

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、厚くお礼申しあげます。

「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あげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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なっています。	
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	基準価額					株組式比率	株先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分配	込み金	期騰落	中率				
(設定日) 2022年8月31日	円 10,000		円 —	% —	% —			% —	百万円 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	株 先 物 比	投 資 信 託 證 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	%				
(期 首) 2024年 7月 8日	円 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) 謄落率は期首比です。

(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。

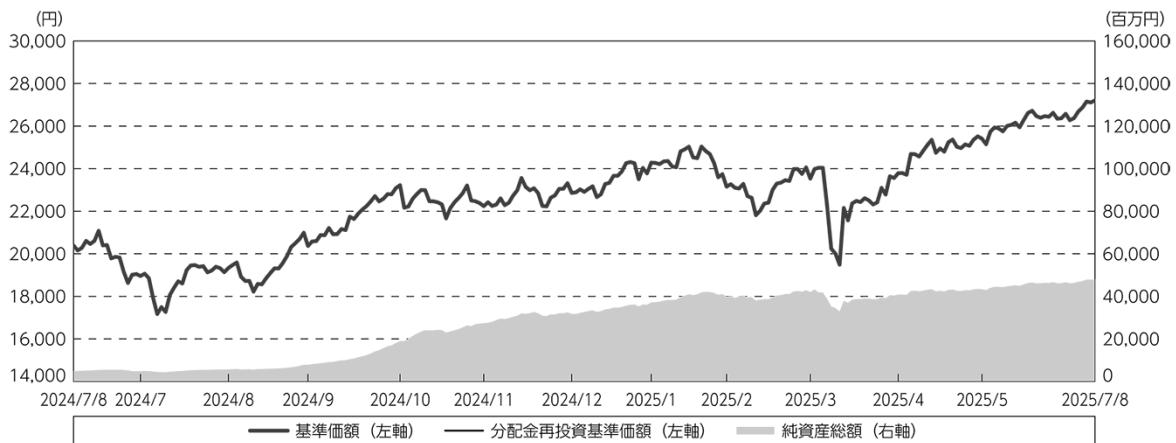
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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



- (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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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。

<値上がり要因>

- ・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つたこと。
- ・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AI（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。

(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（E T F）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。



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、ファンドの收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あげます。

○ 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	
(a) 信託報酬	円 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) その他の費用	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
(その他の)	(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。

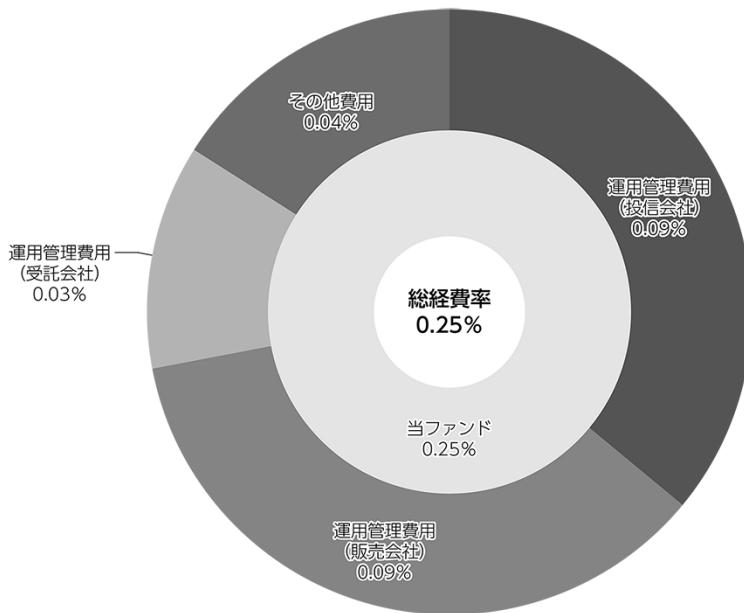
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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」にてご確認いただけますが、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 31,285	百万円 23,258	百万円 —	百万円 —
株式先物取引 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
インデックス マザーファンド 米国株式	千口 38,085,948	千円 62,041,302	千口 17,819,168	千円 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

外 国	銘 柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
	株式先物取引	SP EMINI	百万円 8,893	百万円 一
	商品先物取引	GOLD100	46,686	一

(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) 口 数	当 期 末	
		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
インデックス マザーファンド 米国株式	千円 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
(A) 資産	円
コール・ローン等	48,222,905,209
インデックス マザーファンド 米国株式(評価額)	1,518,566,764
未収入金	38,611,383,489
未収利息	295,711,726
差入委託証拠金	20,281
(合計)	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
(A) 配当等収益	円
受取利息	129,569,271
その他の収益金	3,437,129
(B) 有価証券売買損益	126,132,142
売買益	707,596,746
売買損	3,063,852,364
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,356,255,618
取引益	6,334,856,006
取引損	7,369,551,002
(D) 信託報酬等	△ 1,034,694,996
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 63,299,381
(F) 前期繰越損益金	7,108,722,642
(G) 追加信託差損益金	209,382,731
(配当等相当額)	23,048,727,807
(売買損益相当額)	(9,161,519,075)
(H) 計(E+F+G)	(13,887,208,732)
(I) 収益分配金	30,366,833,180
次期繰越損益金(H+I)	0
追加信託差損益金	30,366,833,180
(配当等相当額)	23,048,727,807
(売買損益相当額)	(9,216,900,439)
分配準備積立金	(13,831,827,368)
	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」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。

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あげます。

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、株価指數先物取引や外国為替予約取引などを活用することができます。このため、株式の組入総額と株価指數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つ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	投資信託券組入比率	純資産額
		期騰落率	(ベンチマーク)				
(設定日) 2022年8月31日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1,059
1期(2023年7月10日)	11,520	15.2	114.66	14.7	95.6	2.6	2.6
2期(2024年7月8日)	16,655	44.6	165.39	44.2	92.7	5.9	2.0
3期(2025年7月8日)	17,123	2.8	169.76	2.6	94.8	3.3	1.8
(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數です。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數をもとに、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數化しています。							

○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	投資信託券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)			
(期首) 2024年7月8日	円 16,655	% —	165.39	% —	% 92.7	% 5.9
7月末	15,428	△7.4	153.19	△7.4	93.5	4.5
8月末	15,092	△9.4	149.82	△9.4	93.8	4.2
9月末	15,279	△8.3	151.66	△8.3	92.6	5.8
10月末	16,676	0.1	165.50	0.1	89.8	9.2
11月末	16,898	1.5	167.70	1.4	95.1	2.8
12月末	17,666	6.1	175.30	6.0	93.8	4.7
2025年1月末	17,547	5.4	174.12	5.3	92.9	5.7
2月末	16,436	△1.3	163.06	△1.4	93.7	4.7
3月末	15,650	△6.0	155.24	△6.1	94.1	4.7
4月末	14,879	△10.7	147.58	△10.8	94.8	3.1
5月末	15,982	△4.0	158.48	△4.2	94.8	3.4
6月末	16,813	0.9	166.70	0.8	94.8	3.2
(期末) 2025年7月8日	17,123	2.8	169.76	2.6	94.8	3.3
(注) 謄落率は期首比です。						
(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。

<値上がり要因>

- ・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。

<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。

(米国株式市況)

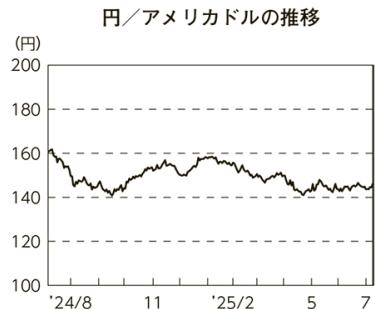
米国株式市場では、株価は上昇しました。

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ること、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。



(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。



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。

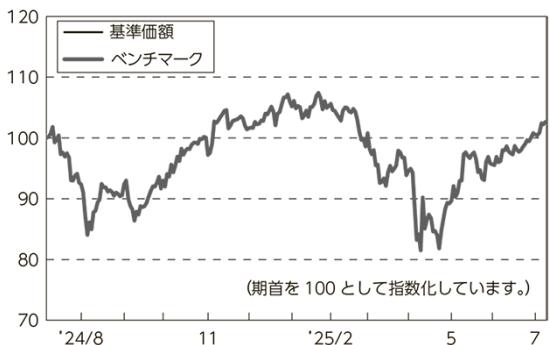
<プラス要因>

- ・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	
(a) 売買委託手数料 （株式） （投資信託証券） （先物・オプション）	円 1 (0) (0) (0)	% 0.005 (0.003) (0.001) (0.002)	(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
(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)	(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
(c) その他の費用 （保管費用） （その他）	3 (3) (0)	0.018 (0.018) (0.001)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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
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おります。

(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おります。

○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 33,680 (984)	千アメリカドル 471,917 (265)	百株 214 (128)	千アメリカドル 886 (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	60,962	95,121	52,038
()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。		(1,421)	(17)		

(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	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額		
			千アメリカドル 千円			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル 千円	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	
APTV 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	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 SOLUTIONS INC	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
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 INC	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	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	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		
GE VERNONA 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	935,173	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	
INDEX 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	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		
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・小売業
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
REVIVITY 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	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
PULTZ 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・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・ライフケイエンス
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・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
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 HOLDING		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		
PALO ALTO NETWORKS INC	25	116	2,337	341,423	341,423	ソフトウェア・サービス	
POOL CORP	3	6	194	28,384	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	480,900	消費者サービス	
PTC INC	9	20	358	52,432	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	443,916	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	8	18	986	144,096	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	111,625	一般消費財・サービス流通・小売り	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	15	35	532	77,825	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	31,588	半導体・半導体製造装置	
STEEL DYNAMICS INC	11	24	325	47,525	47,525	素材	
STARBUCKS CORP	89	199	1,865	272,557	272,557	消費者サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	3	84	399	58,389	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	39,140	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	12	27	1,457	212,880	212,880	ソフトウェア・サービス	
T ROWE PRICE GROUP INC	17	37	369	53,935	53,935	金融サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	11	29	706	103,246	103,246	メディア・娯楽	
TESLA INC	217	490	14,414	2,105,860	2,105,860	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	71	159	3,399	496,619	496,619	半導体・半導体製造装置	
BIO-TECHNE CORP	12	29	154	22,533	22,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
COOPER COS INC/THE	15	34	250	36,542	36,542	ヘルスケア機器・サービス	
TRIMBLE INC	19	41	330	48,234	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	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	66,000	運輸	
ULTA BEAUTY INC	3	7	373	54,586	54,586	一般消費財・サービス流通・小売り	
VERISIGN INC	7	13	393	57,539	57,539	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	20	45	2,069	302,354	302,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
VERISK ANALYTICS INC	10	24	763	111,470	111,470	商業・専門サービス	
VIATRIS INC	78	201	185	27,127	27,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	48	122	141	20,664	20,664	生活必需品流通・小売り	
WARNER BROS DISCOVERY INC	177	379	417	61,022	61,022	メディア・娯楽	
WESTERN DIGITAL CORP	25	59	387	56,620	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	74,796	保険	
WYNN RESORTS LTD	6	15	168	24,575	24,575	消費者サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	4	8	279	40,860	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	60,513	金融サービス	
合計	株数	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 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		
外國	株式先物取引	SP EMINI	百万円	4,538	百万円

(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
株式	千円 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
(A) 資産	円
コール・ローン等	141,065,228,884
株式(評価額)	2,404,330,777
投資証券(評価額)	132,132,125,683
未収入金	2,552,393,083
未収配当金	1,733,947,908
未収利息	72,820,302
差入委託証拠金	24,351
(A) 貸付	2,169,586,780
未払金	1,715,618,346
未払解約金	1,583,167,855
(C) 純資産総額(A-B)	132,450,491
元本	139,349,610,538
次期繰越損益金	81,380,242,792
(D) 受益権総口数	17,123円
1万口当たり基準価額(C/D)	

(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 4,379,545,734円
- ・インデックスS&P500(円ヘッジ) オープン(道格機関投資家向け) 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」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
(A) 配当等収益	円
受取配当金	1,165,015,204
受取利息	1,091,164,412
その他の収益	22,210,301
(B) 有価証券売買損益	51,640,491
売買益	3,301,478,724
売買損	15,565,026,516
(C) 先物取引等取引損益	△12,263,547,792
取引益	337,405,082
取引損	1,405,750,295
(D) 保管費用等	△ 1,068,345,213
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 17,478,300
(F) 前期繰越損益金	4,786,420,710
(G) 追加信託差損益金	24,863,326,888
(H) 解約差損益金	39,725,533,785
(I) 計(E+F+G+H)	△11,405,913,637
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算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。