

# 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 23 期

(決算日 2023年4月20日)

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。	

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23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)

◎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 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
(第23期) 2023年 4月20日	32,092	0	△ 1.9	560,527.8	△ 2.9	96.1	3.1	1,590

(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 5 0 0 種株価指数 (以下「当インデックス」) 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。S&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社 (「SPDJ」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

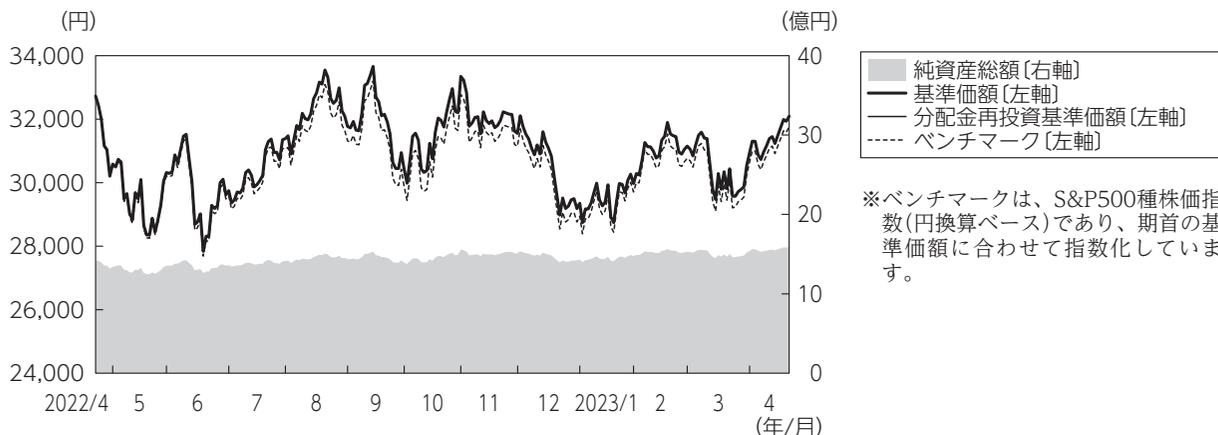
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年 4月20日	32,729	—	577,543.8	—	95.3	4.0
4月末	30,584	△ 6.6	539,145.1	△ 6.6	94.8	4.1
5月末	30,319	△ 7.4	533,128.0	△ 7.7	93.6	5.0
6月末	29,748	△ 9.1	521,957.7	△ 9.6	93.5	5.4
7月末	31,387	△ 4.1	548,189.8	△ 5.1	96.0	3.1
8月末	31,770	△ 2.9	552,601.4	△ 4.3	96.2	2.7
9月末	30,416	△ 7.1	527,176.5	△ 8.7	94.9	4.4
10月末	33,346	1.9	578,371.2	0.1	94.5	4.2
11月末	31,550	△ 3.6	549,596.1	△ 4.8	93.4	5.1
12月末	29,354	△10.3	510,799.5	△11.6	92.9	5.4
2023年 1月末	29,975	△ 8.4	524,198.5	△ 9.2	94.0	5.1
2月末	31,153	△ 4.8	542,898.8	△ 6.0	94.7	4.7
3月末	30,943	△ 5.5	540,907.3	△ 6.3	93.9	4.7
(期末) 2023年 4月20日	32,092	△ 1.9	560,527.8	△ 2.9	96.1	3.1

(注1) 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23期首(2022年4月20日)：32,729円

第23期末(2023年4月20日)：32,092円(既払分配金0円)

騰落率：△1.9%(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)

- ・インフレ抑制を目的にF R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを継続したことを受けた日米の金利差拡大観測を背景に、期首から2022年10月上旬にかけて米ドルが円に対して上昇したこと
- ・インフレ指標に低下の兆しがみえ始めたことでF R Bによる今後の利上げペースが鈍化するとの見方を受けて10月中旬から期末にかけて米国株式相場が上昇したこと

#### (下落要因)

- ・F R Bによる金融引き締めの動きを受けて、期首から10月上旬にかけて米国株式相場が下落したこと
- ・金融引き締めによる米国の景気減速懸念や、複数回にわたる政府・日銀の円買い・ドル売り介入などから10月下旬から2023年1月前半にかけて米ドルが円に対して下落したこと

## ■投資環境

### 外国株式

当期の米国株式相場は下落しました。期首から2022年6月前半にかけてインフレ抑制を目的に、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを開始するなど金融引き締め動きを受けて、大きく下落しました。その後8月前半にかけてインフレ鎮静化への期待から上昇しましたが、インフレ指標の高止まりが続くと10月上旬にかけて下落しました。10月中旬から期末にかけてはインフレ指標に低下の兆しがみえ始めたことで今後の利上げペースが鈍化するとの期待が広がり、上昇基調となりましたが、戻りは限られました。

### 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10月中旬にかけて米国の利上げ開始などから日米の金利差拡大観測を受けて大きく上昇しました。その後2023年1月前半にかけては利上げを受けた米国の景気減速懸念や、複数回にわたる政府・日銀の円買い・ドル売り介入などから下落しましたが、1月後半から期末にかけて米国の堅調な経済指標が相次ぎ再度上昇しました。

## ■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	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

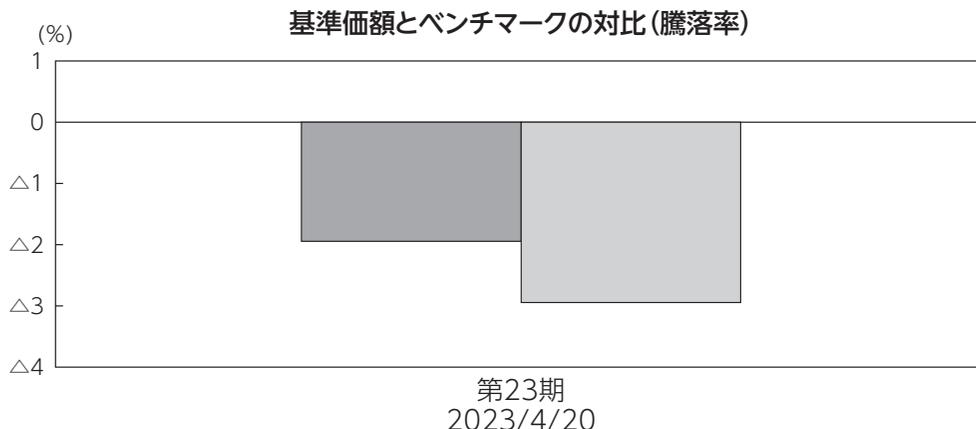
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
4	メディア・娯楽	7.2
5	金融サービス	7.2

※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



当期の基準価額の騰落率（分配金込み）は△1.9%となりました。一方ベンチマーク騰落率は△2.9%となり、騰落率の差異は+1.0%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)**

- ・ 一般消費財セクターや情報技術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
- ・ 「安定性」ファクターや「その他指標」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)**

- ・ 生活必需品セクター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
- ・ 「成長性」ファクター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、収益分配は見送りとさせていただきます。
- ・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23期
	(2022年4月21日~2023年4月20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	22,091

(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
	(2022年4月21日~2023年4月20日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	442 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30,878円です。
(投信会社)	(187)	(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)	(221)	(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)	(34)	(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	4	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
(株式)	(3)	(0.010)	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)	(0.002)	
(c)有価証券取引税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)	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)	(0.000)	
(d)その他費用	41	0.133	(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)	(37)	(0.120)	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)	(1)	(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	488	1.577	

(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。

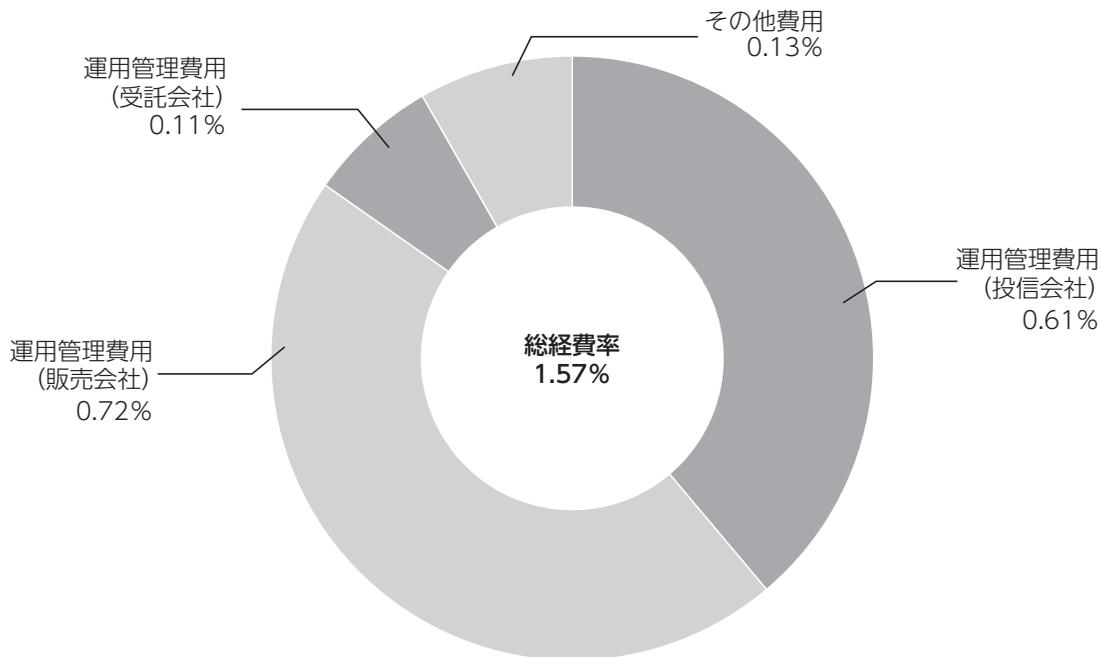
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.57%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**(2022年4月21日～2023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 61,307	千円 296,410	千口 26,140	千円 126,210

(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	7,028,641千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,729,584千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.88

(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**(2022年4月21日～2023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 276,464	千口 311,630	千円 1,582,988

(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(813,500千口)です。

◎投資信託財産の構成

2023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	1,582,988	98.8
コール・ローン等、その他	18,739	1.2
投資信託財産総額	1,601,727	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(4,135,503千円)の投資信託財産総額(4,142,528千円)に対する比率は99.8%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=134.92円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年4月21日

至 2023年4月20日

2023年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,601,727,840円
コール・ローン等	18,739,035
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	1,582,988,805
(B)負 債	11,523,714
未 払 解 約 金	786,942
未 払 信 託 報 酬	10,653,804
そ の 他 未 払 費 用	82,968
(C)純資産総額(A - B)	1,590,204,126
元 本	495,514,222
次 期 繰 越 損 益 金	1,094,689,904
(D)受 益 権 総 口 数	495,514,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,092円

項 目	当 期
(A)有価証券売買損益	17,414,890円
売 買 益	22,457,196
売 買 損	△ 5,042,306
(B)信託報酬等	△ 20,799,850
(C)当期損益金(A + B)	△ 3,384,960
(D)前期繰越損益金	379,630,494
(E)追加信託差損益金	718,444,370
( 配 当 等 相 当 額 )	( 701,070,818)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 17,373,552)
(F)計(C + D + E)	1,094,689,904
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	1,094,689,904
追加信託差損益金	718,444,370
( 配 当 等 相 当 額 )	( 701,700,047)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 16,744,323)
分配準備積立金	380,091,277
繰 越 損 益 金	△ 3,845,743

(注1) 当ファンドの期首元本額は433,290,831円、期中追加設定元本額は162,761,263円、期中一部解約元本額は100,537,872円です。

(注2) 1口当たり純資産額は3,2092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(460,783円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(714,598,627円)および分配準備積立金(379,630,494円)より分配対象収益は1,094,689,904円(10,000口当たり22,091円)ですが、当期に分配した金額はありません。

# 明治安田アメリカ株式マザーファンド

## 運用報告書

第23期

(決算日 2023年4月20日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2023年4月20日に第23期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第23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
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(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
(第23期) 2023年 4月20日	50,797	△ 0.6	560,527.8	△ 2.9	96.6	3.1	4,132

(注) S & P 5 0 0 種株価指数 (以下「当インデックス」) 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。S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社 (「SPDJII」) の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社 (「S&P」) の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

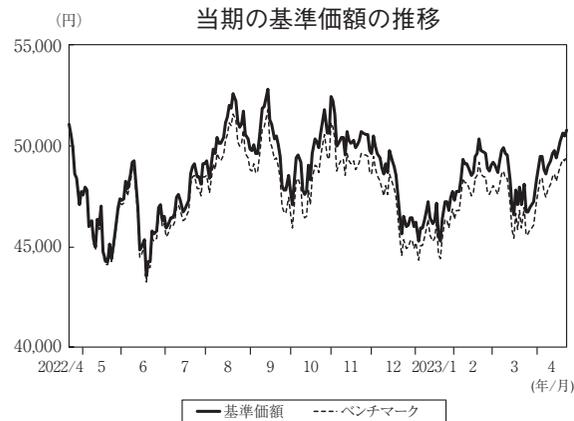
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2022年 4月20日	51,078	—	577,543.8	—	95.7	4.0
4月末	47,730	△6.6	539,145.1	△ 6.6	95.3	4.1
5月末	47,384	△7.2	533,128.0	△ 7.7	94.1	5.0
6月末	46,530	△8.9	521,957.7	△ 9.6	93.9	5.4
7月末	49,166	△3.7	548,189.8	△ 5.1	96.5	3.1
8月末	49,835	△2.4	552,601.4	△ 4.3	96.7	2.7
9月末	47,757	△6.5	527,176.5	△ 8.7	95.0	4.4
10月末	52,452	2.7	578,371.2	0.1	94.9	4.3
11月末	49,666	△2.8	549,596.1	△ 4.8	93.9	5.1
12月末	46,240	△9.5	510,799.5	△11.6	93.3	5.4
2023年 1月末	47,284	△7.4	524,198.5	△ 9.2	94.4	5.2
2月末	49,203	△3.7	542,898.8	△ 6.0	95.1	4.7
3月末	48,931	△4.2	540,907.3	△ 6.3	94.3	4.7
(期末) 2023年 4月20日	50,797	△0.6	560,527.8	△ 2.9	96.6	3.1

(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 (2022年4月21日～2023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51,078円で始まり期末50,797円で終わりました。騰落率は $\Delta 0.6\%$ でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・インフレ抑制を目的にF R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを継続したことを受けた日米の金利差拡大観測を背景に、期首から2022年10月上旬にかけて米ドルが円に対して上昇したこと
- ・インフレ指標に低下の兆しがみえ始めたことでF R Bによる今後の利上げペースが鈍化するとの見方を受けて10月中旬から期末にかけて米国株式相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・F R Bによる金融引き締めの動きを受けて、期首から10月上旬にかけて米国株式相場が下落したこと
- ・金融引き締めによる米国の景気減速懸念や、複数回にわたる政府・日銀の円買い・ドル売り介入などから10月下旬から2023年1月前半にかけて米ドルが円に対して下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は $\Delta 0.6\%$ となりました。一方ベンチマーク騰落率は $\Delta 2.9\%$ となり、騰落率の差異は $+2.4\%$ 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)

- ・一般消費財セクターや情報技術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
- ・「安定性」ファクターや「その他指標」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)

- ・生活必需品セクター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
- ・「成長性」ファクター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	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。

#### 期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	10.0
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.7
4	メディア・娯楽	7.2
5	金融サービス	7.2

※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
	(2022年4月21日～2023年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6 円	0.012 %	(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48,514円です。
(株式)	( 5)	(0.010)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	( 1)	(0.002)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	59	0.121	(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)	(58)	(0.121)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合 計	66	0.135	

(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(2022年4月21日～2023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	千米ドル	百株	千米ドル
		2,864 ( 205)	26,386 (△ 1)	2,862	25,140

(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
	BOSTON PROPERTIES INC	160	14	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	50	9
	CAMDEN PROPERTY TRUST	230	29	230	26
	KIMCO REALTY CORP	—	—	2,390	55
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3,890	63	4,410	80
	REALTY INCOME CORP	1,270	77	790	50
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	1,440	91
	UDR INC	—	—	820	38
	SIMON PROPERTY GROUP INC	130	13	80	9
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7,892	3,107	8,262	3,300
	PUBLIC STORAGE	540	157	490	148
	WEYERHAEUSER CO	1,850	62	1,850	65
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	110	12
	PROLOGIS INC	920	98	1,680	194
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	590	155	230	58
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,220	115	1,030	25
	CROWN CASTLE INC	1,010	144	790	130
	EQUINIX INC	47	34	47	32
	WELLTOWER INC	—	—	220	19
	VICI PROPERTIES INC	4,660	159	—	—
	合計口数・金額	27,409	4,235	24,919	4,350

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

◎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	7,028,641千円
( b ) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,729,584千円
( c ) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.88

(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(2022年4月21日～2023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		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	
ABBOTT LABORATORIES	16	14	161	21,816	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	61	—	—	—	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	3	46	6,305	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3	2	69	9,406	素 材
ALLSTATE CORP	—	0.9	10	1,414	保 険
AMERICAN EXPRESS CO	5	5	85	11,572	金 融 サ ー ビ ス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	29	2	13	1,793	保 険
VALERO ENERGY CORP	1	3	48	6,545	エ ネ ル ギ ー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	20	22	187	25,319	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	12	5	49	6,625	公 益 事 業
AUTOZONE INC	0.66	0.41	109	14,731	一般消費財・サービス流通・小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	13	421	56,886	金 融 サ ー ビ ス
BECTON DICKINSON AND CO	0.6	0.5	12	1,746	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	49	4	18	2,447	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	—	9	59	8,053	保 険
BOEING CO/THE	—	0.8	16	2,252	資 本 財
ROBERT HALF INTL INC	2	1	10	1,427	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	—	25	123	16,595	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8	2	12	1,641	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	161	21,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3	8	57	7,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	22	26	172	23,275	エ ネ ル ギ ー
UNITED RENTALS INC	1	1	52	7,150	資 本 財
SEMPRA ENERGY	1	1	15	2,131	公 益 事 業
CATERPILLAR INC	6	1	31	4,243	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	19	31	447	60,437	銀 行
COCA-COLA CO/THE	48	50	321	43,388	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	7	55	7,444	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	—	0.7	19	2,620	ヘルスケア機器・サービス
COMERICA INC	—	9	43	5,908	銀 行
CONAGRA BRANDS INC	5	2	8	1,209	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	4	14	88	11,969	公 益 事 業
CORNING INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	22	4	22	2,996	素 材
CUMMINS INC	—	0.7	16	2,214	資 本 財
DANAHER CORP	2	2	71	9,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
TARGET CORP	10	1	26	3,508	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	—	0.4	15	2,119	資本財
MORGAN STANLEY	21	4	37	5,125	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	1	15	2,041	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	8	15	156	21,050	メディア・娯楽
DOVER CORP	8	—	—	—	資本財
OMNICOM GROUP	9	7	71	9,698	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	1	28	3,884	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	63	99	299	40,354	銀行
CITIGROUP INC	6	3	15	2,107	銀行
PERKINELMER INC	0.5	0.5	6	914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC	5	1	23	3,220	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	20	1	8	1,165	資本財
ENTERGY CORP	—	9	102	13,874	公益事業
EOG RESOURCES INC	10	0.8	9	1,282	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	6	2	51	6,924	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	49	34	397	53,631	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	26	34	271	36,638	公益事業
ASSURANT INC	—	0.7	8	1,123	保険
M & T BANK CORP	—	10	129	17,486	銀行
FRANKLIN RESOURCES INC	51	—	—	—	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	4	1	27	3,704	資本財
GENERAL MILLS INC	2	7	61	8,346	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	3	1	36	4,974	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	—	4	170	23,025	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	0.5	—	—	—	資本財
HALLIBURTON CO	—	12	41	5,614	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.8	0.8	26	3,636	金融サービス
HERSHEY CO/THE	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JUNIPER NETWORKS INC	—	3	12	1,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	6	9	270	36,453	一般消費財・サービス流通・小売り
HUMANA INC	3	1	61	8,246	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	1	5	137	18,560	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.9	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	28	16	61	8,244	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	26	29	474	64,031	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	6	43	5,818	保険
DEVON ENERGY CORP	—	2	14	1,924	エネルギー
KEYCORP	58	5	6	868	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	1	1	16	2,240	家庭用品・パーソナル用品

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	
BLACKROCK INC	0.2	0.86	59	8,066	金融サービス
KROGER CO	3	3	17	2,368	生活必需品流通・小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.7	1	25	3,457	素材
LENNAR CORP-A	4	2	28	3,834	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	8	9	348	46,984	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	3	6	121	16,397	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	10	10	141	19,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	4	2	118	16,033	資本財
LOWE'S COS INC	6	1	25	3,381	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	2	2	13	1,859	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	2	—	—	—	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	7	5	151	20,435	消費者サービス
MASCO CORP	17	—	—	—	資本財
METLIFE INC	2	30	187	25,351	保険
CVS HEALTH CORPORATION	3	12	92	12,515	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	3	0.6	13	1,872	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	2	12	129	17,461	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	0.6	12	1,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT GOLDCORP CORP	2	—	—	—	素材
NVR INC	0.24	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	8	19	245	33,063	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	0.7	14	1,981	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	3	3	178	24,137	資本財
WELLS FARGO & CO	37	19	84	11,341	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	1	16	2,277	金融サービス
ORACLE CORP	2	4	40	5,429	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	29	26	107	14,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	19	11	125	16,899	エネルギー
P G & E CORP	—	6	11	1,549	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	0.6	13	1,840	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	—	24	115	15,545	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9	—	—	—	銀行
BROWN & BROWN INC	—	10	64	8,718	保険
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	27	411	55,502	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	4	66	8,996	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2	—	—	—	公益事業
US BANCORP	—	17	62	8,453	銀行
ROLLINS INC	—	21	82	11,145	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	0.6	16	2,220	資本財

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	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	2	18	2,435	消費者サービス
TRAVELERS COS INC/THE	4	1	21	2,955	保険
MERCK & CO. INC.	30	26	296	40,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	24	26	141	19,030	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	24	21	118	15,963	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	2	37	5,031	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	2	56	7,563	素材
CENTENE CORP	2	1	10	1,441	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	23	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	1	0.6	14	1,940	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2	2	15	2,060	公益事業
SOUTHERN CO	18	21	159	21,513	公益事業
AT&T INC	10	90	179	24,160	電気通信サービス
CHEVRON CORP	10	10	179	24,179	エネルギー
STRYKER CORP	—	3	116	15,749	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	115	15,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	—	1	10	1,353	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	11	1	11	1,496	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORP	11	—	—	—	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	9	1	32	4,360	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	8	430	58,119	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	0.8	10	1,480	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	5	18	276	37,240	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	3	1	16	2,227	商業・専門サービス
WATERS CORP	4	4	141	19,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	4	150	20,336	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WILLIAMS COS INC	6	6	19	2,637	エネルギー
TJX COMPANIES INC	—	11	89	12,103	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	6	—	—	—	銀行
CELANESE CORP-SERIES A	—	8	91	12,365	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	—	2	13	1,859	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	0.5	15	2,131	金融サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.74	0.71	128	17,290	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	9	7	275	37,220	金融サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	1	19	2,568	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3	8	38	5,249	金融サービス
INVESCO LTD	5	—	—	—	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	19	25	256	34,650	食品・飲料・タバコ

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	
VISA INC-CLASS A SHARES	13	17	416	56,167	金融サービス
CHUBB LTD	—	0.6	12	1,655	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	12	152	20,633	エネルギー
KINDER MORGAN INC	9	9	16	2,255	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	16	159	21,585	素材
GARMIN LTD	—	12	121	16,420	耐久消費財・アパレル
EPAM SYSTEMS INC	—	1	40	5,455	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	2	2	78	10,573	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	6	4	117	15,837	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	0.8	17	2,371	金融サービス
TARGA RESOURCES CORP	—	12	96	12,959	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	—	0.5	10	1,460	生活必需品流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	5	167	22,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TE CONNECTIVITY LTD	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	5	—	—	—	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	11	—	—	—	不動産管理・開発
APTIV PLC	—	1	13	1,883	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	—	1	11	1,529	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	1	1	18	2,522	公益事業
SERVICENOW INC	2	3	182	24,639	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	1	10	171	23,148	資本財
ABBVIE INC	6	6	103	13,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	5	9	162	21,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	—	5	7	995	消費者サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEIDOS HOLDINGS INC	—	1	9	1,247	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	—	0.8	8	1,124	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	4	43	5,846	金融サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	—	11	81	10,986	ソフトウェア・サービス
THE CIGNA GROUP	1	0.7	17	2,418	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	15	9	55	7,538	素材
AMCOR PLC	11	11	12	1,719	素材
GLOBE LIFE INC	8	3	39	5,329	保険
CORTEVA INC	—	9	56	7,642	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	7	127	17,139	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	2	4	16	2,206	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	—	22	222	30,062	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	1	30	4,114	ソフトウェア・サービス
AON PLC	3	0.5	16	2,219	保険

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	
PENTAIR PLC	2	—	—	—	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	4	6	66	8,988	資本財
ARISTA NETWORKS INC	10	6	107	14,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINDE PLC	—	4	157	21,193	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	5	4	13	1,786	金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	3	17	52	7,036	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	5	84	11,430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	3	2	110	14,870	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	10	12	102	13,855	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	—	7	57	7,779	公益事業
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	2	12	1,747	資本財
FORTIVE CORP	—	16	109	14,810	資本財
S&P GLOBAL INC	0.69	3	108	14,676	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	1	22	2,974	消費者サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	8	11	1,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	15	3	29	3,915	公益事業
LINDE PLC	7	—	—	—	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	3	64	670	90,512	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	22	14	133	17,959	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	6	0.55	20	2,820	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7	4	85	11,476	資本財
AMGEN INC	5	7	184	24,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	12	115	15,523	公益事業
ANALOG DEVICES INC	—	1	28	3,815	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A	22	42	162	21,881	メディア・娯楽
ANSYS INC	0.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	131	138	2,317	312,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1	1	18	2,530	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	7	5	104	14,055	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	8	186	25,183	商業・専門サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	—	—	—	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	10	134	18,140	メディア・娯楽
VERISIGN INC	0.6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	18	41	125	16,946	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	—	—	—	保険
CINTAS CORP	—	0.6	27	3,677	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	15	19	94	12,703	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	1	17	2,343	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	1	1	9	1,219	ソフトウェア・サービス

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
COSTAR GROUP INC	—	7	53	7,239	商業・専門サービス
EBAY INC	—	3	14	2,005	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	—	5	106	14,414	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.9	1	15	2,112	運輸
FASTENAL CO	—	3	17	2,404	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	18	—	—	—	銀行
FISERV INC	1	15	182	24,642	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	2	2	21	2,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	22	18	509	68,698	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	17	16	136	18,354	ヘルスケア機器・サービス
F5 INC	—	0.9	12	1,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	5	—	—	—	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	102	—	—	—	銀行
BIOGEN INC	0.6	0.5	14	1,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	0.4	0.7	31	4,207	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.3	0.9	43	5,922	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	16	4	14	1,891	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	2	32	4,363	金融サービス
KLA CORPORATION	0.4	3	133	18,034	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	0.3	1	85	11,527	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	1	15	2,107	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	2	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	59	66	1,908	257,518	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1	3	24	3,320	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4	1	44	6,068	運輸
PACCAR INC	—	21	159	21,543	資本財
PAYCHEX INC	—	11	120	16,291	商業・専門サービス
PEPSICO INC	10	13	240	32,399	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	5	3	151	20,478	生活必需品流通・小売り
QUALCOMM INC	16	10	119	16,153	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.3	0.3	24	3,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	1	1	12	1,688	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	—	—	—	保険
STARBUCKS CORP	21	14	153	20,674	消費者サービス
NETFLIX INC	4	6	210	28,336	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	1	2	102	13,797	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	0.5	14	2,014	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	1	9	1,329	半導体・半導体製造装置

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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	7	134	18,157	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	0.8	26	3,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	—	1	11	1,512	消費者サービス
CME GROUP INC	0.8	6	121	16,342	金融サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	0.4	11	1,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.4	0.7	32	4,377	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC	1	1	74	10,018	一般消費財・サービス流通・小売り
NXP SEMICONDUCTORS NV	5	4	79	10,723	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	4	24	165	22,343	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	7	26	476	64,275	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2	1	121	16,377	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	7	4	103	13,918	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA GROUP INC	1	1	10	1,414	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	14	15	323	43,653	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2	2	15	2,088	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	6	5	75	10,237	電気通信サービス
PTC INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	4	—	—	—	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	0.67	0.83	222	29,969	消費者サービス
BROADCOM INC	1	5	370	49,994	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	1	1	15	2,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP - CLASS A	26	15	50	6,848	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	—	19	35	4,749	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WARNER BROS DISCOVERY INC	2	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC	—	13	13	1,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMBECTA CORP	0.12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QORVO INC	0.8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3	4	15	2,067	生活必需品流通・小売り
ETSY INC	0.8	1	11	1,519	一般消費財・サービス流通・小売り
DENTSPLY SIRONA INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	—	3	14	2,023	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	2	53	560	75,621	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	13	—	—	—	金融サービス
ALPHABET INC-CL C	2	45	474	64,045	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	3	—	—	—	メディア・娯楽

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・・・CBOE BZX Exchange)	百株	百株	千米ドル	千円	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	10	10	137	18,616	金融サービス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,276 235	2,483 265	29,582 —	3,991,323 <96.6%>

(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		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	
BOSTON PROPERTIES INC	—	160	8	1,163	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	50	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	2,390	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,310	7,790	128	17,310	
REALTY INCOME CORP	1,350	1,830	112	15,219	
REGENCY CENTERS CORP	1,440	—	—	—	
UDR INC	820	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	110	160	17	2,419	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	863	493	204	27,546	
PUBLIC STORAGE	80	130	37	5,071	
DIGITAL REALTY TRUST INC	110	—	—	—	
PROLOGIS INC	910	150	18	2,532	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	—	360	74	10,108	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	370	3,560	76	10,264	
CROWN CASTLE INC	580	800	106	14,414	
WELLTOWER INC	220	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	4,660	153	20,697	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	17,603 14	20,093 11	939 —	126,748 <3.1%>

(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) 〈 〉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

2023年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,991,324	96.3
投 資 信 託 受 益 証 券	27,546	0.7
投 資 証 券	99,201	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	24,457	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,142,528	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(4,135,503千円)の投資信託財産総額(4,142,528千円)に対する比率は99.8%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=134.92円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2022年4月21日  
至 2023年4月20日

2023年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,155,526,598円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,312,002
株 式(評価額)	3,991,324,084
投資信託受益証券(評価額)	27,546,754
投資証券(評価額)	99,201,899
未 収 入 金	26,009,343
未 収 配 当 金	2,132,516
(B)負 債	23,219,864
未 払 金	13,009,121
未 払 解 約 金	10,210,000
そ の 他 未 払 費 用	743
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	4,132,306,734
元 本	813,500,845
次 期 繰 越 損 益 金	3,318,805,889
(D)受 益 権 総 口 数	813,500,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,797円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	57,556,752円
受 取 配 当 金	57,445,517
そ の 他 収 益 金	111,235
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 53,616,008
売 買 益	474,486,946
売 買 損	△ 528,102,954
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,765,273
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 824,529
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,246,505,994
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	405,245,513
(G)解 約 差 損 益 金	△ 332,121,089
(H)計 (D + E + F + G)	3,318,805,889
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,318,805,889

(注1) 当親ファンドの期首元本額は790,326,382円、期中追加設定元本額は107,863,487円、期中一部解約元本額は84,689,024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311,630,373円、楽天資産形成ファンド223,817,017円、フコク株75大河84,178,088円、フコク株50大河58,695,028円、明治安田ライフプランファンド70 45,634,930円、明治安田ライフプランファンド50 45,053,775円、フコク株25大河22,980,757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)9,402,075円、明治安田ライフプランファンド20 9,354,565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)1,693,311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)692,125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)368,801円です。

(注3) 1口当たり純資産額は5.0797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。