

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ S&P 500イコール・ウェイト・ファンド」は、2025年6月10日に第1期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

※当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式／インデックス型
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none">・ 上場投資信託証券を主要投資対象とし、対象インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。・ 外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none">・ 上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。・ 株式への投資割合には制限を設けません。・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年1回の毎決算時（原則として6月10日。同日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。



インベスコ S&P 500イコール・ウェイト・ファンド

愛称：均等力

追加型投信／海外／株式／インデックス型



運用報告書（全体版）

第1期
（決算日 2025年6月10日）

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		S&P 500イコール・ウェイト指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分	騰 落 率	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2024年 5 月31日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	1
1 期(2025年 6 月10日)	10,106	0	1.1	10,203.51	2.0	99.8	609

(注) 基準価額は1万円当たりです。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) S&P 500イコール・ウェイト指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスがインベスコ・アセット・マネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。インベスコ S&P 500イコール・ウェイト・ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P 500イコール・ウェイト指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することがあります。以下、同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		S&P 500イコール・ウェイト指数 (税引後配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(設定日)	円	%		%		%
2024年 5 月31日	10,000	—	10,000.00	—		—
6 月末	10,346	3.5	10,336.33	3.4		96.8
7 月末	10,152	1.5	10,177.09	1.8		98.7
8 月末	9,826	△ 1.7	9,874.30	△ 1.3		99.4
9 月末	9,947	△ 0.5	10,018.44	0.2		99.1
10 月末	10,659	6.6	10,738.22	7.4		99.4
11 月末	10,964	9.6	11,052.56	10.5		99.3
12 月末	10,902	9.0	10,987.65	9.9		99.0
2025年 1 月末	10,998	10.0	11,092.09	10.9		99.6
2 月末	10,394	3.9	10,481.12	4.8		99.4
3 月末	10,050	0.5	10,144.04	1.4		99.5
4 月末	9,417	△ 5.8	9,505.43	△ 4.9		99.9
5 月末	9,925	△ 0.8	10,019.88	0.2		99.9
(期 末)						
2025年 6 月10日	10,106	1.1	10,203.51	2.0		99.8

(注) 基準価額は1万円当たりです。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年5月31日～2025年6月10日)



設定日：10,000円

期 末：10,106円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.1% (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) S&P 500イコール・ウェイト指数(税引後配当込み、円換算ベース)は、設定時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) S&P 500イコール・ウェイト指数(税引後配当込み、円換算ベース)は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・上場投資信託証券(ETF)を通じて、対象インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行った結果、米国の株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・外貨建資産の対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

S&P 500イコール・ウェイト指数（税引後配当込み、円換算ベース）

+2.0%

米ドル／円 144円71銭（設定日 156円74銭）

※株価指数の騰落率は当期末時点（対設定日比）、米ドル／円は当期末の数値です。

米国株式市場は上昇しました。期初から2024年後半にかけて、米連邦準備理事会（F R B）が9月に大幅な利下げを実施したことや、トランプ新政権による減税や規制緩和への期待感を背景に上昇しました。2025年前半は、関税強化によるスタグフレーション（不況下のインフレ）入りが懸念され、株式市場は一時大幅に下落しましたが、米政権の対中関税の引き下げが示唆されると反転し、株式市場は当期ではプラス圏まで値を戻しました。

為替市場では、米ドルは対円で下落しました。期初から2024年後半にかけて、一時1米ドル＝160円台を超えて米ドル高が進みましたが、9月のF R Bの利下げに伴う金利差縮小や円を売る取引の急速な巻き戻しを背景に140円を割り込む水準まで米ドル安が進みました。その後、F R Bによる利下げ観測が後退したことなどを受けて米ドル高が進行しました。2025年前半は日銀の利上げ観測の高まりを受けて米ドル安が進行したほか、トランプ大統領の大幅な関税引き上げの発表を受け、米国経済のスタグフレーション入りが懸念され、米ドルは大幅に下落し、期末にかけては140円台で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

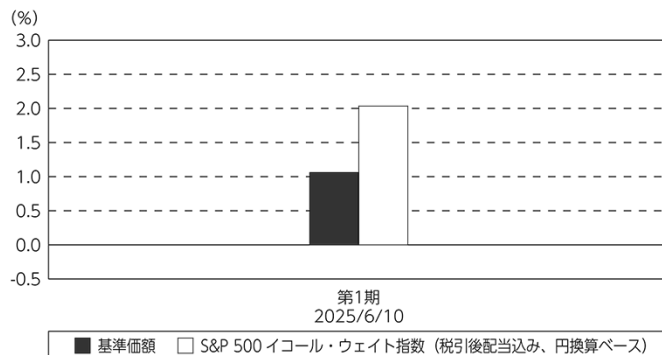
主として、Invesco S&P 500® Equal Weight ETFへの投資を通じて、S&P 500イコール・ウェイト指数（税引後配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+1.1%となり、ベンチマークであるS&P 500イコール・ウェイト指数（税引後配当込み、円換算ベース）の騰落率+2.0%を下回る結果となりました。

一般的に、インデックス・ファンドのパフォーマンスがベンチマークから乖離する要因としては、配当金（プラス要因）、信託報酬（マイナス要因）、取引や管理にかかるコスト（マイナス要因）による要因の他、個別銘柄の組入比率がファンドとベンチマークで若干乖離していることによる要因や、ファンド内でキャッシュを保有していることによる要因などがあります。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) S&P 500イコール・ウェイト指数（税引後配当込み、円換算ベース）は、ベンチマークです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案し、当期は見送りとさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第1期
	2024年5月31日～ 2025年6月10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	106

(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

主として、Invesco S&P 500® Equal Weight ETFへの投資を通じて、S&P 500イコール・ウェイト指数（税引後配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○当ファンドのデータ

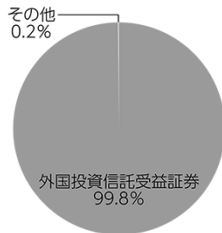
(2025年6月10日現在)

○組入上位ファンド

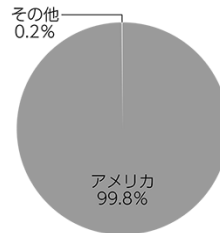
銘柄名	第1期末
Invesco S&P 500® Equal Weight ETF	% 99.8
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

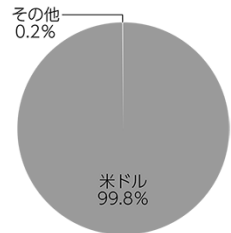
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月31日～2025年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	35	0.340	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(9)	(0.091)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0.227)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.023)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	19	0.180	(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)	(7)	(0.064)	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)	(9)	(0.087)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(3)	(0.029)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合 計	55	0.533	
期中の平均基準価額は、10,275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。

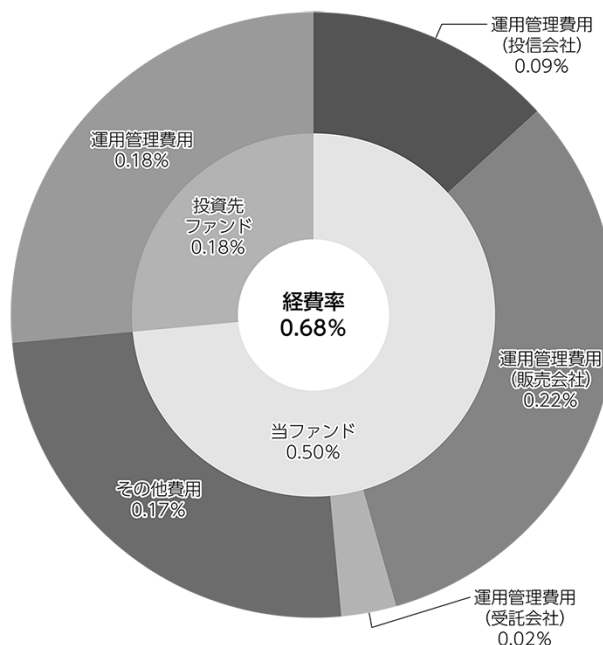
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は0.68%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	0.68
①当ファンドの費用の比率	0.50
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18

(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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）です。

(注) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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5月31日～2025年6月10日)

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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	Invesco S&P 500® Equal Weight ETF	29	5,296	6	1,149

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月31日～2025年6月10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。

○組入資産の明細

(2025年6月10日現在)

外国投資信託証券

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千米ドル	千円	%
Invesco S&P 500® Equal Weight ETF		23	4,200	607,873	99.8
合 計	口 数 ・ 金 額	23	4,200	607,873	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<99.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 607,873	% 99.4
コール・ローン等、その他	3,940	0.6
投資信託財産総額	611,813	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（608,181千円）の投資信託財産総額（611,813千円）に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=144.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	614,345,607
コール・ローン等	3,939,571
投資信託受益証券(評価額)	607,873,873
未収入金	2,532,139
未収利息	24
(B) 負債	5,032,814
未払金	3,565,971
未払解約金	204,756
未払信託報酬	946,641
その他未払費用	315,446
(C) 純資産総額(A－B)	609,312,793
元本	602,892,804
次期繰越損益金	6,419,989
(D) 受益権総口数	602,892,804口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,106円

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(貸借対照表関係)

設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	1,023,984,073円
期中一部解約元本額	422,091,269円

○損益の状況 (2024年5月31日～2025年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,426,902
受取配当金	4,417,948
受取利息	△ 991,046
(B) 有価証券売買損益	△22,545,911
売買益	9,134,887
売買損	△31,680,798
(C) 信託報酬等	△ 1,757,404
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△20,876,413
(E) 追加信託差損益金	27,296,402
(配当等相当額)	(4,605,684)
(売買損益相当額)	(22,690,718)
(F) 計(D＋E)	6,419,989
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	6,419,989
追加信託差損益金	27,296,402
(配当等相当額)	(4,605,684)
(売買損益相当額)	(22,690,718)
分配準備積立金	1,669,498
繰越損益金	△22,545,911

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)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) (E)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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,669,498円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,750,491円) および分配準備積立金 (0円) より分配対象収益は6,419,989円 (1万口当たり106円) となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

○約款変更のお知らせ

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

(参考情報) Invesco S&P 500® Equal Weight ETF

「インベスコ S&P 500イコール・ウェイト・ファンド」が投資している「Invesco S&P 500® Equal Weight ETF」の情報です。

Invesco S&P 500® Equal Weight ETFは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2024年4月30日現在のFINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

Statements of Operations

(2024年4月30日に終了した年度)

(単位：米ドル)

Investment income:

Unaffiliated dividend income	857,526,901
Affiliated dividend income	4,641,203
Securities lending income, net	3,113,866
Foreign withholding tax.	(255,283)
Total investment income	865,026,687

Expenses:

Unitary management fees	87,604,998
Less: Waivers	(11,392)
Net expenses	87,593,606
Net investment income	777,433,081

Realized and unrealized gain (loss) from:

Net realized gain (loss) from:	
Unaffiliated investment securities	(1,163,390,828)
Affiliated investment securities	469,740
Unaffiliated in-kind redemptions	3,090,962,978
Affiliated in-kind redemptions	1,156,486
Net realized gain (loss)	1,929,198,376

Change in net unrealized appreciation (depreciation) of

Unaffiliated investment securities	2,404,782,046
Affiliated investment securities	(19,876,741)
Change in net unrealized appreciation (depreciation)	2,384,905,305
Net realized and unrealized gain	4,314,103,681
Net increase (decrease) in net assets resulting from operations	5,091,536,762

以下の情報は、直近の保有状況を基に作成しております。

○組入上位10銘柄

(2025年6月9日現在)			
	銘柄名	種別	比率
			%
1	NRG ENERGY INC	株式	0.3
2	GE VERNOVA INC	株式	0.3
3	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	株式	0.3
4	DOLLAR TREE INC	株式	0.3
5	DOLLAR GENERAL CORP	株式	0.3
6	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	株式	0.3
7	AMPHENOL CORP-CL A	株式	0.3
8	QUANTA SERVICES INC	株式	0.3
9	ULTA BEAUTY INC	株式	0.3
10	AXON ENTERPRISE INC	株式	0.3
組入銘柄数		506銘柄	

(注) 比率は、純資産に対する割合です。