

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 26 期

（決算日 2026年4月20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26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指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入率	純資産総額
	(分配率)	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22期) 2022年 4月20日	32,729	330	28.0	1,215,245.5	30.0	95.3	—	4.0	1,418
(第23期) 2023年 4月20日	32,092	0	△ 1.9	1,199,924.5	△ 1.3	96.1	—	3.1	1,590
(第24期) 2024年 4月22日	43,840	480	38.1	1,672,019.6	39.3	95.1	—	3.9	2,299
(第25期) 2025年 4月21日	43,794	0	△ 0.1	1,644,372.6	△ 1.7	94.0	1.8	2.5	2,488
(第26期) 2026年 4月20日	65,358	470	50.3	2,528,422.8	53.8	97.1	0.2	2.2	4,792

(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、「株式組入率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入率」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 & P 5 0 0 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 (「SPDJ」) 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®、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SPDJ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、SPDJ、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指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率				
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 4月21日	43,794	—	1,644,372.6	—	94.0	1.8	2.5
4月末	46,611	6.4	1,747,519.0	6.3	94.5	2.4	2.4
5月末	50,119	14.4	1,877,361.1	14.2	94.4	2.7	2.1
6月末	52,470	19.8	1,975,367.7	20.1	94.8	2.4	1.9
7月末	55,460	26.6	2,102,117.5	27.8	97.1	0.7	1.6
8月末	55,859	27.5	2,114,988.3	28.6	95.7	2.0	1.8
9月末	58,116	32.7	2,198,201.3	33.7	96.1	1.4	1.7
10月末	61,375	40.1	2,332,030.7	41.8	95.9	1.6	1.5
11月末	62,188	42.0	2,369,744.5	44.1	95.9	1.2	2.0
12月末	63,156	44.2	2,403,690.7	46.2	81.3	1.3	1.7
2026年 1月末	62,191	42.0	2,382,781.0	44.9	94.6	2.7	2.0
2月末	62,490	42.7	2,397,780.3	45.8	95.6	1.8	2.2
3月末	58,952	34.6	2,261,871.9	37.6	95.0	1.9	2.2
(期末) 2026年 4月20日	65,828	50.3	2,528,422.8	53.8	97.1	0.2	2.2

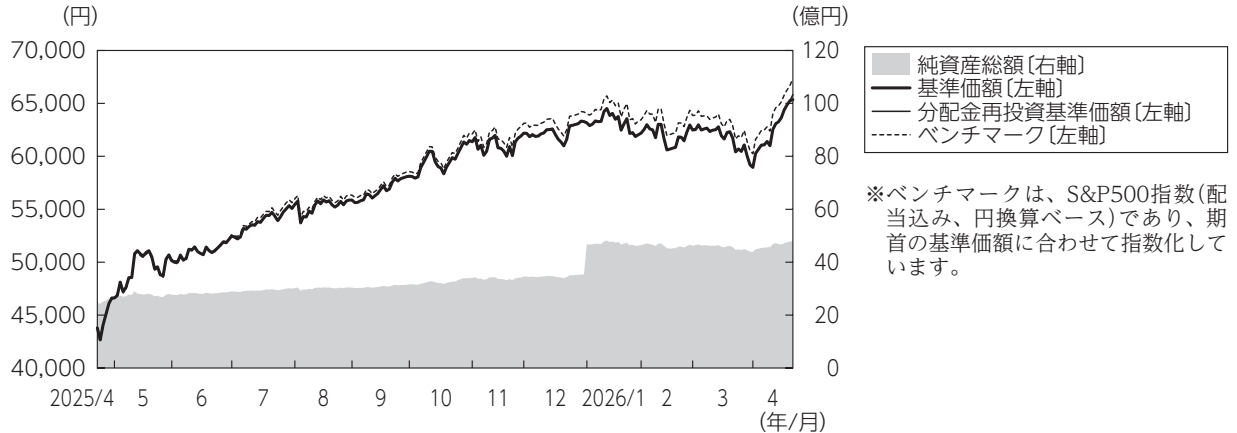
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入率」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26期首(2025年4月21日)：43,794円

第26期末(2026年4月20日)：65,358円(既払分配金470円)

騰落率：50.3%(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。

※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2026年2月にかけて、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
- ・ 日本の財政政策への懸念等から米ドルが円に対して上昇（円安ドル高）したこと

(下落要因)

- ・ 2026年3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けた景気減速や企業業績に対する懸念から米国株式相場が下落したこと

■投資環境

外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。景気や雇用等への配慮からFRB（米連邦準備制度理事会）による3回の追加利下げ、生成AI（人工知能）の拡大によるハイテク企業を中心とした良好な企業業績などを受けて期首から2026年2月にかけて上昇しました。3月、米国・イスラエルとイランとの軍事衝突を背景に景気減速や企業業績に対する懸念から下落しましたが、4月には軍事衝突の長期化観測の後退から反発しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。2026年1月に日米の通貨当局が為替介入の準備段階にあたるレートチェックを実施したとの報道から急落する場面がありましたが、参議院議員選挙、自民党総裁選挙、衆議院議員選挙を通じての市場予想を上回る財政拡大への懸念、米国の関税政策や中東情勢の緊迫化等による景気の先行き不透明感から日銀の利上げが1回にとどまったことなどから上昇傾向となりました。

■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	11.2
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

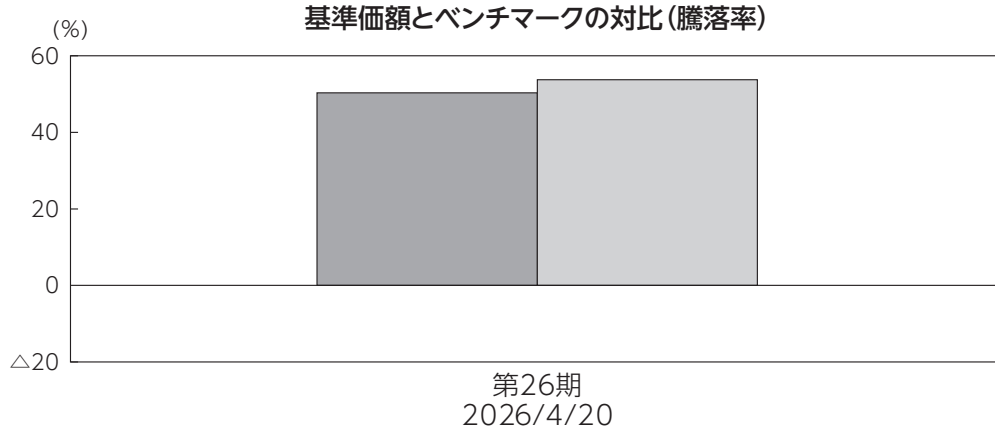
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

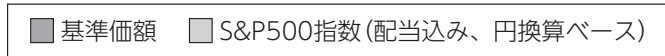
	業種	組入比率(%)
1	半導体・半導体製造装置	15.9
2	メディア・娯楽	9.6
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.4
4	ソフトウェア・サービス	9.3
5	金融サービス	7.3

※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+50.3%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+53.8%となり、騰落率の差異は△3.4%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)

- ・ 資本財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

(マイナス要因)

- ・ 資源や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
- ・ 「成長性」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470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26期
	(2025年4月22日～2026年4月20日)
当期分配金	470
(対基準価額比率)	0.714
当期の収益	470
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	55,357

(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
	(2025年4月22日～2026年4月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	819 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57,415円です。
(投信会社)	(346)	(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)	(409)	(0.713)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(63)	(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	0.008	(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
(株式)	(3)	(0.004)	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
(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	0	0.000	(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
(株式)	(0)	(0.000)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	52	0.090	(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)	(45)	(0.079)	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)	(6)	(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	875	1.524	

(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。

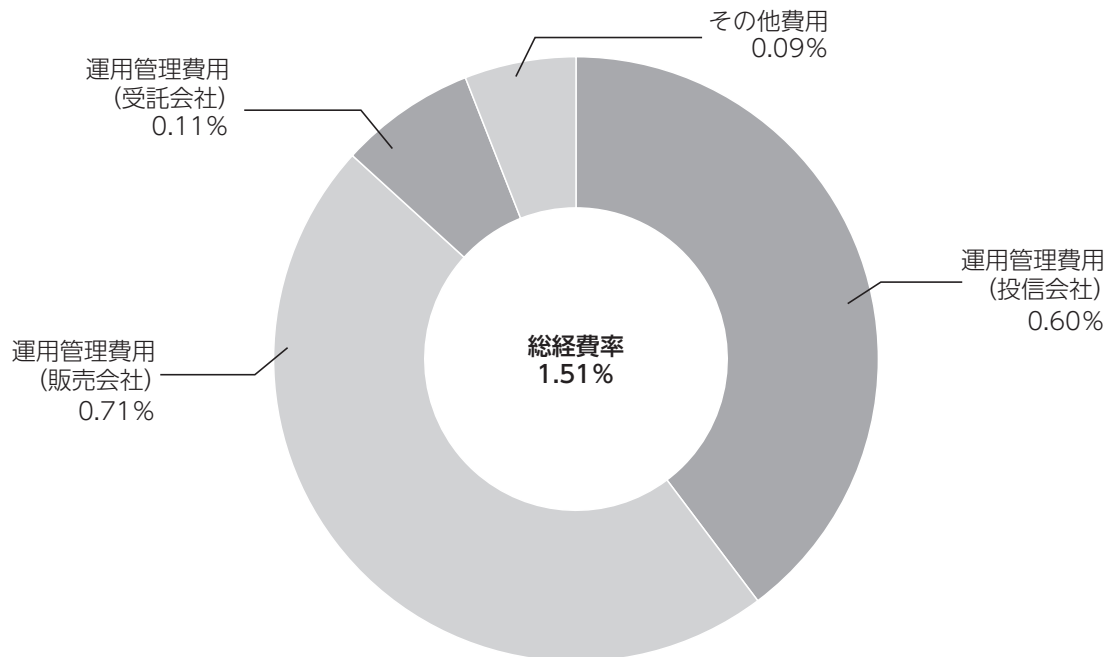
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.51%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 (2025年4月22日～2026年4月20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 154,707	千円 1,586,130	千口 62,255	千円 596,260

(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	11,732,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,020,838千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.94

(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 (2025年4月22日～2026年4月20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 340,760	千口 433,212	千円 4,766,808

(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(731,873千口)です。

◎投資信託財産の構成

2026年4月20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	4,766,808	98.1
コール・ローン等、その他	91,589	1.9
投資信託財産総額	4,858,397	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(8,049,827千円)の投資信託財産総額(8,054,951千円)に対する比率は99.9%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=159.01円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,858,397,361円
コール・ローン等	91,586,748
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	4,766,808,849
未 収 利 息	1,764
(B)負 債	65,655,553
未 払 収 益 分 配 金	34,465,540
未 払 解 約 金	1,464,618
未 払 信 託 報 酬	29,498,541
そ の 他 未 払 費 用	226,854
(C)純資産総額(A - B)	4,792,741,808
元 本	733,309,376
次 期 繰 越 損 益 金	4,059,432,432
(D)受 益 権 総 口 数	733,309,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	65,358円

◎損益の状況

自 2025年4月22日

至 2026年4月20日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	186,554円
受 取 利 息	186,554
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,130,996,072
売 買 益	1,315,540,279
売 買 損	△ 184,544,207
(C)信 託 報 酬 等	△ 50,958,685
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,080,223,941
(E)前 期 繰 越 損 益 金	393,268,912
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,620,405,119
(配 当 等 相 当 額)	(1,840,596,140)
(売 買 損 益 相 当 額)	(779,808,979)
(G)計 (D + E + F)	4,093,897,972
(H)収 益 分 配 金	△ 34,465,540
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,059,432,432
追 加 信 託 差 損 益 金	2,620,405,119
(配 当 等 相 当 額)	(1,842,347,611)
(売 買 損 益 相 当 額)	(778,057,508)
分 配 準 備 積 立 金	1,439,027,313

(注1) 当ファンドの期首元本額は568,259,480円、期中追加設定元本額は336,472,213円、期中一部解約元本額は171,422,317円です。

(注2) 1口当たり純資産額は6,5358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(35,532,602円)、費用控除後の有価証券等損益額(965,727,948円)、信託約款に規定する収益調整金(2,620,405,119円)および分配準備積立金(472,232,303円)より分配対象収益は4,093,897,972円(10,000口当たり55,827円)であり、うち34,465,540円(10,000口当たり470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)	470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

お取り扱い分配金は、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】

- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026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26期

(決算日 2026年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2026年4月20日に第26期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第26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指数 (配当込み、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	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
(第22期) 2022年 4月20日	51,078	30.0	1,215,245.5	30.0	95.7	—	4.0	4,036
(第23期) 2023年 4月20日	50,797	△ 0.6	1,199,924.5	△ 1.3	96.6	—	3.1	4,132
(第24期) 2024年 4月22日	71,250	40.3	1,672,019.6	39.3	95.6	—	4.0	5,098
(第25期) 2025年 4月21日	72,091	1.2	1,644,372.6	△ 1.7	95.2	1.8	2.5	4,728
(第26期) 2026年 4月20日	110,034	52.6	2,528,422.8	53.8	97.6	0.2	2.2	8,053

(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 5 0 0 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®、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指数 (配当込み、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	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2025年 4月21日	72,091	—	1,644,372.6	—	95.2	1.8	2.5
4月末	76,755	6.5	1,747,519.0	6.3	95.1	2.4	2.4
5月末	82,652	14.6	1,877,361.1	14.2	94.9	2.7	2.2
6月末	86,657	20.2	1,975,367.7	20.1	95.3	2.4	1.9
7月末	91,728	27.2	2,102,117.5	27.8	97.6	0.7	1.6
8月末	92,494	28.3	2,114,988.3	28.6	95.9	2.0	1.8
9月末	96,374	33.7	2,198,201.3	33.7	96.5	1.4	1.7
10月末	101,929	41.4	2,332,030.7	41.8	96.4	1.6	1.5
11月末	103,402	43.4	2,369,744.5	44.1	96.4	1.2	2.0
12月末	105,084	45.8	2,403,690.7	46.2	81.7	1.3	1.8
2026年 1月末	103,605	43.7	2,382,781.0	44.9	95.1	2.7	2.0
2月末	104,224	44.6	2,397,780.3	45.8	95.7	1.9	2.2
3月末	98,407	36.5	2,261,871.9	37.6	95.5	1.9	2.2
(期末) 2026年 4月20日	110,034	52.6	2,528,422.8	53.8	97.6	0.2	2.2

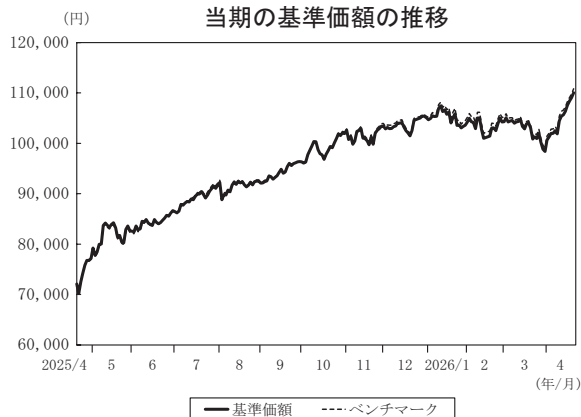
(注1) 騰落率は期首比です。

(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 (2025年4月22日～2026年4月20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指数(配当込み、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72,091円で始まり期末110,034円で終わりました。騰落率は+52.6%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2026年2月にかけて、生成A I (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
- ・日本の財政政策への懸念等から米ドルが円に対して上昇 (円安ドル高) したこと

(下落要因)

- ・2026年3月、米国・イスラエルとイランの軍事衝突を受けた景気減速や企業業績に対する懸念から米国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+52.6%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+53.8%となり、騰落率の差異は△1.1%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)

- ・資本財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

(マイナス要因)

- ・資源や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
- ・「成長性」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	11.2
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。

期末

	業種	組入比率(%)
1	半導体・半導体製造装置	15.9
2	メディア・娯楽	9.6
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.4
4	ソフトウェア・サービス	9.3
5	金融サービス	7.3

※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
	(2025年4月22日～2026年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	7 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95,275円です。
(株式)	(4)	(0.004)	
(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	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	75	0.079	(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)	(75)	(0.079)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	82	0.087	

(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 (2025年4月22日～2026年4月20日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	3,333 (82)	41,530 (△ 1)	3,054	35,194

(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	—	—	160	12
	EQUITY RESIDENTIAL	2,940	173	2,940	180
	KIMCO REALTY CORP	8,190	166	10,850	239
	HOST HOTELS & RESORTS INC	8,600	141	9,630	169
	REALTY INCOME CORP	2,400	144	1,660	95
	REGENCY CENTERS CORP	1,780	141	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	240	45	160	29
	PUBLIC STORAGE	80	22	70	20
	PROLOGIS INC	160	22	1,780	191
	AMERICAN TOWER CORP	1,050	189	450	83
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	10,090	170	5,480	97
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	580	57	580	55
	WELLTOWER INC	—	—	120	24
	VICI PROPERTIES INC	7,830	236	5,740	179
	合計口数・金額	43,940	1,511	39,620	1,378

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株 式 先 物 取 引	2,382	2,502	—	—

(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	11,732,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,020,838千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.94

(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 (2025年4月22日～2026年4月20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	2	25	4,002	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	17	24	3,957	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	14	356	56,667	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.5	0.5	14	2,320	素 材
AMERICAN EXPRESS CO	0.8	0.8	26	4,219	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2	3	25	4,003	保 険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.76	125	19,945	資 本 財
AUTOZONE INC	—	0.06	21	3,408	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	17	34	221	35,167	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10	12	586	93,272	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	6	—	—	—	資 本 財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8	8	40	6,513	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	13	—	—	—	保 険
YUM! BRANDS INC	8	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BOEING CO/THE	—	0.9	20	3,196	資 本 財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.91	1	229	36,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	52	317	50,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	1	3	26	4,249	エ ネ ル ギ ー
SEMPRA	2	—	—	—	公 益 事 業
AMPHENOL CORP-CL A	2	14	222	35,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	46	4	14	2,308	エ ネ ル ギ ー
CATERPILLAR INC	0.8	1	128	20,469	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	16	16	524	83,383	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	9	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	36	13	102	16,306	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	0.4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1	—	—	—	公 益 事 業
DR HORTON INC	—	1	25	4,049	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	1	1	25	4,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGET CORP	—	2	33	5,285	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	—	0.56	33	5,257	資 本 財
MORGAN STANLEY	2	2	41	6,605	金 融 サ ー ビ ス
DECKERS OUTDOOR CORP	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル

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	
WALT DISNEY CO/THE	2	4	42	6,760	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP	11	7	59	9,507	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	9	15	223	35,524	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	6	—	—	—	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	59	31	169	27,002	銀行
CITIGROUP INC	2	2	30	4,834	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	7	—	—	—	素材
ECOLAB INC	5	7	217	34,607	素材
REVVITY INC	—	1	15	2,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	7	17	316	50,394	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	11	1	26	4,188	資本財
ENTERGY CORP	—	11	134	21,307	公益事業
EOG RESOURCES INC	4	14	179	28,590	エネルギー
EQUIFAX INC	0.9	4	80	12,854	商業・専門サービス
EXXON MOBIL CORP	22	28	413	65,758	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	9	30	276	44,023	公益事業
FAIR ISAAC CORP	0.71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
M & T BANK CORP	—	1	21	3,478	銀行
FISERV INC	1	—	—	—	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	8	—	—	—	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	—	4	30	4,912	素材
GENERAL DYNAMICS CORP	7	7	246	39,249	資本財
GARTNER INC	0.29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	2	1	169	27,001	ヘルスケア機器・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.92	0.51	47	7,509	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	7	4	148	23,612	一般消費財・サービス流通・小売り
IDEX CORP	—	1	32	5,238	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	2	5	161	25,715	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	—	5	19	3,070	素材
JABIL INC	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	21	26	629	100,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	13	2	40	6,448	保険
DEVON ENERGY CORP	—	37	164	26,162	エネルギー
KIMBERLY-CLARK CORP	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	3	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY AND COMPANY	4	7	658	104,658	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	14	—	—	—	運輸
LOCKHEED MARTIN CORP	0.49	4	268	42,750	資本財
CARNIVAL CORP	7	—	—	—	消費者サービス

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	
LOWE'S COS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	—	3	19	3,076	公益事業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	25	139	22,202	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	6	190	30,250	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	6	107	17,051	保険
METLIFE INC	2	31	244	38,860	保険
CVS HEALTH CORPORATION	—	20	157	25,074	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	1	1	20	3,194	資本財
FORD MOTOR CO	—	20	26	4,236	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	4	20	233	37,049	素材
NVR INC	0.02	0.03	21	3,339	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	3	238	37,870	資本財
WELLS FARGO & CO	16	51	416	66,148	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.8	16	334	53,185	金融サービス
ORACLE CORP	5	13	232	37,022	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	0.47	—	—	—	資本財
PFIZER INC	—	10	29	4,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	1	1	18	2,952	エネルギー
P G & E CORP	9	9	17	2,717	公益事業
ALTRIA GROUP INC	36	34	223	35,610	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	3	74	11,796	銀行
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24	23	340	54,202	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	—	—	—	保険
PULTEGROUP INC	—	1	16	2,615	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	4	18	136	21,634	金融サービス
RESMED INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	43	39	222	35,395	銀行
ROLLINS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	0.84	34	5,552	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0.9	—	—	—	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	1	0.6	18	2,869	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	26	52	256	40,719	金融サービス
MERCK & CO. INC.	9	6	76	12,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	25	31	288	45,927	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	1	17	2,712	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	6	7	229	36,459	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	—	—	—	素材
SMITH (A. O.) CORP	2	3	24	3,916	資本財
SNAP-ON INC	0.3	0.7	26	4,232	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	19	195	31,033	保険

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	
EDISON INTERNATIONAL	5	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHERN CO	3	—	—	—	公 益 事 業
SOUTHWEST AIRLINES CO	6	9	42	6,721	運 輸
AT&T INC	9	91	243	38,654	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CHEVRON CORP	7	9	167	26,623	エ ネ ル ギ ー
STATE STREET CORP	14	1	18	3,006	金 融 サ ー ビ ス
STRYKER CORP	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	0.67	35	5,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	3	23	154	24,530	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
UNION PACIFIC CORP	3	9	233	37,138	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	1	48	7,742	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.8	0.8	14	2,320	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	42	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	0.6	1	24	3,917	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
WATERS CORP	—	1	36	5,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	8	227	36,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC	15	14	102	16,291	エ ネ ル ギ ー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	2	55	8,846	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	20	22	367	58,508	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	45	—	—	—	銀 行
CRH PLC	—	2	23	3,722	素 材
LAS VEGAS SANDS CORP	14	3	17	2,841	消 費 者 サ ー ビ ス
MOLSON COORS BREWING CO -B	20	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	5	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	22	7	27	4,329	消 費 者 サ ー ビ ス
MASTERCARD INC - A	4	7	373	59,350	金 融 サ ー ビ ス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	0.7	9	148	23,574	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2	2	33	5,370	金 融 サ ー ビ ス
INVESCO LTD	77	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	16	9	143	22,832	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
VISA INC-CLASS A SHARES	13	19	613	97,542	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5	—	—	—	公 益 事 業
CHUBB LTD	0.6	0.6	19	3,156	保 険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	10	232	37,036	エ ネ ル ギ ー
KINDER MORGAN INC	9	9	29	4,633	エ ネ ル ギ ー
XYLEM INC	15	15	185	29,464	資 本 財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	4	29	4,650	資 本 財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.7	—	—	—	資 本 財
EPAM SYSTEMS INC	—	1	17	2,714	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
ACCENTURE PLC-CL A	2	1	27	4,399	ソ フ ト ウ ェ ア ・ 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	
HCA HEALTHCARE INC	1	3	158	25,141	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORP	1	3	151	24,114	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	7	10	240	38,195	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	—	1	22	3,625	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	0.5	22	3,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	10	—	—	—	資本財
GENERAL MOTORS CO	—	2	22	3,620	自動車・自動車部品
DUKE ENERGY CORP	1	1	23	3,664	公益事業
SERVICENOW INC	2	22	219	34,935	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	6	8	332	52,835	資本財
ABBVIE INC	19	21	441	70,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	12	15	187	29,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	9	—	—	—	消費者サービス
HUBBELL INC	0.5	—	—	—	資本財
ALLEGION PLC	—	1	18	2,983	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7	—	—	—	金融サービス
KKR & CO INC-A	1	19	205	32,617	金融サービス
THE CIGNA GROUP	3	1	27	4,430	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	1	1	33	5,313	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMCOR PLC	61	—	—	—	素材
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1	14	2,330	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	37	—	—	—	運輸
GLOBE LIFE INC	1	5	89	14,246	保険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	4	—	—	—	資本財
BLACKSTONE INC	13	18	240	38,176	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	4	5	140	22,361	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	4	22	3,538	銀行
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	10	313	49,847	資本財
GE AEROSPACE	10	8	265	42,266	資本財
ARISTA NETWORKS INC	25	20	338	53,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	1	—	—	—	保険
RTX CORP	2	4	88	14,054	資本財
SOLVENTUM CORP	15	15	111	17,707	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	0.19	0.19	19	3,178	金融サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	16	208	33,092	金融サービス
GE VERNOVA INC	0.37	4	482	76,694	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	2	—	—	—	金融サービス
VERALTO CORP	4	16	150	23,870	商業・専門サービス
KENVUE INC	5	60	107	17,025	家庭用品・パーソナル用品

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	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	—	—	—	銀行
SMURFIT WESTROCK PLC	2	—	—	—	素材
MEDTRONIC PLC	2	2	18	3,015	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	—	5	22	3,601	素材
EVERSOURCE ENERGY	—	2	16	2,642	公益事業
FORTIVE CORP	—	33	205	32,622	資本財
S&P GLOBAL INC	2	0.77	34	5,418	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	0.8	—	—	—	消費者サービス
WEC ENERGY GROUP INC	10	16	193	30,768	公益事業
VISTRA CORP	2	9	158	25,212	公益事業
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	74	89	2,245	357,020	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	4	8	242	38,512	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0.7	1	23	3,713	資本財
AMGEN INC	4	0.5	17	2,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	—	—	—	公益事業
ANALOG DEVICES INC	0.6	5	196	31,304	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	7	—	—	—	電気通信サービス
ANSYS INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	115	125	3,401	540,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	2	87	13,885	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.8	0.9	18	2,868	商業・専門サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2	—	—	—	運輸
CINTAS CORP	9	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	9	15	132	21,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.4	—	—	—	消費者サービス
DOLLAR TREE INC	—	2	21	3,368	生活必需品流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	—	5	23	3,712	資本財
GILEAD SCIENCES INC	18	3	48	7,660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	192	213	4,311	685,638	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	9	225	35,852	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	17	—	—	—	銀行
INTUIT INC	0.5	0.36	14	2,251	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	7	11	76	12,090	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	18	4	39	6,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	2	1	333	52,983	半導体・半導体製造装置

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	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	51	58	2,481	394,627	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	2	15	709	112,882	半導体・半導体製造装置
EXELON CORP	4	4	20	3,289	公益事業
PAYCHEX INC	12	19	183	29,098	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	11	210	33,547	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1	12	197	31,338	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	3	3	396	63,120	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	2	3	51	8,229	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.18	0.32	24	3,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	1	11	264	42,021	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.36	0.29	10	1,671	ソフトウェア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	21	2	25	4,128	保険
STARBUCKS CORP	—	7	77	12,243	消費者サービス
NETFLIX INC	4	54	528	84,097	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	0.37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.6	0.35	16	2,611	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8	1	41	6,577	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.5	0.36	15	2,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	—	29	373	59,402	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	2	5	208	33,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	1	11	1,782	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	19	—	—	—	金融サービス
CME GROUP INC	0.5	0.5	14	2,286	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.4	14	2,366	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST SOLAR INC	0.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	24	23	934	148,554	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.97	2	26	4,246	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC-CLASS A	18	20	1,384	220,177	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.7	—	—	—	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	12	11	189	30,159	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	9	12	243	38,660	電気通信サービス
CDW CORP/DE	—	1	16	2,556	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	10	—	—	—	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	0.38	12	230	36,637	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
BROADCOM INC	38	41	1,668	265,298	半導体・半導体製造装置	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3	6	269	42,874	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1	3	208	33,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	1	14	111	17,688	ヘルスケア機器・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	2	15	223	35,562	消費者サービス	
CONSTELLATION ENERGY	6	7	219	34,854	公益事業	
APPROVIN CORP-CLASS A	—	3	167	26,633	ソフトウェア・サービス	
VIATRIS INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EXPAND ENERGY CORP	15	2	20	3,199	エネルギー	
DOORDASH INC - A	—	1	27	4,327	消費者サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	27	27	398	63,314	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	6	6	324	51,657	素材	
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	9	82	13,131	金融サービス	
LAM RESEARCH CORP	1	11	297	47,231	半導体・半導体製造装置	
SANDISK CORP	—	1	175	27,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KRAFT HEINZ CO/THE	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ALPHABET INC-CL A	37	44	1,503	239,054	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	28	26	135	21,571	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	34	39	1,338	212,903	メディア・娯楽	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	22	174	27,814	食品・飲料・タバコ	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	—	—	—	メディア・娯楽	
合計	株数・金額	2,424	2,786	49,419	7,858,116	
	銘柄数〈比率〉	243	218	—	(97.6%)	

(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、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		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	—	—	—	
BXP INC	200	200	11	1,846	
KIMCO REALTY CORP	8,000	5,340	129	20,540	
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,710	1,680	35	5,641	
REALTY INCOME CORP	3,290	4,030	262	41,710	
REGENCY CENTERS CORP	—	1,780	144	22,906	
SIMON PROPERTY GROUP INC	160	240	49	7,870	
PUBLIC STORAGE	70	80	24	3,933	
PROLOGIS INC	1,780	160	23	3,691	
AMERICAN TOWER CORP	110	710	129	20,587	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	870	5,480	95	15,135	
WELLTOWER INC	200	80	16	2,677	
VICI PROPERTIES INC	4,040	6,130	177	28,276	
合計	口数・金額	21,590	25,910	1,099	174,818
	銘柄数〈比率〉	12	12	—	〈2.2%〉

(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) 〈 〉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。

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引	百万円	百万円
	SP500 MIC EM	17	—

(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) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式 投 資 証 券	7,858,116	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	174,818	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	22,017	0.2
	8,054,951	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(8,049,827千円)の投資信託財産総額(8,054,951千円)に対する比率は99.9%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=159.01円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年4月22日
至 2026年4月20日

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	8,054,951,135円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,181,368
株 式 (評 価 額)	7,858,116,718
投 資 証 券 (評 価 額)	174,818,646
未 収 入 金	841,361
未 収 配 当 金	3,772,735
未 収 利 息	98
差 入 委 託 証 拠 金	9,220,209
(B)負 債	1,860,000
未 払 解 約 金	1,860,000
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	8,053,091,135
元 本	731,873,607
次 期 繰 越 損 益 金	7,321,217,528
(D)受 益 権 総 口 数	731,873,607口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	110,034円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	69,237,595円
受 取 配 当 金	66,664,953
受 取 利 息	2,405,734
そ の 他 収 益 金	166,908
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,390,665,367
売 買 益	2,758,845,365
売 買 損	△ 368,179,998
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	36,607,151
取 引 益	46,621,474
取 引 損	△ 10,014,323
(D)信 託 報 酬 等	△ 5,016,492
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,491,493,621
(F)前 期 繰 越 損 益 金	4,072,386,839
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,684,195,648
(H)解 約 差 損 益 金	△ 926,858,580
(I)計 (E + F + G + H)	7,321,217,528
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,321,217,528

(注1) 当親ファンドの期首元本額は655,868,675円、期中追加設定元本額は183,533,352円、期中一部解約元本額は107,528,420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433,212,357円、資産形成ファンド115,499,748円、フコク株75大河62,553,900円、フコク株50大河35,372,632円、明治安田ライフプランファンド70 33,899,096円、明治安田ライフプランファンド50 25,707,719円、フコク株25大河11,878,821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)8,528,794円、明治安田ライフプランファンド20 3,557,797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)1,135,340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)373,892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)153,511円です。

(注3) 1口当たり純資産額は11.0034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。

【お知らせ】

- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）
- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）