

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2026年5月25日>

One DC 米国株式 (S & P 500) インデックスファンド

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	2022年12月29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	One DC 米国株式 (S & P 500) インデックスファンド	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。
	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	One DC 米国株式 (S & P 500) 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。
	S & P 500 インデックス・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として5月24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、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、「One DC 米国株式 (S & P 500) インデックスファンド」は、2026年5月25日に第4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/>

One DC 米国株式 (S & P 500) インデックスファンド

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 500®		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
	(分配落)	税 込 み 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) 2022年12月29日	円	円	%	ポイント (12月28日) 953,481.18	%	%	%	%	百万円
1期(2023年5月24日)	10,000	—	—	1,073,634.18	—	—	—	—	1
2期(2024年5月24日)	11,311	0	13.1	1,563,288.96	12.6	93.7	4.0	2.3	15
3期(2025年5月26日)	16,490	0	45.8	1,578,772.81	45.6	96.6	1.7	2.0	9,412
4期(2026年5月25日)	16,665	0	1.1	2,282,988.05	1.0	95.8	2.3	1.9	44,537
	24,117	0	44.7		44.6	96.1	2.3	1.7	105,654

- (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」、「投資信託受益証券、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 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5) 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)。

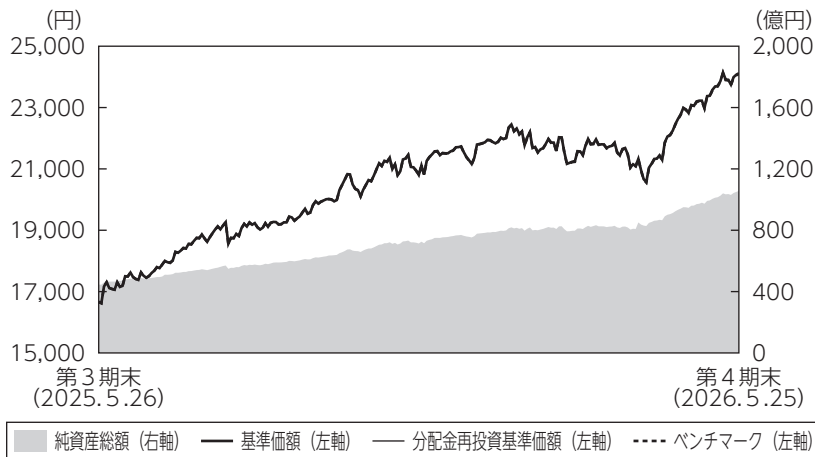
■当期中の基準価額と市況の推移

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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2025 年 5 月 26 日	円 16,665	% －	ポイント 1,578,772.81	% －	% 95.8	% 2.3	% 1.9
5 月 末	17,115	2.7	1,621,384.07	2.7	96.5	1.7	2.0
6 月 末	18,003	8.0	1,705,417.98	8.0	95.6	2.6	1.9
7 月 末	19,154	14.9	1,814,429.91	14.9	96.7	1.6	1.8
8 月 末	19,267	15.6	1,824,897.09	15.6	97.2	1.1	1.8
9 月 末	20,019	20.1	1,896,056.81	20.1	96.1	2.3	1.8
10 月 末	21,233	27.4	2,011,046.71	27.4	96.8	1.5	1.7
11 月 末	21,571	29.4	2,042,842.92	29.4	97.2	1.0	1.7
12 月 末	21,875	31.3	2,071,426.99	31.2	97.6	0.9	1.7
2026 年 1 月 末	21,679	30.1	2,052,890.36	30.0	96.7	1.8	1.7
2 月 末	21,811	30.9	2,065,164.16	30.8	96.6	1.7	1.8
3 月 末	20,571	23.4	1,947,406.02	23.3	89.8	1.3	1.7
4 月 末	23,224	39.4	2,198,638.45	39.3	96.6	1.8	1.8
(期 末) 2026 年 5 月 25 日	24,117	44.7	2,282,988.05	44.6	96.1	2.3	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」、「投資信託受益証券、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（2025年5月27日から2026年5月25日まで）

基準価額等の推移



第4期首：16,665円
第4期末：24,117円
(既払分配金0円)
騰落率：44.7%
(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

米国の関税政策の影響や地政学的リスクへの懸念から一時的に米国株式市場が下落する場面もありましたが、米国の主要企業の業績が比較的堅調だったことなどを背景に、米国株式市場が上昇したことに加え、為替市場でドル高円安になったことから、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。期初から2026年2月半ばにかけては、米関税政策による影響や地政学的リスクへの懸念などにより調整する局面もありましたが、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測の高まりや、米主要企業の概ね堅調な業績などを受けて上昇基調で推移しました。その後は中東情勢の緊迫化を受けて下落したものの、米国とイランによる和平交渉の進展やA I（人工知能）・半導体関連銘柄などの業績に対する期待の高まりを背景に反発しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初は地政学的リスクへの懸念や日本の政局不透明感、米雇用統計の動向などに左右され、一進一退の展開となりました。期半ばから期末にかけては、日米当局による投機的な取引を牽制するような動きなどからドル安が進む局面もありましたが、高市政権による拡張的な財政政策や中東情勢の混乱長期化が意識されたことなどから、円安ドル高基調で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

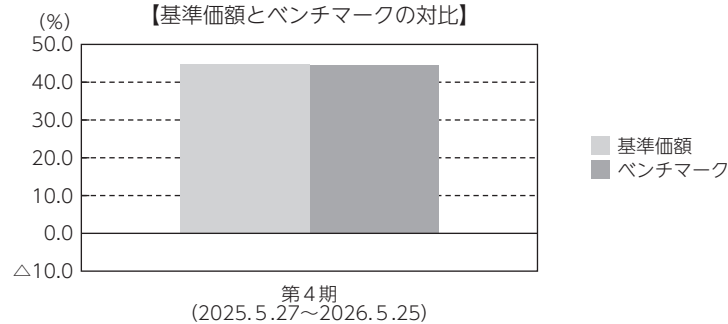
S & P 500 インデックス・マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●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。

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44.6%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを0.1%上回りましたが、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。



(注) 基準価額の騰落率は配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。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
	2025年5月27日 ～2026年5月25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	14,116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4期		項目の概要
	(2025年5月27日 ～2026年5月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22円	0.107%	(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20,605円です。
（投信会社）	（ 8）	(0.039)	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）	(11)	(0.052)	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）	(0.016)	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	0.003	(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）	（ 0）	(0.002)	
（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)	
(d) その他費用	4	0.017	(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）	(0.015)	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	26	0.128	

(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。

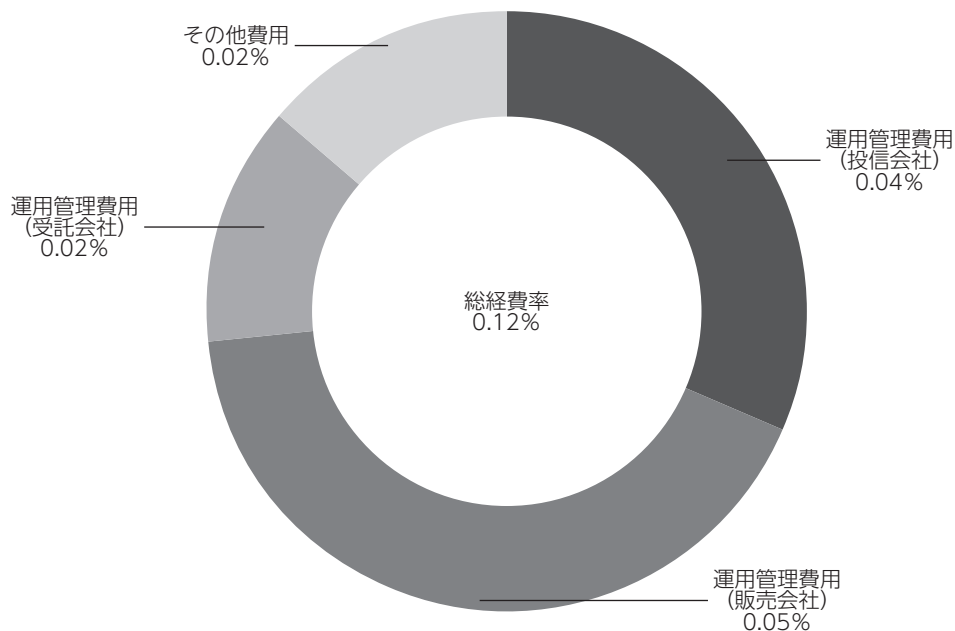
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年5月27日から2026年5月25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□ 8,376,638	千円 36,045,334	千□ 123,931	千円 539,852

■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	161,299,771千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	306,684,255千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.52

(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（2025年5月27日から2026年5月25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□ 12,945,169	千□ 21,197,876	千円 105,652,335

■投資信託財産の構成

2026年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 500インデックス・マザーファンド	千円 105,652,335	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	243,234	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	105,895,570	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S & P 500インデックス・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、398,689,059千円、99.8％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	105,895,570,728円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	243,234,779
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド(評価額)	105,652,335,949
(B) 負 債	241,054,506
未 払 解 約 金	195,093,720
未 払 信 託 報 酬	45,051,754
そ の 他 未 払 費 用	909,032
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	105,654,516,222
元 本	43,809,434,115
次 期 繰 越 損 益 金	61,845,082,107
(D) 受 益 権 総 口 数	43,809,434,115口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	24,117円

(注) 期首における元本額は26,724,477,719円、当期中における追加設定元本額は25,581,557,887円、同解約元本額は8,496,601,491円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月27日 至2026年5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	983,043円
受 取 利 息	983,043
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,958,214,792
売 買 益	25,609,031,447
売 買 損	△2,650,816,655
(C) 信 託 報 酬 等	△78,771,621
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	22,880,426,214
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,162,657,536
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,127,313,429
(配 当 等 相 当 額)	(6,201,749,618)
(売 買 損 益 相 当 額)	(33,925,563,811)
(G) 合 計(D＋E＋F)	61,845,082,107
次 期 繰 越 損 益 金(G)	61,845,082,107
追 加 信 託 差 損 益 金	40,127,313,429
(配 当 等 相 当 額)	(6,230,191,799)
(売 買 損 益 相 当 額)	(33,897,121,630)
分 配 準 備 積 立 金	21,717,768,678

(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	812,148,504円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	20,340,885,116
(c) 収 益 調 整 金	40,127,313,429
(d) 分 配 準 備 積 立 金	564,735,058
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	61,845,082,107
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	14,116.84
(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基準価額水準・市況動向等を勘案し、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、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

S & P 500インデックス・マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2026年5月25日）

（計算期間 2025年5月27日～2026年5月25日）

S & P 500インデックス・マザーファンドの第9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
	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
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
9期(2026年5月25日)	49,841	44.9	2,282,988.05	44.6	96.1	2.3	1.7	399,324

（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）。

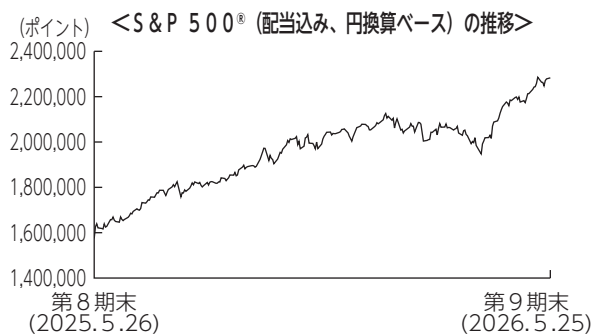
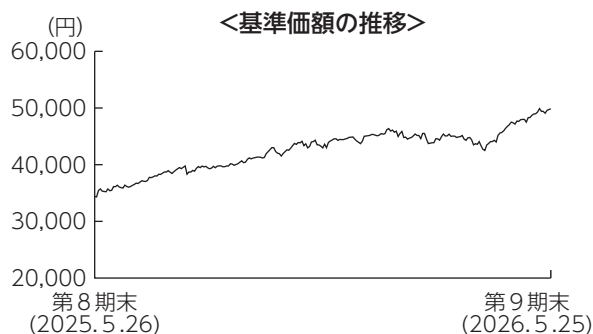
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■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) 2025年 5 月26日	円 34,404	% －	ポイント 1,578,772.81	% －	% 95.8	% 2.3	% 1.9
5 月 末	35,333	2.7	1,621,384.07	2.7	96.5	1.7	2.0
6 月 末	37,170	8.0	1,705,417.98	8.0	95.6	2.6	1.9
7 月 末	39,549	15.0	1,814,429.91	14.9	96.7	1.6	1.8
8 月 末	39,786	15.6	1,824,897.09	15.6	97.2	1.1	1.8
9 月 末	41,343	20.2	1,896,056.81	20.1	96.1	2.3	1.8
10 月 末	43,855	27.5	2,011,046.71	27.4	96.8	1.5	1.7
11 月 末	44,557	29.5	2,042,842.92	29.4	97.2	1.0	1.7
12 月 末	45,188	31.3	2,071,426.99	31.2	97.6	0.9	1.7
2026年 1 月 末	44,788	30.2	2,052,890.36	30.0	96.7	1.8	1.7
2 月 末	45,064	31.0	2,065,164.16	30.8	96.6	1.7	1.8
3 月 末	42,505	23.5	1,947,406.02	23.3	89.8	1.3	1.7
4 月 末	47,992	39.5	2,198,638.45	39.3	96.6	1.8	1.8
(期 末) 2026年 5 月25日	49,841	44.9	2,282,988.05	44.6	96.1	2.3	1.7

(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（2025年5月27日から2026年5月25日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は49,841円となり、前期末比で44.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国の関税政策の影響や地政学的リスクへの懸念から一時的に米国株式市場が下落する場面もありましたが、米国の主要企業の業績が比較的堅調だったことなどを背景に、米国株式市場が上昇したことに加え、為替市場でドル高円安になったことから、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。期初から2026年2月半ばにかけては、米関税政策による影響や地政学的リスクへの懸念などにより調整する局面もありましたが、F R B（米連邦準備理事会）の利下げ観測の高まりや、米主要企業の概ね堅調な業績などを受けて上昇基調で推移しました。その後は中東情勢の緊迫化を受けて下落したものの、米国とイランによる和平交渉の進展やA I（人工知能）・半導体関連銘柄などの業績に対する期待の高まりを背景に反発しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初は地政学的リスクへの懸念や日本の政局不透明感、米雇用統計の動向などに左右され、一進一退の展開となりました。期半ばから期末にかけては、日米当局による投機的な取引を牽制するような動きなどからドル安が進む局面もありましたが、高市政権による拡張的な財政政策や中東情勢の混乱長期化が意識されたことなどから、円安ドル高基調で推移しました。

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	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



期末

No.	業種	組入比率
1	半導体・半導体製造装置	17.5%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.3
3	メディア・娯楽	9.5
4	ソフトウェア・サービス	8.8
5	金融サービス	6.7
6	資本財	6.2
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	エネルギー	3.3
10	銀行	3.1

（注1）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GICS（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44.6%上昇しました。
当ファンドの騰落率はベンチマークを0.3%上回りましたが、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)	1円 (1) (0) (0)	0.003% (0.002) (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)	0 (0)	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)	6 (6) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(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	7	0.017	
期中の平均基準価額は42,561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 (2025年 5 月 27 日から 2026年 5 月 25 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 44,428.16 (1,947.59)	千アメリカ・ドル 712,360 (△681)	百株 21,914.07	千アメリカ・ドル 327,272

(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	1.754 (-)	111 (-)	0.773 (-)	39 (-)
BXP INC	1.608 (-)	105 (-)	0.677 (-)	40 (-)
PROLOGIS INC	11.328 (-)	1,401 (-)	5.227 (-)	663 (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.699 (-)	313 (-)	0.798 (-)	135 (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.044 (-)	112 (-)	0.539 (-)	53 (-)
EQUINIX INC	1.218 (-)	1,050 (-)	0.553 (-)	486 (-)
CROWN CASTLE INC	5.296 (-)	493 (-)	2.45 (-)	207 (-)

	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	0.785	204	0.363	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	4.135	263	1.845	109
	(-)	(-)	(-)	(-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.868	86	0.36	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7.928	137	3.575	60
	(-)	(-)	(-)	(-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.259	258	0.601	108
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	11.204	2,023	3.864	741
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIMCO REALTY	7.733	168	3.544	75
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	3.646	363	1.664	157
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	7.231	129	4.991	90
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	1.414	193	0.657	83
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	12.548	745	5.168	307
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	2.034	148	0.924	67
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	3.148	117	1.213	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	4.578	831	1.882	345
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	1.923	554	0.89	240
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	6.911	515	2.63	208
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEYERHAEUSER CO	8.558	213	4.057	97
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.578	364	1.196	157
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.109	710	1.812	303
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	5.692	1,084	2.635	462
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	6.639	189	3.173	83
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	14.3	430	6.01	170
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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 138,050	百万円 136,369	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	161,299,771千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	306,684,255千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.52

(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（2025年5月27日から2026年5月25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	3,011.4	3,751.03	99,897	15,874,700	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	553.77	667.69	5,836	927,442	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	227.01	269.35	395	62,833	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTL BUSINESS MACHINES CORP	295.22	358.92	9,110	1,447,801	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	517.38	626.05	29,268	4,651,051	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	138.98	157.62	3,857	613,060	ソフトウェア
CHUBB LTD	118.98	139.66	4,579	727,698	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	71.03	85.5	2,474	393,297	化学
RALPH LAUREN CORP	12.73	14.84	560	89,089	繊維・アパレル・贅沢品
ALLSTATE CORP	84.61	99.84	2,162	343,648	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	207.61	243.78	5,556	882,941	コンプロマリット
AMGEN INC	171.52	206.77	7,015	1,114,865	バイオテクノロジー
HESS CORP	88.24	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	177.2	205.64	6,411	1,018,842	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	170.24	207.68	2,732	434,278	電力
AFLAC INC	158.03	179.25	2,112	335,719	保険
AMERICAN INTL GROUP	189.44	206.03	1,587	252,263	保険
ANALOG DEVICES	158.39	187.62	7,449	1,183,852	半導体・半導体製造装置
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	13.51	2,469	392,502	建設・土木
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	210.77	235.02	3,251	516,733	建設関連製品
VALERO ENERGY CORP	101.08	117.12	2,892	459,630	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	27.92	—	—	—	ソフトウェア
APPLE INC	4,796.18	5,637.29	174,090	27,664,767	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	259.48	304.77	13,170	2,092,994	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	37.54	45.25	776	123,377	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	152.78	184.53	1,430	227,317	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	36.3	45.96	473	75,182	電力
AMEREN CORP	86.17	106.13	1,181	187,691	総合公益事業
AUTODESK INC	68.64	81.4	1,961	311,727	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	129.9	154.61	3,483	553,565	専門サービス
AUTOZONE INC	5.36	6.36	2,166	344,283	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	25.65	29.68	473	75,302	容器・包装
BALL CORP	95.28	102.9	581	92,404	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	585.22	704.12	34,246	5,442,188	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	229.14	264.27	3,677	584,362	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	163.02	194.6	373	59,312	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	91.68	109.34	1,614	256,510	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	73.85	88.39	1,984	315,362	電気設備
VERIZON COMM INC	1,344.05	1,619.25	7,829	1,244,118	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	95.86	114.41	772	122,793	保険
BEST BUY CO INC	62.12	74.83	461	73,285	専門小売り

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
YUM! BRANDS INC	89.1	106.61	1,654	262,845	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	163.76	199.63	924	146,910	電力
BOEING CO	239.48	301.56	6,604	1,049,563	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	470.56	569.45	3,290	522,858	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	37.9	45.55	793	126,113	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	52.41	66.84	1,520	241,693	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	6.68	7.8	860	136,727	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	647.91	781.97	4,649	738,866	医薬品
ONEOK INC	198.09	241.61	2,271	361,021	石油・ガス・消耗燃料
UNITED RENTALS INC	20.85	24.19	2,270	360,808	商社・流通業
SEMPRA	202.23	250.62	2,325	369,585	総合公益事業
FEDEX CORP	70.75	83.06	3,274	520,307	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	25.97	31.69	982	156,111	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	386.67	472	6,233	990,522	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	58.15	65.61	171	27,316	飲料
QUANTA SERVICES INC	47.13	57.26	4,142	658,271	建設・土木
CSX CORP	615.7	714.04	3,250	516,506	陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	235.13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	62.82	75.56	155	24,710	食品
CONSTELLATION BRANDS INC	49.62	53.93	806	128,121	飲料
CARDINAL HEALTH INC	77.13	90.36	1,813	288,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP LTD	334.53	435.02	1,130	179,597	ホテル・レストラン・レジャー
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	14.23	1,174	186,560	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC	152.59	178.66	15,720	2,498,083	機械
JPMORGAN CHASE & CO	892.73	1,035.29	31,719	5,040,500	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	78.53	90.89	874	139,017	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	49.93	59.91	1,007	160,036	保険
CINTAS CORP	109.52	130.52	2,257	358,672	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	1,271.6	1,517.15	18,268	2,902,968	通信機器
CLOROX COMPANY	39.33	45.73	434	69,116	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	1,236.17	1,486.56	12,112	1,924,795	飲料
COPART INC	279.94	341.96	1,155	183,617	商業サービス・用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	259.1	309.51	2,804	445,658	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	73.06	84.45	3,117	495,397	ホテル・レストラン・レジャー
CIENA CORP	—	54.09	3,157	501,750	通信機器
MOLINA HEALTHCARE INC	17.72	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NRG ENERGY, INC.	64.67	81.55	1,122	178,382	電力
COMCAST CORP-CL A	1,204.17	1,377.88	3,472	551,885	各種電気通信サービス
CONAGRA BRANDS INC	152.4	180.93	245	38,987	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	110.62	138.59	1,504	239,041	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	95.4	117.66	876	139,351	総合公益事業
COOPER COS INC	63.72	75.25	470	74,797	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	54.97	64.04	272	43,301	飲料

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	
CORNING INC	246.13	299.79	5,817	924,446	電子装置・機器・部品
CUMMINS INC	43.89	53.05	3,392	539,151	機械
DR HORTON INC	90.55	103.45	1,486	236,281	家庭用耐久財
DANAHER CORP	204.34	241.58	4,155	660,299	ライフサイエンス・ツール／サービス
MOODY'S CORP	49.42	58.91	2,645	420,438	資本市場
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	157.92	183.64	968	153,936	情報技術サービス
TARGET CORP	146.3	173.87	2,183	347,028	生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	80.87	96.8	5,122	813,964	機械
MORGAN STANLEY	395.07	461.96	9,286	1,475,762	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	64.81	77.26	1,614	256,511	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	134.55	162.74	552	87,798	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	48.46	54.51	581	92,399	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO	577.18	680.23	7,006	1,113,382	娯楽
DOLLAR TREE INC	64.54	71.01	674	107,177	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	43.81	51.79	1,087	172,746	機械
OMNICOM GROUP	62.73	120.8	905	143,838	メディア
DTE ENERGY CO	66.17	79.75	1,158	184,139	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	247.76	298.61	3,752	596,330	電力
DARDEN RESTAURANTS INC	37.4	44.21	899	142,974	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	152.93	173.56	2,008	319,243	大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	2,114.07	2,547.9	13,198	2,097,313	銀行
CITIGROUP INC	599.31	671.01	8,393	1,333,837	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	36.77	—	—	—	化学
EATON CORP PLC	126.18	149.14	5,836	927,493	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	87.57	104.52	3,904	620,505	ソフトウェア
ECOLAB INC	80.46	97.88	2,479	394,016	化学
REVVITY INC	38.86	43.53	422	67,063	ライフサイエンス・ツール／サービス
ELECTRONIC ARTS INC	75.72	86.48	1,737	276,183	娯楽
SALESFORCE INC	305.55	359.79	6,478	1,029,536	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	7.96	9.61	215	34,242	保険
EMERSON ELECTRIC CO	180.04	215.8	2,943	467,822	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	50.68	63.53	1,129	179,509	ガス
ENTERGY CORP	136.91	173.69	1,952	310,236	電力
EOG RESOURCES INC	179.58	208.35	2,942	467,563	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	39.59	46.23	758	120,510	専門サービス
EQT CORP	190.51	239.63	1,387	220,557	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	74.77	94.93	838	133,233	パーソナルケア用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	44.69	51.46	815	129,597	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	1,389.81	1,604.66	24,859	3,950,406	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	656.56	799.68	7,081	1,125,268	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	12.14	14.03	325	51,724	資本市場
FAIR ISAAC CORP	7.8	9.11	1,129	179,498	ソフトウェア
ASSURANT INC	16.37	19.23	490	77,868	保険

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		
FASTENAL CO	366.16	440.88	1,937	307,844	商社・流通業	
FIFTH THIRD BANCORP	213.87	345.6	1,710	271,740	銀行	
M&T BANK CORP	52.97	58.3	1,242	197,499	銀行	
FISERV INC	181.64	206.53	1,179	187,498	金融サービス	
FORD MOTOR CO	1,242.81	1,504.68	2,246	356,989	自動車	
FRANKLIN RESOURCES INC	98.97	116.21	360	57,284	資本市場	
FREEMPORT-MCMORAN INC	458.82	551.86	3,420	543,627	金属・鉱業	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	81.21	98.67	2,020	321,040	保険	
GENERAL DYNAMICS CORP	81.02	97.45	3,341	530,991	航空宇宙・防衛	
GENERAL MILLS INC	175.99	204.89	690	109,691	食品	
GENUINE PARTS CO	44.39	53.42	522	83,081	販売	
GILEAD SCIENCES INC	397.9	476.4	6,400	1,017,168	バイオテクノロジー	
GARTNER INC	24.53	26.65	426	67,763	情報技術サービス	
MCKESSON CORP	40.01	47.03	3,602	572,532	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
NVIDIA CORP	7,819.05	9,330.75	200,919	31,928,044	半導体・半導体製造装置	
GE AEROSPACE	342.68	402.73	12,196	1,938,110	航空宇宙・防衛	
WW GRAINGER INC	14.15	16.8	2,096	333,120	商社・流通業	
HALLIBURTON CO	277.16	321.6	1,333	211,934	エネルギー設備・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	223.56	273.87	2,376	377,715	飲料	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	99.63	115.17	11,479	1,824,181	資本市場	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	60.12	71.72	2,237	355,564	航空宇宙・防衛	
HASBRO INC	41.87	51.19	450	71,665	レジャー用品	
HENRY SCHEIN INC	39.81	37.85	280	44,635	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HERSHEY FOODS CORP	47.17	56.9	1,108	176,119	食品	
HP INC	299.42	352.49	889	141,379	コンピュータ・周辺機器	
F5 INC	18.41	21.7	854	135,737	通信機器	
JUNIPER NETWORKS INC	105.71	—	—	—	通信機器	
HOLOGIC INC	71.64	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
HOME DEPOT INC	317.16	382.26	11,967	1,901,741	専門小売り	
HORMEL FOODS CORP	92.9	110.28	234	37,222	食品	
CENTERPOINT ENERGY INC	208.08	250.69	1,073	170,622	総合公益事業	
LENNOX INTERNATIONAL INC	10.22	12.26	594	94,419	建設関連製品	
HUBBELL INC	17.13	20.41	969	154,062	電気設備	
HUMANA INC	38.52	46.3	1,425	226,575	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	25.36	28.69	742	117,976	陸上運輸	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	464.15	779.4	1,240	197,176	銀行	
COHERENT CORP	—	71.99	2,718	431,937	電子装置・機器・部品	
BIOGEN INC	46.73	56.35	1,091	173,503	バイオテクノロジー	
IDEX CORP	24.18	28.74	600	95,351	機械	
ILLINOIS TOOL WORKS	85.27	100.7	2,539	403,576	機械	
INTUIT INC	89.37	106.85	3,418	543,243	ソフトウェア	
IDEXX LABORATORIES INC	26.14	30.66	1,715	272,535	ヘルスケア機器・用品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	71.61	84.99	3,833	609,136	建設関連製品	

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	
INTEL CORP	1,382.46	1,802.91	21,606	3,433,421	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	81.63	98.34	740	117,641	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	168.34	202.76	634	100,818	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	118.93	—	—	—	メディア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	23.27	27.3	382	60,817	金融サービス
JABIL CIRCUIT INC	34.97	40.55	1,477	234,779	電子装置・機器・部品
INCYTE CORP	51.28	64.19	623	99,107	バイオテクノロジー
EMCOR GROUP INC	—	17.19	1,459	231,893	建設・土木
JOHNSON & JOHNSON	768.69	925.36	21,684	3,445,945	医薬品
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	91.82	107.09	1,456	231,474	保険
KLA CORPORATION	42.43	50.33	9,504	1,510,315	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	209.73	442.08	2,087	331,724	石油・ガス・消耗燃料
KELLANOVA	85.84	—	—	—	食品
KEYCORP	318.03	359.81	775	123,274	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	105.9	127.45	1,263	200,789	家庭用品
KROGER CO	212.55	223.56	1,503	238,911	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	409.84	479.5	14,641	2,326,685	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	14.88	18.03	1,118	177,768	電子装置・機器・部品
PACKAGING CORP OF AMERICA	28.47	34.32	741	117,752	容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	47.96	55.24	813	129,241	情報技術サービス
LENNAR CORP	74.55	82.85	736	116,990	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO	251.57	304.27	32,404	5,149,439	医薬品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	233.51	283.76	2,866	455,522	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	91.09	108.61	1,248	198,411	ライフサイエンス・ツール／サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	66.89	77.74	4,145	658,746	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	56.41	64.88	706	112,245	保険
LOWE'S COS INC	180.28	215.39	4,631	735,996	専門小売り
DOMINION ENERGY INC	268.19	327.89	2,218	352,594	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	71.43	72.57	278	44,283	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	80.62	97.37	465	73,961	食品
MCDONALD'S CORPORATION	228.8	273.45	7,718	1,226,574	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	100.57	117.5	4,906	779,739	資本市場
EVEREST GROUP LTD	13.72	15.63	551	87,604	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	188.31	222.82	1,911	303,732	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	156.81	185.89	3,050	484,777	保険
MASCO CORP	67.68	78.18	525	83,561	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	19.51	23.16	1,242	197,443	建設資材
METLIFE INC	184.84	211.36	1,776	282,334	保険
MEDTRONIC PLC	409.4	492.27	3,869	614,861	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	402.54	488.51	4,555	723,969	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.	807.65	953.05	11,666	1,853,889	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	134.55	151.3	1,758	279,380	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,373.49	2,851.3	119,346	18,965,410	ソフトウェア

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	
MICRON TECH INC	355.73	432.17	32,455	5,157,577	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	171.71	207.79	1,941	308,505	半導体・半導体製造装置
3M CO	173.33	202.24	3,082	489,911	コンプロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	16.73	—	—	—	家庭用耐久財
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	16.33	18.61	298	47,405	ライフサイエンス・ツール／サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	53.36	63.61	2,570	408,454	通信機器
XCEL ENERGY INC	183.34	227.14	1,841	292,656	電力
NETAPP INC	64.91	76.05	1,059	168,418	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	363.48	419.02	4,510	716,736	金属・鉱業
NVR INC	0.95	1.06	639	101,689	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	377.14	457.51	2,043	324,763	繊維・アパレル・贅沢品
NORDSON CORP	17.32	20.32	589	93,610	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	72.29	86.23	2,712	430,994	陸上運輸
EVERSOURCE ENERGY	117.11	144.07	1,008	160,259	電力
NISOURCE INC	150.04	183.75	879	139,720	総合公益事業
TAPESTRY INC	66.09	77.74	1,076	171,085	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	62.57	71.55	1,200	190,754	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	43.44	51.23	2,846	452,295	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	1,050.06	1,187.5	9,072	1,441,710	銀行
NUCOR CORP	74.97	87.88	2,038	323,988	金属・鉱業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	201.58	240.03	4,507	716,290	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	215.7	276.16	1,624	258,085	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	59.98	70.65	1,486	236,294	陸上運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	18.35	323.28	2,965	471,290	専門小売り
ORACLE CORP	517.94	651.12	12,506	1,987,441	ソフトウェア
PACCAR INC	167.43	201.74	2,206	350,559	機械
PTC INC	38.42	45.69	677	107,623	ソフトウェア
EXELON CORP	320.94	392.77	1,815	288,544	電力
PARKER HANNIFIN CORP	41.11	48.46	4,201	667,626	機械
PAYCHEX INC	102.31	124.05	1,203	191,214	専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	22.4	25.62	419	66,610	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	235.72	284.05	1,031	163,942	電力
PEPSICO INC	437.89	524.77	7,901	1,255,621	飲料
PENTAIR PLC	52.75	62.84	470	74,714	機械
PFIZER INC	1,809.33	2,183.21	5,654	898,558	医薬品
CONOCOPHILLIPS	407.35	470.44	5,666	900,530	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	700.36	843.98	1,391	221,158	電力
ALTRIA GROUP INC	541.11	644.58	4,763	756,959	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	126.41	155.09	3,400	540,300	銀行
BROWN & BROWN INC	75.77	112.41	649	103,284	保険
GARMIN LTD	49.05	62.78	1,511	240,141	家庭用耐久財
PPG INDUSTRIES INC	74.07	86.17	928	147,586	化学
COSTCO WHOLESALE CORP	141.73	170.44	17,525	2,784,949	生活必需品流通・小売り

銘柄	期 首(前期末)	株 数	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	
T ROWE PRICE GROUP INC		71.08	83.94	867	137,910	資本市場
QUEST DIAGNOSTICS		35.44	42.24	824	131,031	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO		748.65	892.37	12,889	2,048,253	家庭用品
PROGRESSIVE CORP		187.04	225.05	4,489	713,501	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		159.07	191.67	1,523	242,173	総合公益事業
PULTE GROUP INC		64.64	73.78	859	136,506	家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC		79.06	91.38	669	106,382	金融サービス
QUALCOMM INC		353.12	409.71	9,757	1,550,588	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		58.88	67.35	1,020	162,101	資本市場
REGENERON PHARMACEUTICALS		33.59	38.71	2,473	393,001	バイオテクノロジー
RESMED INC		46.89	55.94	1,163	184,944	ヘルスケア機器・用品
US BANCORP		498.07	596.87	3,272	520,054	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD		119.69	137.26	1,321	210,049	保険
ROSS STORES INC		105.34	124.2	2,916	463,435	専門小売り
ROLLINS INC		89.67	112.69	602	95,733	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		34.24	40.93	1,338	212,647	ソフトウェア
ROCKWELL AUTOMATION INC		36.1	43.14	1,951	310,061	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		79.05	96.61	2,474	393,172	ホテル・レストラン・レジャー
ACCENTURE PLC-CL A		199.7	236.27	4,234	672,968	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		412.99	492.21	3,039	483,068	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		31.87	36.51	939	149,338	保険
AXON ENTERPRISE INC		23.13	30.3	1,169	185,857	航空宇宙・防衛
THE TRAVELERS COMPANIES INC		72.39	83.03	2,544	404,352	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		169.12	198.85	866	137,646	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC		10.57	309.43	4,983	791,956	ホテル・レストラン・レジャー
SLB LTD		447.26	574.18	3,288	522,639	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		544.08	641.37	5,781	918,809	資本市場
POOL CORP		12.15	12.4	228	36,383	販売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		63.56	76.1	650	103,395	ヘルスケア機器・用品
ELEVANCE HEALTH INC		74.05	84.75	3,344	531,553	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC		55.1	74.7	2,053	326,334	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		67.18	75.96	788	125,355	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		73.98	88.52	2,735	434,773	化学
CENTENE CORP		158.33	179.38	1,060	168,580	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SMITH (A.O.) CORP		37.7	42.52	243	38,703	建設関連製品
SNAP-ON INC		16.73	19.93	730	116,120	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		113.02	133.63	1,391	221,100	保険
EDISON INTERNATIONAL		123.61	147.75	1,051	167,123	電力
SOUTHERN CO		349.82	422.8	3,997	635,254	電力
TRUIST FINANCIAL CORP		420.15	484.77	2,345	372,694	銀行
SOUTHWEST AIRLINES		189.22	188.66	770	122,498	旅客航空輸送
AT&T INC		2,291.82	2,688.09	6,790	1,079,017	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP		533.6	719.78	13,778	2,189,580	石油・ガス・消耗燃料

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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	49.22	59.47	454	72,257	機械
STATE STREET CORP	92.1	107.16	1,649	262,158	資本市場
STARBUCKS CORP	362.66	437.47	4,510	716,803	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	45.21	52.71	1,265	201,052	金属・鉱業
STRYKER CORP	109.65	132.25	4,185	665,109	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	136.57	1,621.23	14,364	2,282,598	娯楽
GEN DIGITAL INC	173.16	208.46	517	82,219	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	49.35	73.46	3,854	612,556	ソフトウェア
SYSCO CORP	156.2	183.9	1,402	222,946	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	113.87	136.36	5,973	949,317	ヘルスケア機器・用品
TERADYNE INC	52	60.13	2,155	342,498	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	290.65	348.48	10,775	1,712,310	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	58.29	66.87	614	97,581	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	122.12	144.26	6,466	1,027,653	ライフサイエンス・ツール／サービス
GLOBE LIFE INC	26.8	30.57	477	75,918	保険
DAVITA INC	14.05	12.82	254	40,443	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	170.56	202.9	641	101,951	専門小売り
BIO-TECHNE CORP	50.47	59.18	285	45,338	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	78.48	91.36	514	81,794	ソフトウェア
TYLER TECHNOLOGIES INC	13.66	16.52	517	82,234	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	91.37	108.31	704	111,961	食品
UNION PACIFIC CORP	192.93	227.85	6,058	962,688	陸上運輸
RTX CORP	425.31	515.41	9,123	1,449,779	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	293.82	347.83	13,512	2,147,216	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	18.75	20.89	329	52,383	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL	189.96	—	—	—	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	81.99	97.53	4,237	673,440	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	42.16	50.74	1,322	210,164	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	229	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	1,385.03	1,683.22	20,244	3,216,987	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	116.61	142.48	3,104	493,358	商業サービス・用品
WATERS CORP	18.96	37.66	1,289	204,893	ライフサイエンス・ツール／サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	23.12	27.62	873	138,879	ライフサイエンス・ツール／サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW	33.98	40.36	417	66,291	食品
WESTERN DIGITAL CORP	111.05	130.18	6,304	1,001,825	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	54.55	65.48	1,678	266,805	機械
SKYWORKS SOLUTIONS INC	51.32	56.88	468	74,497	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	28.6	31.93	310	49,339	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	132.12	172.43	1,569	249,375	資本市場
CME GROUP INC	115.05	138.46	4,032	640,784	資本市場
WILLIAMS COS INC	389.2	468.93	3,679	584,740	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS-SONOMA INC	39.3	45.84	882	140,225	専門小売り
LKQ CORP	83	—	—	—	販売

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	
ALLIANT ENERGY CORP	81.93	98.7	729	115,986	電力
WEC ENERGY GROUP INC	101.43	124.97	1,417	225,220	総合公益事業
CARMAX INC	49.1	—	—	—	専門小売り
TJX COMPANIES INC	358.92	426.4	6,748	1,072,425	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	16.4	18.89	482	76,711	電子装置・機器・部品
TPG INC-CVR	—	81.86	0.08186	13	資本市場
CBRE GROUP INC	94.37	111.57	1,462	232,381	不動産管理・開発
REGIONS FINANCIAL CORP	290.22	333.3	927	147,400	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	11.03	11.76	372	59,150	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	15.27	18.7	2,972	472,430	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	—	257.37	2,583	410,499	建設資材
T-MOBILE US INC	153.1	181.93	3,483	553,549	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	109.72	116.09	573	91,187	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	101.42	120.05	270	42,942	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	12.04	—	—	—	資本市場
DEXCOM INC	124.74	147.78	1,065	169,317	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	36.74	41.83	310	49,289	建設関連製品
EXPEDIA GROUP INC	39.38	44.93	964	153,256	ホテル・レストラン・レジャー
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	55.56	59.89	728	115,823	化学
AMERIPRISE FINANCIAL INC	30.71	35.06	1,585	251,999	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	183.44	218.06	3,335	530,070	資本市場
LIVE NATION	50.06	60.63	1,003	159,502	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	432.73	500.11	1,644	261,384	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLIDINGS INC	105	124.19	1,241	197,271	旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	17.91	21.68	2,630	418,074	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	260.02	312.71	15,589	2,477,382	金融サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	41.88	49.09	618	98,299	専門サービス
FIRST SOLAR INC	34.18	41.2	1,062	168,816	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	37.36	44.83	674	107,208	専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	160.78	193.2	687	109,235	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	204.86	249.43	1,899	301,795	旅客航空輸送
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	—	171.01	1,391	221,070	資本市場
INSULET CORP	22.4	26.61	412	65,488	ヘルスケア機器・用品
LULULEMON ATHLETICA INC	35.77	40.99	521	82,841	繊維・アパレル・贅沢品
ULTA BEAUTY INC	14.81	17.03	877	139,382	専門小売り
INVESCO LTD	143.04	170.49	461	73,285	資本市場
MSCI INC	24.79	28.21	1,660	263,838	資本市場
ECHOSTAR CORP	—	51.69	641	102,018	メディア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	496.43	597.74	11,296	1,795,156	タバコ
VISA INC	550.23	645.51	21,229	3,373,585	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	433.64	521.67	1,519	241,400	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	62.22	74.94	938	149,097	水道
MARATHON PETROLEUM CORP	100.89	113.27	2,884	458,363	石油・ガス・消耗燃料

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	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	617.19	751.75	2,540	403,657	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	77.57	93.54	1,031	163,925	機械
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	82.76	98.87	689	109,540	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	12.49	15.07	483	76,783	航空宇宙・防衛
EPAM SYSTEMS INC	18.11	20.89	214	34,089	情報技術サービス
HCA HEALTHCARE INC	57.09	60.11	2,368	376,418	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	45.09	53.52	915	145,526	専門サービス
CORPAY INC	22.26	26.86	934	148,494	金融サービス
NXP SEMICONDUCTOR NV	81.15	96.64	3,058	486,004	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	69.62	82.43	2,281	362,513	石油・ガス・消耗燃料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	33.42	40.18	1,435	228,168	資本市場
DOLLAR GENERAL CORP	70.22	84.52	892	141,899	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	203.11	242.71	3,250	516,555	ソフトウェア
TESLA INC	893.45	1,079.92	46,005	7,310,761	自動車
GENERAC HOLDINGS INC	19.03	22.53	608	96,716	電気設備
ENPHASE ENERGY INC	42.29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	317.68	347.11	2,734	434,599	自動車
PHILLIPS 66	131.86	154.71	2,749	436,850	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	699.18	839.84	51,252	8,144,467	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	53.41	65.12	1,093	173,746	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	59.66	74.53	1,495	237,712	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	65.77	401.64	4,101	651,840	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	211.39	310.29	8,085	1,284,872	ソフトウェア
WORKDAY INC	68.32	81.79	1,048	166,546	ソフトウェア
ABBVIE INC	563.63	678.64	14,638	2,326,166	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	142.97	162.09	1,318	209,461	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	140.39	172.19	280	44,601	ホテル・レストラン・レジャー
NEWS CORP/NEW-CL A	120.7	140.03	362	57,610	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B	34.88	46.93	139	22,134	メディア
CDW CORP	42.55	49.99	553	88,034	電子装置・機器・部品
HOWMET AEROSPACE INC	129.31	153.95	3,949	627,628	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC A	—	166.54	372	59,228	メディア
BAKER HUGHES CO	316.12	379.46	2,506	398,341	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	45.54	—	—	—	食品
BROADCOM INC	1,496.56	1,820.56	75,396	11,981,285	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP	—	79.1	984	156,380	資本市場
VEEVA SYSTEMS INC	—	58.07	930	147,803	ヘルスケア・テクノロジー
EVERGY INC	73.43	88.4	742	117,915	電力
ALLEGION PLC	27.75	33.03	430	68,460	建設関連製品
DAYFORCE INC	50.76	—	—	—	専門サービス
STERIS PLC	31.37	37.66	815	129,607	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC	215.53	263.57	2,478	393,876	資本市場
MODERNA INC	108.12	133.53	625	99,475	バイオテクノロジー

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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	76.82	88.04	2,826	449,204	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA GROUP	87.41	101.17	2,895	460,185	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	114.11	3,368	535,274	コンピュータ・周辺機器
DOW INC	224.72	275.52	992	157,662	化学
AMCOR PLC	729.51	177.42	680	108,207	容器・包装
FOX CORP-A	69.55	77.06	493	78,347	メディア
FOX CORP-B	42.12	53.54	306	48,700	メディア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	78.64	96.8	6,422	1,020,566	ソフトウェア
CARRIER GLOBAL CORP	257.83	301.69	1,904	302,702	建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	126.6	149.26	1,086	172,602	機械
UBER TECHNOLOGIES INC	666.97	790.28	5,675	901,939	陸上運輸
CORTEVA INC	218.88	258.24	2,054	326,489	化学
MATCH GROUP INC	80.17	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BLACKSTONE INC	233.69	287.48	3,406	541,394	資本市場
DATADOG INC	－	126.05	2,802	445,320	ソフトウェア
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	67.59	83.74	6,805	1,081,509	コンピュータ・周辺機器
VERTIV HOLDINGS CO	－	146.89	4,810	764,366	電気設備
INGERSOLL RAND INC	128.63	136.67	969	154,003	機械
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	146	175	1,124	178,618	ヘルスケア機器・用品
PAYCOM SOFTWARE INC	15.03	－	－	－	専門サービス
AON PLC	69.05	82.36	2,674	425,066	保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	712.74	951.66	2,572	408,770	娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	6.01	22.24	894	142,083	石油・ガス・消耗燃料
COINBASE GLOBAL INC	67.03	85.64	1,584	251,753	資本市場
AIRBNB INC	138.21	162.64	2,152	342,060	ホテル・レストラン・レジャー
CONSTELLATION ENERGY CORP	99.88	119.66	3,518	559,179	電力
SOLVENTUM CORP	44.13	55.76	428	68,077	ヘルスケア機器・用品
APPLOVIN CORP	－	104.06	5,012	796,514	ソフトウェア
VIATRIS INC	381.08	442.26	736	117,015	医薬品
CAESARS ENTERTAINMENT INC	67.84	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
EXPAND ENERGY CORP	67.14	91.45	895	142,329	石油・ガス・消耗燃料
BLACKROCK INC	46.48	55.4	5,944	944,627	資本市場
AMENTUM HOLDINGS INC	2.38	－	－	－	専門サービス
DOORDASH INC	108.32	143.54	2,300	365,529	ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	329.81	396.5	6,107	970,509	通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	142.71	178.3	2,291	364,115	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	654.46	877.14	12,006	1,907,919	ソフトウェア
JACOBS SOLUTIONS INC	39.13	45.1	517	82,196	専門サービス
APA CORP	118.11	136.19	528	83,970	石油・ガス・消耗燃料
LINDE PLC	152.03	179.3	9,280	1,474,718	化学
ROBINHOOD MARKETS INC	－	303.47	2,234	355,124	資本市場
GE VERNOVA INC	88.09	103.49	10,749	1,708,269	電気設備
SYNCHRONY FINANCIAL	124.12	133.47	958	152,349	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		78.96	95.34	827	131,506	商業サービス・用品
BUNGE GLOBAL SA		42.62	51.97	627	99,688	食品
KENVUE INC		612.13	735.71	1,289	204,946	パーソナルケア用品
TKO GROUP HOLDINGS INC		21.26	25.46	487	77,478	娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		139.57	163.19	1,026	163,089	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		55.2	65.86	2,282	362,703	電子装置・機器・部品
TE CONNECTIVITY PLC		95.26	112.67	2,284	363,065	電子装置・機器・部品
SMURFIT WESTROCK PLC		157.86	200.59	763	121,287	容器・包装
LABCORP HOLDINGS INC		26.63	31.83	827	131,475	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PARAMOUNT SKYDANCE CORP		—	116.66	122	19,391	メディア
SANDISK CORP/DE		—	56.68	8,381	1,331,858	コンピュータ・周辺機器
APTIV PLC		73.26	81.69	468	74,461	自動車用部品
QNITY ELECTRONICS INC		—	80.43	1,262	200,574	半導体・半導体製造装置
GODADDY INC		45.08	51.89	469	74,591	情報技術サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC		—	27.42	2,596	412,593	通信機器
BLOCK INC		—	210.29	1,431	227,504	金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC		133.47	157.12	756	120,145	化学
CARVANA CO		—	267.45	1,826	290,193	専門小売り
KRAFT HEINZ CO		278.52	327.27	778	123,723	食品
FORTIVE CORP		108.94	120.34	711	113,075	機械
ALPHABET INC-CL A		1,862.33	2,235.54	85,614	13,604,996	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO		419.34	510.24	1,917	304,707	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC		315.84	353.52	1,563	248,474	金融サービス
ALPHABET INC-CL C		1,509.35	1,795.76	68,127	10,826,147	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		30.82	33.06	479	76,255	メディア
VISTRA CORP		108.63	122.3	1,911	303,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
合計	株数・金額	110,693.59	135,155.27	2,414,654	383,712,750	
	銘柄数<比率>	475銘柄	475銘柄	—	<96.1%>	

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

(注2) < >内は、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		4.918	5.899	285	45,342	0.0
BXP INC		4.646	5.577	336	53,431	0.0
PROLOGIS INC		29.592	35.693	5,207	827,541	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		4.536	5.437	1,009	160,400	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		3.406	3.911	420	66,792	0.0
EQUINIX INC		3.108	3.773	4,074	647,406	0.2
CROWN CASTLE INC		13.876	16.722	1,529	243,036	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		2.052	2.474	684	108,782	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		10.911	13.201	873	138,872	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		2.462	2.97	355	56,517	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		22.335	26.688	526	83,674	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		3.433	4.091	840	133,641	0.0
WELLTOWER INC		19.452	26.792	5,791	920,347	0.2
KIMCO REALTY		21.695	25.884	624	99,169	0.0
IRON MOUNTAIN INC		9.378	11.36	1,436	228,287	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		22.318	24.558	549	87,338	0.0
MID AMERICA		3.732	4.489	588	93,548	0.0
REALTY INCOME CORP		27.943	35.323	2,190	348,129	0.1
REGENCY CENTERS CORP		5.211	6.321	498	79,192	0.0
UDR INC		9.613	11.548	438	69,751	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		9.792	12.488	2,552	405,645	0.1
PUBLIC STORAGE		5.032	6.065	1,851	294,196	0.1
VENTAS INC		13.957	18.238	1,608	255,563	0.1
WEYERHAEUSER CO		23.166	27.667	654	104,022	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		6.768	8.15	1,167	185,590	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		10.103	12.4	2,381	378,392	0.1
AMERICAN TOWER CORP		14.919	17.976	3,304	525,179	0.1
INVITATION HOMES INC		18.19	21.656	634	100,797	0.0
VICI PROPERTIES INC		33.657	41.947	1,195	189,975	0.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	360.201	439.298	43,613	6,930,566	—
	銘 柄 数<比 率>	29銘柄<1.9%>	29銘柄<1.7%>	—	—	1.7

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

(注2) 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
外国		百万円		百万円
S & P 5 0 0 E M I N I F U T U R E S		9,344		—

(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

2026年 5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	383,712,750	96.0
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	6,930,566	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,899,086	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	399,542,403	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、398,689,059千円、99.8％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年 5月25日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝158.91円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年 5月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	400,816,611,146円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,398,988,968
株 式(評価額)	383,712,750,612
投 資 証 券(評価額)	6,930,566,869
未 収 入 金	1,380,927,872
未 収 配 当 金	283,569,196
差 入 委 託 証 拠 金	2,109,807,629
(B) 負 債	1,491,650,089
未 払 金	1,276,735,004
未 払 解 約 金	214,915,085
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	399,324,961,057
元 本	80,119,006,147
次 期 繰 越 損 益 金	319,205,954,910
(D) 受 益 権 総 口 数	80,119,006,147口
1 万口当たり基準価額(C／D)	49,841円

(注1) 期首元本額 66,732,200,728円
追加設定元本額 32,110,052,062円
一部解約元本額 18,723,246,643円
(注2) 期末における元本の内訳
インデックスオープン・アメリカ株式 947,456,525円
One DC 米国株式(S&P500)インデックスファンド 21,197,876,437円
たわらノーロード S & P 5 0 0 52,711,145,155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) 3,952,362,829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) 793,803,700円
AMOne米国株40・米国債60配分ファンド (為替ダイナミックヘッジ型) (適格機関投資家限定) 516,361,501円
期末元本合計 80,119,006,147円

■損益の状況

当期 自2025年 5月27日 至2026年 5月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,731,328,362円
受 取 配 当 金	3,555,689,816
受 取 利 息	120,655,144
そ の 他 収 益 金	54,983,402
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	107,768,831,078
売 買 益	126,060,399,702
売 買 損	△18,291,568,624
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,688,516,082
取 引 益	2,184,731,229
取 引 損	△496,215,147
(D) そ の 他 費 用	△46,357,677
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	113,142,317,845
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	162,853,862,300
(G) 解 約 差 損 益 金	△61,950,818,173
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	105,160,592,938
(I) 合 計(E+F+G+H)	319,205,954,910
次 期 繰 越 損 益 金(I)	319,205,954,910

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)