

■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(2023年10月27日設定)	
運 用 方 針	楽天・S&P500インデックス・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、S&P500インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。 ※マザーファンドにおいては、ベンチマークとの連動性を維持するため、米国株式の指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)、米国株式の指数を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。 ※マザーファンドの投資信託財産の規模やマザーファンドへの資金流入の規模によっては、ETFや株価指数先物取引への投資割合が相対的に大きくなる場合があります。	
主 要 投 資 対 象	楽天・プラス・S&P500インデックス・ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	楽天・プラス・S&P500インデックス・ファンド	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(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
	マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
分 配 方 針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天・プラス・S&P500 インデックス・ファンド ＜愛称：楽天・プラス・S&P500＞

第3期

決算日：2026年7月15日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年10月27日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2024年 7月16日)	14,305	0	43.1	14,290	42.9	86.4	3.6	10.4	249,917
2期(2025年 7月15日)	14,997	0	4.8	14,965	4.7	95.0	2.0	3.3	614,944
3期(2026年 7月15日)	20,009	0	33.4	19,941	33.3	96.4	1.1	2.6	1,156,565

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 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」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、S & P 5 0 0 インデックス(円換算ベース)です。
S & P 5 0 0 インデックスは、米国の金融商品取引所に上場している企業のうち、時価総額や流動性などを勘案して選ばれた500社の株式で構成される浮動株調整済時価総額加重平均型の株価指数です。
なお、「S & P 5 0 0 インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「S & P 5 0 0 インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

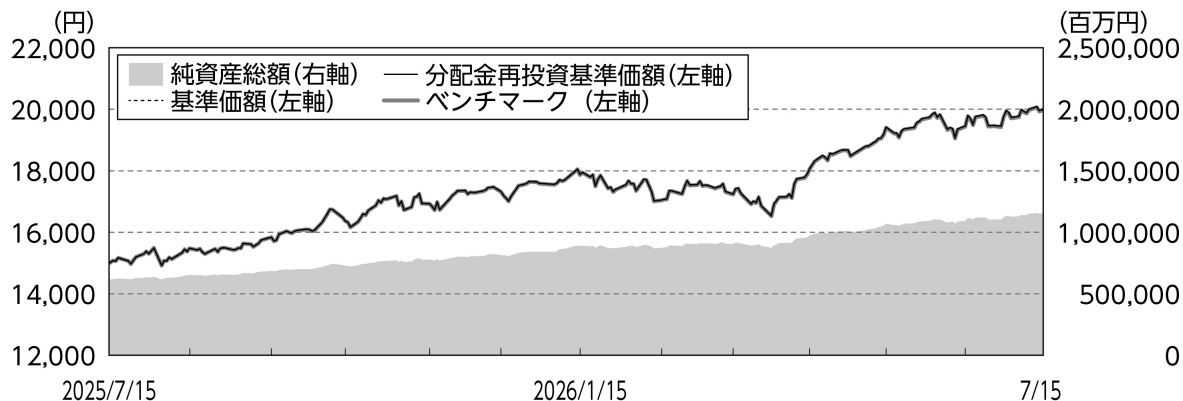
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年 7月15日	円 14,997	% —	14,965	% —	% 95.0	% 2.0	% 3.3
7月末	15,401	2.7	15,368	2.7	97.0	2.0	1.0
8月末	15,492	3.3	15,457	3.3	96.9	2.0	1.1
9月末	16,098	7.3	16,060	7.3	97.3	1.5	1.3
10月末	17,075	13.9	17,034	13.8	98.3	1.3	0.5
11月末	17,348	15.7	17,303	15.6	98.2	1.2	0.6
12月末	17,592	17.3	17,545	17.2	97.7	1.3	1.1
2026年 1月末	17,436	16.3	17,388	16.2	98.4	1.2	0.5
2月末	17,543	17.0	17,492	16.9	95.7	1.3	3.0
3月末	16,546	10.3	16,495	10.2	97.9	1.0	1.1
4月末	18,681	24.6	18,623	24.4	98.3	1.1	0.6
5月末	19,695	31.3	19,630	31.2	96.1	1.2	2.8
6月末	19,756	31.7	19,689	31.6	98.2	1.0	0.8
(期 末) 2026年 7月15日	20,009	33.4	19,941	33.3	96.4	1.1	2.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 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」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



期 首：14,997円

期 末：20,009円(既払分配金0円)

騰落率：33.4%(分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークは、S&P 500インデックス(円換算ベース)です。

(注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは「楽天・S&P 500インデックス・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」)を通じて主として米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、S&P 500インデックス(円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目標として運用を行っています。

当期は、米国株式市場が上昇したことに加え、米ドルが対円で上昇し、基準価額は前期末比で大きく上昇しました。

■投資環境

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

米国株式市場は、期初から2025年10月にかけて、米国の関税政策を巡る貿易摩擦や景気減速への警戒感が次第に後退したことに加え、AI(人工知能)関連分野の成長期待やFRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測などを背景に、概ね堅調に推移しました。11月から2026年2月頃にかけては、発表された米経済指標が強弱まちまちとなったほか、AI関連需要の拡大期待と大規模なAI関連投資の採算性への懸念が交錯し、方向感を欠く展開が続きましたが、3月に入ると、中東情勢の緊迫化に伴う原油高を受け、インフレ再燃や世界景気の減速に対する懸念が強まり、売り圧力が強まりました。しかし、4月以降は、停戦・和平交渉への期待から中東情勢を巡る過度な警戒感が一旦和らいだことや、米国の経済指標の底堅さが目立ったことに加え、主要な半導体関連企業から堅調な決算や業績見通しが相次いだことを背景にAI関連株を中心に再び騰勢を強めました。期末にかけては、株価の高値警戒感やFRBによる利上げ観測、中東情勢を巡る不透明感の再燃等が上値を抑える展開となったものの、当期を通じて大幅な上昇となりました。

当期の米ドル／円相場は、前期末比で米ドル高／円安が進行しました。

期前半は、米国の関税政策を巡る不透明感などを背景に、日本銀行による金融政策の正常化が遅れるとの見方が燦ぶったほか、自民党総裁選において積極財政や金融緩和を志向する高市氏が選出され、その後、総理大臣に就任したことなどを材料に、2026年1月中旬頃まで円が売られやすい展開が続きました。その後は、米当局によるレートチェックに関する報道や為替介入への警戒感、また4月末から5月にかけて実施された為替介入などを受け、一時的に円高が進行する場面がありました。しかし、衆議院選挙での自民党の圧勝を受けた日本の財政悪化への警戒や、中東情勢の緊迫化に伴う安全資産としての米ドル需要の高まり、原油高による日本の貿易収支悪化への懸念などを背景に、期後半も米ドル高／円安基調が崩れませんでした。

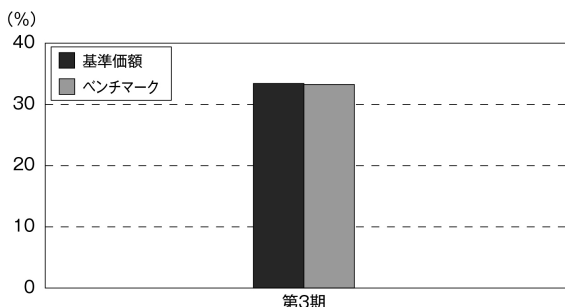
■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+33.4%上昇し、ベンチマーク比では+0.2%となりました。主な差異要因としては、マザーファンドにおける継続的な資金流入に伴う現物株式やETF、株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークとマザーファンドで適用される配当課税の税率の差異、当ファンドにおける信託報酬等の要因が挙げられます。



■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第3期	
	2025年7月16日～2026年7月15日	
当期分配金	(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	(円)	10,008

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注2) 「当期の収益」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。
(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続きマザーファンドの組入比率を高位に維持することで、ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行います。

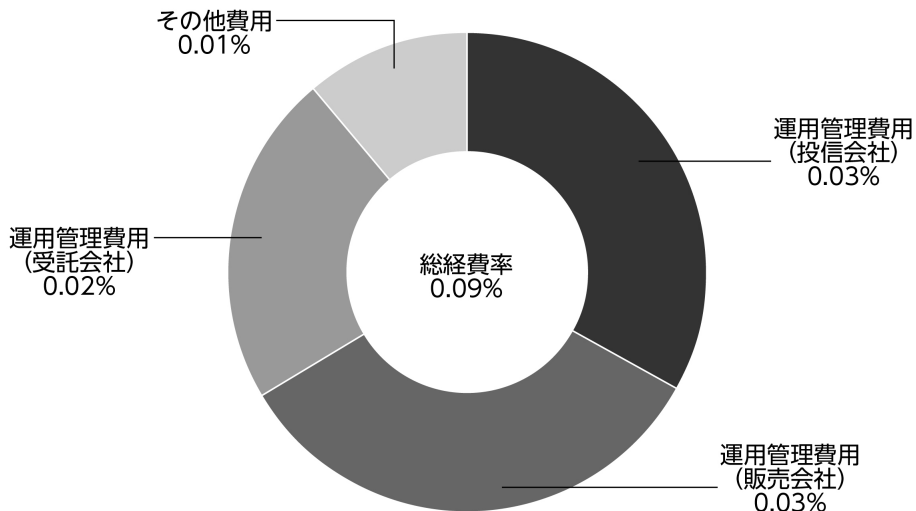
1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2025年7月16日～2026年7月15日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.077%	(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17,388円です。
(投信会社)	(5)	(0.028)	・委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(5)	(0.031)	・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)	(0.019)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に 支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(0)	(0.000)	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
(d) その他費用	2	0.009	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.003)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券 等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る 費用
(印刷費用)	(0)	(0.000)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等 の作成、印刷および提出等に係る費用
(その他)	(1)	(0.005)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その 他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	15	0.087	

- (注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。
- (注4) 各比率は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（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）は0.09%です。



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

(注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は異なります。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
楽天・S&P500インデックス・マザーファンド	171,726,380	294,625,458	879,359	1,345,076

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<楽天・S&P500インデックス・マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	309,330,403千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	835,056,441千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.37

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
 (注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。
 ※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項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
楽天・S&P500インデックス・マザーファンド	418,243,147	589,090,168	1,156,560,728

(注1) 単位未満は切捨て。
 (注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、589,090,691千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
楽 天 ・ S & P 5 0 0 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1, 156, 560, 728	99. 9
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	1, 106, 418	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 157, 667, 146	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 楽天・S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1, 151, 214, 069千円)の投資信託財産総額(1, 156, 948, 278千円)に対する比率は、99. 5%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=162. 17円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1, 157, 667, 146, 708円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1, 106, 392, 931
楽天・S&P500インデックス・マザーファンド(評価額)	1, 156, 560, 728, 012
未 収 利 息	25, 765
(B) 負 債	1, 101, 649, 212
未 払 解 約 金	700, 638, 056
未 払 信 託 報 酬	376, 100, 181
そ の 他 未 払 費 用	24, 910, 975
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1, 156, 565, 497, 496
元 本	578, 025, 084, 464
次 期 繰 越 損 益 金	578, 540, 413, 032
(D) 受 益 権 総 口 数	578, 025, 084, 464口
1万口当たり基準価額(C／D)	20, 009円

(注) 期首元本額 410, 049, 922, 557円
期中追加設定元本額 222, 747, 227, 301円
期中一部解約元本額 54, 772, 065, 394円

■損益の状況

(自2025年7月16日 至2026年7月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4, 902, 897円
受 取 利 息	4, 902, 897
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	237, 861, 083, 366
売 買 益	248, 722, 855, 539
売 買 損	△10, 861, 772, 173
(C) 信 託 報 酬 等	△706, 647, 492
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	237, 159, 338, 771
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	57, 725, 007, 866
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	283, 656, 066, 395
(配 当 等 相 当 額)	(109, 075, 225, 823)
(売 買 損 益 相 当 額)	(174, 580, 840, 572)
(G) 計 (D＋E＋F)	578, 540, 413, 032
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	578, 540, 413, 032
追 加 信 託 差 損 益 金	283, 656, 066, 395
(配 当 等 相 当 額)	(109, 404, 218, 827)
(売 買 損 益 相 当 額)	(174, 251, 847, 568)
分 配 準 備 積 立 金	294, 884, 346, 637

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜分配金の計算過程＞

項 目	当期
(A)配当等収益額（費用控除後）	9,161,911,382円
(B)有価証券売買等損益額 （費用控除後・繰越欠損金補填後）	227,997,427,389円
(C)収益調整金額	283,656,066,395円
(D)分配準備積立金額	57,725,007,866円
(E)分配対象収益額（A+B+C+D）	578,540,413,032円
(F)期末残存口数	578,025,084,464口
(G)収益分配対象額（1万口当たり） （E／F×10,000）	10,008.89円
(H)分配金額（1万口当たり）	－円
(I)収益分配金金額 （F×H／10,000）	－円

お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（約款変更実施日：2026年4月1日）

S & P 5 0 0 インデックス[®]は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが楽天投信投資顧問株式会社に付与されています。S&P[®]、S&P 500[®]、US 500[™]、The 500[™]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SPDJIに付与されており、楽天投信投資顧問株式会社に対し一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、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 インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

楽天・S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

第3期(2026年7月15日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限(2023年9月26日設定)
運 用 方 針	米国の株式市場の動きをとらえることを目指して、S & P 5 0 0 インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2023年 9月26日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	99
1期(2024年 7月16日)	14,013	40.1	13,927	39.3	86.4	3.6	10.4	249,917
2期(2025年 7月15日)	14,703	4.9	14,585	4.7	95.0	2.0	3.3	614,933
3期(2026年 7月15日)	19,633	33.5	19,434	33.3	96.4	1.1	2.6	1,156,580

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、S & P 5 0 0 インデックス(円換算ベース)です。
S & P 5 0 0 インデックスは、米国の金融商品取引所に上場している企業のうち、時価総額や流動性などを勘案して選ばれた500社の株式で構成される浮動株調整済時価総額加重平均型の株価指数です。
なお、「S & P 5 0 0 インデックス(円換算ベース)」は、委託会社が「S & P 5 0 0 インデックス」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

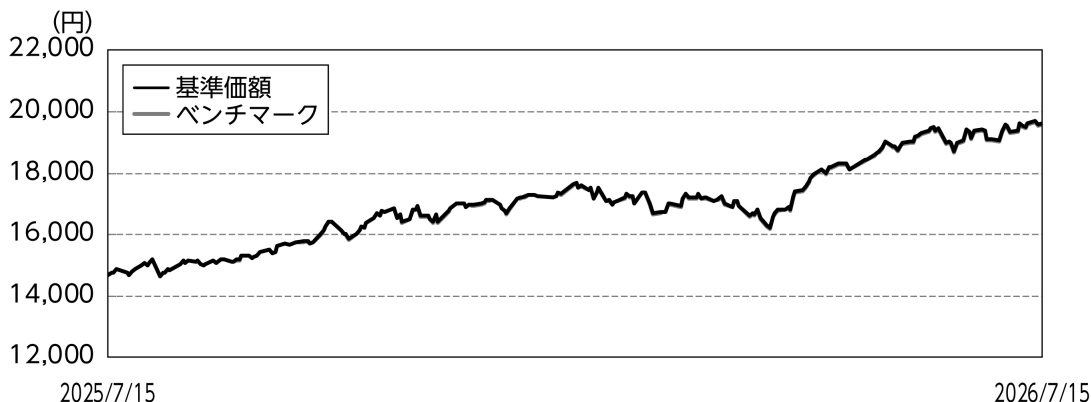
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025年 7月15日	円	%		%	%	%	%
	14,703	—	14,585	—	95.0	2.0	3.3
7月末	15,100	2.7	14,978	2.7	97.0	2.0	1.0
8月末	15,190	3.3	15,064	3.3	96.9	2.0	1.1
9月末	15,785	7.4	15,652	7.3	97.3	1.5	1.3
10月末	16,745	13.9	16,601	13.8	98.3	1.3	0.5
11月末	17,013	15.7	16,863	15.6	98.2	1.2	0.6
12月末	17,254	17.4	17,099	17.2	97.7	1.3	1.1
2026年 1月末	17,102	16.3	16,946	16.2	98.4	1.2	0.5
2月末	17,208	17.0	17,047	16.9	95.7	1.3	3.0
3月末	16,231	10.4	16,075	10.2	97.9	1.0	1.1
4月末	18,327	24.6	18,149	24.4	98.3	1.1	0.6
5月末	19,323	31.4	19,132	31.2	96.1	1.2	2.8
6月末	19,384	31.8	19,189	31.6	98.2	1.0	0.8
(期 末) 2026年 7月15日							
	19,633	33.5	19,434	33.3	96.4	1.1	2.6

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは、S & P 5 0 0 インデックス (円換算ベース) です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、S & P 5 0 0 インデックス (円換算ベース) (以下、「ベンチマーク」) に連動する投資成果を目標として運用を行っています。

ベンチマークに連動する投資成果を目標として運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

当期は、米国株式市場が上昇したことに加え、米ドルが対円で上昇し、基準価額は前期末比で大きく上昇しました。

■投資環境

当期の米国株式市場は、前期末比で上昇しました。

米国株式市場は、期初から2025年10月にかけて、米国の関税政策を巡る貿易摩擦や景気減速への警戒感が次第に後退したことに加え、AI (人工知能) 関連分野の成長期待やFRB (米連邦準備制度理事会) による利下げ観測などを背景に、概ね堅調に推移しました。11月から2026年2月頃にかけては、発表された米経済指標が強弱まちまちとなったほか、AI関連需要の拡大期待と大規模なAI関連投資の採算性への懸念が交錯し、方向感を欠く展開が続きましたが、3月に入ると、中東情勢の緊迫化に伴う原油高を受け、インフレ再燃や世界景気の減速に対する懸念が強まり、売り圧力が強まりました。しかし、4月以降は、停戦・和平交渉への期待から中東情勢を巡る過度な警戒感が一旦和らいだことや、米国の経済指標の底堅さが目立ったことに加え、主要な半導体関連企業から堅調な決算や業績見通しが相次いだことを背景にAI関連株を中心に再び騰勢を強めました。期末にかけては、株価の高値警戒感やFRBによる利上げ観測、中東情勢を巡る不透明感の再燃等が上値を抑える展開となったものの、当期を通じて大幅な上昇となりました。

当期の米ドル／円相場は、前期末比で米ドル高／円安が進行しました。

期前半は、米国の関税政策を巡る不透明感などを背景に、日本銀行による金融政策の正常化が遅れるとの見方が熾ぶったほか、自民党総裁選において積極財政や金融緩和を志向する高市氏が選出され、その後、総理大臣に就任したことなどを材料に、2026年1月中旬頃まで円が売られやすい展開が続きました。その後は、米当局によるレートチェックに関する報道や為替介入への警戒感、また4月末から5月にかけて実施された為替介入などを受け、一時的に円高が進行する場面がありました。しかし、衆議院選挙での自民党の圧勝を受けた日本の財政悪化への警戒や、中東情勢の緊迫化に伴う安全資産としての米ドル需要の高まり、原油高による日本の貿易収支悪化への懸念などを背景に、期後半も米ドル高／円安基調が崩れませんでした。

■当ファンドのポートフォリオ

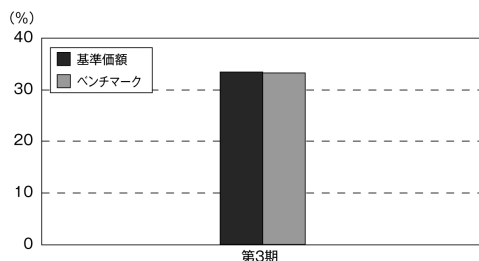
ベンチマークの構成銘柄である米国の株式を中心に投資を行いました。

またベンチマークとの連動性を維持するため、米国株式の指数との連動を目指すETF(上場投資信託証券)や米国株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+33.5%上昇し、ベンチマーク比では+0.3%となりました。主な差異要因としては、継続的な資金流入に伴う現物株式やETF、株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークと当ファンドで適用される配当課税の税率の差異、売買タイミング等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続き米国の株式等に投資することで、ベンチマークの動きに連動する成果を目標として運用を行います。

ベンチマークとの連動性を維持するため、米国株式の指数との連動を目指すETF(上場投資信託証券)や米国株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	0円 (0)	0.001% (0.001)
(先物・オプション)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.003 (0.003)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	1	0.004
期中の平均基準価額は17,055円です。		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

■株式

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	120,192 (5,924)	1,960,372 (8,306)	5,348 (667)	20,947 (14,020)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は増資割当、株式転換・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。
(注3) 単位未満は切捨て。

■投資信託証券

			当 期			
			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外 国	アメリカ	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		SPDR S&P 500 ETF TRUST	3,124	2,160,556	3,098	2,141,897
			873	599,924	873	600,211
	小 計		3,998	2,760,481	3,972	2,742,108

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 期			
		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 90, 113	百万円 92, 656	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■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	309, 330, 403千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	835, 056, 441千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0. 37

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■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	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1, 296	1, 846	16, 428	2, 664, 182	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	530	756	1, 119	181, 475	公益事業
INTERNATIONAL BUS MACH CORP	692	996	21, 630	3, 507, 868	ソフトウェア・サービス
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	114	166	789	128, 094	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	165	236	7, 068	1, 146, 304	素材
BXP INC	108	157	1, 064	172, 694	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
ALLSTATE CORP	197	272	6, 832	1, 108, 034	保険
HESS CORPORATION	206	—	—	—	エネルギー
AMERICAN EXPRESS CO	412	564	20, 034	3, 249, 071	金融サービス
AFLAC INC	362	485	5, 927	961, 279	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	429	562	4, 440	720, 181	保険
COMFORT SYSTEMS USA	—	37	6, 614	1, 072, 596	資本財
VALERO ENERGY CORP	233	314	9, 489	1, 538, 882	エネルギー
ALBEMARLE CORP	87	125	1, 609	261, 075	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	358	510	4, 204	681, 818	食品・飲料・タバコ

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	88	128	1,400	227,125	公益事業
AMEREN CORP	201	293	3,314	537,460	公益事業
AUTOZONE INC	12	17	5,297	859,018	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	58	81	1,274	206,696	素材
BALL CORP	206	282	1,706	276,769	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,366	1,943	95,454	15,479,878	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	382	547	1,193	193,582	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	213	292	4,400	713,700	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	172	243	5,685	922,011	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,142	4,427	18,801	3,049,048	電気通信サービス
BERKLEY(W. R.)CORP	223	311	2,244	363,975	保険
BEST BUY CO INC	143	207	1,744	282,935	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM BRANDS INC	207	292	4,622	749,604	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	382	551	2,717	440,648	公益事業
BOEING CO	561	835	18,145	2,942,639	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,102	1,575	6,717	1,089,447	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	15	21	2,816	456,730	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,516	2,165	12,329	1,999,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	465	667	6,138	995,503	エネルギー
AVALONBAY COMMUNITIES INC	105	147	2,824	458,014	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
UNITED RENTALS INC	48	66	7,079	1,148,040	商業・専門サービス
SEMPRA	486	693	6,470	1,049,306	公益事業
FEDEX CORP	164	232	7,300	1,183,860	運輸
AMPHENOL CORP	901	1,304	20,656	3,349,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP	135	178	448	72,653	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES	110	159	10,515	1,705,307	資本財
COTERRA ENERGY INC	568	—	—	—	エネルギー
THE CAMPBELLS COMPANY	146	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CAMDEN PROPERTY TRUST	79	106	1,204	195,257	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CONSTELLATION BRANDS INC	114	147	1,941	314,933	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	177	248	5,713	926,616	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	350	488	45,577	7,391,350	資本財
JPMORGAN CHASE & CO.	2,071	2,840	97,410	15,797,131	銀行
CHURCH & DWIGHT	183	251	2,396	388,688	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX CO	91	128	1,214	196,987	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	2,886	4,105	34,107	5,531,280	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	603	848	7,722	1,252,406	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	145	223	3,094	501,912	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	355	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	268	390	4,374	709,412	公益事業
CMS ENERGY CORP	222	327	2,459	398,779	公益事業
COOPER COS INC	149	206	1,417	229,826	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	574	830	15,580	2,526,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	102	146	9,883	1,602,750	資本財
DR HORTON INC	206	279	4,193	680,119	資本財
DANAHER CORP	474	667	13,293	2,155,815	ヘルスケア機器・サービス
MOODYS CORP	115	159	7,880	1,277,989	金融サービス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TARGET CORP	338	481	6,452	1,046,402	一般消費財・サービス流通・小売り
DEERE & CO	188	266	15,564	2,524,066	資本財
MORGAN STANLEY	920	1,270	28,935	4,692,431	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	151	212	4,665	756,535	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	113	150	1,604	260,174	耐久消費財・アパレル
WALT DISNEY COMPANY (THE)	1,339	1,841	17,650	2,862,386	メディア・娯楽
DOVER CORP	102	142	3,057	495,821	資本財
OMNICOM GROUP INC	145	302	2,440	395,698	メディア・娯楽
DTE ENERGY CO	154	220	3,287	533,196	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	87	121	2,376	385,457	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORPORATION	4,883	6,922	41,961	6,804,881	銀行
CITIGROUP INC	1,391	1,808	24,099	3,908,147	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	86	—	—	—	素材
ECOLAB INC	188	268	7,244	1,174,781	素材
REVVITY INC	87	118	1,315	213,317	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE INC	715	867	14,532	2,356,786	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	419	593	8,081	1,310,565	資本財
ATMOS ENERGY CORP	118	176	3,158	512,137	公益事業
ESSEX PROPERTY TRUST INC	47	68	2,031	329,393	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
ENTERGY CORP	332	485	5,602	908,588	公益事業
EOG RESOURCES INC	406	564	7,793	1,263,859	エネルギー
EQUIFAX INC	92	126	2,107	341,744	金融サービス
EQUITY RESIDENTIAL	254	361	2,484	402,844	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
EQT CORPORATION	446	663	3,303	535,671	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES INC	174	262	2,119	343,798	耐久消費財・アパレル
EXXONMOBIL HOLDINGS CORP	3,212	4,394	63,760	10,340,068	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	1,534	2,210	19,796	3,210,411	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	28	38	975	158,209	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	18	24	2,976	482,726	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	37	52	1,454	235,953	保険
M & T BANK CORP	119	155	3,754	608,942	銀行
FISERV INC	413	565	2,800	454,212	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	231	325	1,077	174,692	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	1,070	1,524	9,441	1,531,206	素材
GALLAGHER(ARTHUR J.)& CO	190	272	6,913	1,121,173	保険
General Dynamics Corp	187	269	9,943	1,612,555	資本財
GENERAL MILLS INC	408	565	2,062	334,553	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	103	145	1,782	289,057	自動車・自動車部品
GARTNER INC	57	70	943	153,059	商業・専門サービス
MCKESSON CORPORATION	93	127	10,238	1,660,320	ヘルスケア機器・サービス
GRAINGER W W INC	32	46	6,313	1,023,905	商業・専門サービス
HALLIBURTON CO	640	885	3,137	508,757	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	228	312	35,655	5,782,297	金融サービス
HERSHEY COMPANY	110	157	2,694	436,993	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	740	1,056	35,665	5,783,903	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	217	309	767	124,408	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	486	693	3,035	492,188	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	23	33	1,889	306,465	資本財

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HUMANA INC	89	127	5,177	839,679	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP	56	78	1,747	283,447	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS INC	198	277	7,557	1,225,628	資本財
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	190	270	2,021	327,772	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	393	561	2,049	332,310	素材
INTERPUBLIC GROUP COS INC	275	—	—	—	メディア・娯楽
JABIL INC	80	111	3,655	592,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMCOR GROUP INC	—	47	3,650	592,013	資本財
JOHNSON & JOHNSON	1,793	2,552	64,787	10,506,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP INC	211	290	4,015	651,143	保険
DEVON ENERGY CORP	478	1,222	5,305	860,332	エネルギー
KELLANOVA	200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	735	977	2,276	369,199	銀行
KIMCO REALTY CORP	504	715	1,805	292,777	エクイティ不動産投資信託（REIT）
KIMBERLY CLARK CORP	247	351	3,759	609,648	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK FUNDING INC/DE	108	153	15,695	2,545,320	金融サービス
KROGER CO	456	601	3,532	572,885	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	34	49	3,060	496,348	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	66	93	2,119	343,708	素材
LENNAR CORP	173	228	1,910	309,800	資本財
ELI LILLY AND COMPANY	586	838	96,663	15,675,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE INC	546	791	8,997	1,459,114	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	212	299	4,050	656,928	ヘルスケア機器・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	155	215	11,078	1,796,594	資本財
LOEWS CORP	129	178	2,047	332,084	保険
CARNIVAL CORP LTD	782	1,363	3,614	586,145	消費者サービス
LOWE’S COMPANIES INC	417	593	12,331	1,999,852	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	635	932	6,648	1,078,131	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	154	203	949	153,973	消費者サービス
MCCORMICK & COMPANY INC	188	269	1,423	230,791	食品・飲料・タバコ
MCDONALD’S CORPORATION	532	753	20,258	3,285,398	消費者サービス
EVEREST GROUP LTD	31	41	1,560	253,031	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	437	610	5,499	891,904	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC	367	510	9,094	1,474,931	保険
MASCO CORP	157	213	1,665	270,022	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	44	63	3,652	592,324	素材
METLIFE INC	420	573	5,302	859,973	保険
CVS HEALTH CORPORATION	942	1,352	14,363	2,329,363	ヘルスケア機器・サービス
LABCORP HOLDINGS INC	62	86	2,396	388,682	ヘルスケア機器・サービス
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	87	123	1,649	267,495	エクイティ不動産投資信託（REIT）
3M COMPANY	401	552	8,658	1,404,158	資本財
MOHAWK INDUSTRIES	38	—	—	—	資本財
CHARLES RIVER LABORATORIES	36	51	1,180	191,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORD MOTOR CO	2,910	4,149	5,784	938,065	自動車・自動車部品
NEWMONT CORPORATION	829	1,131	10,724	1,739,140	素材
NVR INC	2	2	1,824	295,852	資本財
NIKE INC	878	1,271	5,450	883,936	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	168	238	7,782	1,262,084	運輸

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		
	百株	百株	千米ドル	千円	
NISOURCE INC	350	508	2,369	384,300	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	100	141	7,483	1,213,570	資本財
WELLS FARGO & COMPANY	2,425	3,244	27,672	4,487,595	銀行
NUCOR CORP	171	241	5,654	916,913	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	476	659	13,544	2,196,498	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	528	769	4,200	681,252	エネルギー
ORACLE CORP	1,212	1,799	23,017	3,732,695	ソフトウェア・サービス
PARKER-HANNIFIN CORP	95	133	12,894	2,091,036	資本財
PPL CORP	550	797	2,879	466,977	公益事業
PFIZER INC	4,237	6,042	14,653	2,376,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	940	1,291	14,449	2,343,324	エネルギー
PG&E CORP	1,637	2,334	4,071	660,352	公益事業
ALTRIA GROUP INC	1,255	1,770	12,421	2,014,390	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	294	425	10,723	1,739,077	銀行
BROWN & BROWN INC	208	309	2,116	343,312	保険
PPG INDUSTRIES INC	169	236	2,709	439,423	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	83	117	2,417	392,064	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,747	2,468	36,064	5,848,607	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP(OHIO)	436	619	14,037	2,276,430	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	371	528	4,253	689,718	公益事業
PULTE GROUP INC	149	201	2,515	407,957	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	181	246	1,870	303,381	金融サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	135	183	3,078	499,300	金融サービス
REALTY INCOME CORP	673	988	6,304	1,022,420	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
UDR INC	224	313	1,252	203,195	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
RESMED INC	109	153	2,968	481,369	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,161	1,645	10,226	1,658,492	銀行
ROLLINS INC	209	311	1,379	223,648	消費者サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	84	117	5,542	898,802	資本財
ROYAL CARIBBEAN GROUP	186	264	7,486	1,214,009	消費者サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	168	225	7,593	1,231,491	保険
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES	391	548	2,223	360,637	金融サービス
MERCK & CO INC	1,871	2,618	31,626	5,128,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLB LTD	1,013	1,585	7,535	1,222,034	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,272	1,733	17,523	2,841,714	金融サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	147	205	1,867	302,790	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE GLOBAL SA	100	143	1,679	272,341	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	128	206	6,235	1,011,199	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO	171	243	7,988	1,295,489	素材
CENTENE CORPORATION	370	497	3,417	554,274	ヘルスケア機器・サービス
SIMON PROPERTY GROUP INC	228	343	7,607	1,233,761	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
SMITH A O CORP	86	118	722	117,182	資本財
SNAP-ON INC	38	54	2,222	360,369	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	263	367	4,223	684,864	保険
EDISON INTERNATIONAL	286	407	3,124	506,657	公益事業
SOUTHERN CO.	819	1,195	11,469	1,859,934	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	424	518	2,464	399,685	運輸
AT&T INC	5,362	7,366	15,676	2,542,259	電気通信サービス

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	
		百株	百株	千米ドル 千円	
CHEVRON CORPORATION	1,210	1,984	36,076	5,850,518	エネルギー
STATE STREET CORPORATION	212	293	5,388	873,908	金融サービス
PUBLIC STORAGE	117	167	5,342	866,376	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
STRYKER CORP	256	365	11,378	1,845,322	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	361	506	4,200	681,167	生活必需品流通・小売り
TEXTRON INC	134	184	1,650	267,584	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	281	394	21,042	3,412,439	ヘルスケア機器・サービス
DAVITA INC	30	34	790	128,258	ヘルスケア機器・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	32	44	1,347	218,453	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC	213	299	1,719	278,816	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	445	629	18,147	2,942,999	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	676	962	40,938	6,639,007	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	42	56	814	132,152	ヘルスケア機器・サービス
VENTAS INC	336	515	4,762	772,376	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
VULCAN MATERIALS CO	98	137	4,015	651,198	素材
WALMART INC	3,219	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	272	391	9,176	1,488,129	商業・専門サービス
WATERS CORP	44	104	3,918	635,417	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	53	74	2,678	434,420	ヘルスケア機器・サービス
SMUCKER(J.M.)CO	79	113	1,230	199,520	食品・飲料・タバコ
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP	127	179	4,713	764,427	資本財
WEYERHAEUSER COMPANY	540	764	1,819	295,058	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
WILLIAMS COMPANIES INC	910	1,296	9,851	1,597,690	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	91	124	2,750	446,049	一般消費財・サービス流通・小売り
CARMAX INC	113	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COS INC	832	1,172	17,626	2,858,410	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINANCIAL CORP	669	904	2,797	453,678	銀行
DOMINOS PIZZA INC	25	32	1,005	163,005	消費者サービス
CRH	—	708	7,361	1,193,798	素材
EXTRA SPACE STORAGE INC	158	223	3,258	528,497	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
LAS VEGAS SANDS CORP	252	316	1,415	229,572	消費者サービス
DIGITAL REALTY TRUST INC	235	368	6,382	1,035,060	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY	127	170	660	107,189	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	82	114	857	138,999	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	120	162	1,941	314,831	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	70	95	4,942	801,570	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	117	167	3,046	493,975	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	1,004	1,359	4,954	803,456	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	41	59	7,206	1,168,753	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	604	855	46,025	7,463,948	金融サービス
CIENA CORP	—	149	6,699	1,086,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION INC	87	122	1,790	290,364	商業・専門サービス
DELTA AIR LINES INC	486	692	5,924	960,702	運輸
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	533	727	11,243	1,823,296	金融サービス
INVESCO LTD	333	469	1,350	218,975	金融サービス
MSCI INC	57	77	4,719	765,282	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,160	1,652	29,074	4,714,984	食品・飲料・タバコ
VISA INC	1,275	1,759	62,647	10,159,531	金融サービス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC	145	207	2,724	441,755	公益事業
CHUBB LIMITED	277	382	13,240	2,147,210	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	228	309	9,390	1,522,912	エネルギー
MOSAIC CO	236	336	773	125,366	素材
KINDER MORGAN INC	1,440	2,075	6,754	1,095,375	エネルギー
XYLEM INC	181	252	3,063	496,756	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	115	164	1,440	233,530	資本財
LYONDELLBASELL INDUSTRIES N V	191	273	1,602	259,955	素材
GARMIN LTD	114	173	4,195	680,361	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	29	41	1,169	189,712	資本財
PROLOGIS INC	691	988	14,084	2,284,163	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
EPAM SYS INC	42	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC	466	650	8,758	1,420,389	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC	129	164	5,986	970,799	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	52	69	2,468	400,266	金融サービス
RALPH LAUREN CORP	29	40	1,512	245,207	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORPORATION	161	227	6,408	1,039,245	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	163	233	2,805	454,910	一般消費財・サービス流通・小売り
MOTOROLA SOLUTIONS INC	124	175	7,280	1,180,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HLDGS INC	44	62	1,404	227,844	資本財
TE CONNECTIVITY PUBLIC LIMITED COMPANY	221	309	6,219	1,008,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	716	955	7,348	1,191,700	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	218	310	4,133	670,251	不動産管理・開発
APTIV HOLDINGS LTD	162	224	1,302	211,257	資本財
PHILLIPS 66	303	425	8,563	1,388,700	エネルギー
AMERICAN TOWER CORP	348	493	8,339	1,352,393	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
DUKE ENERGY CORP	579	826	10,444	1,693,863	公益事業
SERVICENOW INC	154	1,093	11,464	1,859,199	ソフトウェア・サービス
EATON CORPORATION PLC	291	411	17,106	2,774,100	資本財
ABBVIE INC	1,316	1,873	45,851	7,435,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	331	444	3,292	533,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HLDGS LTD	333	486	947	153,613	消費者サービス
INVITATION HOMES INC	424	579	1,751	284,059	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
HUBBELL INC	39	56	2,710	439,602	資本財
LAMB WESTON HLDGS INC	105	—	—	—	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	122	176	3,677	596,388	ヘルスケア機器・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	95	133	1,421	230,457	資本財
TAPESTRY INC	154	214	2,899	470,219	耐久消費財・アパレル
ARES MANAGEMENT CORPORATION	—	223	2,690	436,280	金融サービス
VEEVA SYSTEMS INC	—	159	3,073	498,446	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	64	91	1,243	201,697	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	427	599	8,250	1,338,013	金融サービス
DAYFORCE INC	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	73	103	2,170	351,969	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC	504	733	7,125	1,155,541	金融サービス
THE CIGNA GROUP	199	280	8,507	1,379,702	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	223	306	14,032	2,275,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	526	764	2,316	375,608	素材

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AMCOR PLC	1,707	490	2,097	340,075	素材
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	517	730	1,583	256,750	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
DUPONT DE NEMOURS INC	311	144	1,943	315,213	素材
CARRIER GLOBAL CORPORATION	594	827	5,774	936,443	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	294	406	2,951	478,707	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	1,558	2,158	15,556	2,522,754	消費者サービス
GLOBE LIFE INC	61	82	1,473	238,948	保険
CORTEVA INC	508	709	6,020	976,420	食品・飲料・タバコ
L3 HARRIS TECHNOLOGIES INC	139	197	5,727	928,907	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	166	234	11,332	1,837,866	資本財
BLACKSTONE INC	543	787	9,810	1,590,984	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	300	424	11,741	1,904,039	資本財
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	975	1,320	6,862	1,112,831	銀行
VERTIV HOLDINGS CO	—	407	12,362	2,004,906	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE AEROSPACE	794	1,106	39,128	6,345,477	資本財
INGERSOLL-RAND INC	300	377	2,983	483,769	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	36	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC (IE)	160	226	8,126	1,317,907	保険
PENTAIR PLC	122	171	1,296	210,286	資本財
RTX CORPORATION	995	1,427	27,611	4,477,811	資本財
TEXAS PACIFIC LAND CORPORATION	14	61	2,555	414,353	不動産管理・開発
SOLVENTUM CORP	103	156	1,190	193,051	ヘルスケア機器・サービス
DOORDASH INC	255	401	7,534	1,221,871	一般消費財・サービス流通・小売り
ARISTA NETWORKS INC	767	1,094	19,986	3,241,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	336	488	5,864	951,039	金融サービス
PALANTIR TECH INC	1,585	2,434	32,551	5,278,956	ソフトウェア・サービス
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	57	83	1,017	165,054	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
COHERENT CORP	—	207	6,445	1,045,346	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	89	125	1,618	262,424	資本財
LINDE PLC	350	490	25,614	4,153,885	素材
GE VERNOVA INC	203	284	30,370	4,925,204	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	283	356	2,627	426,125	金融サービス
VERALTO CORPORATION	184	260	2,392	388,070	商業・専門サービス
KENVUE INC	1,430	2,035	3,818	619,304	家庭用品・パーソナル用品
TKO GROUP HLDGS INC	49	66	1,232	199,843	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	323	448	3,152	511,289	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	128	181	5,922	960,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEVANCE HEALTH INC	168	230	9,826	1,593,549	ヘルスケア機器・サービス
CROWN CASTLE INC	324	462	3,657	593,211	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
MEDTRONIC PLC	955	1,361	10,794	1,750,514	ヘルスケア機器・サービス
IRON MOUNTAIN INC	219	315	3,869	627,466	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC	—	115	1,668	270,539	運輸
EVERSOURCE ENERGY	273	398	2,976	482,637	公益事業
QNITY ELECTRONICS INC.	—	221	3,144	509,921	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GODADDY INC	106	140	1,278	207,393	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	490	646	9,394	1,523,586	資本財
BLOCK INC	—	567	4,538	736,068	金融サービス
CARVANA CO	—	759	5,344	866,765	一般消費財・サービス流通・小売り

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		
	百株	百株	千米ドル	千円	
SMURFIT WESTROCK PLC	369	556	2,386	386,939	素材
FORTIVE CORP	253	323	1,961	318,063	資本財
S&P GLOBAL INC	233	321	14,107	2,287,880	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	177	241	7,864	1,275,460	消費者サービス
WELLTOWER OP LLC	463	748	17,662	2,864,400	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	978	1,406	6,971	1,130,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VICI PROPERTIES INC	787	1,158	3,044	493,796	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
HP INCORPORATION	702	969	2,388	387,294	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	237	345	3,973	644,323	公益事業
VISTRA CORP	252	336	5,323	863,373	公益事業
AMAZON COM INC	7,041	10,378	256,857	41,654,499	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,208	1,728	94,760	15,367,345	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	317	428	9,461	1,534,340	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	478	335	7,479	1,213,002	資本財
AMGEN INC	400	572	20,327	3,296,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	398	576	7,784	1,262,377	公益事業
ANALOG DEVICES INC	369	517	20,328	3,296,711	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP	2,775	3,777	8,759	1,420,552	メディア・娯楽
ANSYS INC	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	11,131	15,571	490,295	79,511,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	605	841	50,122	8,128,316	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	159	223	4,609	747,559	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	302	423	10,444	1,693,764	商業・専門サービス
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	88	124	2,494	404,537	運輸
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	126	184	4,374	709,424	メディア・娯楽
VERISIGN	60	86	2,334	378,573	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	1,400	1,970	9,834	1,594,851	運輸
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	39	3,319	538,289	生活必需品流通・小売り
CINCINNATI FINANCIAL CORP	116	164	2,952	478,805	保険
CINTAS CORP	255	360	6,646	1,077,784	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	2,964	4,187	49,034	7,951,921	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	655	939	2,585	419,340	商業・専門サービス
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	169	232	8,427	1,366,681	消費者サービス
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	367	502	2,161	350,590	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	314	432	1,198	194,345	不動産管理・開発
DOLLAR TREE INC	147	192	2,391	387,837	一般消費財・サービス流通・小売り
EBAY INC	343	470	5,297	859,129	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	203	292	11,018	1,786,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC	170	238	4,934	800,243	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY CO	18	26	642	104,145	保険
EXPEDITORS INTERN OF WASHINGTON INC	102	138	2,471	400,783	運輸
FASTENAL	855	1,217	5,567	902,854	商業・専門サービス
FIFTH THIRD BANCORP	497	960	5,481	888,996	銀行
FLEX LTD	—	389	5,154	835,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	927	1,316	17,117	2,775,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	18,175	25,679	543,883	88,201,663	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	98	142	1,117	181,235	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	90	102	892	144,691	ヘルスケア機器・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
F5 INC	42	59	2, 579	418, 365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	166	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNT(J.B.)TRANSPORT SERVICES INC	58	78	2, 218	359, 743	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1, 085	2, 149	3, 836	622, 139	銀行
BIOGEN INC	109	156	3, 004	487, 254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	208	293	8, 280	1, 342, 905	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	59	83	4, 521	733, 285	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3, 250	5, 008	53, 976	8, 753, 360	半導体・半導体製造装置
HENRY JACK & ASSOCIATES INC	54	75	1, 095	177, 587	金融サービス
INCYTE CORPORATION	119	177	2, 043	331, 466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORPORATION	98	1, 384	31, 905	5, 174, 048	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	953	1, 325	45, 888	7, 441, 771	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES	108	154	1, 943	315, 235	ソフトウェア・サービス
HOST HOTELS & RESORTS INC	517	675	1, 578	256, 038	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
ON SEMICONDUCTOR CORP	311	415	3, 894	631, 568	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	5, 539	7, 875	303, 162	49, 163, 908	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	832	1, 195	117, 546	19, 062, 555	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY	400	573	4, 997	810, 472	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	429	661	5, 306	860, 495	公益事業
NETAPP INC	151	209	3, 651	592, 206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORDSON CORP	40	56	1, 611	261, 369	資本財
NORTHERN TRUST CORP	144	196	3, 661	593, 816	金融サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	138	194	4, 435	719, 340	運輸
PACCAR INC	391	557	6, 915	1, 121, 503	資本財
EXELON CORP	752	1, 084	5, 090	825, 448	公益事業
PAYCHEX INC	238	341	3, 744	607, 208	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	50	70	1, 260	204, 380	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1, 021	1, 449	19, 627	3, 183, 038	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	330	470	43, 356	7, 031, 100	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUPS	164	227	2, 636	427, 603	金融サービス
QUALCOMM INC	817	1, 117	19, 902	3, 227, 530	半導体・半導体製造装置
REGENCY CENTERS CORP	121	174	1, 403	227, 596	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	77	105	6, 950	1, 127, 233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP	278	368	3, 745	607, 447	保険
ROSS STORES INC	245	341	7, 545	1, 223, 712	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	80	106	3, 708	601, 457	ソフトウェア・サービス
POOL CORPORATION	28	—	—	—	商業・専門サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	153	208	2, 353	381, 645	保険
STARBUCKS CORP	846	1, 208	12, 828	2, 080, 452	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	102	143	3, 353	543, 870	素材
NETFLIX INC	317	4, 464	32, 826	5, 323, 487	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	115	203	8, 650	1, 402, 775	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	267	375	14, 249	2, 310, 897	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	119	165	5, 862	950, 731	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	677	964	29, 482	4, 781, 180	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY CO	395	556	1, 698	275, 473	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC	177	247	1, 274	206, 734	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICAL	191	269	12, 817	2, 078, 537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
	百株	百株	千米ドル	千円	
WALMART INC	—	4,648	52,848	8,570,431	一般消費財・サービス流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	260	365	20,585	3,338,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	111	159	902	146,313	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	65	88	852	138,289	消費者サービス
NASDAQ INC	308	473	4,168	676,063	金融サービス
CME GROUP INC	268	384	9,359	1,517,750	金融サービス
LKQ CORPORATION	192	—	—	—	自動車・自動車部品
ALLIANT ENERGY CORP	191	273	2,089	338,869	公益事業
ZEBRA TECHNOLOGIES	37	50	1,313	213,019	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEM INC	35	52	7,169	1,162,713	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HLDGS INC	27	—	—	—	金融サービス
DEXCOM INC	292	409	3,032	491,751	ヘルスケア機器・サービス
FIRST SOLAR INC	79	113	2,512	407,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUPER MICRO COMPUTER INC	382	596	1,649	267,537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	—	472	4,515	732,320	金融サービス
INSULET CORPORATION	52	73	1,168	189,508	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	82	111	1,302	211,224	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	33	46	2,166	351,324	一般消費財・サービス流通・小売り
ECHOSTAR CORPORATION	—	144	1,365	221,431	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	104	138	2,646	429,230	商業・専門サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	243	344	4,141	671,624	運輸
NXP SEMICONDUCTORS N V	188	267	7,598	1,232,270	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	473	660	11,014	1,786,294	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	2,088	2,984	118,253	19,177,216	自動車・自動車部品
OREILLY AUTOMOTIVE INC NEW	637	878	7,534	1,221,815	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPHASE ENERGY INC	97	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA GROUP INC	90	121	3,232	524,193	消費者サービス
META PLATFORMS INC	1,618	2,328	153,909	24,959,575	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	139	205	3,924	636,419	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	493	859	30,342	4,920,707	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTL INC	965	1,360	8,002	1,297,746	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC	161	215	3,019	489,691	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	355	493	9,232	1,497,223	電気通信サービス
PTC INC	89	122	1,500	243,296	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP NEW	281	386	1,067	173,158	メディア・娯楽
NEWS CORP NEW	83	127	397	64,529	メディア・娯楽
CDW CORP	98	135	1,887	306,161	商業・専門サービス
KEURIG DR PEPPER INC	1,012	1,442	4,364	707,867	食品・飲料・タバコ
THE TRADE DESK INC	—	452	857	139,049	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	73	100	2,891	468,905	保険
BAKER HUGHES COMPANY	738	1,051	6,076	985,479	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	24	821	14,364	2,329,511	消費者サービス
AXON ENTERPRISE INC	55	85	4,676	758,450	資本財
BROADCOM INC	3,504	5,019	195,325	31,675,926	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	171	244	2,112	342,624	公益事業
MODERNA INC	253	374	2,525	409,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP	159	211	1,160	188,189	メディア・娯楽
FOX CORP	98	147	729	118,340	メディア・娯楽

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
		百株	百株	千米ドル	千円	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		185	1, 079	22, 747	3, 689, 024	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC		406	584	1, 552	251, 788	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC		182	—	—	—	メディア・娯楽
DATADOG INC		237	350	9, 495	1, 539, 942	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT SKYDANCE CORP		448	334	304	49, 460	メディア・娯楽
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC		158	237	20, 880	3, 386, 119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC		341	482	2, 973	482, 261	ヘルスケア機器・サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		1, 677	2, 627	7, 220	1, 170, 994	メディア・娯楽
COINBASE GLOBAL INC		157	235	3, 808	617, 623	金融サービス
AIRBNB INC		321	443	6, 493	1, 053, 000	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION		233	338	8, 691	1, 409, 448	公益事業
APPROVIN CORP		—	285	12, 807	2, 076, 936	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC		874	1, 234	2, 013	326, 571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC NEW		155	—	—	—	消費者サービス
EXPAND ENERGY CORPORATION		161	253	2, 227	361, 187	エネルギー
HONEYWELL AEROSPACE INC		—	335	6, 970	1, 130, 367	資本財
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	928	20, 648	3, 348, 593	半導体・半導体製造装置
APA CORPORATION		268	374	1, 294	209, 855	エネルギー
ROBINHOOD MARKETS INC		—	838	9, 516	1, 543, 295	金融サービス
BIO-TECHNE CORP		116	166	1, 182	191, 752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDISK CORP		—	157	27, 599	4, 475, 816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		534	—	—	—	生活必需品流通・小売り
EQUINIX INC		72	104	10, 702	1, 735, 565	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
LUMENTUM HLDGS INC		—	82	6, 721	1, 089, 990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KRAFT HEINZ CO		643	905	2, 270	368, 156	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC		4, 337	6, 216	223, 499	36, 244, 965	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC		724	935	4, 430	718, 443	金融サービス
ALPHABET INC		3, 498	5, 011	179, 059	29, 038, 077	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP		523	756	7, 418	1, 203, 040	食品・飲料・タバコ
SBA COMMUNICATIONS CORP		80	112	2, 105	341, 469	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHARTER COMMUNICATIONS INC		71	88	1, 134	183, 929	メディア・娯楽
CBOE GLOBAL MARKETS INC		78	110	3, 051	494, 809	金融サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	266, 691	386, 792	6, 873, 929	1, 114, 745, 134	
	銘柄 数 <比 率>	503	503	—	<96.4%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

■外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
			単位数又は口数	評 価 額	
		単位数又は口数		外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ	i シェアーズ・コア S&P 500 ETF	千口 217	千口 244	千米ドル 184, 526	千円 29, 924, 647
	口 数 ・ 金 額	217	244	184, 526	29, 924, 647
合 計		銘 柄 数 <比 率>	1	1	— <2. 6%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。
(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	株式先物取引		
	S&P 500 EMIN	12, 249	—

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1, 114, 745, 134	% 96. 4
投 資 信 託 受 益 証 券	29, 924, 647	2. 6
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	12, 278, 497	1. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 156, 948, 278	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産(1, 151, 214, 069千円)の投資信託財産総額(1, 156, 948, 278千円)に対する比率は、99. 5%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=162. 17円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,162,647,712,296円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,020,494,052
株 式(評価額)	1,114,745,134,007
投資信託受益証券(評価額)	29,924,647,754
未 収 入 金	5,845,188,169
未 収 配 当 金	519,616,439
未 収 利 息	125,112
差 入 委 託 証 拠 金	3,592,506,763
(B) 負 債	6,067,014,509
未 払 金	6,067,014,509
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,156,580,697,787
元 本	589,090,691,911
次 期 繰 越 損 益 金	567,490,005,876
(D) 受 益 権 総 口 数	589,090,691,911口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,633円

- (注1) 期首元本額 418,243,147,679円
期中追加設定元本額 171,726,903,358円
期中一部解約元本額 879,359,126円
- (注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
楽天・プラス・S&P500インデックス・ファンド 589,090,168,600円
楽天・S&P500インデックス・ファンド(適格機関投資家専用) 523,311円

■損益の状況

(自2025年7月16日 至2026年7月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,514,694,615円
受 取 配 当 金	9,320,065,115
受 取 利 息	76,517,208
そ の 他 収 益 金	118,112,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	237,220,469,077
売 買 損 益	300,518,869,797
売 買 損 益	△63,298,400,720
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,658,229,749
取 引 損 益	2,541,136,875
取 引 損 益	△882,907,126
(D) そ の 他 費 用	△27,535,495
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	248,365,857,946
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	196,690,311,162
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	122,899,553,642
(H) 解 約 差 損 益 金	△465,716,874
(I) 計 (E+F+G+H)	567,490,005,876
次 期 繰 越 損 益 金(I)	567,490,005,876

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(G)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3) 損益の状況の中で(H)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。

お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2026年4月1日)