

# 明治安田アメリカ株式ファンド

## 愛称：グレートイーグル

### 運用報告書(全体版)

第 22 期

(決算日 2022年4月20日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田アメリカ株式ファンド」にご投資  
いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第22期の決算を行いましたの  
で、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し  
上げます。

### 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目 3 番 2 号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明 治 安 田 アメリカ株式 フ ァ ン ド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とする明治安田アメリカ株式マザーファンドを主要投資対象とします。なお、当該株式に直接投資する場合があります。
	明 治 安 田 アメリカ株式 マザーファンド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組 入 制 限	明 治 安 田 アメリカ株式 フ ァ ン ド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明 治 安 田 アメリカ株式 マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年1回（毎年4月20日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

## ◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2018年 4月20日	17,490	280	13.8	289,457.6	13.5	94.3	4.8	570
(第19期) 2019年 4月22日	19,220	300	11.6	325,334.3	12.4	94.9	3.9	637
(第20期) 2020年 4月20日	18,178	100	△ 4.9	310,136.3	△ 4.7	92.6	5.8	655
(第21期) 2021年 4月20日	25,820	330	43.9	450,464.7	45.2	95.0	4.2	1,007
(第22期) 2022年 4月20日	32,729	330	28.0	577,543.8	28.2	95.3	4.0	1,418

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「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3) S & P 500種株価指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。スタンダード・プアーズ、S & Pは、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスLLC(以下「S & P」)の登録商標です。「ダウ・ジョーンズ」は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC (以下「ダウ・ジョーンズ」)の登録商標です。これらはS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられており、当社に対しては特定の目的のために使用するサブライセンスが与えられています。S & P 500種株価指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S & P、その関連会社を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、またかかる商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

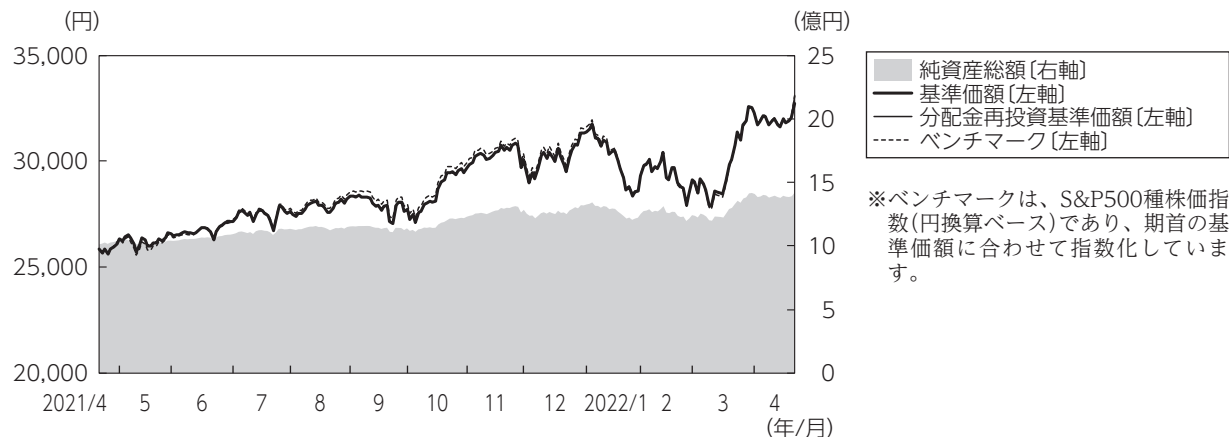
年 月 日	基 準 価 額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年 4月20日	25,820	—	450,464.7	—	95.0	4.2
4月末	26,297	1.8	458,755.4	1.8	94.9	4.3
5月末	26,543	2.8	461,443.1	2.4	95.3	3.5
6月末	27,150	5.2	474,587.2	5.4	93.8	5.0
7月末	27,599	6.9	483,852.7	7.4	93.9	4.9
8月末	28,320	9.7	497,714.0	10.5	95.1	4.1
9月末	27,703	7.3	487,910.8	8.3	94.9	4.0
10月末	29,680	14.9	522,475.1	16.0	94.8	4.3
11月末	30,058	16.4	529,630.1	17.6	94.9	4.0
12月末	31,379	21.5	551,297.8	22.4	94.9	4.0
2022年 1月末	29,288	13.4	511,612.8	13.6	94.2	4.5
2月末	29,081	12.6	506,646.3	12.5	95.0	4.0
3月末	32,286	25.0	563,293.9	25.0	95.7	3.2
(期末)2022年 4月20日	33,059	28.0	577,543.8	28.2	95.3	4.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過の説明

### ■基準価額等の推移



第22期首(2021年4月20日)：25,820円

第22期末(2022年4月20日)：32,729円(既払分配金330円)

騰落率：28.0%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、明治安田アメリカ株式マザーファンドを通じて S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象としました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- ・期首から2021年12月にかけて新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待などから、米国株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・2022年3月から期末にかけて日米の金融政策の方向性の違いを受けた金利差拡大観測から、米ドルが円に対して大きく上昇したこと

#### (下落要因)

- ・2022年1月から3月前半にかけて F R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことなどから米国株式相場が下落したこと

## ■投資環境

### 外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待から、期首から2021年8月にかけて上昇基調で推移しました。9月にはインフレ懸念や利上げの前倒し観測、中国大手不動産企業の経営不安などから調整しましたが、過度な警戒感が和らぐと年末にかけて再び上昇しました。2022年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことやロシアのウクライナ侵攻をきっかけにエネルギーや穀物価格が一段高となったことでインフレと景気停滞が併存するスタグフレーションのリスクが高まり、投資家は慎重姿勢を強め、相場は軟調な動きとなりました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から2021年9月中旬にかけてもみ合いとなりましたが、9月下旬から2022年2月にかけてはインフレの加速を背景とした市場予想よりも早い米国の金融引き締め観測などを受けて上昇基調となり、3月に入ると日米の金融政策の方向性の違いを受けた金利差拡大観測から上昇幅を拡大しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田アメリカ株式ファンド

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。

### 明治安田アメリカ株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	13.5
2	メディア・娯楽	8.8
3	小売	8.0
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.9
5	ヘルスケア機器・サービス	6.3

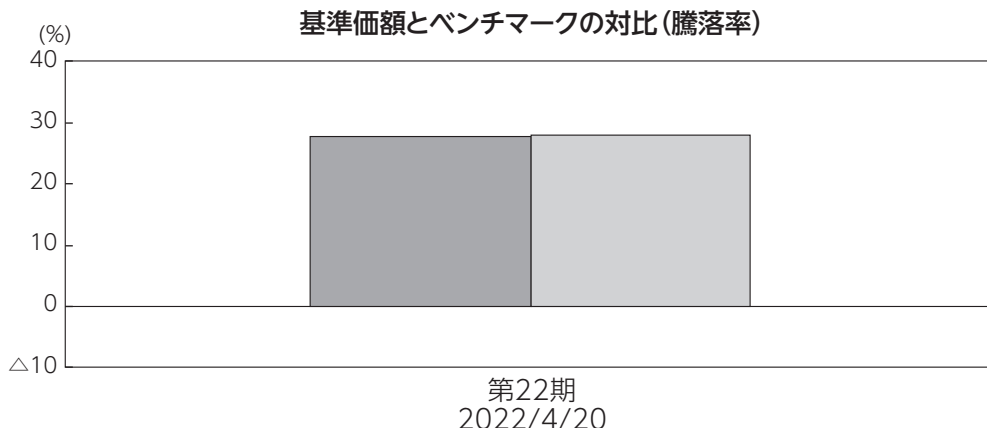
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	12.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.6
3	メディア・娯楽	7.9
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.5
5	小売	6.6

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額    ■ S&P500 種株価指数(円換算ベース)

当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は+28.0%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+28.2%となり、騰落率の差異は△0.2%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

### (プラス要因)

- ・資源セクターやシクリカルセクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」「安定性」ファクターなどの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

### (マイナス要因)

- ・ディフェンシブセクターやインフラセクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュースコア」の説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・信託報酬等のファンド運用上の諸費用を計上したこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度(アルファ)の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス(マイナス)であれば、モデルやファクターが有効(不冴え)だったことを示します。

## ■ 分配金

- ・ 当期の収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり330円（税込み）の分配を実施しました。
- ・ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項 目	第22期
	(2021年4月21日～2022年4月20日)
当期分配金	330
（対基準価額比率）	0.998
当期の収益	330
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	22,729

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 明治安田アメリカ株式ファンド

引き続き、明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

### 明治安田アメリカ株式マザーファンド

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

# ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項目の概要
	(2021年4月21日～2022年4月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	412 円	1.430 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は28,782円です。
(投信会社)	(174)	(0.605)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(206)	(0.715)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのフ ァンドの管理等の対価
(受託会社)	(32)	(0.110)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	11	0.037	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(10)	(0.033)	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
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	手数料
(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
(株式)	(0)	(0.001)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	税金
(d)その他費用	34	0.117	(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)	(30)	(0.104)	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)	(3)	(0.011)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	457	1.585	

(注1)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

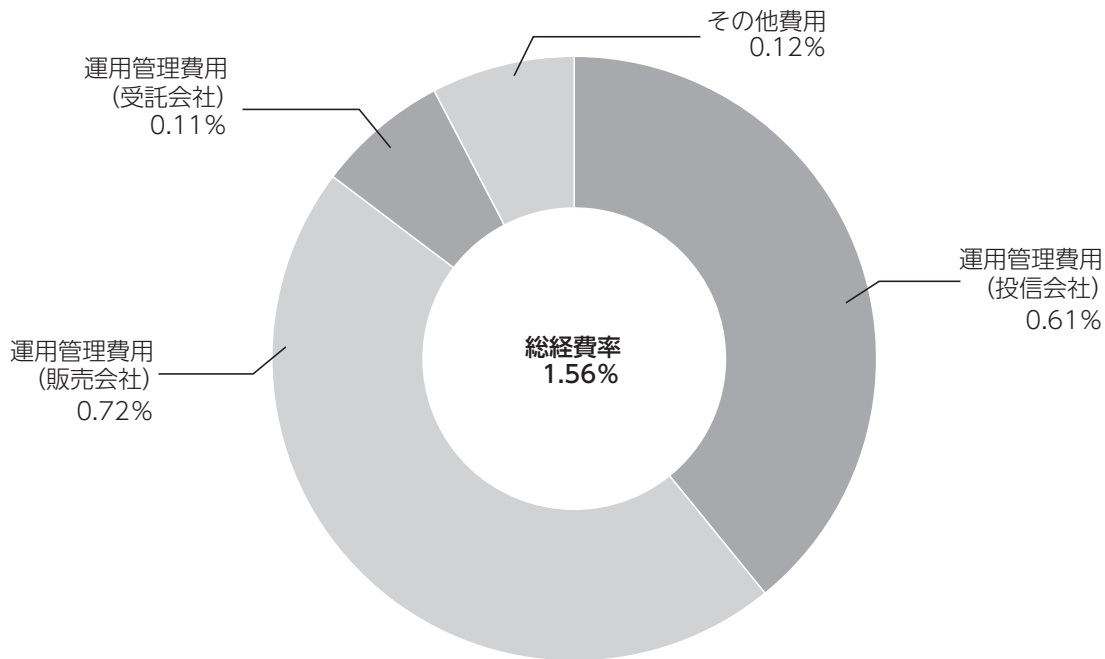
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は 1.56% です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



◎売買及び取引の状況 (2021年4月21日～2022年4月20日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 61,486	千円 270,170	千口 39,948	千円 176,590

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	明治安田アメリカ株式マザーファンド
( a ) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,386,887千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,499,340千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	2.11

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年4月21日～2022年4月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明 治 安 田 ア メ リ カ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 254,926	千口 276,464	千円 1,412,123

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(790,326千口)です。

# ◎投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	1,412,123	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,152	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,444,275	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,025,290千円)の投資信託財産総額(4,036,992千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=129.43円です。

# ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

# ◎損益の状況

自 2021年4月21日

至 2022年4月20日

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,444,275,041円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,151,206
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	1,412,123,835
(B)負 債	26,152,104
未 払 収 益 分 配 金	14,298,597
未 払 解 約 金	2,652,942
未 払 信 託 報 酬	9,129,413
そ の 他 未 払 費 用	71,152
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	1,418,122,937
元 本	433,290,831
次 期 繰 越 損 益 金	984,832,106
(D)受 益 権 総 口 数	433,290,831口
1 万口当たり基準価額(C/D)	32,729円

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	289,822,263円
売 買 益	316,984,655
売 買 損	△ 27,162,392
(B)信 託 報 酬 等	△ 17,123,033
(C)当 期 損 益 金 ( A + B )	272,699,230
(D)前 期 繰 越 損 益 金	213,522,812
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	512,908,661
( 配 当 等 相 当 額 )	( 472,578,371)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 40,330,290)
(F)計 ( C + D + E )	999,130,703
(G)収 益 分 配 金	△ 14,298,597
次期繰越損益金(F+G)	984,832,106
追 加 信 託 差 損 益 金	512,908,661
( 配 当 等 相 当 額 )	( 473,071,201)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 39,837,460)
分 配 準 備 積 立 金	471,923,445

(注1) 当ファンドの期首元本額は390,176,256円、期中追加設定元本額は157,840,950円、期中一部解約元本額は114,726,375円です。

(注2) 1口当たり純資産額は3,2729円です。

(注3) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注4) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,601,726円)、費用控除後の有価証券等損益額(258,097,504円)、信託約款に規定する収益調整金(512,908,661円)および分配準備積立金(213,522,812円)より分配対象収益は999,130,703円(10,000口当たり23,059円)であり、うち14,298,597円(10,000口当たり330円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

1 万口当たりの分配金（税込み）	330円
------------------	------

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

### 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第22期

(決算日 2022年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2022年4月20日に第22期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
(第18期) 2018年 4月20日	24,584	15.5	289,457.6	13.5	94.8	4.8	2,384
(第19期) 2019年 4月22日	27,831	13.2	325,334.3	12.4	95.4	3.9	2,622
(第20期) 2020年 4月20日	26,831	△ 3.6	310,136.3	△ 4.7	93.0	5.8	2,592
(第21期) 2021年 4月20日	39,290	46.4	450,464.7	45.2	95.5	4.3	3,415
(第22期) 2022年 4月20日	51,078	30.0	577,543.8	28.2	95.7	4.0	4,036

(注) S & P 500種株価指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。スタンダード・プアーズ、S & P は、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスLLC(以下「S & P」)の登録商標です。「ダウ・ジョーンズ」は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLC(以下「ダウ・ジョーンズ」)の登録商標です。これらはS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスに対して使用許諾が与えられており、当社に対しては特定の目的のために使用するサブライセンスが与えられています。S & P 500種株価指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス、ダウ・ジョーンズ、S & P、その関連会社を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、またかかる商品への投資適合性についていかなる表明をするものではありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

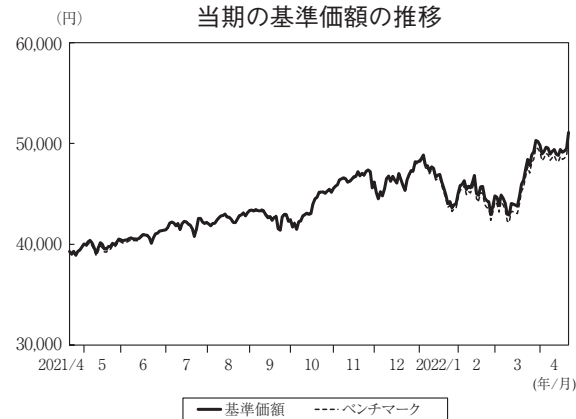
年 月 日	基 準 価 額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2021年 4月20日	39,290	—	450,464.7	—	95.5	4.3
4月末	40,032	1.9	458,755.4	1.8	95.3	4.3
5月末	40,452	3.0	461,443.1	2.4	95.8	3.5
6月末	41,432	5.5	474,587.2	5.4	94.3	5.1
7月末	42,173	7.3	483,852.7	7.4	94.4	4.9
8月末	43,338	10.3	497,714.0	10.5	95.5	4.1
9月末	42,436	8.0	487,910.8	8.3	95.4	4.0
10月末	45,530	15.9	522,475.1	16.0	95.3	4.3
11月末	46,177	17.5	529,630.1	17.6	95.4	4.0
12月末	48,254	22.8	551,297.8	22.4	95.3	4.0
2022年 1月末	45,076	14.7	511,612.8	13.6	94.8	4.5
2月末	44,795	14.0	506,646.3	12.5	95.5	4.0
3月末	49,821	26.8	563,293.9	25.0	96.2	3.2
(期末)2022年 4月20日	51,078	30.0	577,543.8	28.2	95.7	4.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2021年4月21日～2022年4月20日）

### 1 基準価額

#### (1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはS&P500種株価指数(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首39,290円で始まり期末51,078円で終わりました。騰落率は+30.0%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

#### (上昇要因)

- ・期首から2021年12月にかけて新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待などから、米国株式相場が上昇基調で推移したこと
- ・2022年3月から期末にかけて日米の金融政策の方向性の違いを受けた金利差拡大観測から、米ドルが円に対して大きく上昇したこと

#### (下落要因)

- ・2022年1月から3月前半にかけてF R B（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことなどから米国株式相場が下落したこと

#### (2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+30.0%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+28.2%となり、騰落率の差異は+1.8%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

#### (プラス要因)

- ・資源セクターやシクリカルセクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」「安定性」ファクターなどの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

#### (マイナス要因)

- ・ディフェンシブセクターやインフラセクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュエ指標」の説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冴え）だったことを示します。

## 2 運用経過

### 運用概況

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

### 【組入上位業種】

#### 期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	13.5
2	メディア・娯楽	8.8
3	小売	8.0
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.9
5	ヘルスケア機器・サービス	6.3

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	12.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.6
3	メディア・娯楽	7.9
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.5
5	小売	6.6

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

## 3 今後の運用方針

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

# ◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2021年4月21日～2022年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	16 円	0.036 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は44,126円です。
(株式)	(15)	(0.033)	
(投資信託証券)	( 2)	(0.004)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	46	0.104	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(45)	(0.103)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合 計	62	0.141	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ◎売買及び取引の状況 (2021年4月21日～2022年4月20日)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 3,452 ( 25)	千米ドル 31,069 (△ 1)	百株 3,909 ( -)	千米ドル 33,469 ( 43)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	11	—	—
	DUKE REALTY CORP	—	—	1,150	53
	KIMCO REALTY CORP	4,130	92	4,260	96
	HOST HOTELS & RESORTS INC	10,190	162	1,880	32
	REALTY INCOME CORP	1,920	136	1,960	135
	REGENCY CENTERS CORP	2,320	156	1,790	122
	UDR INC	820	48	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	110	16	—	—
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	5,214	2,295	5,614	2,474
	PUBLIC STORAGE	50	15	430	128
	VENTAS INC	240	13	1,940	110
	WEYERHAEUSER CO	2,850	115	2,850	107
	DIGITAL REALTY TRUST INC	430	64	820	120
	PROLOGIS INC	1,150	171	1,100	170
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	500	132	630	164
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5,780	195	5,410	181
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	52	0.92553
		( 52)	( -)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	990	179	790	144
	IRON MOUNTAIN INC	270	11	620	30
	WELLTOWER INC	220	18	910	68
	合 計 口 数 ・ 金 額	37,234 ( 52)	3,837 ( -)	32,206	4,142

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎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	7,386,887千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,499,340千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	2.11

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2021年4月21日～2022年4月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首		当 期		末 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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円			
ABBOTT LABORATORIES	21	16	195	25,312	ヘルスケア機器・サービス		
AES CORP	38	61	149	19,406	公 益 事 業		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	7	1	15	2,005	ソフトウェア・サービス		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	3	79	10,336	素 材		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	資 本 財		
HESS CORP	8	—	—	—	エ ネ ル ギ ー		
AMERICAN EXPRESS CO	2	5	104	13,566	各 種 金 融		
AFLAC INC	19	—	—	—	保 険		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	29	184	23,875	保 険		
VALERO ENERGY CORP	—	1	11	1,533	エ ネ ル ギ ー		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	17	20	195	25,329	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ		
AMEREN CORPORATION	—	12	116	15,131	公 益 事 業		
AUTOZONE INC	—	0.66	144	18,765	小 売		
BALL CORP	8	—	—	—	素 材		
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	14	12	428	55,480	各 種 金 融		
BECTON DICKINSON AND CO	4	0.6	15	2,046	ヘルスケア機器・サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	50	49	263	34,088	電 気 通 信 サ ー ビ ス		
BEST BUY CO INC	9	—	—	—	小 売		
BOEING CO/THE	1	—	—	—	資 本 財		
ROBERT HALF INTL INC	—	2	29	3,806	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス		
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	8	38	5,029	ヘルスケア機器・サービス		
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	1	146	18,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25	3	26	3,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ONEOK INC	15	22	158	20,550	エ ネ ル ギ ー		
UNITED RENTALS INC	—	1	56	7,278	資 本 財		
SEMPRA ENERGY	7	1	18	2,424	公 益 事 業		
FEDEX CORP	4	—	—	—	運 輸		
CATERPILLAR INC	1	6	139	18,029	資 本 財		
JPMORGAN CHASE & CO	29	19	254	32,923	銀 行		
COCA-COLA CO/THE	21	48	314	40,762	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ		
CONAGRA BRANDS INC	—	5	19	2,485	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ		
CMS ENERGY CORP	—	4	31	4,117	公 益 事 業		
CORNING INC	—	3	13	1,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SEALED AIR CORP	—	22	150	19,452	素 材		
CUMMINS INC	4	—	—	—	資 本 財		
DANAHER CORP	6	2	62	8,129	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
TARGET CORP	8	10	260	33,757	小売
DEERE & CO	1	—	—	—	資本財
MORGAN STANLEY	12	21	188	24,396	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	9	—	—	—	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	11	8	108	13,998	メディア・娯楽
DOVER CORP	5	8	133	17,276	資本財
OMNICOM GROUP	—	9	75	9,728	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	1	—	—	—	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	7	—	—	—	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	49	63	252	32,726	銀行
CITIGROUP INC	9	6	33	4,383	銀行
PERKINELMER INC	—	0.5	8	1,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	4	5	97	12,633	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	6	20	194	25,141	資本財
EOG RESOURCES INC	11	10	132	17,177	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	6	170	22,032	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	49	49	433	56,112	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	19	26	219	28,384	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	21	51	137	17,733	各種金融
GENERAL DYNAMICS CORP	—	4	115	15,000	資本財
GENERAL MILLS INC	—	2	18	2,413	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	7	—	—	—	小売
GARTNER INC	—	3	101	13,084	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	22	—	—	—	資本財
WW GRAINGER INC	2	0.5	25	3,285	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	0.8	26	3,478	各種金融
HERSHEY CO/THE	—	1	27	3,525	食品・飲料・タバコ
UNUM GROUP	14	—	—	—	保険
HOME DEPOT INC	10	6	203	26,293	小売
HUMANA INC	1	3	151	19,591	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	2	1	24	3,158	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	0.9	11	1,450	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	15	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	28	100	13,067	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	20	26	492	63,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	6	44	5,705	保険
DEVON ENERGY CORP	43	—	—	—	エネルギー
KEYCORP	47	58	124	16,087	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	6	1	15	1,970	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	1	0.2	14	1,816	各種金融

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
KROGER CO	16	3	21	2,767	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	0.7	11	1,485	素 材
LENNAR CORP-A	7	4	33	4,324	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	4	8	258	33,444	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10	3	62	8,144	運 輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	10	132	17,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	4	216	27,976	資 本 財
LOEWS CORP	13	—	—	—	保 険
LOWE'S COS INC	8	6	127	16,556	小 売
DOMINION ENERGY INC	—	2	25	3,264	公 益 事 業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	2	10	1,328	消 費 者 サ ー ビ ス
MCDONALD'S CORP	10	7	186	24,131	消 費 者 サ ー ビ ス
MASCO CORP	—	17	88	11,490	資 本 財
METLIFE INC	15	2	19	2,510	保 険
CVS HEALTH CORPORATION	17	3	34	4,436	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	3	3	92	11,931	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	7	2	39	5,051	資 本 財
FORD MOTOR CO	79	—	—	—	自動車・自動車部品
NEWMONT GOLDCORP CORP	—	2	22	2,895	素 材
NVR INC	—	0.24	106	13,806	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	6	8	121	15,787	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	2	60	7,884	運 輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	3	176	22,841	資 本 財
WELLS FARGO & CO	58	37	181	23,462	銀 行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	10	4	69	8,979	各 種 金 融
ORACLE CORP	26	2	21	2,780	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	37	29	148	19,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	—	19	201	26,026	エ ネ ル ギ ー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	5	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
ALTRIA GROUP INC	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	9	170	22,123	銀 行
PPG INDUSTRIES INC	6	—	—	—	素 材
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	1	16	2,110	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28	27	435	56,326	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	2	16	2,080	公 益 事 業
PULTEGROUP INC	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	19	—	—	—	銀 行
ROLLINS INC	26	—	—	—	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	—	4	77	10,032	保 険
MERCK & CO. INC.	28	30	257	33,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SCHLUMBERGER LTD	—	24	107	13,884	エ ネ ル ギ ー
SCHWAB (CHARLES) CORP	19	24	188	24,385	各 種 金 融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	1	16	2,197	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	5	2	55	7,182	素 材
CENTENE CORP	—	2	23	3,005	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	12	23	152	19,798	資 本 財
SNAP-ON INC	—	1	22	2,936	資 本 財
EDISON INTERNATIONAL	2	2	16	2,137	公 益 事 業
SOUTHERN CO	20	18	143	18,558	公 益 事 業
AT&T INC	34	10	21	2,749	電 気 通 信 サ ー ビ ス
CHEVRON CORP	11	10	187	24,241	エ ネ ル ギ ー
STRYKER CORP	0.8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	2	114	14,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	13	11	110	14,257	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
MARATHON OIL CORP	—	11	30	3,951	エ ネ ル ギ ー
UNION PACIFIC CORP	8	9	228	29,565	運 輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	9	489	63,331	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	2	42	5,488	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	9	5	91	11,834	食 品 ・ 生 活 必 需 品 小 売 り
WASTE MANAGEMENT INC	8	3	57	7,412	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
WATERS CORP	1	4	138	17,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO/THE	—	0.9	12	1,657	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
WHIRLPOOL CORP	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	6	23	3,024	エ ネ ル ギ ー
TJX COMPANIES INC	1	—	—	—	小 売
REGIONS FINANCIAL CORP	49	6	13	1,683	銀 行
DOMINO'S PIZZA INC	2	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
CELANESE CORP-SERIES A	6	—	—	—	素 材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	0.5	14	1,926	各 種 金 融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	—	5	9	1,211	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.6	0.74	120	15,631	消 費 者 サ ー ビ ス
MASTERCARD INC - A	9	9	327	42,386	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	11	—	—	—	各 種 金 融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	3	16	2,107	各 種 金 融
INVESCO LTD	28	5	11	1,491	各 種 金 融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	23	19	202	26,155	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
VISA INC-CLASS A SHARES	17	13	299	38,806	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	5	—	—	—	保 険
KINDER MORGAN INC	—	9	18	2,409	エ ネ ル ギ ー

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	4	—	—	—	資 本 財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	—	—	—	素 材
ACCENTURE PLC-CL A	7	2	89	11,617	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	5	6	175	22,716	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	4	—	—	—	小 売
TE CONNECTIVITY LTD	—	1	16	2,092	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	—	5	22	2,886	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	8	11	102	13,316	不 動 産
DUKE ENERGY CORP	—	1	21	2,815	公 益 事 業
SERVICENOW INC	0.8	2	151	19,574	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	1	27	3,584	資 本 財
ABBVIE INC	10	6	106	13,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	—	5	94	12,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	5	9	1,179	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9	6	79	10,342	各 種 金 融
CIGNA CORP	6	1	28	3,716	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	18	15	105	13,711	素 材
AMCOR PLC	60	11	13	1,750	素 材
GLOBE LIFE INC	2	8	90	11,696	保 険
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4	2	51	6,671	資 本 財
TRUIST FINANCIAL CORP	2	2	15	1,952	銀 行
AON PLC	—	3	115	14,984	保 険
PENTAIR PLC	—	2	10	1,388	資 本 財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	12	4	44	5,818	資 本 財
ARISTA NETWORKS INC	—	10	139	18,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	25	5	22	2,949	各 種 金 融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	13	3	14	1,881	銀 行
ANTHEM INC	4	3	160	20,745	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	7	10	120	15,549	ヘルスケア機器・サービス
S&P GLOBAL INC	0.6	0.69	27	3,530	各 種 金 融
HEWLETT-PACKARD CO	37	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	—	15	157	20,427	公 益 事 業
LINDE PLC	5	7	244	31,707	素 材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	4	3	1,059	137,114	小 売
ADVANCED MICRO DEVICES	—	22	221	28,604	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5	6	270	35,019	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	7	147	19,142	資 本 財
AMGEN INC	4	5	134	17,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	14	1	19	2,518	公 益 事 業

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	43	22	108	14,072	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ANSYS INC	—	0.4	11	1,508	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	135	131	2,195	284,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9	1	19	2,575	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	2	7	152	19,783	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7	2	55	7,132	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	1	14	1,873	運 輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	3	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
VERISIGN INC	—	0.6	13	1,695	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	1	18	63	8,267	運 輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	7	104	13,477	保 険
CINTAS CORP	2	—	—	—	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	53	15	79	10,263	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	1	12	1,664	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	8	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
EXPEDITORS INTL WASH INC	8	0.9	8	1,149	運 輸
FIFTH THIRD BANCORP	20	18	76	9,925	銀 行
FISERV INC	—	1	16	2,121	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	7	2	17	2,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	4	22	495	64,069	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	—	17	159	20,600	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	5	100	13,053	運 輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	102	144	18,702	銀 行
BIOGEN INC	—	0.6	13	1,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	2	0.4	19	2,511	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	0.3	15	1,944	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	50	16	80	10,359	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	—	0.4	13	1,748	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1	0.3	14	1,860	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	1	20	2,669	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	2	19	2,557	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
MICROSOFT CORP	69	59	1,690	218,751	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	3	3	22	2,918	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	1	11	1,516	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	9	8	64	8,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3	4	125	16,302	運 輸
PACCAR INC	11	—	—	—	資 本 財



銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
PEPSICO INC	7	10	179	23,273	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
COSTCO WHOLESALE CORP	2	5	303	39,229	食 品 ・ 生 活 必 需 品 小 売 り
T ROWE PRICE GROUP INC	7	—	—	—	各 種 金 融
QUALCOMM INC	14	16	234	30,305	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
REGENERON PHARMACEUTICALS	2	0.3	21	2,781	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	1	18	2,362	小 売
POOL CORP	2	—	—	—	小 売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	1	11	1,459	保 険
STARBUCKS CORP	15	21	170	22,075	消 費 者 サ ー ビ ス
NETFLIX INC	2	4	139	18,048	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
SYNOPSIS INC	—	1	55	7,136	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	5	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
TEXAS INSTRUMENTS INC	12	4	84	10,892	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5	—	—	—	小 売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5	4	132	17,186	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	—	2	9	1,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	4	1	12	1,579	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
CME GROUP INC	—	0.8	18	2,423	各 種 金 融
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.4	17	2,264	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ULTA BEAUTY INC	—	1	68	8,871	小 売
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5	101	13,179	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
SEAGATE TECHNOLOGY	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	3	4	157	20,390	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
TESLA INC	6	7	780	101,002	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	2	167	21,739	小 売
ENPHASE ENERGY INC	—	7	146	18,987	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
EXPEDIA GROUP INC	—	1	20	2,652	消 費 者 サ ー ビ ス
META PLATFORMS INC	19	14	319	41,345	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	8	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	22	2	14	1,856	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
T-MOBILE US INC	5	6	85	11,003	電 気 通 信 サ ー ビ ス
PTC INC	—	1	16	2,198	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
NEWS CORP-CLASS A	19	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
NEWS CORP-CLASS B	30	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CDW CORP/DE	3	8	144	18,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	—	4	15	2,044	エ ネ ル ギ ー
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.67	150	19,419	消 費 者 サ ー ビ ス
BROADCOM INC	5	1	113	14,696	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
MODERNA INC	—	1	16	2,174	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
FOX CORP - CLASS A		—	26	105	13,590	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
NORTONLIFELOCK INC		47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		—	3	25	3,266	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WARNER BROS DISCOVERY INC		—	2	6	833	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
EMBECTA CORP		—	0.12	0.37116	48	ヘルスケア機器・サービス
QORVO INC		—	0.8	9	1,214	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	3	15	2,006	食品・生活必需品小売り
ETSY INC		—	0.8	9	1,193	小 売
DENTSPLY SIRONA INC		11	15	65	8,466	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A		2	2	683	88,510	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
PAYPAL HOLDINGS INC		7	13	140	18,246	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		2	2	587	76,025	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ・・・CBOE BZX Exchange)		1	3	200	25,988	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
CBOE GLOBAL MARKETS INC		—	10	121	15,701	各 種 金 融
合 計	株 数 ・ 金 額	2,707	2,276	29,836	3,861,708	
	銘 柄 数 < 比 率 >	196	235	—	<95.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

## ○外国投資信託証券

銘 柄		期 首	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	千米ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	50	12	1,597
DUKE REALTY CORP		1,150	—	—	—
KIMCO REALTY CORP		2,520	2,390	61	7,980
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	8,310	169	21,973
REALTY INCOME CORP		1,390	1,350	100	12,951
REGENCY CENTERS CORP		910	1,440	103	13,350
UDR INC		—	820	47	6,155
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	110	14	1,869
SPDR S&P 500 ETF TRUST		1,263	863	384	49,710
PUBLIC STORAGE		460	80	33	4,278
VENTAS INC		1,700	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		500	110	16	2,140
PROLOGIS INC		860	910	154	19,970
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A		130	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—	370	12	1,669
CROWN CASTLE INTL CORP		380	580	112	14,553
IRON MOUNTAIN INC		350	—	—	—
WELLTOWER INC		910	220	21	2,755
合 計	口 数 ・ 金 額	12,523	17,603	1,243	160,958
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	14	—	< 4.0% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) &lt; &gt; 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,861,708	95.7
投 資 信 託 受 益 証 券	49,710	1.2
投 資 証 券	111,248	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,326	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,036,992	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。  
(注2) 当期末における外貨建純資産(4,025,290千円)の投資信託財産総額(4,036,992千円)に対する比率は99.7%です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=129.43円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2021年4月21日  
至 2022年4月20日

2022年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,036,992,745円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 19,169,116
株 式 (評価額)	3,861,708,270
投資信託受益証券(評価額)	49,710,117
投資証券(評価額)	111,248,385
未 収 入 金	31,481,197
未 収 配 当 金	2,013,892
(B)負 債	160,369
未 払 解 約 金	160,000
そ の 他 未 払 費 用	369
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	4,036,832,376
元 本	790,326,382
次 期 繰 越 損 益 金	3,246,505,994
(D)受 益 権 総 口 数	790,326,382口
1 万口当たり基準価額(C/D)	51,078円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	48,641,936円
受 取 配 当 金	48,302,478
そ の 他 収 益 金	339,458
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	930,448,450
売 買 益	1,275,130,334
売 買 損	△ 344,681,884
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,812,085
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	975,278,301
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,546,200,749
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	253,166,068
(G)解 約 差 損 益 金	△ 528,139,124
(H)計 (D + E + F + G)	3,246,505,994
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,246,505,994

(注1) 当親ファンドの期首元本額は869,299,326円、期中追加設定元本額は74,813,932円、期中一部解約元本額は153,786,876円です。  
(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田アメリカ株式ファンド276,464,199円、楽天資産形成ファンド232,793,070円、フコク株75大河82,847,741円、フコク株50大河58,129,748円、明治安田ライフプランファンド50 47,063,260円、明治安田ライフプランファンド70 45,432,847円、フコク株25大河23,262,767円、明治安田ライフプランファンド20 10,091,659円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)9,601,857円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)1,846,862円、大河75V A適格機関投資家専用886,773円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)856,060円、大河50V A適格機関投資家専用434,650円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)404,281円、大河25V A適格機関投資家専用210,608円です。  
(注3) 1口当たり純資産額は5,1078円です。  
(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注7) 損益の状況の中で(G)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。