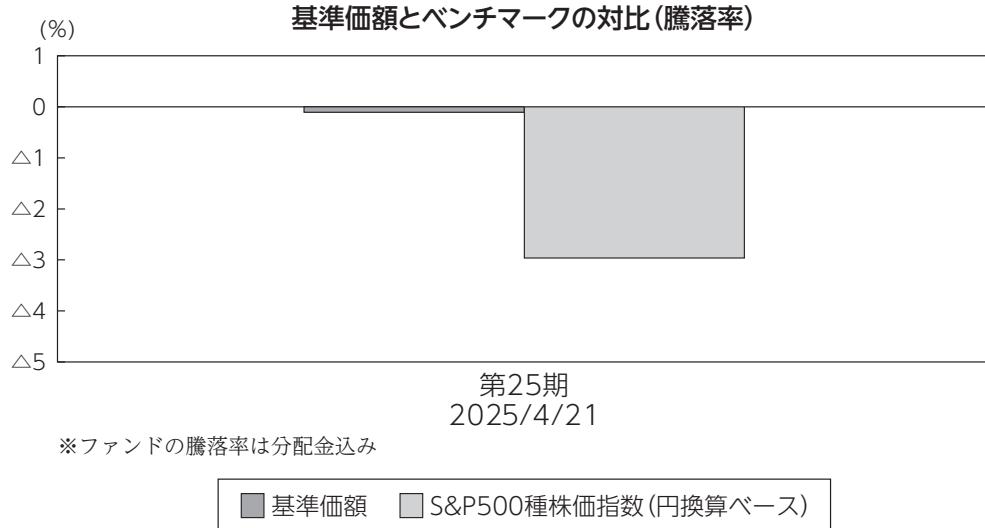
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

##### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.2
2	半導体・半導体製造装置	9.2
3	メディア・娯楽	8.4
4	金融サービス	8.3
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.1

※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



当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は△0.1%となりました。一方ベンチマーク騰落率は△3.0%となり、騰落率の差異は+2.9%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)

- ・生活必需品セクターや情報技術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
- ・「リビジョン」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)

- ・資本財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
- ・「収益性」ファクター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(不活)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、収益分配は見送りとさせて頂きました。
- 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25期
	(2024年4月23日～2025年4月21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	33,793

(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	
	(2024年4月23日～2025年4月21日)			
	金額	比率		
(a)信託報酬	711 円	1.426 %	(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49,868円です。	
(投信会社)	(301)	(0.603)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価	
(販売会社)	(356)	(0.713)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理等の対価	
(受託会社)	(55)	(0.110)	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	4	0.009	(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)	(3)	(0.005)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(先物・オプション)	(2)	(0.003)		
(c)有価証券取引税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(d)その他費用	50	0.100	(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)	(44)	(0.089)	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)	(5)	(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	766	1.537		

(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。

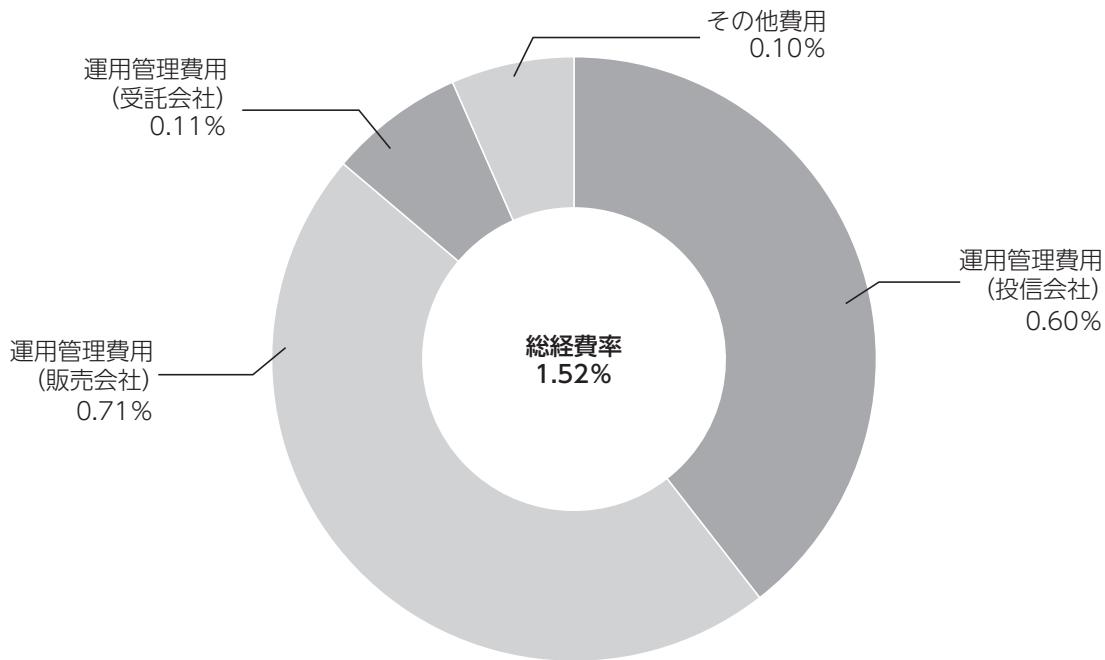
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## (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费率（年率）は 1.52%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（2024年4月23日～2025年4月21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 66,843	千円 550,620	千口 47,063	千円 375,100

(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	9,562,323千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,343,687千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.78

(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（2024年4月23日～2025年4月21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	口 数	評 価 額
明治安田アメリカ株式 マザーファンド	千口 320,980	千口 340,760	千円 2,456,576

(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(655,868千口)です。

## ◎投資信託財産の構成

2025年4月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
明治安田アメリカ株式マザーファンド	2,456,576	97.9
コール・ローン等、その他	53,676	2.1
投資信託財産総額	2,510,252	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(4,708,228千円)の投資信託財産総額(4,731,786千円)に対する比率は99.5%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=141.24円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年4月21日現在

項目	当期末
(A)資産	2,510,252,288円
コール・ローン等	53,674,734
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	2,456,576,888
未収利息	666
(B)負債	21,637,958
未払解約金	784,069
未払信託報酬	20,694,757
その他未払費用	159,132
(C)純資産総額(A-B)	2,488,614,330
元本	568,259,480
次期繰越損益金	1,920,354,850
(D)受益権総口数	568,259,480口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,794円

## ◎損益の状況

自 2024年4月23日  
至 2025年4月21日

項目	当期
(A)配当等収益	65,866円
受取利息	65,866
(B)有価証券売買損益	△ 64,440,938
売買益	36,342,776
売買損	△ 100,783,714
(C)信託報酬等	△ 39,641,350
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 104,016,422
(E)前期繰越損益金	622,059,371
(F)追加信託差損益金	1,402,311,901
(配当等相当額)	( 1,169,329,278)
(売買損益相当額)	( 232,982,623)
(G)計(D+E+F)	1,920,354,850
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,920,354,850
追加信託差損益金	1,402,311,901
(配当等相当額)	( 1,170,195,651)
(売買損益相当額)	( 232,116,250)
分配準備積立金	622,059,371
繰越損益金	△ 104,016,422

(注1)当ファンドの期首元本額は524,434,078円、期中追加設定元本額は180,061,551円、期中一部解約元本額は136,236,149円です。

(注2)1口当たり純資産額は4,3794円です。

(注3)損益の状況の中(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(C)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(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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,298,295,479円)および分配準備積立金(622,059,371円)より分配対象収益は1,920,354,850円(10,000口当たり33,793円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。 (2025年4月1日)

# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第25期

(決算日 2025年4月21日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2025年4月21日に第25期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第25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)		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	(ベンチマーク)				
(第21期) 2021年 4月20日	円 39,290	% 46.4	450,464.7	% 45.2	95.5	—	% 4.3	百万円 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
(第25期) 2025年 4月21日	72,091	1.2	746,128.5	△ 3.0	95.2	1.8	2.5	4,728

(注1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) S & P 500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、この使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®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、これらのいづれの関係者も、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、遗漏、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	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(ベンチマーク)			
(期首) 2024年 4月22日	円 71,250	% —	768,927.2	% —	% 95.6	—	% 4.0
4月末	74,562	4.6	802,727.1	4.4	95.1	2.3	2.1
5月末	76,643	7.6	820,609.1	6.7	97.0	0.1	2.2
6月末	82,782	16.2	883,125.9	14.9	95.5	1.8	2.1
7月末	77,499	8.8	828,730.9	7.8	94.4	2.9	2.5
8月末	76,201	6.9	809,715.8	5.3	94.1	3.2	2.5
9月末	77,174	8.3	819,009.0	6.5	95.4	1.9	2.4
10月末	84,692	18.9	893,212.3	16.2	96.7	0.7	2.5
11月末	86,076	20.8	904,250.1	17.6	95.8	1.6	2.3
12月末	90,294	26.7	944,467.5	22.8	96.1	1.3	2.2
2025年 1月末	89,665	25.8	937,570.8	21.9	95.5	1.7	2.3
2月末	84,137	18.1	877,301.2	14.1	95.4	1.6	2.4
3月末	80,141	12.5	834,462.1	8.5	94.9	2.1	2.3
(期末) 2025年 4月21日	72,091	1.2	746,128.5	△ 3.0	95.2	1.8	2.5

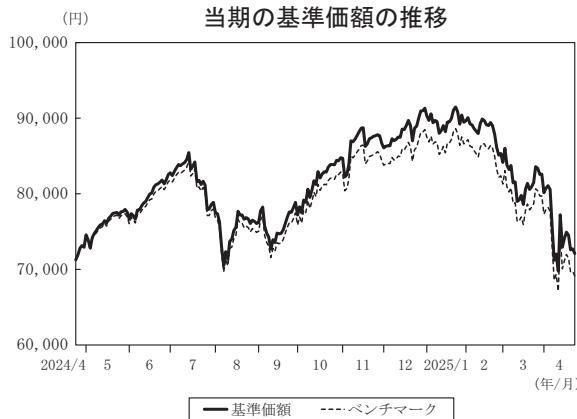
(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針 (2024年4月23日～2025年4月21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71,250円で始まり期末72,091円で終わりました。騰落率は+1.2%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2025年2月中旬にかけて、生成AI（人工知能）の普及を背景にハイテク企業を中心とした業績の上方修正などから、米国株式相場が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・金融政策を米国が緩和へ転換する一方で、日本は引き締めを継続するという方向性の違いや、米国の関税強化による同国景気の減速懸念から、米ドルが円に対して下落したこと

#### (2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+1.2%となりました。一方ベンチマーク騰落率は△3.0%となり、騰落率の差異は+4.1%となりました。この差異の主要な要因は以下の通りです。

#### (プラス要因)

- ・生活必需品セクターや情報技術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
- ・「リビジョン」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)

- ・資本財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
- ・「収益性」ファクター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ト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	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。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.2
2	半導体・半導体製造装置	9.2
3	メディア・娯楽	8.4
4	金融サービス	8.3
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.1

※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ト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 (2024年4月23日～2025年4月21日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)売買委託手数料	7 円	0.009 %	(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81,655円です。
(株式)	( 4)	(0.005)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 3)	(0.003)	
(b)有価証券取引税	2	0.002	(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)	( 2)	(0.002)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c)その他費用	72	0.089	(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
(保管費用)	(72)	(0.088)	
(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	81	0.100	

(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 (2024年4月23日～2025年4月21日)

## (1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 2,976 ( 295)	千米ドル 30,141 (△ 2)	百株 3,175	千米ドル 32,971

(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
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,810	204	1,650	169
	BXP INC	200	13	800	48
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,480	99
	KIMCO REALTY CORP	13,360	282	7,830	150
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,850	174	7,140	125
	REALTY INCOME CORP	1,270	73	1,350	82
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	—	—	1,231	622
	PUBLIC STORAGE	70	21	50	17
	VENTAS INC	1,670	85	1,670	105
	EXTRA SPACE STORAGE INC	230	33	230	34
	PROLOGIS INC	2,090	234	430	51
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	80	18
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,970	68
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	870	17	—	—
	WELLTOWER INC	1,230	138	1,300	176
	VICI PROPERTIES INC	430	13	2,220	72
合計口数・金額		33,080	1,292	29,431	1,842

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## (3) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	株式先物取引	百万円 1,224	百万円 1,123	百万円 —	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎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	9,562,323千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,343,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

(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 (2024年4月23日～2025年4月21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		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	
ABBOTT LABORATORIES	14	14	191	27,009	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	91	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2	3	71	10,118	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	0.5	13	1,856	素材
AMERICAN EXPRESS CO	4	0.8	20	2,839	金融サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	2	20	2,865	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BALL CORP	10	17	83	11,777	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	10	551	77,949	金融サービス
BECTON DICKINSON AND CO	4	2	57	8,139	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	—	6	104	14,710	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	16	8	38	5,473	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	—	13	93	13,215	保険
YUM! BRANDS INC	—	8	117	16,597	消費者サービス
BOEING CO/THE	0.9	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	14	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	3	1	17	2,418	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	0.91	91	12,916	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5	—	—	—	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス
ONEOK INC	14	1	12	1,826	エネルギー
SEMPRA	2	2	17	2,410	公益事業
FEDEX CORP	2	—	—	—	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	—	2	17	2,481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	5	46	120	17,086	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	4	0.8	23	3,324	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	23	16	371	52,484	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	10	9	101	14,287	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	12	36	267	37,777	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2	2	21	3,102	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.4	0.4	12	1,820	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1	1	13	1,935	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	0.8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	1	1	24	3,430	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
MORGAN STANLEY	10	2	26	3,700	金融サービス	
REPUBLIC SERVICES INC	3	—	—	—	商業・専門サービス	
DECKERS OUTDOOR CORP	1	9	99	14,029	耐久消費財・アパレル	
WALT DISNEY CO/THE	1	2	19	2,755	メディア・娯楽	
DOVER CORP	1	—	—	—	資本財	
OMNICOM GROUP	7	11	82	11,585	メディア・娯楽	
DTE ENERGY COMPANY	—	9	132	18,673	公益事業	
DARDEN RESTAURANTS INC	1	6	132	18,664	消費者サービス	
BANK OF AMERICA CORP	12	59	221	31,227	銀行	
CITIGROUP INC	2	2	16	2,322	銀行	
EASTMAN CHEMICAL CO	—	7	54	7,697	素材	
ECOLAB INC	2	5	121	17,196	素材	
SALESFORCE INC	7	7	190	26,890	ソフトウェア・サービス	
EMERSON ELECTRIC CO	—	11	109	15,469	資本財	
ENTERGY CORP	3	—	—	—	公益事業	
EOG RESOURCES INC	5	4	45	6,398	エネルギー	
EQUIFAX INC	1	0.9	19	2,812	商業・専門サービス	
EXXON MOBIL CORP	23	22	236	33,434	エネルギー	
NEXTERA ENERGY INC	39	9	61	8,616	公益事業	
FAIR ISAAC CORP	—	0.71	135	19,140	ソフトウェア・サービス	
M & T BANK CORP	2	—	—	—	銀行	
FISERV INC	7	1	20	2,947	金融サービス	
FRANKLIN RESOURCES INC	45	8	15	2,163	金融サービス	
GENERAL DYNAMICS CORP	0.6	7	209	29,635	資本財	
GENERAL MILLS INC	18	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GARTNER INC	—	0.29	11	1,645	ソフトウェア・サービス	
MCKESSON CORP	3	2	184	26,090	ヘルスケア機器・サービス	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2	0.92	46	6,620	金融サービス	
JUNIPER NETWORKS INC	—	3	11	1,600	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOME DEPOT INC	11	7	266	37,611	一般消費財・サービス流通・小売り	
HUMANA INC	0.42	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ILLINOIS TOOL WORKS	5	2	64	9,129	資本財	
INTERNATIONAL PAPER CO	4	—	—	—	素材	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	4	—	—	—	メディア・娯楽	
JABIL INC	1	10	136	19,263	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JOHNSON & JOHNSON	25	21	344	48,707	医療・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1	13	162	22,960	保険	
DEVON ENERGY CORP	2	—	—	—	エネルギー	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	1	18	2,622	家庭用品・パーソナル用品	
BLACKROCK INC	0.19	—	—	—	金融サービス	

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
KROGER CO	3	3	26	3,721	生活必需品流通・小売り	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	—	—	—	素材	
ELI LILLY AND COMPANY	7	4	380	53,742	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	14	143	20,293	運輸	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.5	0.49	22	3,211	資本財	
CARNIVAL CORP	7	7	13	1,880	消費者サービス	
LOWE'S COS INC	1	1	28	4,021	一般消費財・サービス流通・小売り	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3	—	—	—	消費者サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	—	7	53	7,553	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORP	2	4	144	20,445	消費者サービス	
EVEREST GROUP LTD	0.7	—	—	—	保険	
METLIFE INC	7	2	15	2,151	保険	
CVS HEALTH CORPORATION	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
3M CO	—	1	22	3,126	資本財	
NEWMONT GOLDcorp CORP	—	4	22	3,111	素材	
NVR INC	0.02	0.02	14	2,031	耐久消費財・アパレル	
NIKE INC -CL B	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.7	—	—	—	運輸	
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	3	188	26,637	資本財	
WELLS FARGO & CO	29	16	103	14,623	銀行	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	0.8	13	1,839	金融サービス	
ORACLE CORP	4	5	66	9,446	ソフトウェア・サービス	
PARKER HANNIFIN CORP	1	0.47	26	3,724	資本財	
PFIZER INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONOCOPHILLIPS	1	1	14	2,010	エネルギー	
P G & E CORP	10	9	17	2,409	公益事業	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	—	—	—	エネルギー	
ALTRIA GROUP INC	41	36	213	30,147	食品・飲料・タバコ	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.7	—	—	—	銀行	
PPG INDUSTRIES INC	8	—	—	—	素材	
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	18	24	414	58,562	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	5	6	167	23,620	保険	
GLOBAL PAYMENTS INC	13	4	31	4,512	金融サービス	
RESMED INC	—	4	100	14,133	ヘルスケア機器・サービス	
US BANCORP	46	43	166	23,577	銀行	
ROLLINS INC	20	2	15	2,205	商業・専門サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	0.9	17	2,449	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
TRAVELERS COS INC/THE	2	1	28	3,975	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	2	26	199	28,230	金融サービス	
MERCK & CO. INC.	23	9	74	10,465	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス	
SCHLUMBERGER LTD	15	—	—	—	エネルギー	
SCHWAB (CHARLES) CORP	2	25	195	27,641	金融サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	4	1	14	2,074	ヘルスケア機器・サービス	
CENCORA INC	1	6	177	25,109	ヘルスケア機器・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	6	3	103	14,596	素材	
CENTENE CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SMITH (A.O.) CORP	4	2	13	1,961	資本財	
SNAP-ON INC	0.5	0.3	9	1,294	資本財	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	1	10	1,545	保険	
EDISON INTERNATIONAL	—	5	33	4,782	公益事業	
SOUTHERN CO	—	3	35	5,057	公益事業	
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	6	14	2,096	運輸	
AT&T INC	91	9	24	3,527	電気通信サービス	
CHEVRON CORP	7	7	106	14,994	エネルギー	
STATE STREET CORP	—	14	118	16,756	金融サービス	
STRYKER CORP	4	4	148	21,044	ヘルスケア機器・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	3	156	22,159	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス	
DAVITA INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	10	3	22	3,112	食品・飲料・タバコ	
UNION PACIFIC CORP	8	3	79	11,199	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	4	217	30,786	ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	13	1,975	ヘルスケア機器・サービス	
WALMART INC	54	42	393	55,562	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	0.6	0.6	13	1,956	商業・専門サービス	
WATERS CORP	2	—	—	—	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1	3	62	8,840	医薬・バイオ・クロージ・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO/THE	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WABTEC CORP	5	—	—	—	資本財	
WILLIAMS COS INC	10	15	90	12,750	エネルギー	
TJX COMPANIES INC	24	20	255	36,050	一般消費財・サービス流通・小売り	
REGIONS FINANCIAL CORP	—	45	88	12,491	銀行	
LAS VEGAS SANDS CORP	2	14	47	6,711	消費者サービス	
MOLSON COORS BREWING CO -B	21	20	121	17,176	食品・飲料・タバコ	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	5	73	10,421	メディア・娯楽	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.51	22	106	15,103	消費者サービス	
MASTERCARD INC - A	4	4	213	30,103	金融サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	0.7	16	2,331	商業・専門サービス	

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
DELTA AIR LINES INC	6	—	—	—	運輸	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	—	—	—	金融サービス	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2	2	19	2,695	金融サービス	
INVESCO LTD	—	77	99	14,011	金融サービス	
MSCI INC	1	—	—	—	金融サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	13	16	266	37,574	食品・飲料・タバコ	
VISA INC-CLASS A SHARES	16	13	456	64,477	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	10	5	74	10,480	公益事業	
CHUBB LTD	1	0.6	17	2,420	保険	
MARATHON PETROLEUM CORP	5	—	—	—	エネルギー	
KINDER MORGAN INC	35	9	24	3,483	エネルギー	
XYLEM INC	6	15	166	23,549	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	1	10	1,454	資本財	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	—	—	—	素材	
GARMIN LTD	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	5	0.7	15	2,169	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	1	2	62	8,773	ソフトウェア・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	6	1	36	5,204	ヘルスケア機器・サービス	
RALPH LAUREN CORP	—	1	22	3,208	耐久消費財・アパレル	
TARGA RESOURCES CORP	15	7	125	17,752	エネルギー	
GENERAC HOLDINGS INC	5	10	121	17,199	資本財	
TE CONNECTIVITY LTD	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CBRE GROUP INC	1	—	—	—	不動産管理・開発	
APTIV PLC	2	—	—	—	自動車・自動車部品	
PHILLIPS 66	1	—	—	—	エネルギー	
DUKE ENERGY CORP	6	1	21	3,096	公益事業	
SERVICENOW INC	2	2	158	22,357	ソフトウェア・サービス	
EATON CORP PLC	7	6	171	24,254	資本財	
ABBVIE INC	8	19	330	46,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
ZOETIS INC	8	12	179	25,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	—	9	14	2,082	消費者サービス	
HUBBELL INC	—	0.5	16	2,393	資本財	
IQVIA HOLDINGS INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケア	
LEIDOS HOLDINGS INC	0.9	—	—	—	商業・専門サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	7	111	15,684	金融サービス	
DAYFORCE INC	15	—	—	—	商業・専門サービス	
KKR & CO INC-A	—	1	14	2,043	金融サービス	
THE CIGNA GROUP	0.7	3	102	14,454	ヘルスケア機器・サービス	
DELL TECHNOLOGIES -C	—	1	10	1,437	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOW INC	3	—	—	—	素材	

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)						
AMCOR PLC	百株	百株	千米ドル	千円		
UBER TECHNOLOGIES INC	11	61	57	8,129	素材	
GLOBE LIFE INC	33	37	284	40,169	運輸	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	1	13	1,883	保険	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	1	24	3,390	資本財	
BLACKSTONE INC	1	4	133	18,822	資本財	
HOWMET AEROSPACE INC	1	13	178	25,230	金融サービス	
TRUIST FINANCIAL CORP	—	4	49	6,962	資本財	
GE AEROSPACE	4	—	—	—	銀行	
INGERSOLL-RAND INC	2	10	194	27,473	資本財	
ARISTA NETWORKS INC	6	—	—	—	資本財	
AON PLC	—	25	178	25,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PENTAIR PLC	—	1	69	9,859	保険	
RTX CORP	3	—	—	—	資本財	
SOLVENTUM CORP	10	2	29	4,187	資本財	
BLACKROCK INC	—	15	99	14,037	ヘルスケア機器・サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	0.19	16	2,350	金融サービス	
JACOBS SOLUTIONS INC	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE VERNONA INC	5	—	—	—	商業・専門サービス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	0.57	0.37	11	1,690	資本財	
SYNCHRONY FINANCIAL	4	2	10	1,487	金融サービス	
VERALTO CORP	—	4	39	5,564	商業・専門サービス	
KENVUE INC	13	5	13	1,883	家庭用品・パーソナル用品	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	13	4	15	2,152	銀行	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ELEVANCE HEALTH INC	0.61	2	9	1,401	素材	
MEDTRONIC PLC	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2	2	20	2,916	ヘルスケア機器・サービス	
FORTIVE CORP	17	—	—	—	資本財	
S&P GLOBAL INC	—	—	—	—	資本財	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2	0.8	92	13,075	金融サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	16	10	16	2,377	消費者サービス	
VISTRA CORP	—	2	114	16,227	公益事業	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
AMAZON.COM INC	75	74	25	3,586	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	10	4	1,291	182,382	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	5	5	36	5,190	ソフトウェア・サービス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5	0.7	192	27,194	資本財	
AMGEN INC	4	4	13	1,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	1	110	15,665	公益事業	
			19	2,738		

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		
ANALOG DEVICES INC	0.6	0.6	10	1,493	半導体・半導体製造装置	
COMCAST CORP-CLASS A	7	7	26	3,794	メディア・娯楽	
ANSYS INC	0.4	0.5	15	2,137	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	121	115	2,274	321,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	9	1	17	2,523	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	0.5	0.5	12	1,832	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.8	0.8	23	3,313	商業・専門サービス	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	2	22	3,218	運輸	
VERISIGN INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CSX CORP	12	—	—	—	運輸	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	5	—	—	—	保険	
CINTAS CORP	1	9	196	27,782	商業・専門サービス	
CISCO SYSTEMS INC	11	9	51	7,245	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	0.4	8	1,245	消費者サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	3	1	31	4,410	ソフトウェア・サービス	
FIFTH THIRD BANCORP	38	—	—	—	銀行	
GILEAD SCIENCES INC	4	18	194	27,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NVIDIA CORP	21	192	1,949	275,364	半導体・半導体製造装置	
HENRY SCHEIN INC	1	1	7	1,097	ヘルスケア機器・サービス	
F5 INC	0.6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	65	17	23	3,340	銀行	
BIOGEN INC	0.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUIT INC	0.36	0.5	29	4,133	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	6	7	14	2,005	半導体・半導体製造装置	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	7	—	—	—	金融サービス	
INCYTE CORP	13	18	107	15,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KLA CORPORATION	2	2	159	22,580	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	0.53	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	2	15	2,178	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	58	51	1,898	268,141	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	2	2	14	2,040	半導体・半導体製造装置	
PACCAR INC	15	—	—	—	資本財	
EXELON CORP	—	4	20	2,937	公益事業	
PAYCHEX INC	1	12	186	26,400	商業・専門サービス	
PEPSICO INC	3	1	14	2,017	食品・飲料・タバコ	
COSTCO WHOLESALE CORP	5	3	369	52,252	生活必需品流通・小売り	
QUALCOMM INC	3	2	34	4,825	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.18	10	1,431	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	—	—	—	保険	

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		
ROSS STORES INC	—	1	13	1,972	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.3	0.36	20	2,833	ソフトウェア・サービス	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	21	156	22,110	保険	
STARBUCKS CORP	15	—	—	—	消費者サービス	
NETFLIX INC	5	4	449	63,493	メディア・娯楽	
SYNOPSYS INC	2	0.37	15	2,159	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	0.6	28	4,090	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1	0.8	11	1,677	半導体・半導体製造装置	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.4	0.5	24	3,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	2	10	1,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WYNN RESORTS LTD	1	—	—	—	消費者サービス	
NASDAQ INC	—	19	139	19,675	金融サービス	
CME GROUP INC	4	0.5	13	1,853	金融サービス	
LKQ CORP	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	0.5	11	1,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	2	144	20,410	半導体・半導体製造装置	
FIRST SOLAR INC	0.7	0.8	10	1,446	半導体・半導体製造装置	
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.68	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INSULET CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	0.69	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ULTA BEAUTY INC	0.42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	2	—	—	—	運輸	
NXP SEMICONDUCTORS NV	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	27	17	165	23,353	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	22	24	586	82,773	自動車・自動車部品	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.7	0.97	134	19,055	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENPHASE ENERGY INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A	19	18	912	128,908	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3	0.7	9	1,360	エネルギー	
PALO ALTO NETWORKS INC	4	12	204	28,895	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2	3	20	2,947	食品・飲料・タバコ	
WORKDAY INC-CLASS A	—	1	41	5,931	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	3	9	235	33,309	電気通信サービス	
CDW CORP/DE	0.8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAKER HUGHES CO	—	10	41	5,880	エネルギー	
BOOKING HOLDINGS INC	0.55	0.38	173	24,545	消費者サービス	
BROADCOM INC	4	38	663	93,704	半導体・半導体製造装置	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	3	146	20,690	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	1	12	1,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	1	10	1,497	ヘルスケア機器・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		
AIRBNB INC-CLASS A	4	2	28	3,979	消費者サービス	
CONSTELLATION ENERGY	—	6	138	19,558	公益事業	
VIATRIS INC	9	9	6	960	医薬・バイオクロージ・ライフケンス	
EXPAND ENERGY CORP	—	15	163	23,158	エネルギー	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	27	253	35,762	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	4	6	280	39,591	素材	
LAM RESEARCH CORP	—	1	10	1,530	半導体・半導体製造装置	
ETSY INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売	
KRAFT HEINZ CO/THE	3	5	16	2,288	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	49	37	559	78,994	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	28	171	24,209	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	37	34	529	74,837	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	0.4	4	142	20,107	メディア・娯楽	
合計	株数・金額	2,329	2,424	31,872	4,501,641	
	銘柄数(比率)	265	243	—	⟨95.2%⟩	

(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、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) 一印は組み入れなし。

(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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	160	12	1,759
BXP INC	800	200	12	1,804
EQUITY RESIDENTIAL	1,480	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	2,470	8,000	164	23,265
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	2,710	37	5,228
REALTY INCOME CORP	3,370	3,290	191	27,100
SIMON PROPERTY GROUP INC	160	160	24	3,398
SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,231	—	—	—
PUBLIC STORAGE	50	70	20	2,926
PROLOGIS INC	120	1,780	181	25,668
AMERICAN TOWER CORP	190	110	24	3,459
INVITATION HOMES INC	1,970	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	870	16	2,303
WELLTOWER INC	270	200	29	4,160
VICI PROPERTIES INC	5,830	4,040	131	18,567
合計	口数・金額	17,941	21,590	847
	銘柄数(比率)	12	12	〈2.5%〉

(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)一印は組み入れなし。

## ○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 株式先物取引 SP500 MIC EM	百万円 86	百万円 —

(注1)単位未満は切り捨て。

(注2)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3)一印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成

2025年4月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	4,501,642	95.1
投資証券	119,642	2.5
コール・ローン等、その他	110,502	2.4
投資信託財産総額	4,731,786	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(4,708,228千円)の投資信託財産総額(4,731,786千円)に対する比率は99.5%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=141.24円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年4月21日現在

項目	当期末
(A)資産	4,731,786,514円
コール・ローン等	66,234,427
株式(評価額)	4,501,642,068
投資証券(評価額)	119,642,313
未収配当金	2,398,874
未収利息	248
差入委託証拠金	41,868,584
(B)負債	3,531,000
未払金	3,531,000
(C)純資産総額(A-B)	4,728,255,514
元本	655,868,675
次期繰越損益金	4,072,386,839
(D)受益権総口数	655,868,675口
1万口当たり基準価額(C/D)	72,091円

(注1)当親ファンドの期首元本額は715,618,938円、期中追加設定元本額は87,958,651円、期中一部解約元本額は147,708,914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340,760,551円、資産形成ファンド122,164,003円、フコク株75大河63,135,906円、フコク株50大河38,552,221円、明治安田ライフプランファンド70,34,383,155円、明治安田ライフプランファンド50,27,405,317円、フコク株25大河14,462,388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)8,620,559円、明治安田ライフプランファンド20,4,514,691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)1,225,113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)426,590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)218,181円です。

(注3)1口当たり純資産額は7,209円です。

(注4)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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(H)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。

## ◎損益の状況

自 2024年4月23日  
至 2025年4月21日

項目	当期
(A)配当等収益	63,110,519円
受取配当金	61,598,382
受取利息	1,296,210
その他収益金	215,927
(B)有価証券売買損益	59,133,617
売買益	839,548,583
売買損	△ 780,414,966
(C)先物取引等取引損益	354,386
取引益	13,526,743
取引損	△ 13,172,357
(D)信託報酬等	△ 4,959,446
(E)当期損益金(A+B+C+D)	117,639,076
(F)前期繰越損益金	4,383,137,500
(G)追加信託差損益金	625,300,349
(H)解約差損益金	△ 1,053,690,086
(I)計(E+F+G+H)	4,072,386,839
次期繰越損益金(I)	4,072,386,839

【お知らせ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。 (2025年4月1日)