

運用報告書（全体版）

第3期<決算日2025年10月14日>

たわらノーロード S & P 500

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	2023年3月30日から無期限です。	
運用方針	S & P 500 [®] （配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	たわらノーロード S & P 500	S & P 500インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	S & P 500 インデックス・ マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場する株式に実質的に投資します。マザーファンドにおいて、ベンチマークへの連動性を高めるため、上場投資信託証券に投資を行う場合があります。また、有価証券先物取引等を活用する場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。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。	
分配方針	決算日（原則として10月12日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）等の全額を分配対象額とし、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場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「たわらノーロード S & P 500」は、2025年10月14日に第3期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 5 0 0 ®		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券組入率 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	期 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年3月30日	円	円	%	ポイント (3月29日) 972,200.27	%	%	%	%	百万円
1期(2023年10月12日)	10,000	—	—	972,200.27	—	—	—	—	1
2期(2023年10月12日)	12,162	0	21.6	1,225,640.44	26.1	95.6	2.3	2.2	2,361
3期(2024年10月15日)	16,511	0	35.8	1,662,227.45	35.6	96.5	1.5	2.1	63,876
4期(2025年10月14日)	19,294	0	16.9	1,940,833.68	16.8	97.0	1.5	1.7	168,441

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) ベンチマークはS & P 5 0 0 ® (配当込み、円換算ベース) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。
- (注5) S & P 5 0 0 ®は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、これの使用ライセンスが委託会社に付与されています。S & P ®、S & P 5 0 0 ®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社 (「S & P」) の商標です。Dow Jones®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S P D J Iに付与されており、委託会社により一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、S P D J I、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、S & P 5 0 0 ®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 (以下同じ)。
- (注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

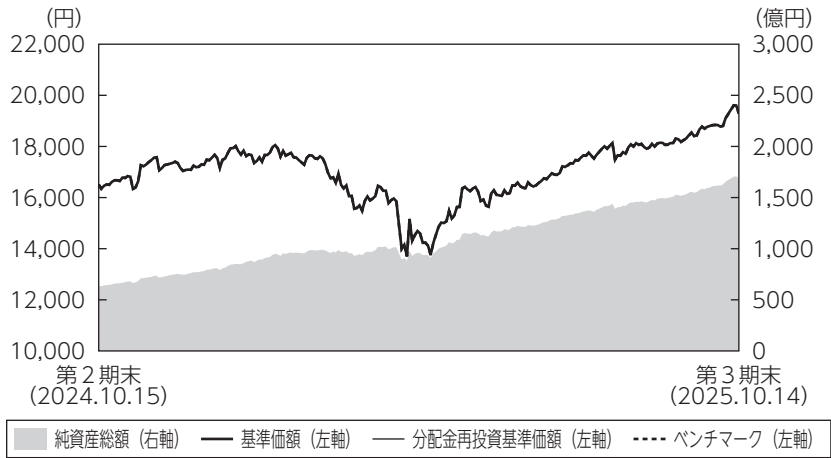
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 [®] (配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024 年 10 月 15 日	円 16,511	% －	ポイント 1,662,227.45	% －	% 96.5	% 1.5	% 2.1
10 月 末	16,817	1.9	1,693,167.82	1.9	94.5	3.8	2.1
11 月 末	17,043	3.2	1,715,654.30	3.2	96.2	1.7	2.1
12 月 末	17,815	7.9	1,793,442.65	7.9	96.4	2.0	1.9
2025 年 1 月 末	17,696	7.2	1,781,397.46	7.2	96.6	1.7	1.9
2 月 末	16,574	0.4	1,668,227.14	0.4	95.2	3.0	2.0
3 月 末	15,780	△4.4	1,588,204.35	△4.5	96.5	1.6	2.1
4 月 末	15,003	△9.1	1,509,846.86	△9.2	96.4	2.0	2.1
5 月 末	16,113	△2.4	1,621,384.07	△2.5	96.5	1.7	2.0
6 月 末	16,950	2.7	1,705,417.98	2.6	95.6	2.6	1.9
7 月 末	18,033	9.2	1,814,429.91	9.2	96.7	1.6	1.8
8 月 末	18,140	9.9	1,824,897.09	9.8	97.2	1.1	1.8
9 月 末	18,848	14.2	1,896,056.81	14.1	96.1	2.3	1.8
(期 末) 2025 年 10 月 14 日	19,294	16.9	1,940,833.68	16.8	97.0	1.5	1.7

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

基準価額等の推移



第3期首：16,511円
第3期末：19,294円
(既払分配金0円)
騰落率：16.9%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

為替が前期末比でほぼ横ばいの水準となる中、米政権の対中関税引き下げ示唆など緊張緩和に向けた動きや、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ決定を受けて米国株式市場が上昇し、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。期初は米大統領選でトランプ氏が勝利し、政策期待が強まったことから上昇しましたが、期半ばには米関税や景気悪化への警戒感から下落しました。期後半は米政権の対中関税引き下げ示唆など緊張緩和に向けた動きなどを受けて上昇した後、F R Bの利下げ観測が強まったことや、その後利下げを決定したことなどをを受けて上昇幅を拡大しました。

為替市場では、期初に米大統領選で共和党のトランプ氏が勝利したことなどを受け円安ドル高が進行した後、期半ばにかけては同氏による大幅関税引き上げの発表を受けドルは大幅に下落しました。期後半は底堅い雇用統計の結果や日銀の利上げに対する慎重姿勢などからドル高が進行し、期を通しては横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

S & P 500インデックス・マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●S & P 500インデックス・マザーファンド

ベンチマークであるS & P 500[®]（配当込み、円換算ベース）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【S & P 500インデックス・マザーファンドの運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	11.8%
2	ソフトウェア・サービス	11.2
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.8
4	メディア・娯楽	7.8
5	金融サービス	7.3
6	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.6
7	資本財	5.7
8	一般消費財・サービス流通・小売り	5.5
9	ヘルスケア機器・サービス	4.7
10	エネルギー	3.4

期末

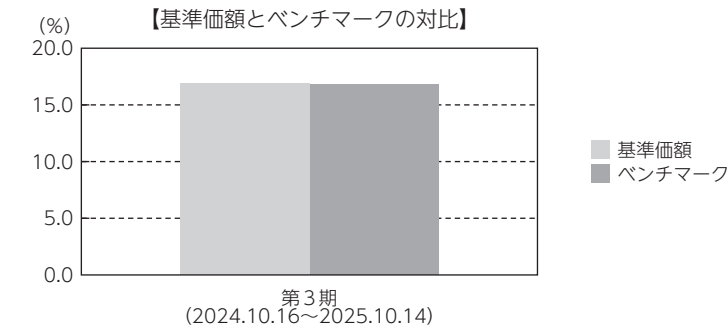
No.	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	14.2%
2	ソフトウェア・サービス	12.2
3	メディア・娯楽	9.1
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.4
5	金融サービス	7.9
6	資本財	5.8
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.5
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.3
9	ヘルスケア機器・サービス	3.7
10	銀行	3.4



（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注2）業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で16.8%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマーク比で0.1%上回りましたが、配当課税の要因等を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年10月16日 ～2025年10月14日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	9,293円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、S & P 500インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●S & P 500インデックス・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2024年10月16日 ～2025年10月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.093%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,031円です。
（投信会社）	（ 6）	(0.036)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（ 6）	(0.038)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 3）	(0.020)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	（ 1）	(0.003)	
（先物・オプション）	（ 0）	(0.001)	
（投資証券）	（ 0）	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	(0.000)	
（投資証券）	（ 0）	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 3）	(0.019)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	（ 0）	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	20	0.119	

(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・解約によって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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

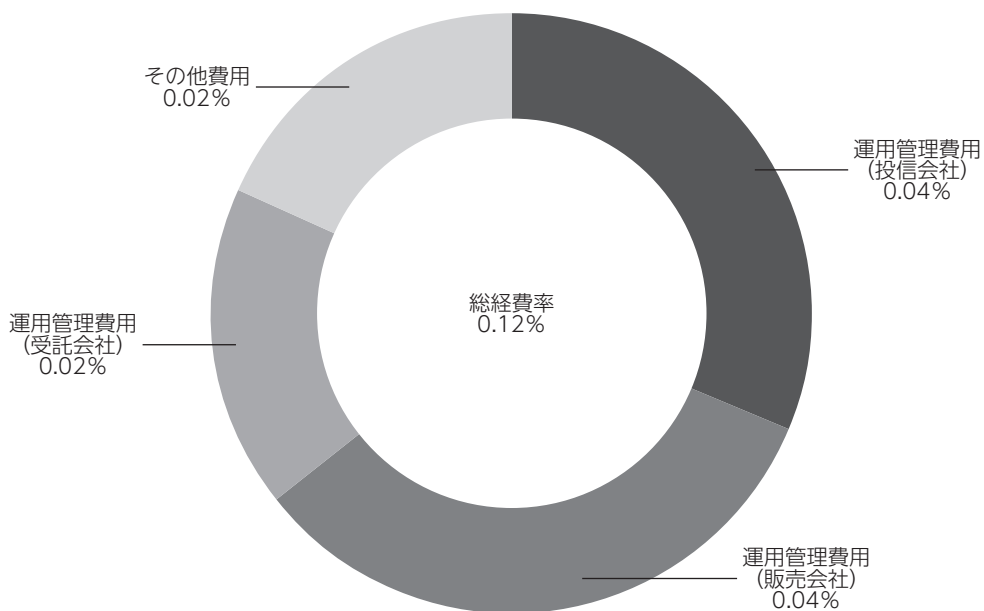
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.12%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
S & P 500インデックス・マザーファンド	千□ 22,214,979	千円 82,573,294	千□ 69,156	千円 263,287

■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	S & P 500インデックス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	127,885,390千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,984,586千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.58

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
S & P 500インデックス・マザーファンド	千□ 17,653,385	千□ 39,799,209	千円 168,438,212

■投資信託財産の構成

2025年10月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
S & P 500インデックス・マザーファンド	168,438,212	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	323,829	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	168,762,042	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2025年10月14日現在、S & P 500インデックス・マザーファンドは322,315,978千円、100.0％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、2025年10月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝152.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	168,762,042,132円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	323,829,540
S & P 500インデックス・マザーファンド(評価額)	168,438,212,592
(B) 負 債	320,753,349
未 払 解 約 金	257,252,215
未 払 信 託 報 酬	62,158,411
そ の 他 未 払 費 用	1,342,723
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	168,441,288,783
元 本	87,303,990,147
次 期 繰 越 損 益 金	81,137,298,636
(D) 受 益 権 総 口 数	87,303,990,147口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,294円

(注) 期首における元本額は38,687,865,343円、当期中における追加設定元本額は57,912,573,065円、同解約元本額は9,296,448,261円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年10月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	641,608円
受 取 利 息	641,608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	21,675,334,096
売 買 損 益	22,442,683,132
信 託 報 酬 等	△767,349,036
(C) 信 託 報 酬 等	△104,483,699
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	21,571,492,005
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,440,455,371
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,125,351,260
(配 当 等 相 当 額)	(11,699,595,534)
(売 買 損 益 相 当 額)	(42,425,755,726)
(G) 合 計(D＋E＋F)	81,137,298,636
次 期 繰 越 損 益 金(G)	81,137,298,636
追 加 信 託 差 損 益 金	54,125,351,260
(配 当 等 相 当 額)	(11,764,285,419)
(売 買 損 益 相 当 額)	(42,361,065,841)
分 配 準 備 積 立 金	27,011,947,376

(注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	1,320,274,860円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	20,251,217,145
(c) 収 益 調 整 金	54,125,351,260
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,440,455,371
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	81,137,298,636
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,293.65
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「S & P 500インデックス・マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

S & P 500インデックス・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2025年5月26日）

（計算期間 2024年5月25日～2025年5月26日）

S & P 500インデックス・マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2017年6月5日から無期限です。
運 用 方 針	S & P 500 [®] （配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。
主 要 投 資 対 象	米国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 500 [®] (配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純 資 産 額 純 総
	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
4期(2021年5月24日)	17,884	44.1	827,627.30	43.9	93.9	3.7	2.4	85,654
5期(2022年5月24日)	20,308	13.6	937,857.13	13.3	95.4	1.9	2.7	29,522
6期(2023年5月24日)	23,299	14.7	1,073,634.18	14.5	93.7	4.0	2.3	43,259
7期(2024年5月24日)	34,004	45.9	1,563,288.96	45.6	96.6	1.7	2.0	104,683
8期(2025年5月26日)	34,404	1.2	1,578,772.81	1.0	95.8	2.3	1.9	229,586

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）ベンチマークはS & P 500[®]（配当込み、円換算ベース）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

（注3）S & P 500[®]は、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、これの使用ライセンスが委託会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]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S P D J Iに付与されており、委託会社により一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、S P D J I、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、S & P 500[®]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（以下同じ）。

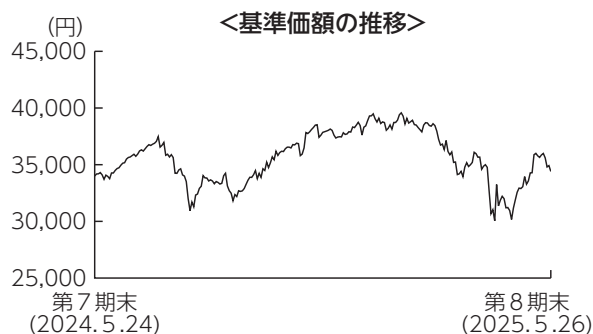
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 [®]		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰落率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
(期 首) 2024年 5 月24日	円 34,004	% －	ポイント 1,563,288.96	% －	% 96.6	% 1.7	% 2.0
5 月 末	33,709	△0.9	1,549,684.82	△0.9	96.2	1.9	2.0
6 月 末	36,310	6.8	1,669,077.13	6.8	94.6	3.8	1.9
7 月 末	34,097	0.3	1,567,246.62	0.3	95.5	2.5	2.1
8 月 末	33,354	△1.9	1,532,708.56	△2.0	95.4	2.7	2.2
9 月 末	33,770	△0.7	1,551,588.83	△0.7	94.8	3.3	2.1
10 月 末	36,856	8.4	1,693,167.82	8.3	94.5	3.8	2.1
11 月 末	37,353	9.8	1,715,654.30	9.7	96.2	1.7	2.1
12 月 末	39,050	14.8	1,793,442.65	14.7	96.4	2.0	1.9
2025年 1 月 末	38,792	14.1	1,781,397.46	14.0	96.6	1.7	1.9
2 月 末	36,335	6.9	1,668,227.14	6.7	95.2	3.0	2.0
3 月 末	34,597	1.7	1,588,204.35	1.6	96.5	1.6	2.1
4 月 末	32,895	△3.3	1,509,846.86	△3.4	96.4	2.0	2.1
(期 末) 2025年 5 月26日	34,404	1.2	1,578,772.81	1.0	95.8	2.3	1.9

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年5月25日から2025年5月26日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は34,404円となり、前期末比で1.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測の強まりや日銀による利上げ決定を受けて為替市場で円高ドル安が進んだものの、F R Bによる大幅利下げの決定などを背景に米国株式市場が上昇し、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。期前半はF R Bによる利下げ観測の強まりや大幅利下げの決定、大統領選におけるトランプ氏勝利を受けた政策期待を背景に上昇しました。期後半は米政権の掲げる関税政策が景気減速につながるとの懸念から下落しましたが、その後は米政権による緊張緩和に向けた動きなどを受けて上昇に転じました。

為替市場では円高ドル安となりました。期前半は米C P I（消費者物価指数）下振れを受けたF R Bの利下げ観測の強まりなどを背景に円高ドル安となりました。期後半は日銀が利上げを決定し更なる利上げも意識されたことや、日銀の審議委員からタカ派的な発言があったこと、トランプ氏による大幅関税引き上げの発表などを背景に円高ドル安となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである S & P 500[®]（配当込み、円換算ベース）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	11.6%
2	半導体・半導体製造装置	11.0
3	メディア・娯楽	8.3
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.8
5	金融サービス	7.3
6	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.0
7	資本財	5.7
8	一般消費財・サービス流通・小売り	5.7
9	ヘルスケア機器・サービス	4.9
10	エネルギー	3.7

期末

No.	業種	組入比率
1	ソフトウェア・サービス	12.0%
2	半導体・半導体製造装置	11.1
3	金融サービス	8.4
4	メディア・娯楽	8.4
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.7
6	資本財	5.9
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.7
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.3
9	ヘルスケア機器・サービス	4.1
10	銀行	3.4



（注 1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注 2）業種は各決算日時点での G I C S（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で1.0%上昇しました。
当ファンドはベンチマーク比で+0.2%と、配当課税等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション) (投 資 証 券)	3円 (2) (1) (0)	0.008% (0.006) (0.001) (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (9) (0)	0.027 (0.027) (0.001)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	13	0.035	
期中の平均基準価額は35,625円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年 5 月 25 日から 2025年 5 月 26 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 64,993.05 (5,251.58)	千アメリカ・ドル 894,990 (△142)	百株 5,769.64	千アメリカ・ドル 72,049

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.812 (-)	289 (-)	0.233 (-)	27 (-)
BXP INC	2.716 (-)	191 (-)	0.214 (-)	14 (-)
PROLOGIS INC	17.239 (-)	1,976 (-)	1.369 (-)	160 (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.639 (-)	568 (-)	0.21 (-)	44 (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.978 (-)	230 (-)	0.158 (-)	18 (-)
EQUINIX INC	1.854 (-)	1,598 (-)	0.14 (-)	108 (-)
CROWN CASTLE INC	8.078 (-)	812 (-)	0.643 (-)	66 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.195	344	0.096	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	6.296	446	0.511	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.482	156	0.111	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12.863	261	1.041	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.99	427	0.159	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	12.379	1,601	1.147	130
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	12.789	280	0.987	20
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	5.476	551	0.434	42
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	12.885	215	1.043	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	2.171	335	0.172	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	16.88	948	1.288	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	3.014	213	0.243	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	5.566	237	0.447	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	5.75	952	0.798	127
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	2.916	895	0.234	72
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	8.579	526	0.598	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	13.406	395	1.078	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.943	613	0.313	51
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.051	975	0.744	113
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	8.686	1,781	0.69	144
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	10.498	354	0.851	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
MILLROSE PROPERTIES INC	-	-	2.917	64
	(2.917)	(72)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	19.835	611	1.542	46
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(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 137,166	百万円 133,095	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	145,971,742千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	156,437,434千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.93

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年5月25日から2025年5月26日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	1,357.52	3,011.4	60,526	8,639,499	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	257.82	553.77	7,271	1,037,862	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	99.45	227.01	226	32,371	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTL BUSINESS MACHINES CORP	135.89	295.22	7,635	1,089,859	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	239.96	517.38	5,707	814,648	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	67.13	138.98	5,666	808,775	ソフトウェア
CHUBB LTD	60.19	118.98	3,404	485,889	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	33.01	71.03	1,916	273,585	化学
RALPH LAUREN CORP	5.62	12.73	348	49,802	繊維・アパレル・贅沢品
ALLSTATE CORP	38.98	84.61	1,719	245,457	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	97.91	207.61	4,609	657,969	コンプロマリット
AMGEN INC	79.45	171.52	4,659	665,098	バイオテクノロジー
HESS CORP	40.88	88.24	1,159	165,452	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	84.93	177.2	5,054	721,422	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	78.1	170.24	1,751	249,998	電力
AFLAC INC	78.18	158.03	1,620	231,278	保険
AMERICAN INTL GROUP	104.26	189.44	1,546	220,705	保険
ANALOG DEVICES	73.64	158.39	3,333	475,842	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	101.21	210.77	2,065	294,805	建設関連製品
VALERO ENERGY CORP	50.56	101.08	1,299	185,473	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	12.91	27.92	955	136,365	ソフトウェア
APPLE INC	2,155.68	4,796.18	93,655	13,368,315	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	123.57	259.48	4,087	583,388	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	17.43	37.54	216	30,870	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	79.21	152.78	732	104,546	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	16.84	36.3	329	47,021	電力
AMEREN CORP	39.05	86.17	829	118,448	総合公益事業
AUTODESK INC	31.77	68.64	2,027	289,374	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	61.01	129.9	4,170	595,362	専門サービス
AUTOZONE INC	2.57	5.36	2,050	292,757	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	11.96	25.65	455	65,006	容器・包装
BALL CORP	46.83	95.28	493	70,394	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	270.21	585.22	29,463	4,205,618	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	112.77	229.14	2,041	291,390	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	75.42	163.02	491	70,087	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	42.9	91.68	1,571	224,274	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	34.28	73.85	1,311	187,256	電気設備
VERIZON COMM INC	624.38	1,344.05	5,822	831,092	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	30.1	95.86	700	99,995	保険
BEST BUY CO INC	28.47	62.12	434	61,998	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	3.02	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	
YUM! BRANDS INC	41.73	89.1	1,295	184,985	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	76.7	163.76	689	98,432	電力
BOEING CO	85.17	239.48	4,846	691,734	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INC	15.47	—	—	—	専門サービス
BORGWARNER INC	34.12	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	217.57	470.56	4,917	701,902	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	17.32	37.9	362	51,799	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	23.55	52.41	1,179	168,315	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	3.19	6.68	744	106,233	ライフサイエンス・ツール／サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	302.18	647.91	3,035	433,281	医薬品
ONEOK INC	86.51	198.09	1,607	229,426	石油・ガス・消耗燃料
UNITED RENTALS INC	9.98	20.85	1,459	208,358	商社・流通業
SEMPRA	93.46	202.23	1,571	224,262	総合公益事業
FEDEX CORP	34.14	70.75	1,532	218,751	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	13.09	25.97	726	103,705	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	89.08	386.67	3,307	472,178	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	26.85	58.15	197	28,171	飲料
QUANTA SERVICES INC	21.58	47.13	1,580	225,607	建設・土木
CSX CORP	293.48	615.7	1,897	270,861	陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	111.71	235.13	576	82,295	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	29.22	62.82	210	30,039	食品
CONSTELLATION BRANDS INC	23.89	49.62	915	130,620	飲料
CARDINAL HEALTH INC	36.12	77.13	1,178	168,170	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	149.62	334.53	744	106,245	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	75.6	152.59	5,239	747,927	機械
JPMORGAN CHASE & CO	429.35	892.73	23,274	3,322,182	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	36.59	78.53	753	107,542	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	23.32	49.93	728	103,933	保険
CINTAS CORP	12.8	109.52	2,434	347,503	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	603.47	1,271.6	8,025	1,145,498	通信機器
CLOROX COMPANY	18.43	39.33	514	73,475	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	577.87	1,236.17	8,871	1,266,388	飲料
COPART INC	129.77	279.94	1,502	214,457	商業サービス・用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	122.28	259.1	2,399	342,434	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	36.64	73.06	1,882	268,744	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	8.61	17.72	540	77,203	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
COMERICA INC	19	—	—	—	銀行
NRG ENERGY, INC.	33.53	64.67	1,020	145,683	電力
COMCAST CORP-CL A	588.46	1,204.17	4,156	593,340	メディア
CONAGRA BRANDS INC	70.99	152.4	341	48,728	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	51.27	110.62	1,151	164,372	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	43.73	95.4	664	94,845	総合公益事業
COOPER COS INC	29.52	63.72	502	71,698	ヘルスケア機器・用品

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MOLSON COORS BEVERAGE CO	27.5	54.97	296	42,378	飲料
CORNING INC	114.03	246.13	1,190	169,901	電子装置・機器・部品
CUMMINS INC	20.24	43.89	1,392	198,740	機械
DR HORTON INC	44.35	90.55	1,074	153,356	家庭用耐久財
DANAHER CORP	97.67	204.34	3,770	538,256	ライフサイエンス・ツール／サービス
MOODY'S CORP	23.37	49.42	2,321	331,301	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	73.96	157.92	1,249	178,348	情報技術サービス
TARGET CORP	68.56	146.3	1,379	196,904	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	38.67	80.87	4,124	588,781	機械
MORGAN STANLEY	186.05	395.07	4,980	710,937	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	30.37	64.81	1,638	233,920	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	60.65	134.55	995	142,102	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	3.81	48.46	489	69,898	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO	272.41	577.18	6,332	903,946	娯楽
DOLLAR TREE INC	30.74	64.54	569	81,226	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	20.78	43.81	779	111,242	機械
OMNICOM GROUP	29.4	62.73	458	65,481	メディア
DTE ENERGY CO	30.66	66.17	902	128,755	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	114.5	247.76	2,886	411,969	電力
DARDEN RESTAURANTS INC	17.73	37.4	763	108,915	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	77.08	152.93	1,099	156,995	大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	1,022.49	2,114.07	9,132	1,303,613	銀行
CITIGROUP INC	282.63	599.31	4,380	625,252	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	17.42	36.77	296	42,271	化学
EATON CORP PLC	59.3	126.18	4,051	578,259	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	40.4	87.57	2,762	394,379	ソフトウェア
ECOLAB INC	37.69	80.46	2,100	299,869	化学
REVVITY INC	18.33	38.86	347	49,550	ライフサイエンス・ツール／サービス
ELECTRONIC ARTS INC	36.13	75.72	1,112	158,762	娯楽
SALESFORCE INC	143.76	305.55	8,345	1,191,234	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	－	7.96	277	39,631	保険
EMERSON ELECTRIC CO	84.9	180.04	2,128	303,863	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	22.4	50.68	797	113,777	ガス
ENTERGY CORP	31.41	136.91	1,133	161,851	電力
EOG RESOURCES INC	86.6	179.58	1,978	282,427	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	18.31	39.59	1,038	148,165	専門サービス
EQT CORP	61.09	190.51	1,059	151,222	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	34.59	74.77	476	67,974	パーソナルケア用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	21.59	44.69	502	71,738	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	670.35	1,389.81	14,319	2,043,924	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	18.53	－	－	－	化学
NEXTERA ENERGY INC	304.7	656.56	4,448	635,028	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5.66	12.14	561	80,196	資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期		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	
FAIR ISAAC CORP	3.69	7.8	1,321	188,645	ソフトウェア
ASSURANT INC	7.71	16.37	321	45,919	保険
FASTENAL CO	84.98	366.16	1,488	212,459	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	101.15	213.87	795	113,563	銀行
M&T BANK CORP	24.67	52.97	950	135,673	銀行
FISERV INC	89.13	181.64	2,894	413,125	金融サービス
FORD MOTOR CO	579.6	1,242.81	1,287	183,785	自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	43.24	98.97	212	30,387	資本市場
FREEMPORT-MCMORAN INC	212.96	458.82	1,790	255,549	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32.2	81.21	2,745	391,853	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	33.72	81.02	2,226	317,742	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS INC	84.34	175.99	939	134,094	食品
GENUINE PARTS CO	20.82	44.39	560	79,969	販売
GILEAD SCIENCES INC	185.04	397.9	4,272	609,821	バイオテクノロジー
GARTNER INC	11.58	24.53	1,075	153,487	情報技術サービス
MCKESSON CORP	19.52	40.01	2,865	408,960	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	366.82	7,819.05	102,656	14,653,161	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	161.63	342.68	7,977	1,138,672	航空宇宙・防衛
WW GRAINGER INC	6.56	14.15	1,516	216,495	商社・流通業
HALLIBURTON CO	132.19	277.16	551	78,767	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	109.71	223.56	1,416	202,187	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	48.43	99.63	5,963	851,194	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28.15	60.12	1,427	203,802	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	19.37	41.87	275	39,343	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	19.3	39.81	285	40,714	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HERSHEY FOODS CORP	22.26	47.17	732	104,597	食品
HP INC	129.5	299.42	837	119,584	コンピュータ・周辺機器
F5 INC	8.73	18.41	519	74,131	通信機器
JUNIPER NETWORKS INC	47.81	105.71	380	54,305	通信機器
HOLOGIC INC	34.86	71.64	388	55,506	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT INC	147.81	317.16	11,503	1,642,039	専門小売り
HORMEL FOODS CORP	43.04	92.9	273	39,039	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	93.74	208.08	781	111,587	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	10.22	579	82,737	建設関連製品
HUBBELL INC	7.96	17.13	669	95,504	電気設備
HUMANA INC	18.15	38.52	866	123,674	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	12.11	25.36	348	49,744	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	215.09	464.15	711	101,499	銀行
BIOGEN INC	21.52	46.73	587	83,918	バイオテクノロジー
IDEX CORP	11.23	24.18	434	61,988	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	40.38	85.27	2,062	294,354	機械
INTUIT INC	41.57	89.37	6,435	918,646	ソフトウェア
IDEX LABORATORIES INC	12.33	26.14	1,311	187,146	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等
		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	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	33.79	71.61	3,031	432,670	建設関連製品
INTEL CORP	627.9	1,382.46	2,771	395,651	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	37.91	81.63	612	87,388	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	51.39	168.34	802	114,545	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	56.88	118.93	285	40,742	メディア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	10.82	23.27	423	60,452	金融サービス
JABIL CIRCUIT INC	18.94	34.97	578	82,551	電子装置・機器・部品
INCYTE CORP	27.62	51.28	329	47,025	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	357.51	768.69	11,756	1,678,100	医薬品
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	44.33	91.82	1,183	168,967	保険
KLA CORPORATION	20.08	42.43	3,212	458,576	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	95.15	209.73	653	93,283	石油・ガス・消耗燃料
KELLANOVA	39.17	85.84	707	100,950	食品
KEYCORP	139.09	318.03	497	71,044	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	50.03	105.9	1,499	213,969	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	20.77	—	—	—	資本市場
KROGER CO	98.29	212.55	1,457	208,097	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	19.47	409.84	3,322	474,205	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	7.01	14.88	723	103,271	電子装置・機器・部品
PACKAGING CORP OF AMERICA	13.21	28.47	542	77,496	容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	22.4	47.96	363	51,918	情報技術サービス
LENNAR CORP	36.71	74.55	784	111,924	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO	118.42	251.57	17,954	2,562,868	医薬品
BATH & BODY WORKS INC	33.55	—	—	—	専門小売り
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	107.41	233.51	2,226	317,879	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	43.52	91.09	988	141,112	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	31.94	66.89	3,136	447,680	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	27.06	56.41	495	70,760	保険
LOWE'S COS INC	85.41	180.28	3,985	568,883	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	124.27	268.19	1,509	215,486	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	40.58	71.43	223	31,964	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	37.34	80.62	573	81,831	食品
MCDONALD'S CORPORATION	107.72	228.8	7,197	1,027,351	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	47.72	100.57	5,129	732,152	資本市場
EVEREST GROUP LTD	6.45	13.72	460	65,790	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	90.07	188.31	1,412	201,568	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	73.07	156.81	3,596	513,310	保険
MASCO CORP	32.64	67.68	418	59,693	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	9.18	19.51	1,095	156,431	建設資材
METLIFE INC	91.17	184.84	1,427	203,711	保険
MEDTRONIC PLC	197.47	409.4	3,303	471,475	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	186.89	402.54	2,448	349,520	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	376.33	807.65	6,265	894,372	医薬品

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	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	63.46	134.55	555	79,261	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,103.5	2,373.49	106,849	15,251,736	ソフトウェア
MICRON TECH INC	163.94	355.73	3,321	474,103	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	80.25	171.71	964	137,721	半導体・半導体製造装置
3M CO	82.08	173.33	2,558	365,228	コンプロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	7.85	16.73	169	24,143	家庭用耐久財
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	7.62	16.33	223	31,871	ライフサイエンス・ツール／サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	24.65	53.36	2,235	319,074	通信機器
ILLUMINA INC	23.58	—	—	—	ライフサイエンス・ツール／サービス
XCEL ENERGY INC	81.95	183.34	1,278	182,483	電力
NETAPP INC	30.6	64.91	636	90,799	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	171.16	363.48	1,950	278,353	金属・鉱業
NVR INC	0.47	0.95	671	95,822	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	180.77	377.14	2,263	323,105	繊維・アパレル・贅沢品
NORDSON CORP	8.06	17.32	334	47,808	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	33.55	72.29	1,735	247,668	陸上運輸
EVERSOURCE ENERGY	51.88	117.11	743	106,081	電力
NISOURCE INC	61.4	150.04	585	83,568	総合公益事業
TAPESTRY INC	34.06	66.09	508	72,516	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	30.46	62.57	661	94,474	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	20.95	43.44	2,048	292,334	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	534.47	1,050.06	7,647	1,091,616	銀行
NUCOR CORP	36.51	74.97	813	116,097	金属・鉱業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	56.49	201.58	3,730	532,540	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	97.75	215.7	890	127,127	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	26.58	59.98	969	138,320	陸上運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8.77	18.35	2,521	359,985	専門小売り
ORACLE CORP	236.78	517.94	8,078	1,153,097	ソフトウェア
PACCAR INC	77.68	167.43	1,561	222,833	機械
PTC INC	17.75	38.42	648	92,554	ソフトウェア
EXELON CORP	147.83	320.94	1,401	200,056	電力
PARKER HANNIFIN CORP	19.07	41.11	2,692	384,333	機械
PAYCHEX INC	47.56	102.31	1,596	227,949	専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	10.58	22.4	382	54,611	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	109.47	235.72	817	116,653	電力
PEPSICO INC	204.12	437.89	5,663	808,432	飲料
PENTAIR PLC	24.55	52.75	510	72,878	機械
PFIZER INC	838.55	1,809.33	4,219	602,271	医薬品
CONOCOPHILLIPS	174.96	407.35	3,470	495,338	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	316.85	700.36	1,194	170,447	電力
ALTRIA GROUP INC	261.89	541.11	3,232	461,420	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	59.11	126.41	2,171	310,027	銀行
BROWN & BROWN INC	35.08	75.77	839	119,856	保険

銘柄	期首(前期末)	株数	期末		業種等	
			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	
GARMIN LTD	22.73	49.05	983	140,441	家庭用耐久財	
PPG INDUSTRIES INC	35.02	74.07	815	116,384	化学	
COSTCO WHOLESALE CORP	65.9	141.73	14,293	2,040,249	生活必需品流通・小売り	
T ROWE PRICE GROUP INC	33.25	71.08	661	94,377	資本市場	
QUEST DIAGNOSTICS	16.48	35.44	606	86,620	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PROCTER & GAMBLE CO	349.45	748.65	12,417	1,772,418	家庭用品	
PROGRESSIVE CORP	86.92	187.04	5,186	740,338	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	74	159.07	1,256	179,283	総合公益事業	
PULTE GROUP INC	31.5	64.64	634	90,615	家庭用耐久財	
GLOBAL PAYMENTS INC	38.67	79.06	585	83,610	金融サービス	
QUALCOMM INC	165.74	353.12	5,133	732,778	半導体・半導体製造装置	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	27.94	58.88	855	122,134	資本市場	
REGENERON PHARMACEUTICALS	15.69	33.59	1,976	282,087	バイオテクノロジー	
RESMED INC	21.84	46.89	1,138	162,534	ヘルスケア機器・用品	
US BANCORP	231.23	498.07	2,138	305,279	銀行	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	55.1	119.69	1,101	157,297	保険	
ROSS STORES INC	50	105.34	1,445	206,387	専門小売り	
ROLLINS INC	41.69	89.67	509	72,790	商業サービス・用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	15.86	34.24	1,941	277,131	ソフトウェア	
ROCKWELL AUTOMATION INC	17.02	36.1	1,102	157,442	電気設備	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	35.04	79.05	1,898	270,941	ホテル・レストラン・レジャー	
ACCENTURE PLC-CL A	93.11	199.7	6,182	882,463	情報技術サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	199.97	412.99	2,731	389,896	食品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	15.23	31.87	984	140,577	保険	
AXON ENTERPRISE INC	10.46	23.13	1,691	241,467	航空宇宙・防衛	
THE TRAVELERS COMPANIES INC	33.89	72.39	1,962	280,064	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	87.99	169.12	1,322	188,824	金融サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	5.18	10.57	5,636	804,592	ホテル・レストラン・レジャー	
SCHLUMBERGER LTD	211.98	447.26	1,505	214,891	エネルギー設備・サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	221.02	544.08	4,755	678,765	資本市場	
POOL CORP	5.74	12.15	367	52,425	販売	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	31.04	63.56	588	84,048	ヘルスケア機器・用品	
ELEVANCE HEALTH INC	34.89	74.05	2,756	393,485	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENCORA INC	24.59	55.1	1,610	229,932	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	32.57	67.18	517	73,846	保険	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	34.97	73.98	2,607	372,247	化学	
CENTENE CORP	79.38	158.33	893	127,486	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SMITH (A.O.) CORP	18.24	37.7	252	36,065	建設関連製品	
SNAP-ON INC	7.84	16.73	534	76,247	機械	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	53.61	113.02	1,151	164,422	保険	
EDISON INTERNATIONAL	56.96	123.61	700	99,936	電力	
SOUTHERN CO	161.97	349.82	3,135	447,602	電力	
TRUIST FINANCIAL CORP	198.07	420.15	1,650	235,570	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SOUTHWEST AIRLINES	88.61	189.22	585	83,593	旅客航空輸送
AT&T INC	1,061.85	2,291.82	6,284	897,002	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	257.58	533.6	7,285	1,039,971	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	22.77	49.22	322	46,032	機械
STATE STREET CORP	44.84	92.1	885	126,336	資本市場
STARBUCKS CORP	168.14	362.66	3,060	436,905	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	22.59	45.21	566	80,872	金属・鉱業
STRYKER CORP	50.22	109.65	4,129	589,464	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	64.27	136.57	16,188	2,310,799	娯楽
GEN DIGITAL INC	83.24	173.16	477	68,193	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	22.65	49.35	2,461	351,400	ソフトウェア
SYSCO CORP	73.93	156.2	1,116	159,349	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	52.32	113.87	6,143	876,957	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	6.98	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TERADYNE INC	22.7	52	400	57,138	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	135.04	290.65	5,124	731,422	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	29.11	58.29	425	60,671	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	57.38	122.12	4,807	686,204	ライフサイエンス・ツール／サービス
GLOBE LIFE INC	12.72	26.8	320	45,679	保険
DAVITA INC	8	14.05	194	27,713	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	16.06	170.56	847	120,998	専門小売り
BIO-TECHNE CORP	23.34	50.47	236	33,700	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	36.94	78.48	553	79,031	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	6.26	13.66	773	110,364	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	42.52	91.37	507	72,449	食品
MARATHON OIL CORP	86.92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	90.56	192.93	4,285	611,664	陸上運輸
RTX CORP	197.05	425.31	5,628	803,480	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	137.36	293.82	8,684	1,239,616	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	9.06	18.75	349	49,836	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	71.65	189.96	227	32,456	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	38.27	81.99	3,574	510,261	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	19.73	42.16	1,130	161,394	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	106.3	229	255	36,511	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	635.72	1,385.03	13,343	1,904,633	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	54.43	116.61	2,761	394,168	商業サービス・用品
WATERS CORP	8.78	18.96	656	93,739	ライフサイエンス・ツール／サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10.99	23.12	475	67,847	ライフサイエンス・ツール／サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW	15.76	33.98	382	54,633	食品
WESTERN DIGITAL CORP	48.15	111.05	557	79,541	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	26.61	54.55	1,087	155,199	機械
SKYWORKS SOLUTIONS INC	23.8	51.32	356	50,831	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	14.15	28.6	258	36,933	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NASDAQ INC	56.43	132.12	1,080	154,227	資本市場
CME GROUP INC	53.46	115.05	3,268	466,506	資本市場
WILLIAMS COS INC	180.66	389.2	2,295	327,715	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS-SONOMA INC	－	39.3	620	88,548	専門小売り
LKQ CORP	39.74	83	333	47,614	販売
ALLIANT ENERGY CORP	37.9	81.93	505	72,179	電力
WEC ENERGY GROUP INC	46.85	101.43	1,083	154,597	総合公益事業
CARMAX INC	23.45	49.1	305	43,642	専門小売り
TJX COMPANIES INC	169.25	358.92	4,511	643,989	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	7.63	16.4	466	66,531	電子装置・機器・部品
CBRE GROUP INC	44.16	94.37	1,143	163,166	不動産管理・開発
REGIONS FINANCIAL CORP	137.22	290.22	616	87,988	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	5.18	11.03	529	75,639	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7.13	15.27	1,011	144,331	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC	77.56	153.1	3,718	530,777	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	54.84	109.72	436	62,332	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	48.54	101.42	355	50,813	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	5.63	12.04	262	37,439	資本市場
CELANESE CORP	14.87	－	－	－	化学
DEXCOM INC	57.25	124.74	1,054	150,473	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	18.32	36.74	398	56,811	建設関連製品
EXPEDIA GROUP INC	19.42	39.38	626	89,364	ホテル・レストラン・レジャー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	28.37	55.56	493	70,495	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	14.88	30.71	1,549	221,132	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	85.04	183.44	3,230	461,156	資本市場
LIVE NATION	21.07	50.06	725	103,617	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4.07	432.73	2,190	312,730	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLIDINGS INC	48.71	105	783	111,883	旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	8.26	17.91	2,563	365,959	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	122.53	260.02	14,654	2,091,741	金融サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	20.42	41.88	638	91,157	専門サービス
FIRST SOLAR INC	15.87	34.18	541	77,271	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	17.49	37.36	885	126,370	専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	7.48	160.78	644	92,005	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	95.1	204.86	981	140,126	旅客航空輸送
INSULET CORP	10.37	22.4	719	102,750	ヘルスケア機器・用品
DISCOVER FINANCIAL	37.14	－	－	－	消費者金融
TE CONNECTIVITY LTD	45.86	－	－	－	電子装置・機器・部品
LULULEMON ATHLETICA INC	17.05	35.77	1,111	158,668	繊維・アパレル・贅沢品
ULTA BEAUTY INC	7.21	14.81	602	86,047	専門小売り
INVESCO LTD	66.76	143.04	205	29,360	資本市場
MSCI INC	11.75	24.79	1,384	197,686	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	230.56	496.43	8,845	1,262,661	タバコ

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等
		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	
VISA INC	234.88	550.23	19,452	2,776,697	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	154.67	433.64	1,427	203,767	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	28.92	62.22	893	127,544	水道
MARATHON PETROLEUM CORP	54.65	100.89	1,605	229,134	石油・ガス・消耗燃料
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	287.19	617.19	1,719	245,440	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	35.8	77.57	962	137,352	機械
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	38.01	82.76	464	66,307	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	5.88	12.49	280	40,067	航空宇宙・防衛
EPAM SYSTEMS INC	8.57	18.11	318	45,483	情報技術サービス
HCA HEALTHCARE INC	29.42	57.09	2,149	306,884	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	21.53	45.09	1,414	201,946	専門サービス
CORPAY INC	10.72	22.26	721	103,046	金融サービス
NXP SEMICONDUCTOR NV	38.28	81.15	1,559	222,574	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	33.11	69.62	1,117	159,458	石油・ガス・消耗燃料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	15.68	33.42	773	110,472	資本市場
DOLLAR GENERAL CORP	32.6	70.22	711	101,625	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	94.66	203.11	2,095	299,080	ソフトウェア
TESLA INC	411.49	893.45	30,318	4,327,638	自動車
GENERAC HOLDINGS INC	9.12	19.03	235	33,560	電気設備
ENPHASE ENERGY INC	20.16	42.29	167	23,928	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	171.45	317.68	1,546	220,787	自動車
APTIV PLC	41.44	—	—	—	自動車用部品
PHILLIPS 66	63.86	131.86	1,491	212,929	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	326.73	699.18	43,842	6,258,118	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	27.1	53.41	731	104,445	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	26.58	59.66	810	115,696	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	30.44	65.77	6,605	942,903	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	46.83	211.39	3,947	563,495	ソフトウェア
WORKDAY INC	—	68.32	1,626	232,107	ソフトウェア
ABBVIE INC	262.2	563.63	10,329	1,474,373	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	68.18	142.97	2,324	331,785	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	63.18	140.39	243	34,708	ホテル・レストラン・レジャー
NEWS CORP/NEW-CL A	56.44	120.7	336	48,068	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B	17.03	34.88	113	16,166	メディア
CDW CORP	19.89	42.55	775	110,636	電子装置・機器・部品
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	97.17	—	—	—	旅客航空輸送
HOWMET AEROSPACE INC	58.09	129.31	2,134	304,718	航空宇宙・防衛
BAKER HUGHES CO	148.64	316.12	1,161	165,781	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	21.44	45.54	230	32,865	食品
BROADCOM INC	65.35	1,496.56	34,229	4,885,893	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	34.12	73.43	483	68,967	電力
ALLEGION PLC	13.04	27.75	392	55,973	建設関連製品
DAYFORCE INC	23.19	50.76	290	41,465	専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
STERIS PLC	14.67	31.37	762	108,809	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC	－	215.53	2,525	360,501	資本市場
MODERNA INC	49.26	108.12	283	40,527	バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	37.45	76.82	1,880	268,397	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA GROUP	43.44	87.41	2,762	394,257	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	－	99.6	1,116	159,385	コンピュータ・周辺機器
DOW INC	104.3	224.72	636	90,840	化学
AMCOR PLC	214.65	729.51	653	93,300	容器・包装
FOX CORP-A	35.54	69.55	382	54,641	メディア
FOX CORP-B	19.01	42.12	212	30,319	メディア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	－	78.64	3,582	511,403	ソフトウェア
CARRIER GLOBAL CORP	124.08	257.83	1,830	261,225	建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	60.21	126.6	1,225	174,890	機械
UBER TECHNOLOGIES INC	305.61	666.97	5,852	835,408	陸上運輸
CORTEVA INC	104.22	218.88	1,511	215,763	化学
MATCH GROUP INC	40.37	80.17	234	33,426	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BLACKSTONE INC	106.83	233.69	3,180	454,054	資本市場
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	28.94	67.59	762	108,769	コンピュータ・周辺機器
INGERSOLL RAND INC	60.12	128.63	1,033	147,582	機械
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	62.89	146	1,009	144,129	ヘルスケア機器・用品
PAYCOM SOFTWARE INC	7.14	15.03	387	55,329	専門サービス
AON PLC	29.73	69.05	2,461	351,412	保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	329.56	712.74	641	91,562	娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	－	6.01	764	109,155	石油・ガス・消耗燃料
COINBASE GLOBAL INC	－	67.03	1,763	251,787	資本市場
AIRBNB INC	64.68	138.21	1,751	249,994	ホテル・レストラン・レジャー
CONSTELLATION ENERGY CORP	47.43	99.88	2,971	424,127	電力
SOLVENTUM CORP	20.52	44.13	312	44,604	ヘルスケア機器・用品
VIATRIS INC	178.16	381.08	315	45,093	医薬品
CAESARS ENTERTAINMENT INC	32.04	67.84	187	26,813	ホテル・レストラン・レジャー
EXPAND ENERGY CORP	－	67.14	778	111,131	石油・ガス・消耗燃料
BLACKROCK INC	－	46.48	4,476	639,027	資本市場
AMENTUM HOLDINGS INC	－	2.38	4	697	専門サービス
DOORDASH INC	－	108.32	2,233	318,740	ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	37.42	329.81	3,007	429,342	通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	－	142.71	1,867	266,587	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	－	654.46	8,070	1,151,932	ソフトウェア
JACOBS SOLUTIONS INC	18.66	39.13	492	70,292	専門サービス
APA CORP	53.64	118.11	199	28,407	石油・ガス・消耗燃料
LINDE PLC	72.01	152.03	6,976	995,847	化学
GE VERNOVA INC	40.41	88.09	4,090	583,922	電気設備
CATALENT INC	26.84	－	－	－	医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	60.42	124.12	704	100,525	消費者金融

銘柄		期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VERALTO CORP		32.57	78.96	793	113,225	商業サービス・用品
BUNGE GLOBAL SA		21.58	42.62	332	47,512	食品
KENVUE INC		284.37	612.13	1,452	207,341	パーソナルケア用品
TKO GROUP HOLDINGS INC		—	21.26	335	47,862	娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		69.24	139.57	552	78,832	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		25.94	55.2	883	126,091	電子装置・機器・部品
QORVO INC		14.34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY PLC		—	95.26	1,500	214,240	電子装置・機器・部品
SMURFIT WESTROCK PLC		—	157.86	690	98,559	容器・包装
LABCORP HOLDINGS INC		12.23	26.63	645	92,189	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APTIV PLC		—	73.26	483	69,079	自動車用部品
GODADDY INC		—	45.08	824	117,652	情報技術サービス
ETSY INC		17.78	—	—	—	大規模小売り
DUPONT DE NEMOURS INC		63.88	133.47	902	128,883	化学
WESTROCK CO		38.16	—	—	—	容器・包装
KRAFT HEINZ CO		118.4	278.52	732	104,558	食品
FORTIVE CORP		52.08	108.94	758	108,337	機械
ALPHABET INC-CL A		875.17	1,862.33	31,374	4,478,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO		193.06	419.34	730	104,270	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC		159.16	315.84	2,206	314,904	金融サービス
ALPHABET INC-CL C		732.72	1,509.35	25,597	3,653,725	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		14.67	30.82	1,252	178,767	メディア
VISTRA CORP		49.91	108.63	1,718	245,240	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
合計	株数・金額	46,218.6	110,693.59	1,540,884	219,945,836	
	銘柄数<比率>	474銘柄	475銘柄	—	<95.8%>	

(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、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期 首(前期末)	当	期 末		
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		2.339	4.918	333	47,616	0.0
BXP INC		2.144	4.646	300	42,847	0.0
PROLOGIS INC		13.722	29.592	3,078	439,461	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		2.107	4.536	898	128,218	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		1.586	3.406	384	54,952	0.0
EQUINIX INC		1.394	3.108	2,683	383,061	0.2
CROWN CASTLE INC		6.441	13.876	1,389	198,382	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.953	2.052	552	78,928	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		5.126	10.911	737	105,298	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		1.091	2.462	227	32,527	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		10.513	22.335	376	53,687	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		1.602	3.433	787	112,470	0.0
WELLTOWER INC		8.22	19.452	2,901	414,182	0.2
KIMCO REALTY		9.893	21.695	444	63,421	0.0
IRON MOUNTAIN INC		4.336	9.378	902	128,788	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		10.476	22.318	328	46,829	0.0
MID AMERICA		1.733	3.732	570	81,376	0.0
REALTY INCOME CORP		12.351	27.943	1,551	221,486	0.1
REGENCY CENTERS CORP		2.44	5.211	370	52,818	0.0
UDR INC		4.494	9.613	379	54,159	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		4.84	9.792	1,535	219,119	0.1
PUBLIC STORAGE		2.35	5.032	1,492	213,110	0.1
VENTAS INC		5.976	13.957	894	127,741	0.1
WEYERHAEUSER CO		10.838	23.166	584	83,428	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		3.138	6.768	986	140,784	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		4.796	10.103	1,698	242,446	0.1
AMERICAN TOWER CORP		6.923	14.919	3,160	451,163	0.2
INVITATION HOMES INC		8.543	18.19	600	85,708	0.0
VICI PROPERTIES INC		15.364	33.657	1,059	151,188	0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	165.729	360.201	31,212	4,455,204	—
	銘 柄 数<比 率>	29銘柄<2.0%>	29銘柄<1.9%>	—	—	1.9

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末	
	買 建	額 売	建 額	額
外国 S & P 5 0 0 E M I N I F U T U R E S	百万円 5,314		百万円 —	

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2025年 5月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	219,945,836	95.6
投 資 信 託 受 益 証 券、投 資 証 券	4,455,204	1.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	5,680,242	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	230,081,283	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、229,421,517千円、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、2025年5月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝142.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年 5月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	230,303,076,512円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,970,495,582
株 式(評価額)	219,945,836,701
投 資 証 券(評価額)	4,455,204,056
未 収 入 金	221,793,406
未 収 配 当 金	201,151,720
差 入 委 託 証 拠 金	1,508,595,047
(B) 負 債	717,013,484
未 払 金	303,279,484
未 払 解 約 金	413,734,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	229,586,063,028
元 本	66,732,200,728
次 期 繰 越 損 益 金	162,853,862,300
(D) 受 益 権 総 口 数	66,732,200,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,404円

(注1) 期首元本額 30,785,646,643円
追加設定元本額 44,495,695,645円
一部解約元本額 8,549,141,560円
(注2) 期末における元本の内訳
One DC 米国株式(S&P500)インデックスファンド 12,945,169,811円
たわらノーロード S & P 5 0 0 32,648,849,872円
固定比率マルチアセット戦略ファンド(米ドル建日本政府保証償活用型) (適格機関投資家限定) 124,715,180円
固定比率マルチアセット戦略ファンド2021-10 (適格機関投資家限定) 122,797,237円
S & P 5 0 0インデックスファンド<為替ヘッジあり> (適格機関投資家限定) 5,223,722,602円
S & P 5 0 0インデックスファンド<為替ヘッジなし> (適格機関投資家限定) 6,575,855,002円
AMOne S & P 5 0 0インデックスファンド<為替ヘッジあり> (適格機関投資家限定) 8,324,798,548円
AMOne 米国株40・米国債60配分ファンド(為替DH型) (適格機関投資家限定) 737,067,424円
日米資産配分戦略ファンド(インカム重視型) (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定) 29,225,052円
期末元本合計 66,732,200,728円

■損益の状況

当期 自2024年 5月25日 至2025年 5月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,003,243,921円
受 取 配 当 金	1,876,752,795
受 取 利 息	97,934,192
受 取 そ の 他 収 益	28,556,934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,092,760,329
有 価 証 券 買 入 損 益	△20,879,613,803
有 価 証 券 売 出 益	△26,972,374,132
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△160,914,371
先 物 取 引 損 益	1,350,548,070
取 引 損 益	△1,511,462,441
(D) そ の 他 費 用	△44,504,214
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△4,294,934,993
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	73,897,995,429
(G) 解 約 差 損 益 金	△22,079,435,491
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	115,330,237,355
(I) 合 計(E+F+G+H)	162,853,862,300
次 期 繰 越 損 益 金(I)	162,853,862,300

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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。
(注3) (H)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)