

## ■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2020年7月22日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S&P500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>米国株式インデックス・マザーファンド</b> 米国の取引所に上場している株式等
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資します。 ■S&P500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<b>当ファンド</b> ■株式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。 <b>米国株式インデックス・マザーファンド</b> ■株式への投資割合には、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（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# SMBC・DC インデックスファンド (S&P500) 【運用報告書(全体版)】

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

第 6 期  
決算日 2025年11月20日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S&P500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## S M B C ・ D C インデックスファンド（S & P 500）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株式組入率	株式先物率 (買建-売建)	投資信託 証券組入率	純資産額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 騰 落 率				
2 期（2021年11月22日）	円 15,462	円 0	% 45.1	156.15	% 45.5	92.9	4.2	2.4	百万円 2,245
3 期（2022年11月21日）	16,253	0	5.1	163.94	5.0	92.4	4.6	2.5	9,975
4 期（2023年11月20日）	20,003	0	23.1	201.71	23.0	94.9	2.5	2.2	33,853
5 期（2024年11月20日）	27,368	0	36.8	275.83	36.7	95.7	2.1	2.0	106,394
6 期（2025年11月20日）	31,486	0	15.0	317.24	15.0	96.6	1.6	1.7	195,961

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P 500インデックスは、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのはずれの関係者も、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、S & P 500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	(ペ ン チ マ ー ク) S & P 500 インデックス		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率 (買建-売建)	投 資 信 記 入 率	
		騰 落 率 (配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2024年11月20日	円 27,368	% —	275.83	% —	% 95.7	% 2.1	% 2.0
11月末	27,005	△ 1.3	272.18	△ 1.3	96.0	2.0	2.1
12月末	28,228	3.1	284.52	3.2	96.6	1.5	1.9
2025年 1月末	28,037	2.4	282.61	2.5	96.7	1.5	1.9
2 月末	26,258	△ 4.1	264.66	△ 4.1	96.5	1.5	2.0
3 月末	24,997	△ 8.7	251.96	△ 8.7	96.4	1.6	2.1
4 月末	23,765	△ 13.2	239.53	△ 13.2	91.9	6.3	2.0
5 月末	25,524	△ 6.7	257.23	△ 6.7	96.5	1.6	2.0
6 月末	26,849	△ 1.9	270.56	△ 1.9	96.8	1.4	1.9
7 月末	28,564	4.4	287.85	4.4	94.1	4.2	1.8
8 月末	28,730	5.0	289.51	5.0	96.5	1.7	1.8
9 月末	29,851	9.1	300.80	9.1	96.8	1.4	1.8
10月末	31,663	15.7	319.05	15.7	94.5	4.0	1.7
(期 末) 2025年11月20日	31,486	15.0	317.24	15.0	96.6	1.6	1.7

※騰落率は期首比です。

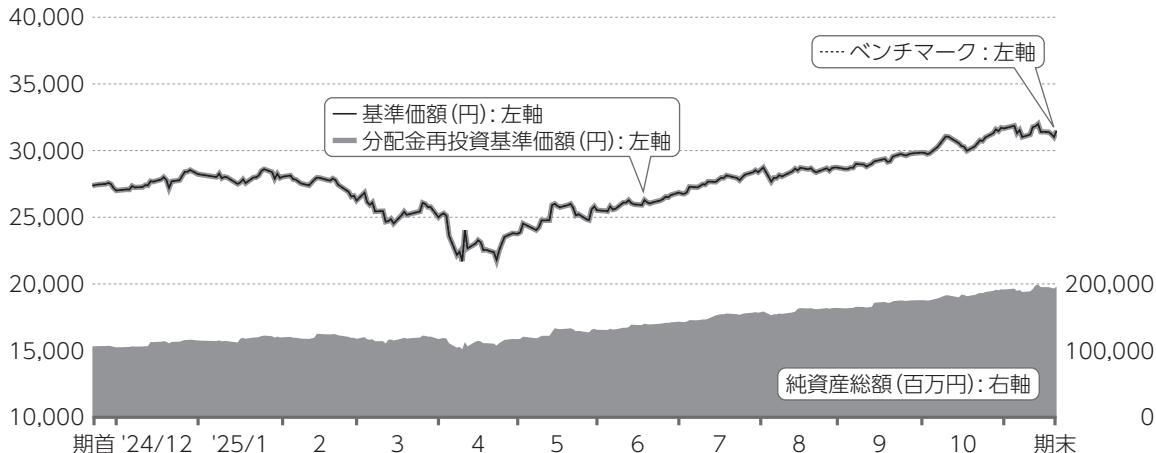
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	<b>27,368円</b>
期 末	<b>31,486円</b> (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	<b>+15.0%</b> (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※ S & P 500インデックスは、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(以下「SPDJ」といいます。)の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」といいます。)の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」といいます。)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスが

SPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、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、S & P 500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。

### 基準価額の主な変動要因(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、S & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指しました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

#### 上昇要因

- トランプ大統領の政策に対する期待が高まったこと
- A I 関連の設備投資やデータセンターへの投資が活発化したこと
- 米ドルが対円で上昇したこと

#### 下落要因

- 米国の関税政策への影響が懸念されたこと

## 投資環境について(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

米国株式市場は、上昇しました。また、為替市場で米ドル・円は前期末と比較して米ドル高・円安となりました。

### 米国株式市場

2024年は、トランプ大統領の政策に対する期待が上昇要因となった一方で、年末のFOMC(米連邦公開市場委員会)において翌年の利下げ回数が2回にとどまることが示唆されたことが下落要因となりました。

2025年に入り、新たに発表された米国の関税政策による影響が下落材料となったものの、関税導入が90日間停止されることが発表されると市場は落ちつきを取り戻しました。

期末にかけてはAI関連の設備投資やデータセンターへの投資が活発であることなどから、株価は高値を更新しました。

に10月上旬の自民党総裁選で積極財政を掲げ、日銀の利上げにも慎重な姿勢の高市氏が勝利すると、対円での米ドル買いが加速し、期を通して見ると米ドル高・円安となりました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、日銀の追加利上げにより日米の金利差が縮小するという観測から円高に向かう場面もありました。その後は日銀内には米国の高関税政策の影響を見極めるべきだとの意見がみられ、追加利上げは見送られるとの見方が強まつたことなどから、円は下落基調となりました。さら

## ポートフォリオについて(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

## 当ファンド

期を通じて主要投資対象である「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

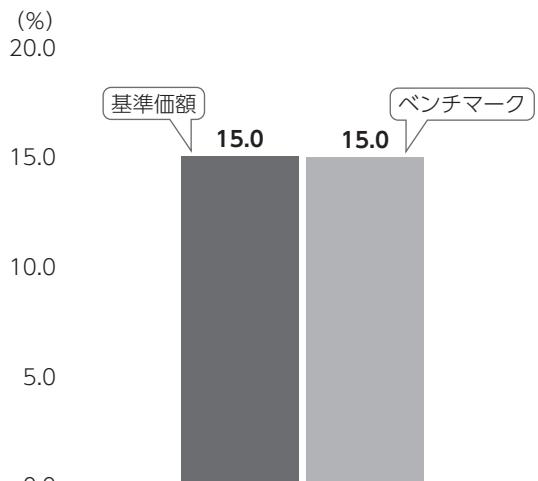
## 米国株式インデックス・マザーファンド

## ●株式組入比率

S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

## ベンチマークとの差異について(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

## 基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+15.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+15.0%と同程度となりました。

### 上方乖離要因

- ファンドに対する配当課税の税率が、ベンチマークの想定している税率より低いため

### 下方乖離要因

- 信託報酬等が日々生じたこと

## 分配金について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,485

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## ② 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。

### 米国株式インデックス・マザーファンド

引き続き、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

株式組入比率(先物含む)を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)の抑制に努めます。

## ③ お知らせ

### 約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

## S M B C・D Cインデックスファンド（S & P 500）

### 1万口当たりの費用明細(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	27円	0.097%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は27,450円です。
(投信会社)	(10)	(0.037)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(10)	(0.037)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.007	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: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)	(0.006)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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: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)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.021	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(4)	(0.016)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他の)	(0)	(0.000)	その他の:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	34	0.124	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

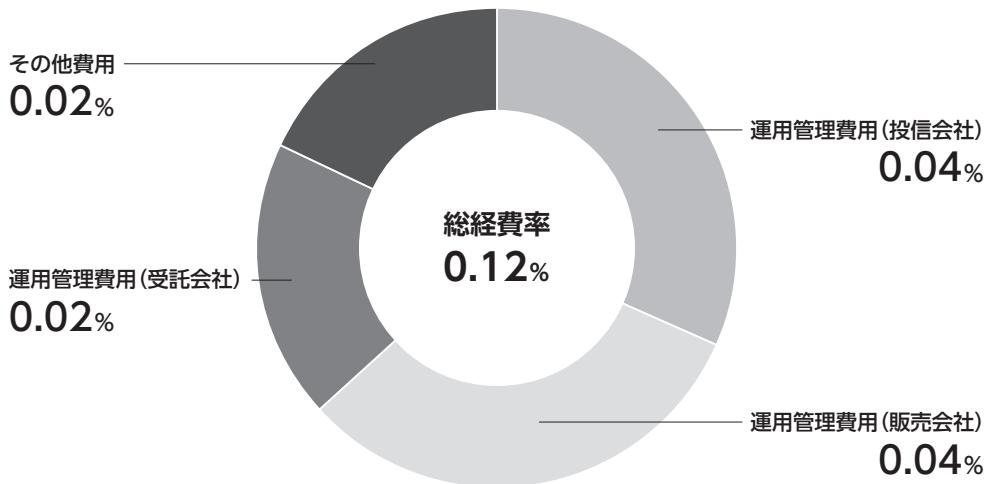
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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(年率換算)は0.12%です。

## S M B C ・ D C インデックスファンド (S & P 500)

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年11月21日から2025年11月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定			解 約		
	口 数	金 額	千円	口 数	金 額	千円
米国株式インデックス・マザーファンド	5,458,378	67,724,250	千円	328,229	4,098,524	千円

### ■ 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

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

項 目	当 期	
	米国株式インデックス・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	64,175,639	千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	146,824,302	千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.43	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年11月21日から2025年11月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細 (2025年11月20日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末
	口 数	口 数	評 価 額
米国株式インデックス・マザーファンド	8,575,170	13,705,319	196,043,628

※米国株式インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は14,904,726,233口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式インデックス・マザーファンド	196,043,628	99.9
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	103,912	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	196,147,541	100.0

※米国株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（212,742,595千円）の投資信託財産総額（213,327,473千円）に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.29円です。

# S M B C ・ D C インデックスファンド (S & P 500)

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	196,147,541,873円
コール・ローン等	70,420,102
米国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	196,043,628,946
未収入金	33,492,825
(B) 負債	185,637,825
未払解約金	103,661,276
未払信託報酬	79,046,692
その他未払費用	2,929,857
(C) 純資産総額(A-B)	195,961,904,048
元本	62,238,731,990
次期繰越損益金	133,723,172,058
(D) 受益権総口数	62,238,731,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,486円

※当期における期首元本額38,874,968,933円、期中追加設定元本額27,059,709,171円、期中一部解約元本額3,695,946,114円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年11月21日 至2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	217,250円
受取利息	217,250
(B) 有価証券売買損益	25,822,873,025
売買益	26,388,257,355
売買損	△ 565,384,330
(C) 信託報酬等	△ 140,114,750
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,682,975,525
(E) 前期繰越損益金	22,625,571,223
(F) 追加信託差損益金	85,414,625,310
(配当等相当額)	( 44,919,676,519)
(売買損益相当額)	( 40,494,948,791)
(G) 合計(D+E+F)	133,723,172,058
次期繰越損益金(G)	133,723,172,058
追加信託差損益金	85,414,625,310
(配当等相当額)	( 44,986,153,217)
(売買損益相当額)	( 40,428,472,093)
分配準備積立金	48,308,546,748

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,623,120,104円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	24,059,855,421
(c) 収益調整金	85,414,625,310
(d) 分配準備積立金	22,625,571,223
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	133,723,172,058
1万口当たり当期分配対象額	21,485.52
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）

当期
0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 米国株式インデックス・マザーファンド

第16期（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年11月24日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>主として米国の取引所に上場している株式の中から、S &amp; P 500インデックスに採用されている銘柄を中心に投資し、S &amp; P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動した投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化のため、先物取引およびオプション取引、上場投資信託等を利用することがあります。</li><li>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li></ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株式組入比率	株式先物比 (買建-売建)	投資信託券組入比率	純資産額
		期騰落率	中 円換算ベース				
12期（2021年11月22日）	円 69,573	% 45.9	% 645.48	% 45.5	% 92.9	% 4.2	% 17,196
13期（2022年11月21日）	73,368	5.5	677.72	5.0	92.3	4.6	2.5 24,920
14期（2023年11月20日）	90,520	23.4	833.83	23.0	94.9	2.5	50,952
15期（2024年11月20日）	124,121	37.1	1,140.25	36.7	95.7	2.1	122,247
16期（2025年11月20日）	143,042	15.2	1,311.45	15.0	96.6	1.6	1.7 213,200

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P 500インデックスは、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのはずれの関係者も、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、S & P 500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	(ペ ン チ マ ー ク) S & P 500インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株式組入率	株式先物率 (買建-売建)	投資信託 証券組入率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2024年11月20日	円 124,121	% —	% 1,140.25	% 95.7	% 2.1	% 2.0
11月末	122,477	△ 1.3	△ 1.3	96.0	2.0	2.1
12月末	128,044	3.2	1,176.19	96.6	1.5	1.9
2025年1月末	127,196	2.5	1,168.29	96.7	1.5	1.9
2月末	119,148	△ 4.0	1,094.07	96.5	1.5	2.0
3月末	113,443	△ 8.6	1,041.59	96.4	1.6	2.1
4月末	107,874	△ 13.1	990.20	91.8	6.3	2.0
5月末	115,870	△ 6.6	1,063.35	96.5	1.6	2.0
6月末	121,903	△ 1.8	1,118.46	96.8	1.4	1.9
7月末	129,706	4.5	1,189.95	94.0	4.2	1.8
8月末	130,478	5.1	1,196.82	96.5	1.7	1.8
9月末	135,587	9.2	1,243.49	96.8	1.4	1.8
10月末	143,832	15.9	1,318.90	94.4	4.0	1.7
(期末) 2025年11月20日	円 143,042	% 15.2	% 1,311.45	% 96.6	% 1.6	% 1.7

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

#### 基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※S & P 500インデックスは、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプライライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、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、S & P 500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。

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

当ファンドは、主としてS & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・トランプ大統領の政策に対する期待が高まったこと</li><li>・A I関連の設備投資やデータセンターへの投資が活発化したこと</li><li>・米ドルが対円で上昇したこと</li></ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・米国の関税政策への影響が懸念されたこと</li></ul>

### ▶ 投資環境について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

米国株式市場は、上昇しました。また、為替市場で米ドル・円は前期末と比較して米ドル高・円安となりました。

#### 米国株式市場

2024年は、トランプ大統領の政策に対する期待が上昇要因となった一方で、年末のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては翌年の利下げ回数が2回にとどまることが示唆されたことが下落要因となりました。

2025年に入り、新たに発表された米国の関税政策による影響が下落材料となったものの、関税導入が90日間停止されることが発表されると市場は落ち着きを取り戻しました。

期末にかけてはA I関連の設備投資やデータセンターへの投資が活発であることなどから、株価は高値を更新しました。

#### 為替市場

米ドル・円相場は、日銀の追加利上げにより日米の金利差が縮小するという観測から円高に向かう場面もありました。その後は日銀内には米国の高関税政策の影響を見極めるべきだとの意見がみられ、追加利上げは見送られるとの見方が強まることなどから、円は下落基調となりました。さらに10月上旬の自民党総裁選で積極財政を掲げ、日銀の利上げにも慎重な姿勢の高市氏が勝利すると、対円での米ドル買いが加速し、期を通して見ると米ドル高・円安となりました。

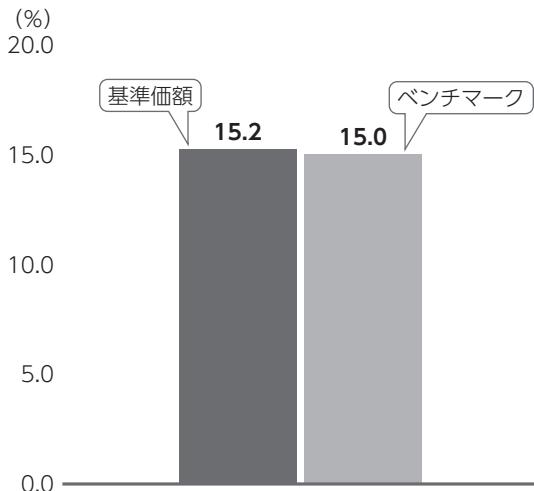
## ▶ポートフォリオについて（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

### 株式組入比率

S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

## ▶ベンチマークとの差異について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

### 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+15.2%となり、ベンチマークの騰落率+15.0%を0.2%上方乖離しました。

#### 上方乖離要因

- ・ファンドに対する配当課税の税率が、ベンチマークの想定している税率より低いため

## 2 今後の運用方針

引き続き、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

株式組入比率（先物含む）を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）の抑制に努めます。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資信託証券)	9円 (7) (2) (0)	0.007% (0.006) (0.001) (0.000)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (20) (1)	0.017 (0.016) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	30	0.024	

期中の平均基準価額は124,606円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引状況（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

#### ① 株式

		買付		売付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 29,006.92 (1,397.69)	千アメリカ・ドル 426,041 (△ 951)	百株 386.46	千アメリカ・ドル 1,780

※金額は受渡し代金。

※( )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。

# 米国株式インデックス・マザーファンド

## (2) 投資信託証券

			買付		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
外 アメリカ	AVALONBAY COMMUNITIES INC		口 1,387	千アメリカ・ドル 280	口 —	千アメリカ・ドル —
	SIMON PROPERTY GROUP INC		2,898	500	—	—
	BXP INC		937	65	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP		749	161	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL		3,842	261	—	—
	EQUINIX INC		829	705	—	—
	AMERICAN TOWER CORP		3,795	758	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC		3,281	56	—	—
	REALTY INCOME CORP		7,980	453	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		578	92	—	—
	INVITATION HOMES INC		5,251	161	—	—
	VICI PROPERTIES INC		9,662	297	—	—
	KIMCO REALTY CORP		6,252	135	—	—
	MILLROSE PROPERTIES		— (1,930)	— (—)	1,930 (—)	42 (—)
	VENTAS INC		4,611	309	—	—
	WEYERHAEUSER CO		4,869	135	—	—
	CROWN CASTLE INC		3,539	350	—	—
	IRON MOUNTAIN INC		2,442	235	—	—
	PROLOGIS INC		7,507	836	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		988	78	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST		1,556	173	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		727	198	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		511	48	—	—
	WELLTOWER INC		6,725	1,040	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2,156	43	—	—
	PUBLIC STORAGE		1,282	372	—	—
	REGENCY CENTERS CORP		1,607	114	—	—
	UDR INC		2,578	108	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC		2,765	455	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC		1,530	221	—	—

※金額は受渡し代金。

※( )内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## 米国株式インデックス・マザーファンド

### (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 98,048	百万円 98,325	百万円 —	百万円 —

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	64,175,639千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	146,824,302千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.43

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年11月21日から2025年11月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月21日から2025年11月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

# 米国株式インデックス・マザーファンド

## ■組入れ資産の明細 (2025年11月20日現在)

### (1) 外国株式

銘 柏	期首(前期末)	期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	17.47	27.92	631	99,393	商業・専門サービス		
FIRST SOLAR INC	16.52	24.06	605	95,317	半導体・半導体製造装置		
ARTHUR J GALLAGHER & CO	34.18	60.33	1,500	236,018	保険		
ABBOTT LABORATORIES	269.44	408.98	5,159	811,503	ヘルスケア機器・サービス		
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	9.63	14.37	857	134,896	素材		
VERISK ANALYTICS INC	22.22	34.01	764	120,292	商業・専門サービス		
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	7.03	10.3	508	80,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
LAS VEGAS SANDS CORP	55.13	70.56	451	71,085	消費者サービス		
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7.52	11.33	1,002	157,653	半導体・半導体製造装置		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	85.04	125.02	783	123,217	金融サービス		
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	211.15	317.81	985	154,963	消費者サービス		
AFLAC INC	78.31	113.79	1,244	195,804	保険		
DARDEN RESTAURANTS INC	17.85	25.12	427	67,169	消費者サービス		
MONSTER BEVERAGE CORP	109.71	167.96	1,214	191,005	食品・飲料・タバコ		
ADOBE INC	68.37	99.88	3,177	499,754	ソフトウェア・サービス		
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	27.02	35.01	275	43,348	素材		
LULULEMON ATHLETICA INC	17.78	25.29	419	66,056	耐久消費財・アパレル		
GARMIN LTD	23.88	37.63	713	112,232	耐久消費財・アパレル		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	34.4	52.55	1,330	209,326	素材		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	100.7	149.45	2,848	447,972	資本財		
WR BERKLEY CORP	44.69	73.79	565	89,009	保険		
AUTOZONE INC	2.64	3.95	1,504	236,623	一般消費財・サービス流通・小売り		
DR HORTON INC	45.45	65.7	903	142,122	耐久消費財・アパレル		
AUTODESK INC	33.36	50.35	1,466	230,609	ソフトウェア・サービス		
ALLIANT ENERGY CORP	38.61	58.18	391	61,513	公益事業		
CITIGROUP INC	295	434.39	4,336	682,090	銀行		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	63.04	95.22	2,384	375,042	商業・専門サービス		
AMERICAN ELECTRIC POWER	83.69	126.15	1,535	241,498	公益事業		
HESS CORP	41.9	—	—	—	エネルギー		
DAVITA INC	6.95	7.27	83	13,173	ヘルスケア機器・サービス		
DOMINO'S PIZZA INC	5.23	6.77	270	42,558	消費者サービス		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	88.91	135.08	2,075	326,456	金融サービス		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	71.29	111.22	647	101,866	食品・飲料・タバコ		
APPLE INC	2,343.7	3,491.12	93,757	14,747,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	39.15	—	—	—	金融サービス		
BOEING CO/THE	112.83	178.06	3,306	520,091	資本財		
CINCINNATI FINANCIAL CORP	23.34	33.37	539	84,846	保険		
BECTON DICKINSON AND CO	45.37	67.53	1,291	203,109	ヘルスケア機器・サービス		
NISOURCE INC	65.5	104.48	446	70,171	公益事業		
ABBVIE INC	272.36	415.83	9,685	1,523,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		

**米国株式インデックス・マザーファンド**

銘 柏	期首(前期末)	期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	649.92	992.87	4,089	643,258	電気通信サービス		
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	282.35	431.22	21,615	3,399,875	金融サービス		
KINDER MORGAN INC	301.57	454.56	1,219	191,756	エネルギー		
TRUIST FINANCIAL CORP	210.38	307.27	1,371	215,795	銀行		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	313.31	480.12	2,198	345,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CBOE GLOBAL MARKETS INC	15.53	22.93	583	91,713	金融サービス		
JPMORGAN CHASE & CO	439.3	646.83	19,616	3,085,465	銀行		
T ROWE PRICE GROUP INC	33.46	54.53	531	83,548	金融サービス		
FAIR ISAAC CORP	3.78	5.37	932	146,644	ソフトウェア・サービス		
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	6.13	10.74	332	52,324	資本財		
THE CIGNA GROUP	43.25	62.77	1,707	268,538	ヘルスケア機器・サービス		
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	24.54	54.37	148	23,303	食品・飲料・タバコ		
CADENCE DESIGN SYS INC	42.28	64.13	1,967	309,429	ソフトウェア・サービス		
AMERIPRISE FINANCIAL INC	15.2	22.3	1,003	157,770	金融サービス		
DOLLAR GENERAL CORP	32.78	53.78	535	84,294	生活必需品流通・小売り		
SERVICENOW INC	31.76	48.92	3,994	628,227	ソフトウェア・サービス		
CATERPILLAR INC	74.91	110.25	6,098	959,160	資本財		
BROWN & BROWN INC	35.24	71.53	563	88,668	保険		
CHARLES RIVER LABORATORIES	8.31	10.96	177	27,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CENTENE CORP	81.72	100.93	362	57,071	ヘルスケア機器・サービス		
CORNING INC	119.77	183.85	1,501	236,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	12.19	16.84	269	42,359	運輸		
MOSAIC CO/THE	53.12	67.6	165	26,050	素材		
CISCO SYSTEMS INC	622.22	931	7,298	1,147,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
MORGAN STANLEY	192.36	285.91	4,640	729,830	金融サービス		
BROADCOM INC	717.54	1,106.59	39,219	6,168,876	半導体・半導体製造装置		
DELL TECHNOLOGIES -C	44.35	71.54	854	134,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
DTE ENERGY COMPANY	30.94	50.99	688	108,313	公益事業		
DOMINION ENERGY INC	131.45	202.41	1,218	191,627	公益事業		
DEERE & CO	39.67	59.24	2,812	442,384	資本財		
BLACKSTONE INC	111.15	173.71	2,408	378,831	金融サービス		
NASDAQ INC	61.53	110.09	946	148,952	金融サービス		
ZOETIS INC	70.05	104.76	1,226	192,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CONSOLIDATED EDISON INC	51.25	85.3	856	134,678	公益事業		
KKR & CO INC	103.81	161.54	1,898	298,551	金融サービス		
ALPHABET INC-CL C	743.02	1,098.41	32,182	5,061,956	メディア・娯楽		
COLGATE-PALMOLIVE CO	126.54	191.16	1,500	235,940	家庭用品・パーソナル用品		
HCA HEALTHCARE INC	28.72	37.97	1,826	287,303	ヘルスケア機器・サービス		
INTUITIVE SURGICAL INC	54.75	84.31	4,760	748,775	ヘルスケア機器・サービス		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	39.01	61.23	261	41,181	素材		
COSTCO WHOLESALE CORP	68.34	104.25	9,284	1,460,359	生活必需品流通・小売り		
CUMMINS INC	21.55	33.08	1,565	246,244	資本財		
DELTA AIR LINES INC	99.21	153.19	871	137,029	運輸		
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	17.52	25.09	379	59,732	運輸		

米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末) 株 数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	27.2	40.45	706	111,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COTERRA ENERGY INC	110.23	194.47	500	78,795	エネルギー	
TRANSDIGM GROUP INC	8.67	13.31	1,785	280,782	資本財	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8.97	200.03	1,974	310,537	一般消費財・サービス流通・小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	108.09	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
COCA-COLA CO/THE	598.68	911.36	6,480	1,019,346	食品・飲料・タバコ	
EXPEDITORS INT'L WASH INC	21.29	33.67	468	73,682	運輸	
FRANKLIN RESOURCES INC	40.31	71.61	153	24,149	金融サービス	
CSX CORP	301.86	439.34	1,491	234,676	運輸	
EXPEDIA GROUP INC	19.33	26.77	642	101,038	消費者サービス	
AMAZON.COM INC	1,440.11	2,283.18	50,844	7,997,274	一般消費財・サービス流通・小売り	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	93.09	132.03	1,135	178,637	ヘルスケア機器・サービス	
EXXON MOBIL CORP	684.78	1,001.93	11,757	1,849,360	エネルギー	
EVEREST GROUP LTD	6.48	10.84	339	53,339	保険	
EOG RESOURCES INC	88.82	126.81	1,358	213,601	エネルギー	
EQT CORP	88.7	144.51	851	133,856	エネルギー	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	22.89	30.99	268	42,173	ソフトウェア・サービス	
CENCORA INC	27.21	46.2	1,666	262,135	ヘルスケア機器・サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	45.55	67.69	977	153,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FORD MOTOR CO	604.97	919.02	1,185	186,472	自動車・自動車部品	
HORMEL FOODS CORP	47.38	64.31	142	22,445	食品・飲料・タバコ	
KRAFT HEINZ CO/THE	138.66	188.4	469	73,816	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	29.16	44.31	563	88,596	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	53.33	88.37	576	90,709	公益事業	
PAYPAL HOLDINGS INC	157.99	225.88	1,357	213,562	金融サービス	
MSCI INC	12.2	18.26	1,021	160,720	金融サービス	
FORTINET INC	97.9	155.23	1,237	194,669	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	35.83	52.97	1,675	263,588	ヘルスケア機器・サービス	
NEXTERA ENERGY INC	317.02	484.7	4,084	642,461	公益事業	
PALO ALTO NETWORKS INC	50.1	157.09	3,140	493,926	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	75.78	113.79	2,404	378,131	電気通信サービス	
ELECTRONIC ARTS INC	37.53	51.03	1,028	161,798	メディア・娯楽	
FREEPORT-MCMORAN INC	222.12	345.82	1,426	224,375	素材	
SYNCHRONY FINANCIAL	59.03	81.92	594	93,482	金融サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	51.76	72	1,407	221,424	エネルギー	
KEURIG DR PEPPER INC	175.45	325.57	875	137,700	食品・飲料・タバコ	
US Bancorp	243.81	369.16	1,727	271,745	銀行	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	194.35	301.56	621	97,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
F5 INC	9.25	14.28	319	50,310	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	29.22	41.51	529	83,252	運輸	
FASTENAL CO	89.1	270.08	1,068	168,011	資本財	
FISERV INC	89.32	131.7	805	126,714	金融サービス	
GENERAL ELECTRIC	167.15	249.64	7,509	1,181,196	資本財	
ALIGN TECHNOLOGY INC	10.51	14.39	192	30,257	ヘルスケア機器・サービス	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柏	期首(前期末)	期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
PAYCOM SOFTWARE INC	7.35	13.85	222	35,066	商業・専門サービス		
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	65.72	99.38	176	27,792	消費者サービス		
MATCH GROUP INC	40.32	57.53	181	28,513	メディア・娯楽		
GODADDY INC - CLASS A	21.01	33.92	421	66,306	ソフトウェア・サービス		
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10.85	17.11	441	69,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GENERAL MOTORS CO	174.04	223.69	1,532	241,011	自動車・自動車部品		
DIAMONDBACK ENERGY INC	27.82	46.89	697	109,663	エネルギー		
HOLOGIC INC	35.1	47.42	351	55,321	ヘルスケア機器・サービス		
GENERAL DYNAMICS CORP	40.21	59.52	2,041	321,169	資本財		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	48.74	71.27	5,601	881,099	金融サービス		
ALPHABET INC-CL A	900.72	1,368.66	40,075	6,303,512	メディア・娯楽		
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	8.87	12.56	286	45,030	ヘルスケア機器・サービス		
WABTEC CORP	26.58	40.76	806	126,889	資本財		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	8.33	12.42	286	45,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CELANESE CORP	17.68	—	—	—	素材		
MOLINA HEALTHCARE INC	8.75	11.26	155	24,462	ヘルスケア機器・サービス		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	15.03	23.49	456	71,759	メディア・娯楽		
GENERAL MILLS INC	87.4	134.25	639	100,576	食品・飲料・タバコ		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30.79	43.97	393	61,863	ヘルスケア機器・サービス		
FIRSTENERGY CORP	75.98	123.85	572	90,077	公益事業		
GENUINE PARTS CO	20.89	31.55	395	62,229	一般消費財・サービス流通・小売り		
FORTIVE CORP	52.55	90.35	455	71,652	資本財		
FIFTH THIRD BANCORP	101.48	165.95	688	108,272	銀行		
XYLEM INC	36.22	57.84	803	126,439	資本財		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	29.68	44.24	1,261	198,491	資本財		
LKQ CORP	41.43	58.47	173	27,222	一般消費財・サービス流通・小売り		
HALLIBURTON CO	133.78	213.88	565	89,014	エネルギー		
HOME DEPOT INC	152.87	234.28	7,836	1,232,629	一般消費財・サービス流通・小売り		
ALBEMARLE CORP	17.76	26.95	338	53,275	素材		
CDW CORP/DE	19.66	32.37	452	71,133	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ASSURANT INC	8.5	10.95	245	38,686	保険		
HUNTINGTON BANCSHARES INC	216.66	376.93	579	91,183	銀行		
HERSHEY CO/THE	22.09	36.38	663	104,418	食品・飲料・タバコ		
HUMANA INC	18.65	29.28	670	105,418	ヘルスケア機器・サービス		
BLOCK INC	—	132.99	824	129,691	金融サービス		
IQVIA HOLDINGS INC	27.17	39.55	860	135,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
S&P GLOBAL INC	49.38	73.62	3,613	568,331	金融サービス		
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5.9	—	—	—	金融サービス		
CITIZENS FINANCIAL GROUP	66.85	104.31	533	83,937	銀行		
HP INC	151.35	224.94	505	79,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	10.47	14.54	241	37,918	金融サービス		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	142.01	219.18	6,324	994,702	ソフトウェア・サービス		
HUBBELL INC	7.97	11.73	491	77,322	資本財		
TARGA RESOURCES CORP	34.06	49.1	835	131,413	エネルギー		

# 米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柏		期首(前期末)	期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		25.45	40.88	983	154,616	メディア・娯楽
LEIDOS HOLDINGS INC		20.07	29.39	556	87,453	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC		65.87	92.32	349	55,005	素材
JUNIPER NETWORKS INC		49.23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JM SMUCKER CO/THE		14.82	22.14	231	36,457	食品・飲料・タバコ
INGERSOLL-RAND INC		60.42	82.75	609	95,939	資本財
JOHNSON & JOHNSON		371.65	566.83	11,478	1,805,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR		64	95.47	440	69,255	半導体・半導体製造装置
HOWMET AEROSPACE INC		63.06	95.13	1,922	302,342	資本財
QORVO INC		14.81	—	—	—	半導体・半導体製造装置
IDEXX LABORATORIES INC		12.84	18.86	1,314	206,793	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC		39.66	242.64	3,028	476,335	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGY INC		33.86	62.22	470	74,006	公益事業
SKYWORKS SOLUTIONS INC		23.96	33.77	211	33,245	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP		52.56	79.05	809	127,284	家庭用品・パーソナル用品
NORDSON CORP		8.25	11.38	258	40,734	資本財
KROGER CO		103.61	143.58	967	152,236	生活必需品流通・小売り
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		23.09	38.99	506	79,725	メディア・娯楽
POOL CORP		6.04	8.12	189	29,871	一般消費財・サービス流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC		34.43	—	—	—	消費者サービス
FOX CORP - CLASS B		22.59	31.47	183	28,838	メディア・娯楽
DOW INC		106.59	177.39	378	59,458	素材
CBRE GROUP INC - A		46.86	70.03	1,062	167,196	不動産管理・開発
AXON ENTERPRISE INC		11.09	17.71	940	147,940	資本財
KLA CORP		20.91	31.11	3,631	571,272	半導体・半導体製造装置
COPART INC		135.64	211.41	874	137,566	商業・専門サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		16.08	117.22	615	96,870	一般消費財・サービス流通・小売り
NRG ENERGY INC		30.67	43.35	731	115,096	公益事業
CORTEVA INC		107.9	160.65	1,039	163,437	素材
LOCKHEED MARTIN CORP		32.71	48.36	2,272	357,439	資本財
IDEX CORP		11.63	20.94	338	53,251	資本財
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		3.61	5.41	154	24,256	保険
EPAM SYSTEMS INC		8.53	13.63	246	38,788	ソフトウェア・サービス
LENNOX INTERNATIONAL INC		—	7.13	318	50,067	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC		39.87	54.15	390	61,349	金融サービス
RESMED INC		22.78	34.5	845	132,943	ヘルスケア機器・サービス
DATADOG INC - CLASS A		—	76.09	1,341	211,011	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP		52.98	75.04	1,344	211,439	公益事業
GENERAC HOLDINGS INC		8.99	12.86	189	29,787	資本財
LOWE'S COS INC		87.87	132.17	3,018	474,841	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED RENTALS INC		10.31	15.14	1,199	188,668	資本財
ELI LILLY & CO		121.59	187.06	19,633	3,088,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAM RESEARCH CORP		201.15	298.21	4,437	697,953	半導体・半導体製造装置
LOEWS CORP		27.75	39.03	410	64,643	保険

米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柏	期首(前期末)	期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	35. 6	58. 64	3, 052	480, 165	ソフトウェア・サービス		
GEN DIGITAL INC	80. 97	134. 11	349	54, 971	ソフトウェア・サービス		
ROLLINS INC	42. 07	63. 24	375	59, 035	商業・専門サービス		
MCDONALD'S CORP	110. 64	167. 99	5, 085	799, 934	消費者サービス		
3M CO	84. 87	125. 57	2, 091	329, 010	資本財		
META PLATFORMS INC-CLASS A	336. 76	510. 23	30, 119	4, 737, 558	メディア・娯楽		
ENPHASE ENERGY INC	20. 21	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
ANSYS INC	13. 63	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
COSTAR GROUP INC	63. 9	102. 39	675	106, 324	不動産管理・開発		
VIATRIS INC	180. 12	250. 08	261	41, 144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DOORDASH INC - A	—	87. 12	1, 762	277, 234	消費者サービス		
AMETEK INC	36. 31	55. 62	1, 065	167, 594	資本財		
MODERNA INC	50. 41	74. 08	179	28, 174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DOLLAR TREE INC	30. 3	45. 05	450	70, 823	生活必需品流通・小売り		
FOX CORP - CLASS A	34. 67	55. 33	358	56, 377	メディア・娯楽		
PHILLIPS 66	64. 85	95. 43	1, 283	201, 871	エネルギー		
MGM RESORTS INTERNATIONAL	34. 15	48. 32	150	23, 636	消費者サービス		
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	37. 64	56. 79	379	59, 615	食品・飲料・タバコ		
APA CORP	61. 19	90. 42	217	34, 204	エネルギー		
METLIFE INC	91. 75	133. 61	998	157, 112	保険		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	25. 8	39. 21	1, 456	229, 122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ROCKWELL AUTOMATION INC	16. 93	26. 55	988	155, 549	資本財		
MERCK & CO. INC.	390. 91	588. 16	5, 590	879, 323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MASCO CORP	32. 54	54. 88	326	51, 309	資本財		
MARSH & MCLENNAN COS	76. 54	114	2, 019	317, 612	保険		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	114. 9	166. 63	1, 791	281, 775	金融サービス		
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	36. 25	53. 31	1, 515	238, 305	消費者サービス		
WORKDAY INC-CLASS A	—	51. 11	1, 144	179, 963	ソフトウェア・サービス		
BAKER HUGHES CO	155. 78	230. 82	1, 119	176, 009	エネルギー		
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	17. 32	29. 31	280	44, 142	資本財		
QUANTA SERVICES INC	22. 81	35. 06	1, 561	245, 658	資本財		
NETAPP INC	30. 76	44. 39	471	74, 198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
NIKE INC -CL B	185. 35	280. 42	1, 756	276, 287	耐久消費財・アパレル		
NORFOLK SOUTHERN CORP	35. 1	52. 94	1, 491	234, 627	運輸		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	80. 49	124. 28	631	99, 303	半導体・半導体製造装置		
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	53. 25	1, 370	215, 498	金融サービス		
NORTHROP GRUMMAN CORP	21. 29	31. 7	1, 791	281, 714	資本財		
NEWMONT CORP	177. 78	258. 3	2, 260	355, 535	素材		
MCKESSON CORP	20. 03	29. 26	2, 494	392, 332	ヘルスケア機器・サービス		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	240	366. 27	5, 699	896, 478	食品・飲料・タバコ		
NUCOR CORP	37. 24	51. 23	761	119, 725	素材		
DECKERS OUTDOOR CORP	22. 75	35. 29	292	46, 076	耐久消費財・アパレル		
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	101. 21	173. 4	718	113, 051	エネルギー		
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	182. 3	2, 154	338, 811	金融サービス		

**米国株式インデックス・マザーファンド**

銘 柄	期首(前期末) 株 数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	110.29	1,402	220,660	金融サービス	
CONSTELLATION ENERGY	48.21	73.52	2,628	413,388	公益事業	
WARNER BROS DISCOVERY INC	347.89	587.28	1,356	213,289	メディア・娯楽	
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	63.71	3,376	531,160	ソフトウェア・サービス	
PAYCHEX INC	50.37	78.01	854	134,419	商業・専門サービス	
ALTRIA GROUP INC	264.23	395.34	2,317	364,454	食品・飲料・タバコ	
P G & E CORP	335.84	520.84	818	128,782	公益事業	
PFIZER INC	875.37	1,341.64	3,338	525,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	87.51	141.7	1,128	177,568	公益事業	
PARKER HANNIFIN CORP	19.91	30.12	2,471	388,798	資本財	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	363.47	551.04	8,099	1,274,007	家庭用品・パーソナル用品	
EXELON CORP	158.87	239.48	1,091	171,614	公益事業	
NVR INC	0.46	0.65	462	72,792	耐久消費財・アパレル	
CONOCOPHILLIPS	180.84	291.85	2,567	403,872	エネルギー	
PEPSICO INC	212.54	322.1	4,738	745,304	食品・飲料・タバコ	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	55.95	78.11	808	127,233	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	96.61	146.56	3,533	555,747	ソフトウェア・サービス	
PENTAIR PLC	24.77	38.3	392	61,760	資本財	
QUALCOMM INC	171.8	254.38	4,225	664,629	半導体・半導体製造装置	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	32.01	50.44	419	65,937	保険	
REGENERON PHARMACEUTICALS	16.38	24.08	1,692	266,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPUBLIC SERVICES INC	32.01	48.29	1,050	165,180	商業・専門サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	5.17	7.64	3,583	563,687	消費者サービス	
ROSS STORES INC	51.66	77.22	1,238	194,881	一般消費財・サービス流通・小売り	
PACKAGING CORP OF AMERICA	13.33	21.81	423	66,657	素材	
QUEST DIAGNOSTICS INC	16.77	28.08	522	82,133	ヘルスケア機器・サービス	
RALPH LAUREN CORP	6.37	8.62	285	44,862	耐久消費財・アパレル	
REVVITY INC	18.69	23.7	218	34,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REGIONS FINANCIAL CORP	136.83	197.59	478	75,273	銀行	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	4.81	435	68,526	エネルギー	
CHEVRON CORP	262.72	452.4	6,862	1,079,466	エネルギー	
JACOBS SOLUTIONS INC	18.81	29.34	425	66,938	商業・専門サービス	
EDISON INTERNATIONAL	57.36	86.34	496	78,087	公益事業	
TESLA INC	427.81	660.14	26,668	4,194,766	自動車・自動車部品	
EXPAND ENERGY CORP	—	56.13	658	103,534	エネルギー	
STANLEY BLACK & DECKER INC	23.06	32.83	203	32,077	資本財	
SYNOPSYS INC	23.67	43.56	1,682	264,675	ソフトウェア・サービス	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	71.14	108.17	782	123,028	ヘルスケア機器・サービス	
LINDE PLC	74.4	110.37	4,560	717,319	素材	
SOUTHERN CO/THE	170.61	258.62	2,303	362,240	公益事業	
SYSCO CORP	73.59	106.02	802	126,286	生活必需品流通・小売り	
KENVUE INC	297.33	426.39	684	107,709	家庭用品・パーソナル用品	
TRAVELERS COS INC/THE	35.39	53.07	1,514	238,292	保険	
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	15.53	292	46,013	メディア・娯楽	

**米国株式インデックス・マザーファンド**

銘 柄	期首(前期末) 株 数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
VERALTO CORP	38.29	54.72	537	84,571	商業・専門サービス	
WILLIAMS-SONOMA INC	—	30.45	531	83,633	一般消費財・サービス流通・小売り	
SOLVENTUM CORP	21.8	30.1	232	36,601	ヘルスケア機器・サービス	
GE VERNONA INC	42.53	64.06	3,813	599,894	資本財	
EMCOR GROUP INC	—	10.28	622	97,960	資本財	
LABCORP HOLDINGS INC	12.81	20.55	535	84,217	ヘルスケア機器・サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	126.09	425	66,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SLB LTD	222.53	349.39	1,252	197,070	エネルギー	
AMENTUM HOLDINGS INC	16.77	—	—	—	商業・専門サービス	
BLACKROCK INC	21.58	33.96	3,445	541,998	金融サービス	
AT&T INC	1,109.15	1,683.36	4,253	669,088	電気通信サービス	
SOUTHWEST AIRLINES CO	89.41	117.79	375	59,138	運輸	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	35.93	54.69	1,803	283,683	素材	
SEMPRA	100.18	153.97	1,401	220,431	公益事業	
TYLER TECHNOLOGIES INC	6.87	10.33	481	75,678	ソフトウェア・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	140.86	214.01	3,361	528,790	半導体・半導体製造装置	
SALESFORCE INC	149.43	224.84	5,123	805,899	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	104.12	154.26	1,765	277,623	資本財	
PARAMOUNT SKYDANCE CL B	—	65.79	101	16,008	メディア・娯楽	
TERADYNE INC	25.23	37.58	632	99,440	半導体・半導体製造装置	
SYCAMORE PARTNERS LLC -RIGHT	—	156.92	0	0	金融サービス	
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	36.12	154	24,270	素材	
UNION PACIFIC CORP	94.16	139.68	3,089	485,916	運輸	
QNITY ELECTRONICS INC	—	46.16	367	57,808	半導体・半導体製造装置	
MARATHON OIL CORP	83.79	—	—	—	エネルギー	
RTX CORP	205.31	315.1	5,475	861,240	資本財	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	113.48	173.82	1,606	252,650	運輸	
DEXCOM INC	62.1	95.82	572	90,022	ヘルスケア機器・サービス	
AMEREN CORPORATION	39.87	60.84	626	98,556	公益事業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	142.42	213.06	6,585	1,035,828	ヘルスケア機器・サービス	
VERISIGN INC	13.65	20.06	492	77,543	ソフトウェア・サービス	
VALERO ENERGY CORP	49.62	71.18	1,283	201,895	エネルギー	
ULTA BEAUTY INC	7.14	10.42	518	81,523	一般消費財・サービス流通・小売り	
WALT DISNEY CO/THE	280.05	423.05	4,428	696,490	メディア・娯楽	
WELLS FARGO & CO	525.86	754.01	6,345	998,122	銀行	
INSULET CORP	10.46	17.45	604	95,065	ヘルスケア機器・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	56.63	86.88	1,873	294,707	商業・専門サービス	
WALMART INC	669.59	1,032.07	10,383	1,633,245	生活必需品流通・小売り	
WYNN RESORTS LTD	14.64	21.23	251	39,510	消費者サービス	
TJX COMPANIES INC	174.44	262.95	3,834	603,061	一般消費財・サービス流通・小売り	
WATERS CORP	8.89	14.62	550	86,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	50.81	73.2	668	105,153	運輸	
WESTERN DIGITAL CORP	50.69	81.81	1,259	198,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WEC ENERGY GROUP INC	47.09	76.33	840	132,257	公益事業	

# 米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柏		期首(前期末)		期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		77.95	117.89	956	150,401	公益事業	
VISA INC-CLASS A SHARES		257.75	399.47	12,947	2,036,531	金融サービス	
PPL CORP		110.5	172.12	611	96,243	公益事業	
PULTEGROUP INC		30.92	45.71	519	81,790	耐久消費財・アパレル	
PPG INDUSTRIES INC		35.36	55.04	519	81,672	素材	
NORTHERN TRUST CORP		30.2	42.74	538	84,711	金融サービス	
NVIDIA CORP		3,792.61	5,740.49	107,071	16,841,295	半導体・半導体製造装置	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		62.11	93.15	1,704	268,079	銀行	
TYSON FOODS INC-CL A		42.65	66.25	351	55,280	食品・飲料・タバコ	
NETFLIX INC		66.18	999.8	10,997	1,729,843	メディア・娯楽	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		59.01	88.85	5,098	801,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBE LIFE INC		13.46	16.87	220	34,691	保険	
TEXTRON INC		28.05	37.88	302	47,534	資本財	
NEWS CORP - CLASS A		60.04	101.81	254	39,986	メディア・娯楽	
OMNICOM GROUP		29.4	46.16	332	52,275	メディア・娯楽	
ORACLE CORP		247.46	389.87	8,792	1,383,009	ソフトウェア・サービス	
MASTERCARD INC - A		127.2	194.18	10,298	1,619,855	金融サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC		16.52	25.35	1,127	177,347	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC		42.08	65.75	975	153,389	消費者サービス	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B		26.61	35.57	161	25,327	食品・飲料・タバコ	
BANK OF AMERICA CORP		1,044.98	1,604.45	8,346	1,312,797	銀行	
AMERICAN EXPRESS CO		86.89	127.97	4,410	693,705	金融サービス	
ANALOG DEVICES INC		76.64	116.97	2,716	427,206	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED MICRO DEVICES		249.5	381.85	8,536	1,342,667	半導体・半導体製造装置	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		101.15	135.15	1,023	161,027	保険	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		36.56	59.52	1,523	239,664	消費者サービス	
AVERY DENNISON CORP		12.19	16.13	271	42,734	素材	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		76.66	117.41	848	133,500	ソフトウェア・サービス	
EMERSON ELECTRIC CO		88.66	132.56	1,699	267,239	資本財	
AMGEN INC		83.04	126.96	4,347	683,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TAPESTRY INC		36.06	45.52	475	74,755	耐久消費財・アパレル	
EATON CORP PLC		61.52	91.6	3,166	498,004	資本財	
CONSTELLATION BRANDS INC-A		23.43	35.06	453	71,287	食品・飲料・タバコ	
APPLIED MATERIALS INC		127.58	188.98	4,443	698,916	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC		55.89	84.97	2,315	364,181	金融サービス	
ECOLAB INC		39.57	59.7	1,561	245,554	素材	
EQUIifax INC		18.4	30.48	628	98,885	商業・専門サービス	
GILEAD SCIENCES INC		192.42	292.27	3,743	588,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STATE STREET CORP		44.55	64.44	734	115,547	金融サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP		230.56	402	3,724	585,768	金融サービス	
BAXTER INTERNATIONAL INC		76.2	124.88	220	34,747	ヘルスケア機器・サービス	
THE CAMPBELL'S COMPANY		29.38	45.74	140	22,144	食品・飲料・タバコ	
CARDINAL HEALTH INC		36.19	56.26	1,167	183,637	ヘルスケア機器・サービス	
FEDEX CORP		34.83	51.23	1,345	211,578	運輸	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		59.55	151.16	3,059	481,225	金融サービス	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柏	期首(前期末)	期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
FMC CORP	19.09	—	—	—	—	素材	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	38.09	55.73	362	57,091	57,091	素材	
INTEL CORP	658.46	1,030.34	3,617	569,000	569,000	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	57.19	85.66	211	33,265	33,265	メディア・娯楽	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	43.49	62.52	826	129,982	129,982	保険	
ILLINOIS TOOL WORKS	43.1	62.3	1,501	236,228	236,228	資本財	
SNAP-ON INC	7.95	12.05	397	62,576	62,576	資本財	
CARMAX INC	23.42	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
DANAHER CORP	99.32	149.98	3,335	524,673	524,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DUKE ENERGY CORP	121	186.05	2,274	357,691	357,691	公益事業	
TARGET CORP	71.42	107.86	928	146,037	146,037	生活必需品流通・小売り	
JABIL INC	17	24.93	498	78,460	78,460	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINTAS CORP	53.07	80.48	1,476	232,249	232,249	商業・専門サービス	
CONAGRA BRANDS INC	71.58	105.56	183	28,890	28,890	食品・飲料・タバコ	
CLOROX COMPANY	18.47	24.79	244	38,380	38,380	家庭用品・パーソナル用品	
ENTERGY CORP	31.78	106.83	1,004	158,001	158,001	公益事業	
MICROSOFT CORP	1,145.9	1,748.54	85,174	13,397,156	13,397,156	ソフトウェア・サービス	
INCYTE CORP	24.49	40.33	408	64,272	64,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CVS HEALTH CORP	194.45	298.33	2,283	359,205	359,205	ヘルスケア機器・サービス	
MEDTRONIC PLC	199.15	301.09	3,021	475,194	475,194	ヘルスケア機器・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	171.04	263.43	5,951	936,097	936,097	半導体・半導体製造装置	
HASBRO INC	20.84	28.53	218	34,315	34,315	耐久消費財・アパレル	
KEYCORP	138.84	227.99	395	62,218	62,218	銀行	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	207.3	304.78	1,709	268,841	268,841	食品・飲料・タバコ	
COOPER COS INC/THE	29.76	47.23	340	53,598	53,598	ヘルスケア機器・サービス	
CHUBB LTD	58.07	87.16	2,562	403,001	403,001	保険	
ALLSTATE CORP	40.89	61.97	1,300	204,624	204,624	保険	
EBAY INC	73	109.24	887	139,658	139,658	一般消費財・サービス流通・小売り	
EASTMAN CHEMICAL CO	16.97	—	—	—	—	素材	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	36.21	61.05	524	82,495	82,495	家庭用品・パーソナル用品	
TRIMBLE INC	36.86	54.58	413	65,039	65,039	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LENNAR CORP-A	37.82	54.15	623	98,084	98,084	耐久消費財・アパレル	
STRYKER CORP	53.08	80.7	2,939	462,328	462,328	ヘルスケア機器・サービス	
AES CORP	106.58	154.08	212	33,371	33,371	公益事業	
PROGRESSIVE CORP	90.28	137.81	3,072	483,226	483,226	保険	
AIRBNB INC-CLASS A	67.9	103.62	1,185	186,518	186,518	消費者サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	186.27	287.49	3,928	617,966	617,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATMOS ENERGY CORP	23.15	34.04	592	93,119	93,119	公益事業	
PACCAR INC	81.47	123.77	1,194	187,844	187,844	資本財	
BIO-TECHNE CORP	23.85	35.22	203	32,025	32,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CMS ENERGY CORP	48.04	72.38	528	83,051	83,051	公益事業	
CARRIER GLOBAL CORP	130.3	189.26	969	152,564	152,564	資本財	
CATALENT INC	27.09	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTERPOINT ENERGY INC	97.33	154.51	612	96,263	96,263	公益事業	
DAYFORCE INC	24.07	35.16	242	38,142	38,142	商業・専門サービス	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末) 株 数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CHURCH & DWIGHT CO INC	36.58	59.53	491	77,267	家庭用品・パーソナル用品	
DEVON ENERGY CORP	93.68	139.12	490	77,200	エネルギー	
DOVER CORP	20.67	35.12	630	99,233	資本財	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5.71	7.68	205	32,255	金融サービス	
CORPAY INC	10.39	16.3	450	70,879	金融サービス	
GARTNER INC	11.99	16.63	375	59,086	ソフトウェア・サービス	
WW GRAINGER INC	6.93	10.49	967	152,219	資本財	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	38.49	55.81	1,490	234,390	消費者サービス	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	105.2	679	106,826	金融サービス	
INTERNATIONAL PAPER CO	51.73	120.41	438	68,920	素材	
KELLANOVA	41.57	67.75	565	88,895	食品・飲料・タバコ	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21.55	32.67	183	28,802	食品・飲料・タバコ	
M & T BANK CORP	24.89	36.29	662	104,246	銀行	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3.17	4.98	699	110,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOODY'S CORP	24.26	36.59	1,730	272,142	金融サービス	
BIOGEN INC	22.89	32.51	545	85,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWS CORP - CLASS B	14.84	22.45	63	10,014	メディア・娯楽	
ONEOK INC	90.77	149.19	1,036	162,972	エネルギー	
OTIS WORLDWIDE CORP	63.14	94.03	814	128,051	資本財	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	310.5	535.1	8,851	1,392,271	ソフトウェア・サービス	
PINNACLE WEST CAPITAL	17.2	30.04	266	41,920	公益事業	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	27.68	43.27	682	107,343	金融サービス	
HENRY SCHEIN INC	22.2	31.08	219	34,513	ヘルスケア機器・サービス	
SMITH (A. O.) CORP	18.51	26.06	165	26,073	資本財	
STEEL DYNAMICS INC	21.55	33.14	515	81,034	素材	
STARBUCKS CORP	174.79	267.91	2,241	352,623	消費者サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	108.25	435	68,430	メディア・娯楽	
UBER TECHNOLOGIES INC	323.71	490.62	4,392	690,899	運輸	
PTC INC	18.39	26.33	452	71,208	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	189.46	287.25	1,691	266,074	エネルギー	
INTUIT INC	43.16	65.63	4,270	671,631	ソフトウェア・サービス	
BORGWARNER INC	37.9	—	—	—	自動車・自動車部品	
BEST BUY CO INC	30.36	48.53	360	56,776	一般消費財・サービス流通・小売り	
BALL CORP	45.49	59.58	283	44,579	素材	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	227.9	347.91	3,375	530,865	ヘルスケア機器・サービス	
VULCAN MATERIALS CO	20.83	31.19	886	139,439	素材	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	39.95	60.39	2,542	399,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	92.15	—	—	—	メディア・娯楽	
MOHAWK INDUSTRIES INC	7.81	12.65	132	20,814	耐久消費財・アパレル	
CARNIVAL CORP	150.68	257.38	671	105,580	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	597.66	868.44	2,333	367,035	メディア・娯楽	
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	40.04	—	—	—	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	14.76	23.27	592	93,227	ヘルスケア機器・サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	15.12	24.01	762	119,855	保険	
NXP SEMICONDUCTORS NV	39.41	59.52	1,131	177,932	半導体・半導体製造装置	

# 米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末			業種等	
	株 数	株 数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
BUNGE GLOBAL SA	21.16	29.77	277	43,617	食品・飲料・タバコ		
TELEFLEX INC	7.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
ALLEGION PLC	12.54	21.36	343	53,983	資本財		
ARCH CAPITAL GROUP LTD	57.86	81.98	747	117,560	保険		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	35.01	52.64	2,141	336,844	資本財		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	30.62	50.13	1,299	204,326	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SMURFIT WESTROCK PLC	77.25	119.92	403	63,509	素材		
TE CONNECTIVITY PLC	47.61	69.67	1,623	255,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
APTIV PLC	—	55.56	402	63,235	自動車・自動車部品		
AMCOR PLC	216.14	531.23	447	70,355	素材		
AON PLC-CLASS A	33.64	50.66	1,743	274,245	保険		
INVESCO LTD	68.88	96.87	222	34,922	金融サービス		
小計	株数・金額	52,930.08	82,948.23	1,309,205	205,924,974		
	銘柄数・比率	473銘柄	475銘柄	—	〈96.6%〉		
合計	株数・金額	52,930.08	82,948.23	—	205,924,974		
	銘柄数・比率	473銘柄	475銘柄	—	〈96.6%〉		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※〈 〉内は、純資産総額に対する各別銘柄に対する各別銘柄評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期末			組入比率	
	口 数	口 数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,123	3,510	621	97,702	0.0		
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,837	7,735	1,393	219,153	0.1		
BXP INC	2,046	2,983	206	32,552	0.0		
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,613	2,362	463	72,851	0.0		
EQUITY RESIDENTIAL	5,114	8,956	527	83,028	0.0		
EQUINIX INC	1,474	2,303	1,761	277,141	0.1		
AMERICAN TOWER CORP	7,231	11,026	1,990	313,037	0.1		
HOST HOTELS & RESORTS INC	10,637	13,918	236	37,215	0.0		
REALTY INCOME CORP	13,606	21,586	1,224	192,545	0.1		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,910	2,488	323	50,807	0.0		
INVITATION HOMES INC	8,570	13,821	379	59,673	0.0		
VICI PROPERTIES INC	15,830	25,492	743	116,880	0.1		
KIMCO REALTY CORP	10,122	16,374	327	51,535	0.0		
VENTAS INC	6,160	10,771	861	135,533	0.1		
WEYERHAEUSER CO	10,900	15,769	336	52,954	0.0		
CROWN CASTLE INC	6,811	10,350	942	148,224	0.1		
IRON MOUNTAIN INC	4,355	6,797	589	92,690	0.0		

## 米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首(前期末)	期末		
		口数	評価額		組入比率
		外貨建金額	邦貨換算金額		
PROLOGIS INC	14,357	21,864	2,676	420,932	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,347	3,335	165	25,971	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,546	3,102	316	49,845	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	961	1,688	429	67,605	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,249	1,760	169	26,622	0.0
WELLTOWER INC	8,992	15,717	3,094	486,761	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11,593	13,749	242	38,083	0.0
PUBLIC STORAGE	2,467	3,749	997	156,949	0.1
REGENCY CENTERS CORP	2,635	4,242	293	46,098	0.0
UDR INC	4,533	7,111	245	38,643	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,780	7,545	1,201	189,049	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,158	4,688	606	95,431	0.0
小計	口数・金額	171,957	264,791	23,367	3,675,523
	銘柄数 <比率>	29銘柄	29銘柄	<1.7%>	
合計	口数・金額	171,957	264,791	—	3,675,523
	銘柄数 <比率>	29銘柄	29銘柄	<1.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	期末	
		買建額	売建額
外国 S&P 500 EMINI FUT		百万円 3,352	百万円 —

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 205,924,974	% 96.5
投資証券	3,675,523	1.7
コール・ローン等、その他	3,726,974	1.7
投資信託財産総額	213,327,473	100.0

※期末における外貨建資産(212,742,595千円)の投資信託財産総額(213,327,473千円)に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.29円です。

## 米国株式インデックス・マザーファンド

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項	目	期	末
(A) 資	産	213,887,863,664円	
コール・ローン等		2,757,165,379	
株式(評価額)		205,924,974,999	
投資証券(評価額)		3,675,523,876	
未収入金		564,234,832	
未収配当金		134,461,099	
差入委託証拠金		831,503,479	
(B) 負	債	687,017,949	
未払金		653,525,124	
未払解約金		33,492,825	
(C) 純資産総額(A-B)		213,200,845,715	
元本		14,904,726,233	
次期繰越損益金		198,296,119,482	
(D) 受益権総口数		14,904,726,233口	
1万口当たり基準価額(C/D)		143,042円	

※当期における期首元本額9,849,103,147円、期中追加設定元本額5,501,551,499円、期中一部解約元本額445,928,413円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6 第10号に規定する額(元本の欠損)となります

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・DCインデックスファンド（S&P 500） 13,705,319,343円  
SMAM・アセットバランスファンドVA2.0A2(連絡機関投資家専用)

SMAM・ノゼットハブンスノアントVA35A2<過格機関投資家専用>  
3-172-002

3,178,623円

SMAN ノビリティ・ランバード・VIA 50HZ × 過橋機関投資家専用 973-6964

SMAM・アセットバランスファンドVA251.2<適格機関投資家専用>

48.734.280円

SMAM・外国株式パッシブファンドVA＜適格機関投資家限定＞ 192,935,556円

SMAM・米国株式インデックス・ファンド＜適格機関投資家限定＞ 950,406,337円

上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資

信託財産の計算に関する規則第55条の6 第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

お知らせ

## ＜約款変更について＞

- ・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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

## ■ 損益の状況

(自2024年11月21日至2025年11月20日)

項	目	当	期
(A) 配 当 等 収 益		1,900,004,113円	
受 取 配 当 金		1,822,917,729	
受 取 利 息 金		39,591,336	
そ の 他 収 益 金		37,495,048	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		25,596,116,157	
売 買 益 益		34,207,946,821	
売 買 損 損		△ 8,611,830,664	
(C) 先 物 取 引 等 損 益		900,411,088	
取 引 益 益		1,470,960,666	
取 引 損 損		△ 570,549,578	
(D) そ の 他 費 用 等		25,592,380	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		28,370,938,978	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金		112,398,665,664	
(G) 解 約 差 損 益 金		△ 5,122,184,421	
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金		62,648,699,261	
(I) 合 計(E+F+G+H)		198,296,119,482	
次 期 繰 越 損 益 金(1)		198,296,119,482	

\*有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。