

■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（設定日：2020年7月22日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S & P 500インデックス（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ます。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国株式インデックス・マザーファンド 米国の取引所に上場している株式等
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資します。 ■S & P 500インデックス（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ます。 ■実質組入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。
組入制限	当ファンド ■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。 米国株式インデックス・マザーファンド ■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（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）</div>

SMBC・DC インデックスファンド (S&P500)

【運用報告書(全体版)】

(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

第 **4** 期


決算日 2023年11月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S & P 500インデックス（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ます。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

SMBC・DCインデックスファンド（S & P 500）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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			（ベンチマーク） S & P 500インデックス		株式組入 比率	株式先物 比率 （買建-売建）	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	（分配落）	税金 込 分配金	期中 騰落率	（配当込み、 円換算ベース）	期中 騰落率				
（設定日） 2020年7月22日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期（2020年11月20日）	10,654	0	6.5	107.30	7.3	95.1	1.2	2.4	65
2期（2021年11月22日）	15,462	0	45.1	156.15	45.5	92.9	4.2	2.4	2,245
3期（2022年11月21日）	16,253	0	5.1	163.94	5.0	92.4	4.6	2.5	9,975
4期（2023年11月20日）	20,003	0	23.1	201.71	23.0	94.9	2.5	2.2	33,853

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門である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委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、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インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年11月21日	円 16,253	% -	163.94	% -	% 92.4	% 4.6	% 2.5
11月末	16,052	△ 1.2	161.92	△ 1.2	92.6	4.9	2.5
12月末	14,935	△ 8.1	150.67	△ 8.1	94.4	3.0	2.6
2023年 1 月末	15,338	△ 5.6	154.73	△ 5.6	95.1	2.2	2.7
2 月末	15,904	△ 2.1	160.44	△ 2.1	91.4	6.1	2.5
3 月末	15,865	△ 2.4	160.04	△ 2.4	96.1	1.5	2.4
4 月末	16,279	0.2	164.21	0.2	95.7	1.9	2.4
5 月末	17,273	6.3	174.24	6.3	95.2	2.6	2.3
6 月末	18,750	15.4	189.14	15.4	95.4	2.3	2.3
7 月末	19,015	17.0	191.79	17.0	95.8	1.9	2.3
8 月末	19,454	19.7	196.21	19.7	96.0	1.8	2.3
9 月末	18,973	16.7	191.35	16.7	96.0	2.0	2.2
10月末	18,390	13.1	185.47	13.1	92.5	5.4	2.1
(期 末) 2023年11月20日	20,003	23.1	201.71	23.0	94.9	2.5	2.2

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,253円
期末	20,003円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+23.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※ S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、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インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

基準価額の主な変動要因（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、S & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス（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ました。実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- インフレ圧力が弱まる中、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかになったこと
- 世界の景気後退懸念が緩和されたこと
- 米ドルが対円で上昇したこと

下落要因

- 米国の地銀2行の破綻から、世界の金融システムの健全性に対する懸念が高まったこと
- 米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、F R Bによる早期の利下げ期待が後退したこと

投資環境について (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

米国株式市場

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。

2023年に入り株式市場は上昇しましたが、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中では不安定な動きが続きました。

その後は、FOMC (米連邦公開市場委員会) で、利上げが実施されたものの、先行き不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にAI関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

期末にかけては、中国経済に対する不安

感が重石となり株式市場は軟化する局面もありましたが、FRB議長が追加利上げへ慎重な姿勢を見せ、長期金利(10年国債利回り)が低下に転じたことから反発しました。

為替市場

米ドル・円は、2022年末における米国の利上げペース鈍化の期待や、12月に日銀が金融政策を修正して長期金利の許容変動幅を従来の±0.25%程度から±0.5%程度に変更すると、日米の金利差がさらに縮小するとの見方から、米ドル安・円高が進みました。

一方、1月以降は、米国の利上げ再加速観測や、日銀が改めて大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことなどから米ドル高・円安傾向となりました。

ポートフォリオについて (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

当ファンド

期を通じて主要投資対象である「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組

み入れました。実質組入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。

米国株式インデックス・マザーファンド

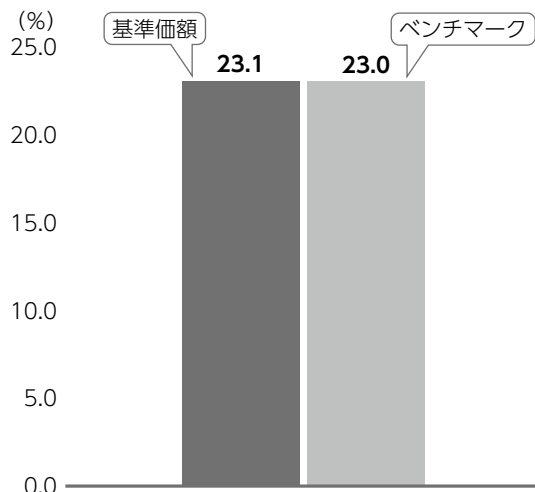
●株式組入比率

S & P 500インデックス(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、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

ベンチマークとの差異について(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+23.1%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+23.0%を0.1%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ファンドに対する配当課税の税率が、ベンチマークの想定している税率より低いため

分配金について (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	10,003

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。
 なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。実質組入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。

米国株式インデックス・マザーファンド

引き続き、S & P 500インデックス(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。株式組入比率(先物含む)を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)の抑制に努めます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

S M B C ・ D C インデックスファンド（S & P 500）

1 万口当たりの費用明細（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	17円	0.096%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は17,285円です。</div>
（投 信 会 社）	(6)	(0.037)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(6)	(0.037)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、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	0.024	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(4)	(0.021)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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: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)	
（公 社 債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.030	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(4)	(0.024)	
（監 査 費 用）	(1)	(0.007)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	26	0.151	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

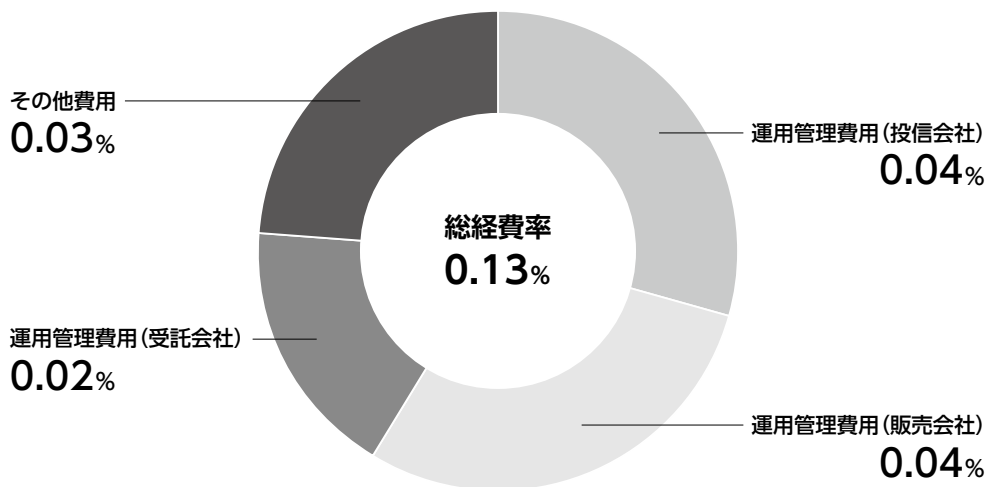
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・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(年率換算)は0.13%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国株式インデックス・マザーファンド	2,400,561	18,938,579	19,336	150,851

■ 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

（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

項 目	当 期
	米国株式インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,114,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,655,495千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.55

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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

（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

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。

■ 組入れ資産の明細（2023年11月20日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
米国株式インデックス・マザーファンド	1,360,131	3,741,356	33,866,761	

※米国株式インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,628,856,440口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年11月20日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国株式インデックス・マザーファンド	33,866,761	99.9
コール・ローン等、その他	22,062	0.1
投資信託財産総額	33,888,823	100.0

※米国株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（50,756,548千円）の投資信託財産総額（50,960,841千円）に対する比率は99.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.95円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年11月20日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	33,888,823,729円
コール・ローン等	22,062,628
米国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	33,866,761,101
(B) 負 債	35,522,463
未払解約金	22,058,943
未払信託報酬	12,604,213
その他未払費用	859,307
(C) 純資産総額(A-B)	33,853,301,266
元 本	16,923,904,880
次期繰越損益金	16,929,396,386
(D) 受益権総口数	16,923,904,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,003円

※当期における期首元本額6,137,669,440円、期中追加設定元本額11,649,158,820円、期中一部解約元本額862,923,380円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2022年11月22日 至2023年11月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,262円
受 取 利 息	332
支 払 利 息	△ 5,594
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,995,422,805
売 買 損 益	5,115,496,686
売 買 損 益	△ 120,073,881
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,300,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,975,117,142
(E) 前期繰越損益金	569,950,396
(F) 追加信託差損益金	11,384,328,848
(配当等相当額)	(4,417,090,817)
(売買損益相当額)	(6,967,238,031)
(G) 合 計(D+E+F)	16,929,396,386
次期繰越損益金(G)	16,929,396,386
追加信託差損益金	11,384,328,848
(配当等相当額)	(4,439,474,071)
(売買損益相当額)	(6,944,854,777)
分配準備積立金	5,545,067,538

※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。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	299,526,431円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,675,590,711
(c) 収益調整金	11,384,328,848
(d) 分配準備積立金	569,950,396
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,929,396,386
1万口当たり当期分配対象額	10,003.24
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

米国株式インデックス・マザーファンド

第14期（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年11月24日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として米国の取引所に上場している株式の中から、S & P 500インデックスに採用されている銘柄を中心に投資し、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動した投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化のため、先物取引およびオプション取引、上場投資信託等を利用することがあります。 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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株式組入 比	株式先物 率 (買建-売建)	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	(配当込み、 円換算ベース)	期中 騰落率				
10期（2019年11月20日）	42,683	13.8	398.70	13.4	94.9	1.2	2.6	21,608
11期（2020年11月20日）	47,671	11.7	443.57	11.3	95.1	1.2	2.4	12,338
12期（2021年11月22日）	69,573	45.9	645.48	45.5	92.9	4.2	2.4	17,196
13期（2022年11月21日）	73,368	5.5	677.72	5.0	92.3	4.6	2.5	24,920
14期（2023年11月20日）	90,520	23.4	833.83	23.0	94.9	2.5	2.2	50,952

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、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インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年11月21日	円 73,368	% —	677.72	% —	% 92.3	% 4.6	% 2.5
11月末	72,464	△ 1.2	669.37	△ 1.2	92.6	4.9	2.5
12月末	67,438	△ 8.1	622.83	△ 8.1	94.4	3.0	2.6
2023年 1月末	69,277	△ 5.6	639.64	△ 5.6	95.1	2.2	2.7
2月末	71,849	△ 2.1	663.24	△ 2.1	91.3	6.1	2.5
3月末	71,689	△ 2.3	661.58	△ 2.4	96.0	1.5	2.4
4月末	73,575	0.3	678.84	0.2	95.7	1.9	2.4
5月末	78,082	6.4	720.27	6.3	95.2	2.6	2.3
6月末	84,774	15.5	781.88	15.4	95.4	2.3	2.3
7月末	85,991	17.2	792.86	17.0	95.8	1.9	2.3
8月末	87,992	19.9	811.10	19.7	95.9	1.8	2.3
9月末	85,832	17.0	791.02	16.7	95.9	1.9	2.2
10月末	83,210	13.4	766.72	13.1	92.4	5.4	2.1
(期 末) 2023年11月20日	90,520	23.4	833.83	23.0	94.9	2.5	2.2

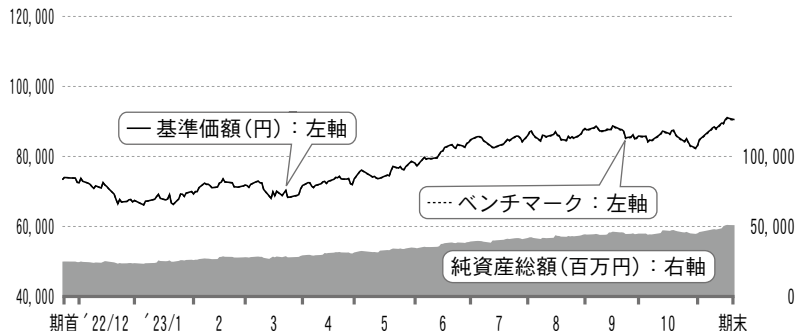
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

基準価額等の推移



期首	73,368円
期末	90,520円
騰落率	+23.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、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インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

当ファンドは、主としてS & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス（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ました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・インフレ圧力が弱まる中、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかになったこと ・世界の景気後退懸念が緩和されたこと ・米ドルが対円で上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米国の地銀2行の破綻から、世界の金融システムの健全性に対する懸念が高まったこと ・米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、F R Bによる早期の利下げ期待が後退したこと

▶ 投資環境について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

米国株式市場

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。

2023年に入り株式市場は上昇しましたが、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中では不安定な動きが続きました。

その後は、F O M C（米連邦公開市場委員会）で、利上げが実施されたものの、先行き不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にA I関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

期末にかけては、中国経済に対する不安感が重石となり株式市場は軟化する局面もありましたが、F R B議長が追加利上げへ慎重な姿勢を見せ、長期金利（10年国債利回り）が低下に転じたことから反発しました。

為替市場

米ドル・円は、2022年末における米国の利上げペース鈍化の期待や、12月に日銀が金融政策を修正して長期金利の許容変動幅を従来の±0.25%程度から±0.5%程度に変更すると、日米の金

利差がさらに縮小するとの見方から、米ドル安・円高が進みました。

一方、1月以降は、米国の利上げ再加速観測や、日銀が改めて大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことなどから米ドル高・円安傾向となりました。

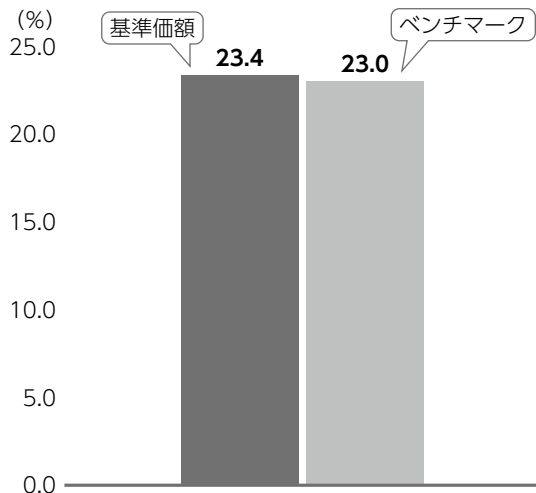
▶ ポートフォリオについて (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

株式組入比率

S & P 500インデックス（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、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+23.4%となり、ベンチマークの騰落率+23.0%を0.4%上方乖離しました。

上方乖離要因

・ファンドに対する配当課税の税率が、ベンチマークの想定している税率より低いため

2 今後の運用方針

引き続き、S & P 500インデックス（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。株式組入比率（先物含む）を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）の抑制に努めます。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 （株 式） （先物・オプション） （投資信託証券）	18円 (16) (2) (1)	0.023% (0.020) (0.002) (0.001)	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：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)	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：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 費 用 （保 管 費 用） （そ の 他）	18 (18) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	36	0.046	

期中の平均基準価額は78,137円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引状況（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 11,354.26 (88.59)	千アメリカ・ドル 127,813 (△453)	百株 268.91	千アメリカ・ドル 1,091

※金額は受渡し代金。

※()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。

米国株式インデックス・マザーファンド

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	436	千アメリカ・ドル 78	口	千アメリカ・ドル —
		SIMON PROPERTY GROUP INC	1,283	147	—	—
		BOSTON PROPERTIES INC	735	47	—	—
		VORNADO REALTY TRUST	—	—	634	13
		SBA COMMUNICATIONS CORP	288	72	—	—
		EQUITY RESIDENTIAL	1,192	75	—	—
		EQUINIX INC	378	279	—	—
		AMERICAN TOWER CORP	1,798	356	—	—
		HOST HOTELS & RESORTS INC	2,431	39	—	—
		REALTY INCOME CORP	2,995	179	—	—
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	331	52	—	—
		INVITATION HOMES INC	1,876	59	—	—
		VICI PROPERTIES INC	4,615	143	—	—
		KIMCO REALTY CORP	1,985	39	—	—
		VENTAS INC	1,220	58	—	—
		WEYERHAEUSER CO	2,231	70	—	—
		CROWN CASTLE INC	1,773	207	—	—
		IRON MOUNTAIN INC	1,385	80	—	—
		PROLOGIS INC	3,540	424	—	—
		国	ア メ リ カ	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	599	77
CAMDEN PROPERTY TRUST	302			32	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	276			60	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	168			15	—	—
WELLTOWER INC	2,695			213	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,628			38	—	—
PUBLIC STORAGE	652			181	—	—
REGENCY CENTERS CORP	887			55	—	—
UDR INC	1,267			53	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,074			118	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,063	156	—	—	

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 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 27,053	百万円 27,073	百万円 —	百万円 —

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,114,986千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	32,655,495千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.55

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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

(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

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。

米国株式インデックス・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年11月20日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	5.65	9.36	171	25,642	商業・専門サービス
FIRST SOLAR INC	—	9.05	140	21,036	半導体・半導体製造装置
ARTHUR J GALLAGHER & CO	10.69	18.08	443	66,543	保険
ABBOTT LABORATORIES	88.99	153.28	1,525	228,809	ヘルスケア機器・サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	3.04	4.97	229	34,435	素材
VERISK ANALYTICS INC	7.56	13.11	310	46,614	商業・専門サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2.26	3.98	155	23,304	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAS VEGAS SANDS CORP	17.48	26.79	131	19,716	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2.26	4.15	224	33,605	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	2.85	—	—	—	銀行
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	30.9	48.37	264	39,652	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.42	2.42	523	78,462	消費者サービス
AFLAC INC	30.46	48.87	399	59,921	保険
DARDEN RESTAURANTS INC	5.91	9.88	153	23,090	消費者サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	19.55	65.86	360	54,108	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	23.78	39.78	2,397	359,487	ソフトウェア・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	9.6	15.5	120	18,003	素材
LULULEMON ATHLETICA INC	—	10.28	434	65,118	耐久消費財・アパレル
GARMIN LTD	7.04	13.2	157	23,655	耐久消費財・アパレル
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11.4	19.85	535	80,362	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	34.24	58.9	1,126	168,877	資本財
WR BERKLEY CORP	10.38	19.11	134	20,118	保険
AUTOZONE INC	0.97	1.61	422	63,422	一般消費財・サービス流通・小売り
DR HORTON INC	15.24	27.26	349	52,346	耐久消費財・アパレル
DENTSPLY SIRONA INC	10.95	14.84	44	6,606	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	11.04	19.53	424	63,645	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	13.37	20.16	99	14,882	公益事業
CITIGROUP INC	98.42	172.28	781	117,180	銀行
AUTOMATIC DATA PROCESSING	21.12	36.32	833	124,930	商業・専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	26.11	47.45	367	55,063	公益事業
HESS CORP	14.16	25.27	365	54,735	エネルギー
DAVITA INC	2.79	3.8	36	5,479	ヘルスケア機器・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	1.91	2.83	105	15,803	消費者サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	28.38	48.39	539	80,832	金融サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	28.49	49.39	365	54,775	食品・飲料・タバコ
TE CONNECTIVITY LTD	16.25	28.87	379	56,909	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLE INC	763.22	1,281.13	24,301	3,644,048	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	14.57	20.51	177	26,565	金融サービス
BOEING CO/THE	28.37	50.17	1,043	156,508	資本財
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7.67	12.61	127	19,076	保険
BECTON DICKINSON AND CO	14.49	24.4	569	85,348	ヘルスケア機器・サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末			業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
NISOURCE INC	20.63	33.08	86	12,936	公益事業	
ABBVIE INC	89.43	153.94	2,128	319,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	213.42	366.18	1,326	198,934	電気通信サービス	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	91.4	158.78	5,699	854,578	金融サービス	
KINDER MORGAN INC	100.75	159.53	270	40,570	エネルギー	
TRUIST FINANCIAL CORP	67.4	115.23	368	55,240	銀行	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	108.51	185.98	945	141,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	5.39	9.11	160	24,132	金融サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	148.22	254.36	3,887	582,875	銀行	
T ROWE PRICE GROUP INC	10.88	18.53	181	27,171	金融サービス	
FAIR ISAAC CORP	—	1.99	207	31,101	ソフトウェア・サービス	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1.77	2.76	65	9,798	資本財	
THE CIGNA GROUP	15.51	25.96	733	109,992	ヘルスケア機器・サービス	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	9.29	12.71	74	11,151	食品・飲料・タバコ	
CADENCE DESIGN SYS INC	13.92	24.09	646	96,907	ソフトウェア・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	5.5	9.52	331	49,653	金融サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	11.6	17.63	213	32,016	生活必需品流通・小売り	
SERVICENOW INC	10.27	17.95	1,174	176,127	ソフトウェア・サービス	
CATERPILLAR INC	26.83	45.23	1,144	171,638	資本財	
BROWN & BROWN INC	11.3	18.74	136	20,516	保険	
CHARLES RIVER LABORATORIES	2.28	4.42	83	12,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTENE CORP	29.05	49.5	359	53,894	ヘルスケア機器・サービス	
CORNING INC	36.66	61.44	174	26,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	4.22	6.64	118	17,730	運輸	
MOSAIC CO/THE	16.64	30.27	109	16,408	素材	
CISCO SYSTEMS INC	209.41	356.09	1,700	254,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MORGAN STANLEY	68.05	113.72	912	136,895	金融サービス	
BROADCOM INC	20.42	35.84	3,504	525,452	半導体・半導体製造装置	
DTE ENERGY COMPANY	9.34	19.91	206	30,929	公益事業	
DOMINION ENERGY INC	42.31	76.81	359	53,856	公益事業	
DEERE & CO	14.13	24.29	933	139,918	資本財	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	33.02	44.97	55	8,287	運輸	
BLACKSTONE INC	—	63.57	667	100,051	金融サービス	
NASDAQ INC	16.33	27.15	145	21,772	金融サービス	
ZOETIS INC	23.79	40.84	713	107,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONSOLIDATED EDISON INC	18.02	30.5	278	41,783	公益事業	
ALPHABET INC-CL C	271.52	439.26	6,015	901,983	メディア・娯楽	
COLGATE-PALMOLIVE CO	42.39	70.13	530	79,479	家庭用品・パーソナル用品	
HCA HEALTHCARE INC	10.94	18.1	445	66,869	ヘルスケア機器・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	18.15	31.19	952	142,777	ヘルスケア機器・サービス	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12.26	20.94	203	30,529	素材	
COSTCO WHOLESALE CORP	22.51	38.62	2,228	334,231	生活必需品流通・小売り	
CUMMINS INC	6.85	13.23	298	44,735	資本財	
ACTIVISION BLIZZARD INC	35.11	—	—	—	メディア・娯楽	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
DELTA AIR LINES INC	32.28	60.92	219	32,940	運輸
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	6.3	8.23	67	10,193	運輸
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	9.14	14.25	189	28,457	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	39.27	60.36	161	24,211	エネルギー
TRANSDIGM GROUP INC	2.48	4.73	452	67,921	資本財
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.18	5.29	512	76,828	一般消費財・サービス流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	34.57	52.67	111	16,759	生活必需品流通・小売り
COCA-COLA CO/THE	196.76	340.68	1,950	292,512	食品・飲料・タバコ
EXPEDITORS INTL WASH INC	7.94	12.35	146	22,033	運輸
FRANKLIN RESOURCES INC	13.69	24.66	59	8,974	金融サービス
CSX CORP	108.81	179.45	567	85,084	運輸
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4.36	7.4	156	23,493	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	7.17	11.57	157	23,660	消費者サービス
AMAZON.COM INC	448.37	791.78	11,495	1,723,684	一般消費財・サービス流通・小売り
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	31.5	51.01	341	51,171	ヘルスケア機器・サービス
EXXON MOBIL CORP	210.9	351.68	3,691	553,500	エネルギー
EVEREST GROUP LTD	2	3.94	156	23,413	保険
EOG RESOURCES INC	29.78	51.88	643	96,464	エネルギー
EQT CORP	17.77	28.84	116	17,458	エネルギー
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	8.08	12.3	138	20,725	ソフトウェア・サービス
CENCORA INC	7.49	14.47	282	42,310	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	15.18	27.51	311	46,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORD MOTOR CO	202.14	358.06	367	55,140	自動車・自動車部品
HORMEL FOODS CORP	14.71	23.27	75	11,347	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	40.48	75.09	252	37,900	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9.42	15.96	210	31,614	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	17.61	28.85	168	25,311	公益事業
PAYPAL HOLDINGS INC	58.77	99.18	560	84,086	金融サービス
MSCI INC	4.09	7.19	374	56,216	金融サービス
FORTINET INC	33.26	54.11	277	41,591	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	12.2	20.81	963	144,461	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	99.85	178.54	1,024	153,591	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	—	26.98	667	100,166	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	30.59	45.16	667	100,025	電気通信サービス
ELECTRONIC ARTS INC	13.42	20.69	276	41,479	メディア・娯楽
FREEPORT-MCMORAN INC	71.91	128.1	461	69,150	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	23.22	35.5	106	15,905	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	25.34	33.55	496	74,405	エネルギー
KEURIG DR PEPPER INC	43.18	87.78	278	41,764	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	68.71	132.53	498	74,801	銀行
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	62.62	102.94	163	24,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	3.03	4.23	68	10,343	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4.81	7.96	318	47,732	運輸
FASTENAL CO	27.76	51.03	310	46,485	資本財

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
FISERV INC	32.5	54.43	675	101,271	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO	55.72	95.47	1,144	171,688	資本財
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.69	5.48	113	16,980	ヘルスケア機器・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	2.34	3.94	69	10,486	商業・専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	22.39	31.2	46	6,984	消費者サービス
MATCH GROUP INC	13.64	23.77	77	11,559	メディア・娯楽
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3.76	5.9	202	30,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	74.58	126.91	355	53,341	自動車・自動車部品
DIAMONDBACK ENERGY INC	9.03	14.68	229	34,372	エネルギー
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	6.4	—	—	—	資本財
HOLOGIC INC	12.03	20.07	144	21,629	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	11.43	19.47	476	71,437	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	17.35	29.03	984	147,651	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	303.03	517.7	7,004	1,050,399	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2.9	4.43	60	9,031	ヘルスケア機器・サービス
WABTEC CORP	8.77	15.18	175	26,292	資本財
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2.63	4.2	91	13,730	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	8.81	—	—	—	銀行
CELANESE CORP	5.07	8.63	112	16,813	素材
MOLINA HEALTHCARE INC	2.95	4.67	164	24,741	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	5.5	9.1	371	55,632	メディア・娯楽
GENERAL MILLS INC	30.27	53.21	344	51,670	食品・飲料・タバコ
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10.11	16.39	183	27,444	ヘルスケア機器・サービス
FIRSTENERGY CORP	26.75	44.11	164	24,591	公益事業
GENUINE PARTS CO	6.82	11.04	151	22,747	一般消費財・サービス流通・小売り
FORTIVE CORP	18.43	29.11	198	29,725	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	33.07	51.73	142	21,378	銀行
XYLEM INC	8.68	19.26	194	29,215	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	9.55	17.4	323	48,448	資本財
LKQ CORP	12.56	20.66	94	14,105	一般消費財・サービス流通・小売り
HALLIBURTON CO	46.09	83.34	316	47,475	エネルギー
HOME DEPOT INC	52.2	88.27	2,712	406,705	一般消費財・サービス流通・小売り
ALBEMARLE CORP	6.1	9.07	115	17,325	素材
CDW CORP/DE	6.52	12.55	270	40,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	2.43	3.64	58	8,802	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	73.29	118.15	130	19,629	銀行
HERSHEY CO/THE	7.08	14.06	275	41,322	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	6.43	10.93	544	81,634	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	9.48	16.94	346	52,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	17.31	28.72	1,172	175,759	金融サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1.81	3.18	72	10,880	金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	25.19	40.15	111	16,718	銀行
HP INC	43.86	68.99	195	29,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3.7	5.98	91	13,656	金融サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	45.9	79.71	1,218	182,741	ソフトウェア・サービス
HUBBELL INC	—	4.38	131	19,759	資本財
ALASKA AIR GROUP INC	6.44	11.85	43	6,531	運輸
DXC TECHNOLOGY CO	10.25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TARGA RESOURCES CORP	10.88	19.1	164	24,636	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7.96	12.66	195	29,308	メディア・娯楽
LEIDOS HOLDINGS INC	6.94	10.94	115	17,267	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	25.45	42.79	304	45,697	素材
JUNIPER NETWORKS INC	16.39	22.68	61	9,178	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JM SMUCKER CO/THE	5.42	8.54	95	14,302	食品・飲料・タバコ
INGERSOLL-RAND INC	19.63	33.26	233	35,070	資本財
JOHNSON & JOHNSON	133.05	210.04	3,146	471,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR	22.02	34.83	243	36,574	半導体・半導体製造装置
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	2.68	4.09	32	4,844	半導体・半導体製造装置
HOWMET AEROSPACE INC	18.79	30.9	159	23,848	資本財
QORVO INC	5.24	6.91	65	9,748	半導体・半導体製造装置
IDEXX LABORATORIES INC	4.01	7.67	355	53,329	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	11.88	22.08	473	71,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGY INC	11.66	22.19	111	16,766	公益事業
SKYWORKS SOLUTIONS INC	7.73	12.79	120	18,066	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	17.16	30.99	375	56,321	家庭用品・パーソナル用品
NORDSON CORP	2.75	5.22	121	18,273	資本財
KROGER CO	32.33	58.93	250	37,502	生活必需品流通・小売り
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	6.85	11.97	107	16,082	メディア・娯楽
POOL CORP	1.86	3.13	109	16,437	一般消費財・サービス流通・小売り
CAESARS ENTERTAINMENT INC	9.35	16.19	74	11,145	消費者サービス
FOX CORP - CLASS B	6.5	10.2	28	4,348	メディア・娯楽
DOW INC	36.2	65.14	336	50,499	素材
CBRE GROUP INC - A	15.58	24.67	192	28,906	不動産管理・開発
AXON ENTERPRISE INC	—	6.03	134	20,207	資本財
KLA CORP	7.1	11.93	649	97,412	半導体・半導体製造装置
COPART INC	20.78	76.2	382	57,382	商業・専門サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5.35	8.59	174	26,097	一般消費財・サービス流通・小売り
NRG ENERGY INC	11.95	15.9	76	11,463	公益事業
CORTEVA INC	37.06	66.12	312	46,916	素材
LOCKHEED MARTIN CORP	11.99	19.31	858	128,758	資本財
IDEX CORP	3.84	5.79	114	17,191	資本財
EPAM SYSTEMS INC	2.76	4.81	124	18,625	ソフトウェア・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	13.86	24.37	273	40,946	金融サービス
RESMED INC	7.44	11.83	176	26,420	ヘルスケア機器・サービス
BATH & BODY WORKS INC	9.82	19.73	57	8,686	一般消費財・サービス流通・小売り
GENERAC HOLDINGS INC	3.24	4.87	55	8,333	資本財
LOWE'S COS INC	32.48	52.05	1,060	158,985	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED RENTALS INC	3.56	5.63	270	40,605	資本財

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ELI LILLY & CO	39.89	69.37	4,104	615,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAM RESEARCH CORP	6.96	11.71	820	122,973	半導体・半導体製造装置
LOEWS CORP	10.16	13.5	90	13,562	保険
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.92	1.87	55	8,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEN DIGITAL INC	30.09	46.25	95	14,328	ソフトウェア・サービス
ROLLINS INC	11.15	22.68	89	13,413	商業・専門サービス
ETSY INC	6.71	8.66	62	9,418	一般消費財・サービス流通・小売り
LINCOLN NATIONAL CORP	6.86	-	-	-	保険
MCDONALD'S CORP	37.39	63.2	1,742	261,323	消費者サービス
3M CO	28.13	46.66	444	66,706	資本財
META PLATFORMS INC-CLASS A	115.26	193.65	6,488	972,883	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	6.88	10.5	97	14,620	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	4.2	6.94	207	31,163	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	20.97	37.97	314	47,103	不動産管理・開発
VIATRIS INC	61.62	96.84	91	13,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMETEK INC	12.03	21.38	332	49,903	資本財
MODERNA INC	17.1	27.35	209	31,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLLAR TREE INC	10.89	16.54	190	28,521	生活必需品流通・小売り
FOX CORP - CLASS A	15.57	19.66	59	8,950	メディア・娯楽
PHILLIPS 66	24.45	39.03	454	68,106	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	16.96	26.03	103	15,534	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTC SHRS	12.73	20.11	133	20,010	食品・飲料・タバコ
APA CORP	15.06	22.17	81	12,257	エネルギー
METLIFE INC	34.05	58.21	364	54,597	保険
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8.48	14.31	455	68,289	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROCKWELL AUTOMATION INC	5.87	10.75	295	44,370	資本財
MERCK & CO. INC.	128.14	220.68	2,245	336,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASCO CORP	11.46	18.39	110	16,575	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	25.36	42.06	832	124,788	保険
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	37.37	67.74	319	47,943	金融サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	14.15	22.81	469	70,380	消費者サービス
BAKER HUGHES CO	51.41	89.79	302	45,387	エネルギー
QUANTA SERVICES INC	7.27	11.57	211	31,768	資本財
NETAPP INC	11.17	17.03	132	19,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	64.22	107.76	1,141	171,216	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	11.94	20.75	437	65,664	運輸
ORGANON & CO	10.83	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	28.08	49.87	416	62,463	半導体・半導体製造装置
NORTHROP GRUMMAN CORP	7.39	12.42	576	86,446	資本財
NEWMONT CORP	40.33	99.56	361	54,266	素材
MCKESSON CORP	7.3	11.66	524	78,713	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	78.78	136.24	1,252	187,846	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP	13.3	22.32	349	52,465	素材
NEWELL BRANDS INC	18.14	-	-	-	耐久消費財・アパレル

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	37.87	55.14	336	50,403	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY	16.61	27.88	339	50,873	公益事業
WARNER BROS DISCOVERY INC	106.46	188.83	202	30,325	メディア・娯楽
PAYCHEX INC	16.28	29.66	348	52,267	商業・専門サービス
ALTRIA GROUP INC	91.51	155.72	635	95,315	食品・飲料・タバコ
P G & E CORP	81.82	177.67	318	47,741	公益事業
PFIZER INC	283.88	498.82	1,492	223,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	27.8	50.2	304	45,586	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	6.52	10.96	474	71,102	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	12.13	20.38	485	72,781	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	120.8	204.56	3,090	463,388	家庭用品・パーソナル用品
EXELON CORP	50.4	89.03	346	51,998	公益事業
NVR INC	0.15	0.29	182	27,387	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	64.69	105.11	1,204	180,608	エネルギー
ABIOMED INC	2.31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	69.77	120.73	2,013	301,893	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	18.9	29.83	285	42,829	保険
ACCENTURE PLC-CL A	31.99	55.26	1,811	271,647	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC	8.36	13.65	85	12,882	資本財
QUALCOMM INC	57.07	97.74	1,265	189,752	半導体・半導体製造装置
ADVANCE AUTO PARTS INC	3.24	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	11.17	18.45	133	20,068	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	5.45	9.35	750	112,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	10.44	17.74	281	42,221	商業・専門サービス
BOOKING HOLDINGS INC	2.02	3.15	987	148,091	消費者サービス
ROSS STORES INC	17.78	30.76	396	59,417	一般消費財・サービス流通・小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	4.52	7.4	114	17,233	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	5.62	9.05	122	18,305	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INC	5.57	7.46	60	9,044	商業・専門サービス
RALPH LAUREN CORP	1.99	2.62	31	4,783	耐久消費財・アパレル
REVVITY INC	6.41	9.35	82	12,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	45.03	78.49	128	19,313	銀行
CHEVRON CORP	90.97	155.14	2,241	336,060	エネルギー
JACOBS SOLUTIONS INC	6.48	9.97	134	20,230	商業・専門サービス
EDISON INTERNATIONAL	18.38	31.44	207	31,082	公益事業
TESLA INC	134.88	241.07	5,648	846,958	自動車・自動車部品
STANLEY BLACK & DECKER INC	7.51	13.01	119	17,900	資本財
SYNOPSYS INC	7.77	13.41	717	107,535	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	35.83	261	39,220	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	—	42.31	1,725	258,774	素材
SOUTHERN CO/THE	54.02	94.66	660	99,033	公益事業
SYSCO CORP	25.89	46.88	332	49,833	生活必需品流通・小売り
KENVUE INC	—	160.36	315	47,322	家庭用品・パーソナル用品
TRAVELERS COS INC/THE	12.06	20.3	348	52,301	保険

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VERALTO CORP	—	18.03	127	19,192	商業・専門サービス
SIGNATURE BANK	3.2	—	—	—	銀行
SCHLUMBERGER LTD	71.88	126.6	669	100,328	エネルギー
AT&T INC	362.13	628.6	999	149,871	電気通信サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	28.89	48.15	119	17,913	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	12.14	20.04	541	81,219	素材
SEMPRA	15.97	57.56	415	62,368	公益事業
TYLER TECHNOLOGIES INC	2	3.39	139	20,909	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	46.43	79.71	1,232	184,809	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE INC	50.56	85.52	1,891	283,686	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	35	63.05	329	49,389	資本財
TERADYNE INC	7.97	12.57	115	17,357	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	31.73	53.31	1,168	175,232	運輸
MARATHON OIL CORP	34.43	50.78	129	19,462	エネルギー
RTX CORP	75.03	127.41	1,015	152,229	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	37.19	64.38	952	142,856	運輸
DEXCOM INC	19.95	32.3	339	50,841	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	12.54	21.34	164	24,677	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	47.34	80.52	4,318	647,515	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	4.5	7.23	151	22,779	ソフトウェア・サービス
VALERO ENERGY CORP	20.02	31.14	386	57,952	エネルギー
ULTA BEAUTY INC	2.55	4	163	24,548	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE	92.64	161.64	1,521	228,199	メディア・娯楽
WELLS FARGO & CO	192.75	323.57	1,390	208,439	銀行
INSULET CORP	—	5.08	88	13,258	ヘルスケア機器・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	19.11	31.3	533	80,046	商業・専門サービス
WHIRLPOOL CORP	2.34	3.8	42	6,409	耐久消費財・アパレル
WALMART INC	72.44	123.22	1,914	287,037	生活必需品流通・小売り
WYNN RESORTS LTD	4.99	8.42	73	10,968	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	59.66	101.81	904	135,626	一般消費財・サービス流通・小売り
WATERS CORP	2.89	4.74	124	18,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	15.75	29.41	116	17,534	運輸
WESTERN DIGITAL CORP	15.91	25.55	119	17,861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	16.03	25.84	211	31,671	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	25.35	40.56	258	38,772	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	82.68	139.54	3,482	522,179	金融サービス
PPL CORP	35.87	59.93	156	23,445	公益事業
PULTEGROUP INC	10.2	18.6	164	24,627	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	11.33	22	298	44,822	素材
NORTHERN TRUST CORP	10.59	16.92	127	19,125	金融サービス
NVIDIA CORP	126.51	215.28	10,612	1,591,400	半導体・半導体製造装置
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	20.84	36.27	472	70,844	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	14.21	22.85	111	16,700	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	22.6	38.7	1,803	270,370	メディア・娯楽

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	19.82	34.07	1,589	238,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	4.6	6.24	73	11,069	保険
TEXTRON INC	10.19	18.57	143	21,552	資本財
NEWS CORP - CLASS A	15.56	26.79	56	8,448	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP	10.41	16.29	128	19,311	メディア・娯楽
ORACLE CORP	77.19	137.5	1,586	237,850	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A	43.15	72.63	2,907	435,961	金融サービス
LUMEN TECHNOLOGIES INC	39.71	-	-	-	電気通信サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	5.39	9.49	497	74,668	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	14.46	25.97	331	49,713	消費者サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	9.56	15.31	90	13,632	食品・飲料・タバコ
BANK OF AMERICA CORP	355.25	609.29	1,826	273,906	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	30.48	51.96	844	126,657	金融サービス
ANALOG DEVICES INC	26.42	44.27	810	121,513	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	82.04	141.33	1,704	255,623	半導体・半導体製造装置
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	38.64	65.12	419	62,963	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	10.57	19.91	210	31,509	消費者サービス
AVERY DENNISON CORP	3.92	8.07	153	22,986	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	26.31	43.84	304	45,707	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	30.05	48.57	433	65,015	資本財
AMGEN INC	27.18	46.73	1,240	185,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	11.05	16.25	49	7,405	耐久消費財・アパレル
EATON CORP PLC	20.24	35.14	800	120,033	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC-A	8.1	14.6	344	51,585	食品・飲料・タバコ
APPLIED MATERIALS INC	44.21	73.46	1,091	163,676	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	18.27	31.61	674	101,159	金融サービス
ECOLAB INC	12.46	22.81	420	63,054	素材
EQUIFAX INC	6.12	11.53	236	35,479	商業・専門サービス
GILEAD SCIENCES INC	63.69	108.1	815	122,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STATE STREET CORP	17.72	26.94	189	28,354	金融サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	77.6	132.17	750	112,531	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	24.27	40.74	144	21,662	ヘルスケア機器・サービス
CAMPBELL SOUP CO	10.23	13.95	57	8,551	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	13.13	20.4	210	31,626	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	12.15	20.39	521	78,256	運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	19.5	34.68	373	55,996	金融サービス
FMC CORP	6.76	9.34	50	7,513	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	12.29	20.87	154	23,139	素材
INTEL CORP	208.66	366.01	1,603	240,443	半導体・半導体製造装置
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	18.84	27.87	84	12,679	メディア・娯楽
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	16.03	25.99	198	29,829	保険
ILLINOIS TOOL WORKS	14.32	23.28	558	83,752	資本財
ILLUMINA INC	7.57	12.23	115	17,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	2.71	4.35	120	18,117	資本財

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CARMAX INC	8.56	12.58	80	12,067	一般消費財・サービス流通・小売り
COMERICA INC	5.91	11.52	52	7,813	銀行
DANAHER CORP	33.12	58.24	1,210	181,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUKE ENERGY CORP	39.13	64.97	584	87,690	公益事業
TARGET CORP	23.63	42.01	545	81,822	生活必需品流通・小売り
CINTAS CORP	4.33	7.76	425	63,762	商業・専門サービス
CONAGRA BRANDS INC	23.14	38.64	108	16,327	食品・飲料・タバコ
CLOROX COMPANY	5.94	9.79	136	20,430	家庭用品・パーソナル用品
ENTERGY CORP	9.8	20.43	202	30,362	公益事業
MICROSOFT CORP	376.72	647.02	23,930	3,588,308	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	9.38	15.01	81	12,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS HEALTH CORP	66.71	114.21	785	117,842	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	67.52	118.73	887	133,099	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	56.06	96.41	747	112,126	半導体・半導体製造装置
BLACKROCK INC	7.66	12.51	896	134,473	金融サービス
HASBRO INC	5.88	12.21	55	8,266	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	44.95	86.27	106	15,937	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	69.65	119.28	842	126,329	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	2.38	4.04	136	20,422	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD	21.22	35.46	789	118,377	保険
ALLSTATE CORP	13.48	23.11	310	46,501	保険
EBAY INC	26.98	42.37	170	25,502	一般消費財・サービス流通・小売り
EASTMAN CHEMICAL CO	6.83	12.02	97	14,693	素材
DISH NETWORK CORP-A	10.25	-	-	-	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11.78	19.61	242	36,406	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	12.59	21.99	95	14,287	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENNAR CORP-A	12.29	20.45	260	39,094	耐久消費財・アパレル
STRYKER CORP	17.11	30	865	129,727	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	32.24	55.1	93	14,054	公益事業
PROGRESSIVE CORP	29.72	50.46	795	119,224	保険
AIRBNB INC-CLASS A	-	38.13	484	72,699	消費者サービス
AMPHENOL CORP-CL A	30.23	54.21	486	72,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMOS ENERGY CORP	7.11	14.67	167	25,055	公益事業
PACCAR INC	17.67	46.71	426	63,990	資本財
BIO-TECHNE CORP	1.99	15.35	93	14,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	14.75	23.86	136	20,536	公益事業
CARRIER GLOBAL CORP	42.77	76.74	408	61,241	資本財
CATALENT INC	8.64	13.13	52	7,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTERPOINT ENERGY INC	31.99	58.01	161	24,182	公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	7.38	10.9	75	11,325	商業・専門サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	11.71	19.86	183	27,516	家庭用品・パーソナル用品
DEVON ENERGY CORP	33.28	60.15	272	40,912	エネルギー
DOVER CORP	6.92	12.72	175	26,281	資本財
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1.83	3.62	165	24,825	金融サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	3.62	7.29	169	25,449	金融サービス
GARTNER INC	3.81	7.01	292	43,897	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	2.18	3.92	314	47,153	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	13.81	23.97	403	60,488	消費者サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	16.64	28.78	96	14,405	素材
KELLANOVA	12.29	20.56	108	16,278	食品・飲料・タバコ
LAMB WESTON HOLDINGS INC	7.3	10.75	102	15,442	食品・飲料・タバコ
M & T BANK CORP	8.92	13.29	168	25,255	銀行
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.14	1.73	181	27,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	7.87	13.4	477	71,666	金融サービス
BIOGEN INC	7.37	13.12	299	44,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS B	4.88	14.84	32	4,877	メディア・娯楽
ONEOK INC	22.71	53.76	358	53,712	エネルギー
OTIS WORLDWIDE CORP	21.89	38.23	323	48,463	資本財
PINNACLE WEST CAPITAL	5.74	7.89	56	8,514	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	9.36	15.44	161	24,152	金融サービス
HENRY SCHEIN INC	6.56	9.36	64	9,649	ヘルスケア機器・サービス
SEALED AIR CORP	6.19	9.99	33	4,988	素材
SMITH (A. O.) CORP	5.55	12.92	98	14,797	資本財
STEEL DYNAMICS INC	-	14.43	160	24,002	素材
STARBUCKS CORP	58.31	100.21	1,057	158,634	消費者サービス
WESTROCK CO	14.27	20.18	76	11,471	素材
PTC INC	5.37	11.63	179	26,845	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	61.92	106.88	378	56,782	エネルギー
ZIONS BANCORP NA	7.25	11.14	40	6,025	銀行
INTUIT INC	14.33	24.76	1,386	207,974	ソフトウェア・サービス
BORGWARNER INC	10.47	16.13	55	8,325	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC	9.66	15.86	108	16,224	一般消費財・サービス流通・小売り
BALL CORP	16.82	26.04	136	20,444	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	72.75	131.26	713	106,954	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	6.48	12.48	265	39,738	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13.03	22.46	787	118,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	17.75	22.78	39	5,878	耐久消費財・アパレル
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	27.32	37.38	49	7,393	メディア・娯楽
MOHAWK INDUSTRIES INC	2.82	3.64	30	4,601	耐久消費財・アパレル
CARNIVAL CORP	47.57	85.6	126	18,984	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	223.79	360.08	1,527	229,042	メディア・娯楽
APTIV PLC	13.06	27.13	220	33,025	自動車・自動車部品
STERIS PLC	5.08	7.86	157	23,599	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	5.36	8.6	208	31,211	保険
LINDE PLC/OLD	25.33	-	-	-	素材
NXP SEMICONDUCTORS NV	13.34	22.96	461	69,180	半導体・半導体製造装置
BUNGE GLOBAL SA	-	12.38	132	19,826	食品・飲料・タバコ
TELEFLEX INC	2.38	3.91	83	12,475	ヘルスケア機器・サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	
				外貨建金額	邦貨換算金額			
ALLEGION PLC		3.88	6.13	65	9,775	資本財		
ARCH CAPITAL GROUP LTD		18.63	32.04	267	40,164	保険		
TRANE TECHNOLOGIES PLC		11.78	20.45	467	70,105	資本財		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		8.87	15.46	117	17,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AMCOR PLC		80.13	125.15	117	17,583	素材		
AON PLC-CLASS A		10.72	17.58	579	86,923	保険		
INVESCO LTD		21.92	30.77	42	6,385	金融サービス		
小 計	株 数 ・ 金 額	15,488.87	26,662.81	322,397	48,343,513			
	銘 柄 数 <比 率>	473銘柄	474銘柄	—	<94.9%>			
合 計	株 数 ・ 金 額	15,488.87	26,662.81	—	48,343,513			
	銘 柄 数 <比 率>	473銘柄	474銘柄	—	<94.9%>			

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AVALONBAY COMMUNITIES INC		721	1,157	195	29,327	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC		1,732	3,015	366	55,011	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC		725	1,460	80	12,058	0.0	
VORNADO REALTY TRUST		634	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP		573	861	201	30,173	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL		1,634	2,826	156	23,488	0.0	
EQUINIX INC		463	841	651	97,688	0.2	
AMERICAN TOWER CORP		2,366	4,164	823	123,467	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC		3,452	5,883	101	15,226	0.0	
REALTY INCOME CORP		3,138	6,133	324	48,658	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		587	918	111	16,713	0.0	
INVITATION HOMES INC		2,794	4,670	156	23,479	0.0	
VICI PROPERTIES INC		4,894	9,509	271	40,751	0.1	
KIMCO REALTY CORP		2,981	4,966	93	13,999	0.0	
VENTAS INC		2,031	3,251	144	21,712	0.0	
WEYERHAEUSER CO		3,685	5,916	188	28,316	0.1	
CROWN CASTLE INC		2,201	3,974	412	61,926	0.1	
IRON MOUNTAIN INC		1,477	2,862	178	26,706	0.1	
PROLOGIS INC		4,692	8,232	906	135,869	0.3	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		719	1,318	136	20,498	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST		541	843	73	11,041	0.0	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首 (前期末)	期		組入比率		
			口数	口数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
ESSEX PROPERTY TRUST INC	331		607	128	19,206	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	370		538	49	7,465	0.0	
WELLTOWER INC	2,355		5,050	441	66,251	0.1	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,742		4,370	71	10,792	0.0	
PUBLIC STORAGE	803		1,455	374	56,224	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	746		1,633	100	15,132	0.0	
UDR INC	1,472		2,739	89	13,479	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,461		2,535	341	51,137	0.1	
EXTRA SPACE STORAGE INC	654		1,717	220	33,022	0.1	
小計	口数・金額	52,974	93,443	7,394	1,108,828	2.2	
	銘柄数 <比率>	30銘柄	29銘柄		<2.2%>		
合計	口数・金額	52,974	93,443	-	1,108,828	2.2	
	銘柄数 <比率>	30銘柄	29銘柄		<2.2%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	期		末	
		買建額	売建額	買建額	売建額
外国	S&P 500 EMINI FUT			百万円 1,289	百万円 -

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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

(2023年11月20日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%		
株	48,343,513	94.9		
投資証券	1,108,828	2.2		
コール・ローン等、その他	1,508,499	3.0		
投資信託財産総額	50,960,841	100.0		

※期末における外貨建資産（50,756,548千円）の投資信託財産総額（50,960,841千円）に対する比率は99.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.95円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	51,080,441,084円
コール・ローン等 株 式(評価額)	1,042,819,907 48,343,513,096
投資証券(評価額)	1,108,828,880
未 収 入 金	145,155,070
未 収 配 当 金	57,048,740
差入委託証拠金	383,075,391
(B) 負 債	127,762,633
未 払 金	119,762,194
未 払 解 約 金	8,000,000
その他未払費用	439
(C) 純資産総額(A - B)	50,952,678,451
元 本	5,628,856,440
次期繰越損益金	45,323,822,011
(D) 受益権総口数	5,628,856,440口
1万口当たり基準価額(C/D)	90,520円

※当期における期首元本額3,396,674,451円、期中追加設定元本額2,410,638,244円、期中一部解約元本額178,456,255円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・DCインデックスファンド(S&P500)	3,741,356,728円
SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	7,143,099円
SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	5,153,168円
SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	1,264,431円
SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	73,023,301円
SMAM・外国株式パッシブファンドVA<適格機関投資家限定>	351,000,001円
SMAM・米国株式インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	1,426,007,128円
SMDAM・日米3資産バランスオープン<適格機関投資家限定>	23,908,584円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

・ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(適用日：2023年4月3日)

■ 損益の状況

(自2022年11月22日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	556,749,049円
受 取 配 当 金	537,850,557
受 取 利 息	10,478,080
そ の 他 収 益 金	8,498,493
支 払 利 息	△ 78,081
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,711,169,970
売 買 益	9,805,662,934
売 買 損	△ 2,094,492,964
(C) 先 物 取 引 等 損 益	170,376,564
取 引 益	351,767,780
取 引 損	△ 181,391,216
(D) そ の 他 費 用 等	△ 7,844,247
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	8,430,451,336
(F) 前期繰越損益金	21,524,025,693
(G) 解約差損益金	△ 1,242,095,942
(H) 追加信託差損益金	16,611,440,924
(I) 合計(E + F + G + H)	45,323,822,011
次期繰越損益金(I)	45,323,822,011

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。