

# Tracers S&P500ゴールドプラス

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2025年7月8日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「Tracers S&P500ゴールドプラス」は、2025年7月8日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 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／資産複合	
信託期間	2022年8月31日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド 米国株式」受益証券に投資するとともに、この信託にて米国の株価指数先物取引に係る権利および金先物取引に係る権利に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	Tracers S&P500ゴールドプラス	「インデックス マザーファンド 米国株式」受益証券、米国の株価指数先物取引に係る権利および金先物取引に係る権利を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド 米国株式	米国の金融商品取引所に上場されている株式および投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	Tracers S&P500ゴールドプラス	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。
	インデックス マザーファンド 米国株式	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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL：www.amova-am.com

<645066>

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】  
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額				株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 落	率				
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2022年8月31日	10,000	—		—		—	—	—	200
1期(2023年7月10日)	12,271	0		22.7		76.2	20.1	2.1	1,071
2期(2024年7月8日)	20,390	0		66.2		72.1	23.5	1.5	4,883
3期(2025年7月8日)	27,205	0		33.4		76.2	21.1	1.5	48,016

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注) 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」は実質比率を記載しております。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。  
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

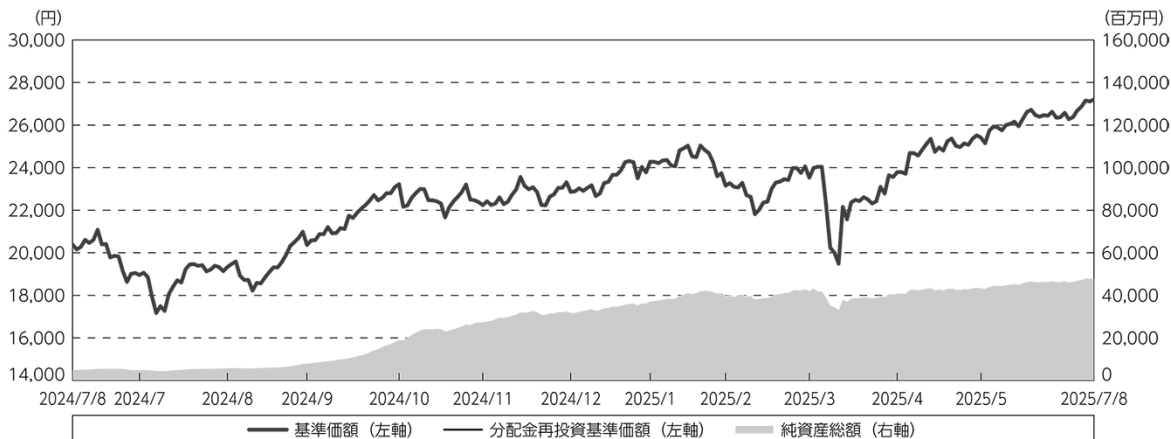
年	月	日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	託 券 率
				騰 落	率				
(期 首)			円		%	%	%		%
2024年 7 月 8 日			20,390		—	72.1	23.5		1.5
7 月末			18,957	△	7.0	74.1	23.4		1.7
8 月末			19,333	△	5.2	74.8	22.0		1.7
9 月末			20,369	△	0.1	74.5	25.3		1.7
10月末			23,223		13.9	70.7	28.0		1.5
11月末			22,238		9.1	75.5	20.6		1.6
12月末			22,862		12.1	75.2	24.8		1.5
2025年 1 月末			24,282		19.1	73.0	24.3		1.4
2 月末			23,155		13.6	75.6	23.0		1.6
3 月末			23,531		15.4	73.8	23.1		1.6
4 月末			23,787		16.7	76.1	21.4		1.6
5 月末			25,411		24.6	75.5	21.8		1.5
6 月末			26,276		28.9	77.1	21.6		1.5
(期 末)									
2025年 7 月 8 日			27,205		33.4	76.2	21.1		1.5

- (注) 騰落率は期首比です。
- (注) 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」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年7月9日～2025年7月8日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：20,390円

期 末：27,205円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 33.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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。
- (注) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年7月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「インデックス マザーファンド 米国株式」受益証券に投資するとともに、この信託にて米国の株価指数先物取引に係る権利および金先物取引に係る権利に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国連邦準備制度理事会(FRB)が政策金利の引き下げを実施したことや追加利下げへの期待が強まったこと。
- ・米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたこと。
- ・各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること。
- ・米国が相互関税の上乗せ部分について一時停止措置を発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと。

### <値下がり要因>

- ・米国の景気後退に対する懸念や米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと。
- ・米国減税法案の可決による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと。
- ・アメリカドルが円に対して下落したこと。

## 投資環境

### (米国株式市況)

米国株式市場では、株価は上昇しました。

期間の初めから2024年12月前半にかけては、低調な経済指標を受けて米国の景気後退懸念が強まり株価が下落する場面もありましたが、生成A I（人工知能）の活用の広がりから大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと、FRBが政策金利の大幅な引き下げを実施したこと、米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが支援材料となり、株価は上昇しました。12月後半から期間末にかけては、米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと、米国議会でも可決した減税法案による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと、中東情勢を巡る地政学的リスクが警戒されたことなどをを受けて、株価は下落する場面があったものの、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと、イスラエルとイランが停戦に合意したこと、FRB高官の発言による米国の追加利下げへの期待の高まりなどを背景に、株価は上昇しました。

### (金市況)

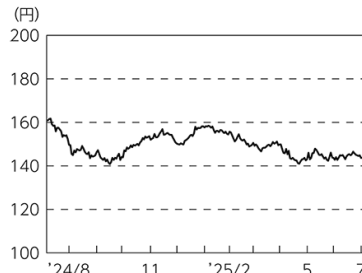
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて上昇しました。

米国の長期金利が上昇したことなどは金価格の重しとなったものの、中東情勢の不確実性やロシアによるウクライナ侵攻など地政学的リスクが警戒されたことに加え、米国新政権の関税政策を巡る不透明感や米国新政権が掲げる大型減税を含めた税制改革法案により米国の財政赤字が拡大するとの懸念から相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと、各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること、欧米などの中央銀行が政策金利を引き下げ金利のつかない金の投資魅力が高まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。金を証券化した上場投資信託（ETF）への資金流入や、中国における旺盛な投機需要、米国の追加利下げ期待の高まりなども金価格の支援材料となりました。

### (為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、米国株式と金への分散投資において、それぞれ純資産総額と概ね同程度の投資を行ないました。

(インデックス マザーファンド 米国株式)

リスクコントロールモデルを使用し、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

また、株式先物取引を利用し、実質の株式組入比率を高位に保ちました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期
	2024年7月9日～ 2025年7月8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	17,205

(注) 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) 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

---

(当ファンド)

引き続き、「インデックス マザーファンド 米国株式」受益証券に投資するとともに、米国の株価指数先物取引に係る権利および金先物取引に係る権利に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

(インデックス マザーファンド 米国株式)

引き続き、リスクコントロールモデルを使用し、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なう方針です。

また、株式先物取引を利用し、実質の株式組入比率を高位に保つ方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 9 日～2025年 7 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	45	0.199	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.087)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.087)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 6)	(0.025)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.021	(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 ）	( 0)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 4)	(0.018)	
(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 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)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.044	(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 ）	( 3)	(0.014)	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 ）	( 1)	(0.004)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	( 6)	(0.025)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の標準使用料など
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	60	0.264	
期中の平均基準価額は、22,785円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

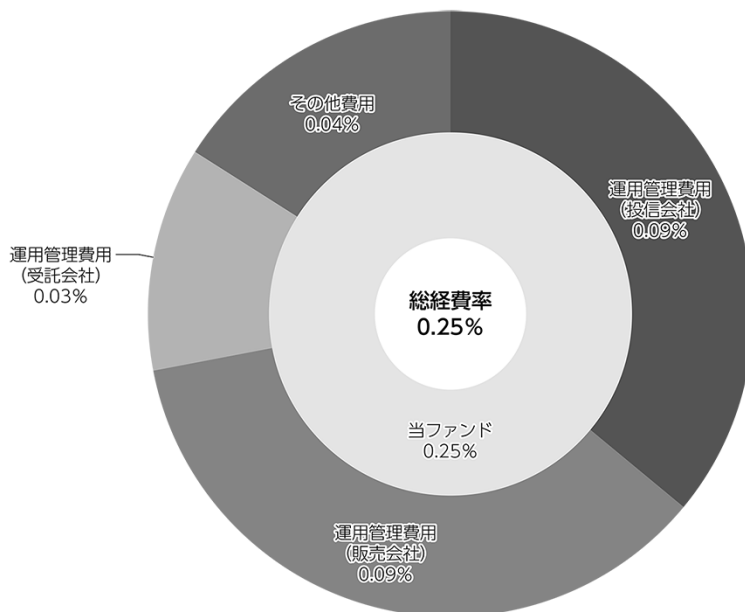
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (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）は0.25%です。



(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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7月9日～2025年7月8日)

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	31,285	23,258	—	—
	商品先物取引	193,204	156,564	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
インデックス マザーファンド 米国株式	38,085,948	62,041,302	17,819,168	28,427,779

○株式売買比率

(2024年7月9日～2025年7月8日)

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
	インデックス マザーファンド 米国株式
(a) 期中の株式売買金額	70,852,468千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	92,385,155千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月9日～2025年7月8日)

該当事項はございません。

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7月9日～2025年7月8日）

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年7月9日～2025年7月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年7月8日現在）

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	SP EMINI	百万円 8,893	百万円 —
	商品先物取引	GOLD100	46,686	—

（注）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。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
インデックス マザーファンド 米国株式	千口 2,282,646	千口 22,549,426	千円 38,611,383

（注）親投資信託の2025年7月8日現在の受益権総口数は、81,380,242千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年 7 月 8 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インデックス マザーファンド 米国株式	38,611,383	80.1
コール・ローン等、その他	9,611,833	19.9
投資信託財産総額	48,223,216	100.0

- (注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
- (注) インデックス マザーファンド 米国株式において、当期末における外貨建純資産 (137,635,668千円) の投資信託財産総額 (139,482,758千円) に対する比率は98.7%です。
- (注) 当期末における外貨建純資産 (8,092,934千円) の投資信託財産総額 (48,223,216千円) に対する比率は16.8%です。
- (注) 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。1アメリカドル=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	48,222,905,209
コール・ローン等	1,518,566,764
インデックス マザーファンド 米国株式(評価額)	38,611,383,489
未収入金	295,711,726
未収利息	20,281
差入委託証拠金	7,797,222,949
(B) 負債	206,392,749
未払解約金	158,358,905
未払信託報酬	40,239,193
その他未払費用	7,794,651
(C) 純資産総額(A－B)	48,016,512,460
元本	17,649,679,280
次期繰越損益金	30,366,833,180
(D) 受益権総口数	17,649,679,280口
1万口当たり基準価額(C／D)	27.205円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,395,236,198円、期中追加設定元本額は31,939,748,086円、期中一部解約元本額は16,685,305,004円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.7205円です。

○損益の状況 (2024年7月9日～2025年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	129,569,271
受取利息	3,437,129
その他収益金	126,132,142
(B) 有価証券売買損益	707,596,746
売買益	3,063,852,364
売買損	△ 2,356,255,618
(C) 先物取引等取引損益	6,334,856,006
取引益	7,369,551,002
取引損	△ 1,034,694,996
(D) 信託報酬等	△ 63,299,381
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	7,108,722,642
(F) 前期繰越損益金	209,382,731
(G) 追加信託差損益金	23,048,727,807
(配当等相当額)	( 9,161,519,075)
(売買損益相当額)	( 13,887,208,732)
(H) 計(E＋F＋G)	30,366,833,180
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	30,366,833,180
追加信託差損益金	23,048,727,807
(配当等相当額)	( 9,216,900,439)
(売買損益相当額)	( 13,831,827,368)
分配準備積立金	7,318,105,373

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

(注) 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) 分配金の計算過程(2024年7月9日～2025年7月8日)は以下の通りです。

項 目	2024年7月9日～ 2025年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	409,456,614円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,699,266,028円
c. 信託約款に定める収益調整金	23,048,727,807円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	209,382,731円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	30,366,833,180円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,205円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年7月9日から2025年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第61条）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご注意ください。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# インデックス マザーファンド 米国株式

## 運用報告書

第3期（決算日 2025年7月8日）  
（2024年7月9日～2025年7月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年8月31日から原則無期限です。
運用方針	米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、米国の株式市場を代表する指数（S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場されている株式および投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	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。

## ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、米国の株式市場を代表する指数（S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていない株式についても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす債券などに投資する場合もあります。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639179>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S&P500指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2022年8月31日	10,000	—	100.00	—	—	—	—	1,059
1期(2023年7月10日)	11,520	15.2	114.66	14.7	95.6	2.6	2.6	13,388
2期(2024年7月8日)	16,655	44.6	165.39	44.2	92.7	5.9	2.0	62,221
3期(2025年7月8日)	17,123	2.8	169.76	2.6	94.8	3.3	1.8	139,349

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) S&P500指数は、米国の金融商品取引所に上場している企業のうち、時価総額や流動性などを勘案して選ばれた500社の株式で構成され、時価総額加重平均によって算出される株価指数です。S&P500指数 (税引後配当込み、円換算ベース) とは、現地通貨ベースの税引後配当込み指数をもとに、日興アセットマネジメントが円換算したものです。なお、設定時を100として2025年7月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○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 (税引後配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年7月8日	16,655	—	165.39	—	92.7	5.9	2.0
7月末	15,428	△ 7.4	153.19	△ 7.4	93.5	4.5	2.2
8月末	15,092	△ 9.4	149.82	△ 9.4	93.8	4.2	2.1
9月末	15,279	△ 8.3	151.66	△ 8.3	92.6	5.8	2.1
10月末	16,676	0.1	165.50	0.1	89.8	9.2	2.0
11月末	16,898	1.5	167.70	1.4	95.1	2.8	2.1
12月末	17,666	6.1	175.30	6.0	93.8	4.7	1.8
2025年1月末	17,547	5.4	174.12	5.3	92.9	5.7	1.8
2月末	16,436	△ 1.3	163.06	△ 1.4	93.7	4.7	2.0
3月末	15,650	△ 6.0	155.24	△ 6.1	94.1	4.7	2.0
4月末	14,879	△10.7	147.58	△10.8	94.8	3.1	2.0
5月末	15,982	△ 4.0	158.48	△ 4.2	94.8	3.4	1.9
6月末	16,813	0.9	166.70	0.8	94.8	3.2	1.8
(期 末)							
2025年7月8日	17,123	2.8	169.76	2.6	94.8	3.3	1.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。



## ○運用経過

(2024年7月9日～2025年7月8日)

## 基準価額の推移

期間の初め16,655円の基準価額は、期間末に17,123円となり、騰落率は+2.8%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国連邦準備制度理事会（F R B）が政策金利の引き下げを実施したことや追加利下げへの期待が強まったこと。
- ・米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたこと。
- ・米国が相互関税の上乗せ部分について一時停止措置を発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

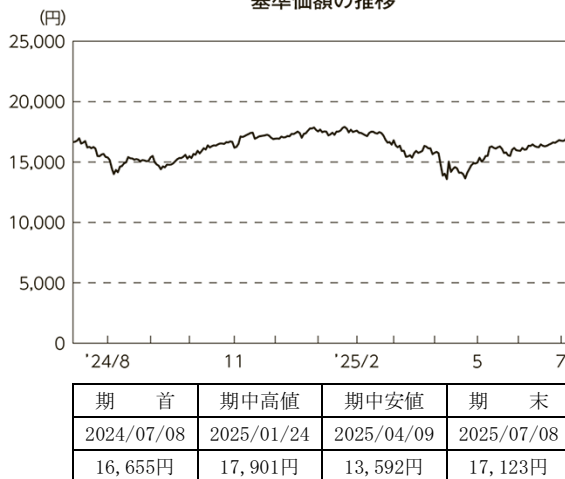
- ・米国の景気後退に対する懸念や米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと。
- ・米国減税法案の可決による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと。
- ・アメリカドルが円に対して下落したこと。

## (米国株式市況)

米国株式市場では、株価は上昇しました。

期間の初めから2024年12月前半にかけては、低調な経済指標を受けて米国の景気後退懸念が強まり株価が下落する場面もありましたが、生成A I（人工知能）の活用の広がりから大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと、F R Bが政策金利の大幅な引き下げを実施したこと、米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが支援材料となり、株価は上昇しました。12月後半から期間末にかけては、米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと、米国議会でも可決した減税法案による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと、中東情勢を巡る地政学的リスクが警戒されたことなどを受けて、株価は下落する場面があったものの、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと、イスラエルとイランが停戦に合意したこと、F R B高官の発言による米国の追加利下げへの期待の強まりなどを背景に、株価は上昇しました。

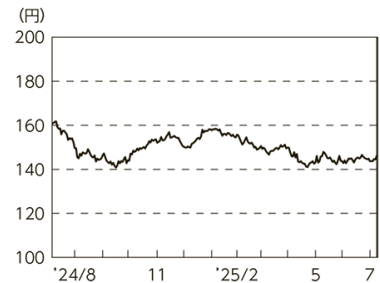
基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



## ポートフォリオ

リスクコントロールモデルを使用し、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

また、株式先物取引を利用し、実質の株式組入比率を高位に保ちました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）」の上昇率2.6%を概ね0.2%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・ ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。

### <マイナス要因>

- ・ 海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○今後の運用方針

---

引き続き、リスクコントロールモデルを使用し、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）および投資信託証券に投資し、ベンチマークである「S&P500指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なう方針です。

また、株式先物取引を利用し、実質の株式組入比率を高位に保つ方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 9 日～2025年 7 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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
(株 式)	(0)	(0.003)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(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	3	0.018	(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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(3)	(0.018)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	4	0.023	
期中の平均基準価額は、16,195円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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7月9日～2025年7月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
		33,680	471,917	214	886
		( 984)	( 265)	(128)	(648)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,382	137	—	—
	PROLOGIS INC	8,959	1,024	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	4,528	936	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,438	311	—	—
	BXP INC	1,500	110	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	951	111	—	—
	CROWN CASTLE INC	4,222	426	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,111	526	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	3,089	222	—	—
	EQUINIX INC	966	860	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	596	171	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,116	336	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	871	91	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7,014	146	—	—
	WELLTOWER INC	6,193	859	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	7,627	126	—	—
	INVITATION HOMES INC	5,231	174	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	2,807	296	—	—
	KIMCO REALTY CORP	7,048	155	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,123	174	—	—
	MILLROSE PROPERTIES-A	—	—	1,421	31
		( 1,421)	( 17)		
	PUBLIC STORAGE	1,528	475	—	—
	REALTY INCOME CORP	8,955	514	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1,376	98	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,024	221	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,813	479	—	—
	UDR INC	2,413	102	—	—
	VANGUARD S&P 500-ETF	93,000	51,045	93,700	52,007
	VENTAS INC	4,889	311	—	—
	VICI PROPERTIES INC	10,292	324	—	—
	WEYERHAEUSER CO	6,551	189	—	—
	小計	203,613 ( 1,421)	60,962 ( 17)	95,121	52,038

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )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。

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 102, 219	百万円 101, 121	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

○株式売買比率

(2024年7月9日～2025年7月8日)

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	70, 852, 468千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	92, 385, 155千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月9日～2025年7月8日)

該当事項はございません。

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7月9日～2025年7月8日)

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。

## ○組入資産の明細

(2025年7月8日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		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	
3M CO	42	93	1,412	206,317	資本財
ABBVIE INC	138	309	5,801	847,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES	136	304	4,076	595,596	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	49	109	3,293	481,208	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	31	65	1,825	266,632	保険
AES CORP	58	120	138	20,208	公益事業
AFLAC INC	40	85	880	128,609	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	49	587	85,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	17	39	1,132	165,429	素材
ALLSTATE CORP	20	46	906	132,495	保険
ALTRIA GROUP INC	133	294	1,777	259,621	食品・飲料・タバコ
ALLIANT ENERGY CORP	18	43	267	39,006	公益事業
ALBEMARLE CORP	7	20	134	19,721	素材
ALLEGION PLC	7	14	221	32,399	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	95	212	2,097	306,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7	16	902	131,889	金融サービス
AMEREN CORPORATION	22	47	454	66,428	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	54	99	826	120,813	保険
AMERICAN EXPRESS CO	44	96	3,127	456,860	金融サービス
AMETEK INC	18	41	748	109,340	資本財
AMERICAN ELECTRIC POWER	42	91	957	139,885	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	15	33	474	69,334	公益事業
CENCORA INC	13	30	924	135,007	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	115	414	401	58,605	素材
AON PLC	17	37	1,341	195,937	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	79	1,125	164,395	金融サービス
APTIV PLC	—	40	288	42,112	自動車・自動車部品
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	39	81	441	64,515	食品・飲料・タバコ
ARTHUR J GALLAGHER & CO	16	45	1,423	208,016	保険
HOWMET AEROSPACE INC	30	71	1,280	187,014	資本財
ARISTA NETWORKS INC	19	180	1,834	268,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	3	9	180	26,331	保険
AT&T INC	563	1,260	3,580	523,031	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	12	27	427	62,476	公益事業
AUTOZONE INC	1	2	1,091	159,487	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	6	13	251	36,691	素材
BALL CORP	24	49	288	42,170	素材
BANK OF AMERICA CORP	534	1,146	5,579	815,088	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	38	84	250	36,616	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	59	123	1,151	168,242	金融サービス
BAKER HUGHES CO	83	174	681	99,559	エネルギー
TRUIST FINANCIAL CORP	105	230	1,040	152,050	銀行
BECTON DICKINSON AND CO	22	50	877	128,251	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	15	33	234	34,208	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	141	320	15,335	2,240,389	金融サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス



銘柄	柄	期首(前期末)	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)		百株		百株		千アメリカドル		千円			
BLACKROCK INC		11		25		2,742		400,673	金融サービス		
BLACKSTONE INC		56		128		1,961		286,486	金融サービス		
BORGWARNER INC		19		—		—		—	自動車・自動車部品		
BOSTON SCIENTIFIC CORP		115		259		2,696		393,911	ヘルスケア機器・サービス		
BOEING CO/THE		45		132		2,888		421,954	資本財		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		161		357		1,663		242,980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO		9		20		490		71,622	商業・専門サービス		
BROWN & BROWN INC		18		49		528		77,222	保険		
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		12		32		89		13,035	食品・飲料・タバコ		
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		9		19		244		35,751	資本財		
BUNGE GLOBAL SA		10		24		181		26,538	食品・飲料・タバコ		
CARMAX INC		10		26		182		26,597	一般消費財・サービス流通・小売り		
CARDINAL HEALTH INC		17		42		709		103,613	ヘルスケア機器・サービス		
CATERPILLAR INC		38		81		3,200		467,574	資本財		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		30		112		2,450		357,957	金融サービス		
CARNIVAL CORP		78		182		535		78,268	消費者サービス		
COTERRA ENERGY INC		60		137		340		49,737	エネルギー		
THE CAMPBELL'S COMPANY		13		—		—		—	食品・飲料・タバコ		
CATALENT INC		10		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CARRIER GLOBAL CORP		66		140		1,047		152,963	資本財		
CBRE GROUP INC - A		23		51		736		107,616	不動産管理・開発		
CENTENE CORP		42		83		276		40,383	ヘルスケア機器・サービス		
CELANESE CORP		8		—		—		—	素材		
CENTERPOINT ENERGY INC		51		109		396		57,956	公益事業		
DAYFORCE INC		10		28		159		23,350	商業・専門サービス		
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		14		29		284		41,496	素材		
CHURCH & DWIGHT CO INC		18		42		421		61,566	家庭用品・パーソナル用品		
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		108		232		1,291		188,618	消費者サービス		
CHEVRON CORP		134		284		4,200		613,644	エネルギー		
CHARLES RIVER LABORATORIES		4		7		120		17,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CITIGROUP INC		150		327		2,865		418,631	銀行		
CITIZENS FINANCIAL GROUP		38		75		353		51,638	銀行		
CIGNA GROUP/THE		22		46		1,468		214,566	ヘルスケア機器・サービス		
CLOROX COMPANY		9		20		260		38,028	家庭用品・パーソナル用品		
CMS ENERGY CORP		23		54		379		55,438	公益事業		
COLGATE-PALMOLIVE CO		64		142		1,332		194,715	家庭用品・パーソナル用品		
CONOCOPHILLIPS		91		221		2,047		299,157	エネルギー		
TAPESTRY INC		15		34		317		46,443	耐久消費財・アパレル		
CONAGRA BRANDS INC		36		84		172		25,249	食品・飲料・タバコ		
COCA-COLA CO/THE		303		677		4,811		702,952	食品・飲料・タバコ		
CONSOLIDATED EDISON INC		27		64		639		93,386	公益事業		
CONSTELLATION BRANDS INC-A		12		26		458		66,965	食品・飲料・タバコ		
CORNING INC		58		137		718		104,911	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CORTEVA INC		56		119		913		133,400	素材		
CSX CORP		150		325		1,075		157,087	運輸		
CUMMINS INC		10		24		798		116,721	資本財		
CVS HEALTH CORP		95		222		1,480		216,314	ヘルスケア機器・サービス		
DAVITA INC		3		7		108		15,793	ヘルスケア機器・サービス		
DARDEN RESTAURANTS INC		9		20		449		65,672	消費者サービス		
DANAHER CORP		51		111		2,232		326,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DEVON ENERGY CORPORATION		47		113		370		54,072	エネルギー		

銘柄	柄	期首(前期末)	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)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
DEERE & CO		20	44	2,257	329,726	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C		—	53	668	97,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC		52	115	579	84,629	運輸
APTIV IRISH HOLDINGS LTD		21	—	—	—	自動車・自動車部品
DECKERS OUTDOOR CORP		2	25	273	39,904	耐久消費財・アパレル
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		18	—	—	—	金融サービス
DOMINO'S PIZZA INC		2	5	265	38,733	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC		66	150	849	124,141	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP		16	37	431	63,016	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP		11	24	458	66,926	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC		31	72	531	77,584	素材
DOW INC		58	118	325	47,568	素材
DOORDASH INC - A		—	60	1,486	217,202	消費者サービス
DR HORTON INC		23	47	626	91,591	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		15	37	486	71,109	公益事業
DUKE ENERGY CORP		60	136	1,596	233,171	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY		10	21	164	24,043	素材
EATON CORP PLC		31	68	2,459	359,322	資本財
ECOLAB INC		19	44	1,205	176,088	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		47	103	793	115,968	ヘルスケア機器・サービス
EDISON INTERNATIONAL		28	65	331	48,369	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO		43	96	1,339	195,758	資本財
ENTERGY CORP		15	79	650	95,042	公益事業
EOG RESOURCES INC		44	94	1,130	165,092	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC		3	9	178	26,055	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC		9	21	564	82,521	商業・専門サービス
EQT CORP		35	102	575	84,021	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		17	39	342	50,006	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST GROUP LTD		3	7	242	35,382	保険
EVERGY INC		17	38	267	39,149	公益事業
EXXON MOBIL CORP		351	753	8,370	1,222,777	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		2	6	289	42,334	金融サービス
FAIR ISAAC CORP		1	4	800	116,913	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP		17	38	911	133,221	運輸
FISERV INC		45	97	1,693	247,415	金融サービス
FIRSTENERGY CORP		38	86	345	50,467	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		43	92	747	109,135	金融サービス
CORPAY INC		5	12	405	59,193	金融サービス
FMC CORP		8	—	—	—	素材
FORD MOTOR COMPANY		312	688	797	116,551	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP		25	58	308	45,000	資本財
NEXTERA ENERGY INC		161	360	2,693	393,554	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC		20	48	119	17,509	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC		113	253	1,143	167,100	素材
INGERSOLL-RAND INC		32	71	624	91,202	資本財
GENERAL MOTORS CORP		90	167	867	126,766	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		10	23	298	43,646	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAL ELECTRIC CO		85	186	4,641	678,083	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP		17	43	1,279	186,903	資本財
GENERAL MILLS INC		45	96	498	72,877	食品・飲料・タバコ
GENERAC HOLDINGS INC		4	8	131	19,264	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		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	
GE VERNOVA INC	21	47	2,537	370,764	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	19	42	336	49,217	金融サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	25	53	3,794	554,403	金融サービス
GODADDY INC-CLASS A	11	24	435	63,634	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	3	7	799	116,761	資本財
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	22	48	598	87,475	保険
HALLIBURTON CO	64	147	307	44,938	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	15	33	848	123,923	資本財
HCA HEALTHCARE INC	15	29	1,136	166,040	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	11	26	462	67,551	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	22	48	699	102,154	エネルギー
HP INC	65	159	404	59,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	100	233	488	71,429	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	20	41	1,131	165,237	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	51	112	2,697	394,074	資本財
HOME DEPOT INC	77	174	6,401	935,172	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	19	51	157	23,052	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INC	4	9	377	55,202	資本財
HUMANA INC	9	20	491	71,872	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	3	7	180	26,297	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	72	162	4,758	695,124	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	6	12	231	33,874	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	20	45	1,170	171,060	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	19	43	326	47,760	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	26	68	171	24,994	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	45	100	1,840	268,893	金融サービス
INVESCO LTD	36	86	144	21,138	金融サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	27	91	454	66,341	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	17	39	1,700	248,375	資本財
JABIL INC	8	18	419	61,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	10	20	277	40,590	商業・専門サービス
JM SMUCKER CO/THE	8	18	189	27,753	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	188	421	6,539	955,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	224	486	14,196	2,073,917	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	24	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYCORP	75	170	311	45,546	銀行
KELLANOVA	22	45	360	52,706	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	13	29	487	71,149	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KENVUE INC	148	338	708	103,484	家庭用品・パーソナル用品
KIMBERLY-CLARK CORP	27	58	772	112,877	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	154	333	943	137,844	エネルギー
KKR & CO INC -A	52	119	1,613	235,671	金融サービス
KROGER CO	53	107	768	112,220	生活必需品流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	28	60	292	42,725	消費者サービス
LAMB WESTON HOLDING INC	11	21	109	15,994	食品・飲料・タバコ
LABCORP HOLDINGS INC	6	14	366	53,569	ヘルスケア機器・サービス
LENNAR CORP-CL A	18	42	459	67,094	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	5	320	46,795	資本財
ELI LILLY & CO	62	137	10,640	1,554,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	11	26	391	57,124	メディア・娯楽
BATH & BODY WORKS INC	17	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		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	
LOCKHEED MARTIN CORP	16	36	1,717	250,869	資本財
LOWE'S COS INC	45	98	2,213	323,330	一般消費財・サービス流通・小売り
LOEWS CORP	12	29	267	39,037	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	20	45	275	40,181	素材
M & T BANK CORP	12	28	580	84,810	銀行
MARATHON OIL CORP	49	—	—	—	エネルギー
MASTERCARD INC - A	64	141	8,018	1,171,420	金融サービス
MARSH & MCLENNAN COS	38	86	1,841	269,023	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	5	10	588	85,981	素材
MASCO CORP	15	35	232	34,037	資本財
MARATHON PETROLEUM CORP	28	54	964	140,926	エネルギー
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	19	42	314	45,973	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	56	125	3,671	536,365	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	25	54	2,914	425,842	金融サービス
MCKESSON CORP	9	21	1,615	236,011	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	44	97	772	112,874	保険
MERCK & CO. INC.	198	440	3,559	520,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	104	225	1,975	288,570	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	3	420	61,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	23	42	155	22,742	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	86	195	2,348	343,129	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	12	30	150	21,919	食品・飲料・タバコ
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	9	100	14,662	耐久消費財・アパレル
MOSAIC CO/THE	25	56	213	31,252	素材
MORGAN STANLEY	98	216	3,108	454,186	金融サービス
MOODY'S CORP	11	27	1,366	199,624	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	13	29	1,251	182,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOLINA HEALTHCARE INC	4	9	218	31,943	ヘルスケア機器・サービス
MSCI INC	6	13	803	117,426	金融サービス
NEWMONT CORP	90	191	1,152	168,419	素材
NIKE INC -CL B	95	207	1,587	231,957	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	33	79	315	46,090	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	10	23	1,182	172,742	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	17	39	1,032	150,826	運輸
EVERSOURCE ENERGY	26	62	399	58,434	公益事業
NRG ENERGY INC	17	34	542	79,239	公益事業
NUCOR CORP	18	40	557	81,468	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	53	125	545	79,675	エネルギー
OMNICOM GROUP	15	33	249	36,417	メディア・娯楽
ONEOK INC	46	109	880	128,621	エネルギー
ORACLE CORP	124	284	6,611	965,875	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	32	69	697	101,833	資本財
P G & E CORP	169	387	528	77,178	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	9	22	1,560	228,025	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	7	16	328	48,015	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	3	8	191	28,042	商業・専門サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	372	5,181	756,989	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	107	240	3,228	471,658	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	13	27	290	42,428	資本財
REVVITY INC	8	20	204	29,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	446	998	2,520	368,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	柄	期首(前期末)	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)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		121	272	4,937	721,295	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		32	71	904	132,159	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL		9	22	204	29,932	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		30	69	1,366	199,659	銀行
RALPH LAUREN CORP		2	7	203	29,687	耐久消費財・アパレル
PPL CORP		58	130	440	64,293	公益事業
PPG INDUSTRIES INC		17	40	468	68,515	素材
PROCTER & GAMBLE CO		184	410	6,584	961,954	家庭用品・パーソナル用品
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		15	36	289	42,232	保険
PROGRESSIVE CORP		45	102	2,602	380,249	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		29	62	668	97,630	保険
PULTE GROUP INC		16	34	373	54,614	耐久消費財・アパレル
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		38	87	724	105,779	公益事業
QUANTA SERVICES INC		11	26	1,008	147,272	資本財
QUEST DIAGNOSTICS		9	18	327	47,907	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC		14	28	463	67,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		14	32	505	73,802	金融サービス
REGIONS FINANCIAL CORP		72	153	376	55,033	銀行
REPUBLIC SERVICES INC		16	35	866	126,605	商業・専門サービス
RESMED INC		10	26	666	97,393	ヘルスケア機器・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		8	19	661	96,602	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC		8	18	1,072	156,691	ソフトウェア・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		18	43	1,442	210,758	消費者サービス
WESTROCK CO		17	—	—	—	素材
ROLLINS INC		19	50	284	41,566	商業・専門サービス
SALESFORCE INC		76	168	4,532	662,212	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC		10	22	367	53,625	商業・専門サービス
SCHLUMBERGER LTD		109	242	848	123,995	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP		117	299	2,769	404,552	金融サービス
SEMPRA		50	115	856	125,140	公益事業
SERVICENOW INC		16	36	3,753	548,419	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		17	40	1,406	205,494	素材
SMITH (A.O.) CORP		10	21	149	21,854	資本財
SMURFIT WESTROCK PLC		—	83	392	57,384	素材
SNAP-ON INC		4	8	284	41,561	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO		46	100	338	49,506	運輸
SOUTHERN CO		85	192	1,763	257,595	公益事業
SOLVENTUM CORP		8	24	184	26,987	ヘルスケア機器・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		11	27	190	27,800	資本財
STRYKER CORP		26	60	2,369	346,229	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP		23	48	535	78,266	金融サービス
STERIS PLC		7	16	388	56,752	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP		40	82	630	92,061	生活必需品流通・小売り
SYNCHRONY FINANCIAL		32	66	461	67,458	金融サービス
TARGET CORP		36	80	813	118,860	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP		16	38	658	96,268	エネルギー
TEXTRON INC		15	31	256	37,445	資本財
TERADYNE INC		11	27	251	36,725	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		3	8	418	61,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC		3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP		—	3	327	47,881	エネルギー

銘柄	期首(前期末)	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)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
TE CONNECTIVITY PLC		—	52	904	132,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THE WALT DISNEY CO.		143	315	3,881	567,031	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		30	66	2,774	405,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC		89	196	2,453	358,498	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC		—	11	199	29,213	メディア・娯楽
GLOBE LIFE INC		7	14	181	26,472	保険
TRAVELERS COS INC/THE		17	39	1,010	147,673	保険
TRANSDIGM GROUP INC		4	9	1,502	219,557	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC		3	7	426	62,371	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		22	48	270	39,582	食品・飲料・タバコ
TE CONNECTIVITY LTD		24	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		53	113	1,200	175,340	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC		164	366	3,539	517,107	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		57	128	1,298	189,763	運輸
RTX CORP		104	233	3,414	498,764	資本財
UNION PACIFIC CORP		48	104	2,462	359,776	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		72	158	4,826	705,156	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		4	10	188	27,472	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC		5	11	899	131,475	資本財
US BANCORP		124	274	1,309	191,368	銀行
VALERO ENERGY CORP		25	53	765	111,840	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC		330	737	3,157	461,345	電気通信サービス
VERALTO CORP		16	41	430	62,861	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		123	299	10,677	1,559,920	金融サービス
VISTRA CORP		24	59	1,153	168,568	公益事業
VULCAN MATERIALS CO		9	22	598	87,490	素材
WALMART INC		334	755	7,509	1,097,101	生活必需品流通・小売り
WATERS CORP		4	10	349	51,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE MANAGEMENT INC		28	64	1,457	212,860	商業・専門サービス
WABTEC CORP		13	30	649	94,858	資本財
WELLS FARGO & CO		271	569	4,689	685,078	銀行
ELEVANCE HEALTH INC		18	39	1,377	201,283	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		5	12	273	40,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS COS INC		93	214	1,252	182,938	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC		—	21	371	54,260	一般消費財・サービス流通・小売り
WEC ENERGY GROUP INC		24	57	596	87,088	公益事業
WORKDAY INC-CLASS A		—	38	919	134,328	ソフトウェア・サービス
WR BERKLEY CORP		16	50	359	52,506	保険
XCEL ENERGY INC		42	102	694	101,486	公益事業
XYLEM INC		19	42	552	80,646	資本財
YUM! BRANDS INC		22	48	736	107,589	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		15	33	312	45,655	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC		34	76	1,203	175,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC		0.25	0.51	386	56,438	耐久消費財・アパレル
ADOBE INC		35	74	2,800	409,083	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		126	284	3,830	559,554	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A		34	75	1,037	151,628	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		12	25	203	29,740	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC		5	12	232	33,979	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		53	—	—	—	運輸
AMAZON.COM INC		717	1,653	36,947	5,397,614	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	期首(前期末)	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)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMGEN INC		42	94	2,760	403,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC		39	87	2,107	307,866	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		6	15	548	80,096	ソフトウェア・サービス
APA CORP		28	68	133	19,477	エネルギー
APPLE INC		1,128	2,613	54,869	8,015,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		65	142	2,714	396,632	半導体・半導体製造装置
ARCH CAPITAL GROUP LTD		29	66	591	86,453	保険
AUTOMATIC DATA PROCESSING		32	71	2,195	320,740	商業・専門サービス
AUTODESK INC		17	37	1,188	173,613	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC		5	13	1,043	152,461	資本財
BIOGEN INC		11	24	324	47,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC		34	822	22,559	3,295,761	半導体・半導体製造装置
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC		9	20	195	28,629	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC		21	47	1,534	224,136	ソフトウェア・サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY		—	36	112	16,446	食品・飲料・タバコ
CAESARS ENTERTAINMENT INC		14	38	112	16,392	消費者サービス
PARAMOUNT GLOBAL		27	102	128	18,764	メディア・娯楽
CDW CORP/DE		10	23	420	61,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPAND ENERGY CORP		—	36	397	58,084	エネルギー
CHARTER COMMUNICATION-A		7	16	674	98,603	メディア・娯楽
CINTAS CORP		6	60	1,313	191,826	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC		317	696	4,801	701,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP		12	27	401	58,662	保険
CME GROUP INC		28	63	1,786	260,999	金融サービス
COMCAST CORP-CLASS A		309	655	2,323	339,416	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		40	87	703	102,756	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION ENERGY		24	54	1,748	255,386	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP		34	77	7,703	1,125,372	生活必需品流通・小売り
COPART INC		69	155	757	110,598	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC		29	74	608	88,834	不動産管理・開発
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		—	37	1,325	193,650	金融サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		18	43	2,206	322,397	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC		31	67	557	81,375	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		13	32	448	65,483	エネルギー
DOLLAR TREE INC		15	33	348	50,842	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC		83	240	811	118,566	食品・飲料・タバコ
EBAY INC		40	80	611	89,360	一般消費財・サービス流通・小売り
PAYPAL HOLDINGS INC		81	170	1,300	190,041	金融サービス
ELECTRONIC ARTS INC		17	39	611	89,335	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC		10	20	85	12,480	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		—	4	148	21,739	保険
ETSY INC		8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EXPEDIA GROUP INC		8	20	371	54,287	消費者サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		11	23	277	40,527	運輸
EXELON CORP		80	173	750	109,642	公益事業
F5 INC		4	9	284	41,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
META PLATFORMS INC-CLASS A		171	379	27,293	3,987,337	メディア・娯楽
FASTENAL CO		45	202	860	125,733	資本財
FIRST SOLAR INC		8	18	320	46,870	半導体・半導体製造装置
FIFTH THIRD BANCORP		55	121	521	76,184	銀行
FORTINET INC		50	111	1,191	174,065	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	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)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
FOX CORP- CLASS B		10	25	126	18,514	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A		18	34	190	27,797	メディア・娯楽
GARMIN LTD		11	26	570	83,390	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC		6	13	546	79,828	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY		34	81	605	88,495	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC		98	218	2,438	356,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A		460	1,018	17,998	2,629,472	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C		382	821	14,586	2,130,949	メディア・娯楽
HASBRO INC		9	22	173	25,397	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC		9	22	162	23,799	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC		18	40	258	37,775	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		5	13	199	29,190	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC		122	248	435	63,612	銀行
IDEXX LABORATORIES INC		6	13	752	109,987	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC		22	48	3,835	560,367	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		334	765	1,683	245,904	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC		27	62	3,361	491,113	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP		14	27	183	26,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP		4	11	356	52,144	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		4	12	219	32,094	金融サービス
KLA CORP		10	23	2,114	308,913	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		105	227	1,565	228,636	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE		58	147	385	56,365	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP		10	224	2,199	321,384	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC		37	82	3,868	565,146	素材
LKQ CORP		23	44	171	24,994	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC		9	18	448	65,560	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A		18	39	1,112	162,482	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC		2	6	140	20,589	金融サービス
MATCH GROUP INC		18	43	136	20,004	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC		39	83	1,987	290,324	電気通信サービス
MICROSOFT CORP		582	1,300	64,725	9,455,748	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		42	92	662	96,749	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		53	123	778	113,679	食品・飲料・タバコ
MODERNA INC		26	57	172	25,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		3	8	597	87,271	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC		28	73	667	97,586	金融サービス
NETAPP INC		16	34	365	53,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		33	74	9,610	1,403,961	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A		27	61	179	26,177	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS B		12	21	73	10,797	メディア・娯楽
NORTHERN TRUST CORP		14	33	431	63,000	金融サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		28	80	173	25,341	消費者サービス
NORDSON CORP		3	9	210	30,812	資本財
NVIDIA CORP		1,926	4,267	67,524	9,864,675	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		19	44	1,008	147,384	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		4	147	1,370	200,229	一般消費財・サービス流通・小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE		14	32	534	78,109	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP		32	71	392	57,321	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		40	92	895	130,776	資本財
PAYCHEX INC		25	56	826	120,790	商業・専門サービス



銘	柄	期首(前期末)	当 期		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	
PALO ALTO NETWORKS INC		25	116	2,337	341,423	ソフトウェア・サービス
POOL CORP		3	6	194	28,384	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		2	5	3,291	480,900	消費者サービス
PTC INC		9	20	358	52,432	ソフトウェア・サービス
QORVO INC		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		87	192	3,038	443,916	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		8	18	986	144,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC		26	58	764	111,625	一般消費財・サービス流通・小売り
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		15	35	532	77,825	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC		13	28	216	31,588	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC		11	24	325	47,525	素材
STARBUCKS CORP		89	199	1,865	272,557	消費者サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC		3	84	399	58,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEN DIGITAL INC		37	89	267	39,140	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		12	27	1,457	212,880	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC		17	37	369	53,935	金融サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		11	29	706	103,246	メディア・娯楽
TESLA INC		217	490	14,414	2,105,860	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		71	159	3,399	496,619	半導体・半導体製造装置
BIO-TECHNE CORP		12	29	154	22,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COOPER COS INC/THE		15	34	250	36,542	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC		19	41	330	48,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY		8	92	526	76,966	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		24	55	451	66,000	運輸
ULTA BEAUTY INC		3	7	373	54,586	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISIGN INC		7	13	393	57,539	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		20	45	2,069	302,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISK ANALYTICS INC		10	24	763	111,470	商業・専門サービス
VIATRIS INC		78	201	185	27,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		48	122	141	20,664	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC		177	379	417	61,022	メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP		25	59	387	56,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		7	16	511	74,796	保険
WYNN RESORTS LTD		6	15	168	24,575	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		4	8	279	40,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBOE GLOBAL MARKETS INC		8	17	414	60,513	金融サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	26,229	60,550	904,457	132,132,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >	474	473	—	<94.8%>	

(注) 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) 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。

## 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,268	2,650	198	29,050	0.0
PROLOGIS INC	7,332	16,291	1,732	253,060	0.2
AMERICAN TOWER CORP	3,690	8,218	1,808	264,148	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,059	2,497	505	73,854	0.1
BXP INC	1,165	2,665	179	26,213	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	884	1,835	208	30,388	0.0
CROWN CASTLE INC	3,495	7,717	785	114,823	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,459	5,570	956	139,667	0.1
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	2,696	5,785	385	56,387	0.0
EQUINIX INC	752	1,718	1,335	195,043	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	492	1,088	308	45,075	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,563	3,679	548	80,076	0.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	550	1,421	133	19,559	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,944	11,958	215	31,410	0.0
WELLTOWER INC	4,723	10,916	1,683	245,953	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	4,896	12,523	200	29,290	0.0
INVITATION HOMES INC	4,413	9,644	311	45,521	0.0
IRON MOUNTAIN INC	2,282	5,089	510	74,583	0.1
KIMCO REALTY CORP	4,656	11,704	248	36,265	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	862	1,985	297	43,524	0.0
PUBLIC STORAGE	1,267	2,795	816	119,209	0.1
REALTY INCOME CORP	7,059	16,014	921	134,590	0.1
REGENCY CENTERS CORP	1,410	2,786	194	28,457	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	851	1,875	437	63,984	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,603	5,416	893	130,583	0.1
UDR INC	2,701	5,114	209	30,571	0.0
VANGUARD S&P 500-ETF	700	—	—	—	—
VENTAS INC	3,167	8,056	507	74,156	0.1
VICI PROPERTIES INC	8,580	18,872	620	90,650	0.1
WEYERHAEUSER CO	5,807	12,358	316	46,289	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	88,326	198,239	17,471	2,552,393
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	29	—	<1.8%>

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 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	百万円	百万円
株式先物取引	4,538	—
SP EMINI		

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2025年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	132,132,125	94.7
投資証券	2,552,393	1.8
コール・ローン等、その他	4,798,240	3.5
投資信託財産総額	139,482,758	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（137,635,668千円）の投資信託財産総額（139,482,758千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 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。1アメリカドル=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	141,065,228,884
コール・ローン等	2,404,330,777
株式(評価額)	132,132,125,683
投資証券(評価額)	2,552,393,083
未収入金	1,733,947,908
未収配当金	72,820,302
未収利息	24,351
差入委託証拠金	2,169,586,780
(B) 負債	1,715,618,346
未払金	1,583,167,855
未払解約金	132,450,491
(C) 純資産総額(A－B)	139,349,610,538
元本	81,380,242,792
次期繰越損益金	57,969,367,746
(D) 受益権総口数	81,380,242,792口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,123円

(注) 当ファンドの期首元本額は37,357,981,325円、期中追加設定元本額は63,089,115,654円、期中一部解約元本額は19,066,854,187円です。

(注) 2025年7月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンドS&P500 (アメリカ株式) 54,437,788,147円
- ・Tracers S&P500ゴールドプラス 22,549,426,788円
- ・インデックスS&P500オープン・為替ヘッジあり 2025-01 (適格機関投資家向け) 4,379,545,734円
- ・インデックスS&P500 (円ヘッジ) オープン (適格機関投資家向け) 13,482,123円

(注) 1口当たり純資産額は1.7123円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2024年7月9日から2025年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

○損益の状況 (2024年7月9日～2025年7月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,165,015,204
受取配当金	1,091,164,412
受取利息	22,210,301
その他収益金	51,640,491
(B) 有価証券売買損益	3,301,478,724
売買益	15,565,026,516
売買損	△12,263,547,792
(C) 先物取引等取引損益	337,405,082
取引益	1,405,750,295
取引損	△1,068,345,213
(D) 保管費用等	△17,478,300
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,786,420,710
(F) 前期繰越損益金	24,863,326,888
(G) 追加信託差損益金	39,725,533,785
(H) 解約差損益金	△11,405,913,637
(I) 計(E＋F＋G＋H)	57,969,367,746
次期繰越損益金(I)	57,969,367,746

(注) 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) 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) 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。