

DCダイワS&P500 インデックス

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2025年9月8日）
（作成対象期間 2024年9月10日～2025年9月8日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：2022年4月7日）		
運用方針	投資成果をS&P500指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドの受益証券	
	S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 米国の企業のD R（預託証券） ハ. 米国株式の指数との連動をめざすE T F（上場投資信託証券）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、投資成果をS&P500指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
T E L 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 500 指 数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入 比 率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
1 期末(2022年 9 月 7 日)	10,029	0	0.3	10,025	0.3	85.0	2.7	10.1	2.5	270
2 期末(2023年 9 月 7 日)	11,997	0	19.6	11,982	19.5	82.1	3.6	12.5	1.9	2,174
3 期末(2024年 9 月 9 日)	14,171	0	18.1	14,151	18.1	80.8	2.9	14.5	1.9	6,918
4 期末(2025年 9 月 8 日)	17,817	0	25.7	17,798	25.8	90.3	2.7	5.4	1.7	24,464

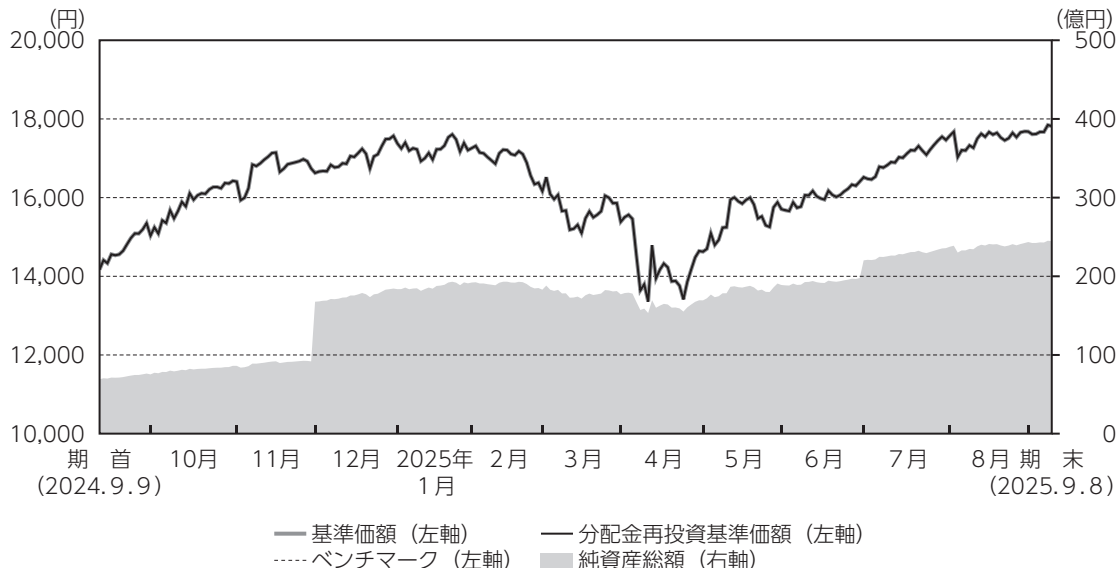
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) S&P500指数 (税引後配当込み、円ベース) は、S&P500指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

S&P500指数はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式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SPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。DCダイワS & P 500インデックスは、SPDJI、Dow Jones、S & P、または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&P500指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。
- * 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはS&P500指数（税引後配当込み、円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

期首：14,171円

期末：17,817円（分配金0円）

騰落率：25.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「S & P 500 インデックス・マザーファンド」を通じてベンチマークに連動させることをめざした運用を行った結果、米国株式市況が上昇したことからベンチマークが上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

DCダイワS & P 500インデックス

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500 指 数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入 比	株式先物 率	投資信託 受益証券 組入比率	投 資 証 券 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(期首) 2024年 9 月 9 日	円	%		%	%	%	%	%
	14,171	－	14,151	－	80.8	2.9	14.5	1.9
9 月末	15,034	6.1	15,016	6.1	91.1	3.0	4.1	2.0
10月末	16,407	15.8	16,386	15.8	88.3	2.9	6.9	1.9
11月末	16,626	17.3	16,604	17.3	83.6	3.8	10.7	1.8
12月末	17,377	22.6	17,356	22.7	93.6	3.4	1.3	1.8
2025年 1 月末	17,259	21.8	17,240	21.8	87.9	3.2	7.3	1.7
2 月末	16,164	14.1	16,145	14.1	84.3	3.3	10.9	1.8
3 月末	15,384	8.6	15,370	8.6	92.8	3.1	2.1	2.0
4 月末	14,625	3.2	14,612	3.3	89.3	3.0	6.3	1.9
5 月末	15,706	10.8	15,691	10.9	86.4	2.9	8.9	1.8
6 月末	16,519	16.6	16,505	16.6	93.8	2.8	1.6	1.8
7 月末	17,575	24.0	17,560	24.1	92.6	2.8	2.8	1.8
8 月末	17,679	24.8	17,661	24.8	90.7	2.7	4.9	1.7
(期末) 2025年 9 月 8 日	17,817	25.7	17,798	25.8	90.3	2.7	5.4	1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.9.10～2025.9.8)

■米国株式市況

米国株式市況は、上昇基調で推移した後に急落しましたが、その後は大きく反発して史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、経済指標の改善やF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げを受け、上昇しました。2024年11月初旬には、大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇に弾みがつきました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際には、その後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、大幅に下落しました。さらに、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、株価はまれに見る急落に見舞われ、当作成期中の安値を記録しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやF R Bの利下げ観測が強まったことなどが好感され、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識されたことにより、円安米ドル高が大きく進行しました。2024年11月半ばには、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月中旬以降は、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、米国金利の低下や日銀が金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まり金利差が縮小したことや、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。6月以降は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことや米国の利下げ期待の後退、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「S & P 500インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■S & P 500インデックス・マザーファンド

主として、米国の株式（DR（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）や株価指数先物にも投資します。

ポートフォリオについて

(2024.9.10～2025.9.8)

■当ファンド

「S & P 500インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■S & P 500インデックス・マザーファンド

株式組入比率（DR（預託証券）、ETF（上場投資信託証券）、株価指数先物、リートを含む。）は、当作成期を通じて原則として100%前後で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、S&P500指数採用銘柄に投資し、S&P500指数に連動するETFも組み入れることにより、S&P500指数との連動性を維持するように運用を行いました。また、効率性の観点から、S&P500指数に連動する株価指数先物も利用しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

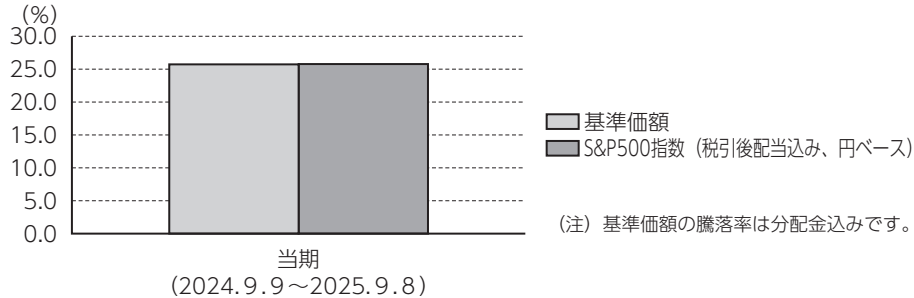
組入ファンド	ベンチマーク
S & P 500インデックス・マザーファンド	S&P500指数（税引後配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は25.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は25.7%となりました。

保管費用等のコスト負担、組み入れている株式ポートフォリオ（D R（預託証券）、E T F（上場投資信託証券）、株価指数先物、リートを含む。）とベンチマークとの騰落率の差異が、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはS&P500指数（税引後配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年9月10日 ～2025年9月8日	
当期分配金（税込み）	(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)	7,817

- （注1）「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」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

主として「S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド

主として、米国の株式（D R（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすE T F（上場投資信託証券）や株価指数先物にも投資します。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.9.10~2025.9.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0.183%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,302円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0.091)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0.071)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.020)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.007	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.003)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.004)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.011	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	33	0.203	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

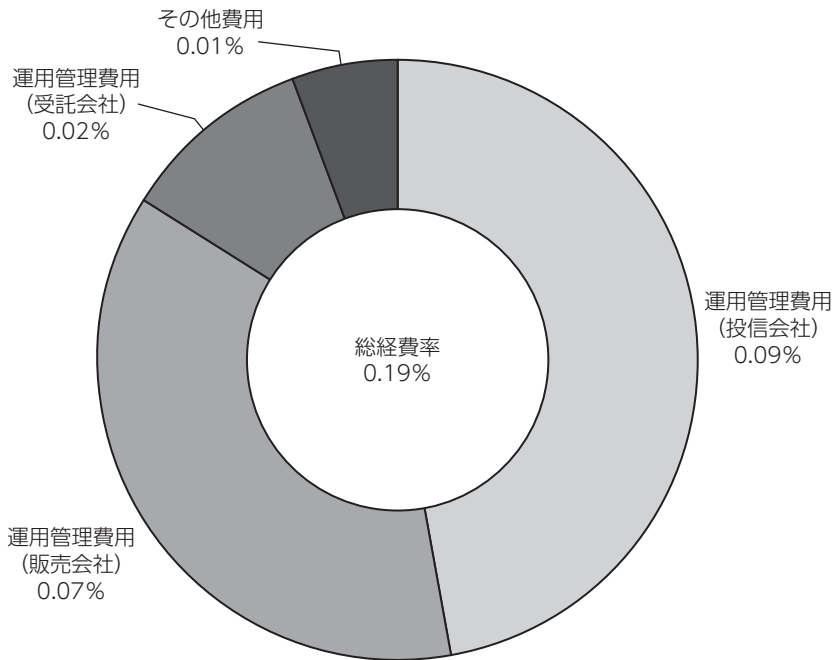
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.19%です。



(注1) 1万口当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。

■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

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S & P 500インデックス・マザーファンド	4,166,599	15,386,290	199,236	715,462

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

項 目	当 期
	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	206,654,692千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	407,764,679千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
S & P 500インデックス・マザーファンド	2,195,179	6,162,542	24,460,363

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
S & P 500インデックス・マザーファンド	24,460,363	99.7
コール・ローン等、その他	68,198	0.3
投資信託財産総額	24,528,562	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.47円です。

(注3) S & P 500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純資産 (581,759,731千円) の投資信託財産総額 (585,523,642千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,528,562,049円
コール・ローン等	34,853,745
S & P 500インデックス・マザーファンド(評価額)	24,460,363,754
未収入金	33,344,550
(B) 負債	63,594,888
未払解約金	46,535,320
未払信託報酬	16,507,071
その他未払費用	552,497
(C) 純資産総額(A - B)	24,464,967,161
元本	13,731,105,648
次期繰越損益金	10,733,861,513
(D) 受益権総口数	13,731,105,648口
1万口当り基準価額(C / D)	17,817円

* 期首における元本額は4,881,892,088円、当作成期間中における追加設定元本額は10,890,032,168円、同解約元本額は2,040,818,608円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,817円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年9月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	126,960円
受取利息	126,960
(B) 有価証券売買損益	2,724,935,593
売買益	2,933,728,068
売買損	△ 208,792,475
(C) 信託報酬等	△ 31,101,689
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,693,960,864
(E) 前期繰越損益金	378,252,320
(F) 追加信託差損益金	7,661,648,329
(配当等相当額)	(2,290,049,470)
(売買損益相当額)	(5,371,598,859)
(G) 合計(D + E + F)	10,733,861,513
次期繰越損益金(G)	10,733,861,513
追加信託差損益金	7,661,648,329
(配当等相当額)	(2,290,049,470)
(売買損益相当額)	(5,371,598,859)
分配準備積立金	3,072,213,184

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	126,960円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,693,833,904
(c) 収益調整金	7,661,648,329
(d) 分配準備積立金	378,252,320
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,733,861,513
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,733,861,513
(h) 受益権総口数	13,731,105,648口

《お知らせ》

■信託報酬率の引き下げについて

2025年6月3日付で、信託報酬率（税抜き）を年率0.18%から年率0.13%に引き下げました。

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

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

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2025年9月8日）

（作成対象期間 2024年9月10日～2025年9月8日）

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド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。

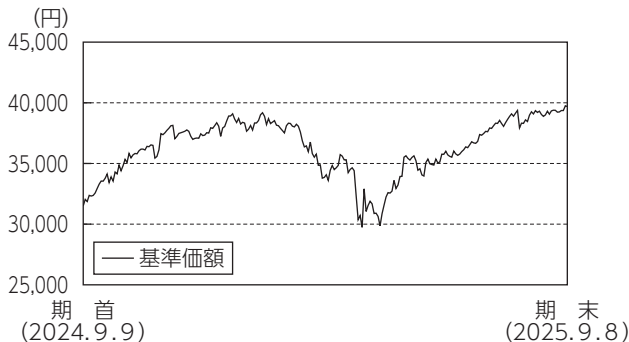
運 用 方 針	投資成果をS&P500指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	イ．米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．米国の企業のＤＲ（預託証券） ハ．米国株式の指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P 500 指数 (税引後配当込み、円ベース)		株 式 組入比率		株 式 先物比率		投資信託 資産信託 組入比率		投資証券 組入比率	
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率	%	%	%	%	%	%	%	%
期首2024年9月9日	31,509	-	30,965	-	80.8	2.9	14.5	1.9				
9月末	33,432	6.1	32,859	6.1	91.1	3.0	4.1	2.0				
10月末	36,491	15.8	35,857	15.8	88.3	2.9	6.9	1.9				
11月末	36,984	17.4	36,334	17.3	83.6	3.8	10.7	1.8				
12月末	38,663	22.7	37,981	22.7	93.6	3.4	1.3	1.8				
2025年1月末	38,406	21.9	37,726	21.8	87.9	3.2	7.3	1.7				
2月末	35,974	14.2	35,329	14.1	84.3	3.3	10.9	1.8				
3月末	34,245	8.7	33,634	8.6	92.8	3.1	2.1	2.0				
4月末	32,560	3.3	31,975	3.3	89.3	3.0	6.3	1.9				
5月末	34,974	11.0	34,337	10.9	86.4	2.9	9.0	1.8				
6月末	36,789	16.8	36,117	16.6	93.8	2.9	1.6	1.8				
7月末	39,147	24.2	38,425	24.1	92.6	2.8	2.8	1.8				
8月末	39,382	25.0	38,647	24.8	90.7	2.7	4.9	1.7				
期末2025年9月8日	39,692	26.0	38,947	25.8	90.3	2.7	5.4	1.7				

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) S&P500指数(税引後配当込み、円ベース)は、S&P500指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直前で知り得るデータを使用しております。
 (注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
 (注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：31,509円 期末：39,692円 騰落率：26.0%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークに連動させることをめざした運用を行った結果、米国株式市況が上昇したことからベンチマークが上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国株式市況

米国株式市況は、上昇基調で推移した後に急落しましたが、その後は大きく反発して史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、経済指標の改善やF R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げを受け、上昇しました。2024年11月初旬には、大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇に弾みがつきました。12月中旬にF R Bが

0.25%ポイントの利下げを決定した際には、その後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、大幅に下落しました。さらに、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、株価はまれに見る急落に見舞われ、当作成期中の安値を記録しました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降は、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退する中で、A I (人工知能) 関連企業の成長期待が高まったことやF R Bの利下げ観測が強まったことなどが好感され、史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

米ドル対円為替相場は対円で上昇(円安)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識されたことにより、円安米ドル高が大きく進行しました。2024年11月半ばには、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月中旬以降は、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、米国金利の低下や日銀が金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まり金利差が縮小したことや、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。6月以降は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことや米国の利下げ期待の後退、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、米国の株式(D R (預託証券)を含む。)に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすE T F (上場投資信託証券)や株価指数先物にも投資します。

◆ ポートフォリオについて

株式組入比率(D R (預託証券)、E T F (上場投資信託証券)、株価指数先物、リートを含む。)は、当作成期を通じて原則として100%前後で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、S&P500指数採用銘柄に投資し、S&P500指数に連動するE T Fも組み入れることにより、S&P500指数との連動性を維持するように運用を行いました。また、効率性の観点から、S&P500指数に連動する株価指数先物も利用しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は25.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は26.0%となりました。

保管費用等のコスト負担、組み入れている株式ポートフォリオ(D R (預託証券)、E T F (上場投資信託証券)、株価指数先物、リートを含む。)とベンチマークとの騰落率の差異が、かい離要因としてあげられます。

* ベンチマークはS&P500指数(税引後配当込み、円ベース)です。

《今後の運用方針》

主として、米国の株式(D R (預託証券)を含む。)に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすE T F (上場投資信託証券)や株価指数先物にも投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	3円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	1
(株式)	(0)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(0)
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合計	6

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 99,226.4 (2,225.08)	千アメリカ・ドル 1,361,978 (△ 2,326)	百株 2,986.16	千アメリカ・ドル 24,864

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、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) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ SPDR S&P 500 ETF TRUST ISHARES CORE S&P 500 ETF	千口 1,914.81 3,895.152	千アメリカ・ドル 1,124,478 2,285,706	千口 1,914.81 4,134.496	千アメリカ・ドル 1,112,726 2,411,766

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.952	855	0.038	8
	SIMON PROPERTY GROUP INC	8.671	1,419	0.977	162
	BXP INC	4.05	291	0.004	0
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2.981	666	0.029	6
	EQUITY RESIDENTIAL	9.541	683	0.259	19
	EQUINIX INC	2.831	2,483	0.032	28
	AMERICAN TOWER CORP	13.065	2,799	0.16	36
	HOST HOTELS & RESORTS INC	18.932	308	0.31	5
	KIMCO REALTY CORP	18.936	417	—	—
	INVITATION HOMES INC	15.868	538	0.428	15
	VICI PROPERTIES INC	29.741	938	0.19	6
	VENTAS INC	14.221	901	0.033	2
	WEYERHAEUSER CO	20.056	570	0.276	9
	CROWN CASTLE INTL CORP	12.15	1,262	0.151	16
	IRON MOUNTAIN INC	8.274	837	0.095	10
	PROLOGIS INC	25.895	2,894	0.323	39
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4.217	406	0.119	14
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2.972	351	0.025	3
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.793	526	0.017	5
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2.248	234	—	—
	WELLTOWER INC	19.03	2,643	1.065	134
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	18.932	376	0.194	4
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	3.255	510	0.03	4
	REALTY INCOME CORP	26.355	1,500	0.302	18
	PUBLIC STORAGE	4.411	1,356	0.084	29
	REGENCY CENTERS CORP	4.541	330	0.094	6
	UDR INC	8.434	365	0.209	9
	DIGITAL REALTY TRUST INC	9.249	1,524	0.857	136
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5.915	902	0.066	11

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

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		百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	67,731	62,483	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年9月10日から2025年9月8日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
APPLE INC (アメリカ)		431.544	14,413,663	33,400	MICROSOFT CORP (アメリカ)		2.583	162,298	62,833
MICROSOFT CORP (アメリカ)		206.779	13,216,048	63,913	NVIDIA CORP (アメリカ)		8.572	147,375	17,192
NVIDIA CORP (アメリカ)		670.433	12,614,324	18,815	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		5.424	127,660	23,536
AMAZON.COM INC (アメリカ)		271.48	8,225,999	30,300	ELI LILLY & CO (アメリカ)		0.701	90,841	129,588
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		59.933	5,294,514	88,340	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		1.069	87,651	81,993
BROADCOM INC (アメリカ)		142.837	4,297,976	30,090	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC (アメリカ)		47.517	83,473	1,756
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		160.537	4,033,923	25,127	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		2.182	67,526	30,947
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		51.415	3,685,350	71,678	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		2.729	63,964	23,438
TESLA INC (アメリカ)		79.024	3,639,090	46,050	CHUBB LTD (スイス)		1.492	61,918	41,500
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		127.006	3,214,482	25,309	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		3.482	56,986	16,366

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等		銘柄	株数	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			百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	45.48	77.48	1,944	288,759	資本財・サービス		AUTOZONE INC	6.66	11.03	4,654	690,980	一般消費財・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	124.35	436.7	8,492	1,260,817	情報技術		DOLLAR TREE INC	79.75	130.29	1,317	195,608	生活必需品
FIRST SOLAR INC	41.2	70.74	1,451	215,453	情報技術		PINNACLE WEST CAPITAL	43.7	78.75	700	104,058	公益事業
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	67.18	113.98	1,913	284,130	情報技術		CELANESE CORP	38.67	—	—	—	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	154.54	251.07	1,898	281,846	金融		DR HORTON INC	114.06	182.35	3,315	492,196	一般消費財・サービス
ABBOTT LABORATORIES	669.51	1,147.55	15,255	2,264,988	ヘルスケア		AUTODESK INC	82.33	141.11	4,605	683,764	情報技術
HOVWMET AEROSPACE INC	149.24	266.25	4,744	704,427	資本財・サービス		MOODY'S CORP	60.44	102.05	5,092	756,098	金融
VERISK ANALYTICS INC	54.91	92.26	2,493	370,266	資本財・サービス		DEVON ENERGY CORP	243.23	423.51	1,472	218,565	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	140.5	223.71	1,201	178,360	一般消費財・サービス		ALBEMARLE CORP	45.23	77.61	632	93,956	素材
AMPHENOL CORP-CL A	462.29	797.82	8,811	1,308,306	情報技術		ATMOS ENERGY CORP	58.07	104.76	1,744	258,938	公益事業
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	18.73	31.58	2,734	405,974	情報技術		ALLIANT ENERGY CORP	98.67	169.43	1,094	162,553	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	214.08	346.54	2,382	353,672	金融		CITIGROUP INC	734.09	1,231.91	11,752	1,744,882	金融
QORVO INC	37.16	—	—	—	情報技術		AUTOMATIC DATA PROCESSING	157.52	267.74	7,924	1,176,520	資本財・サービス
AFLAC INC	199	320.94	3,431	509,521	金融		AMERICAN ELECTRIC POWER	202.87	352.34	3,809	565,544	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	45.94	77.19	1,622	240,828	一般消費財・サービス		DOMINO'S PIZZA INC	13.42	22.58	1,047	155,496	一般消費財・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	54.82	103.95	1,698	252,213	コミュニケーション・サービス		HESS CORP	106.37	—	—	—	エネルギー
ADOBE INC	172.42	281.11	9,809	1,456,475	情報技術		DAVITA INC	19.91	27.39	377	56,066	ヘルスケア
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	70.34	106.86	902	134,031	素材		DANAHER CORP	253.7	420.11	8,411	1,248,784	ヘルスケア
LULULEMON ATHLETICA INC	44.1	72.91	1,223	181,642	一般消費財・サービス		FORTIVE CORP	135.48	224.18	1,073	159,330	資本財・サービス
GARMIN LTD	59.14	101.6	2,411	358,092	一般消費財・サービス		INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	220.75	378.35	6,593	978,937	金融
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	85.56	146.78	4,254	631,675	素材		ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	190.29	316.89	1,994	296,124	生活必需品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	250.61	423.9	9,082	1,348,413	資本財・サービス		TE CONNECTIVITY LTD	117.85	—	—	—	情報技術
VR BERKLEY CORP	116.59	197.67	1,422	211,188	金融		APPLE INC	5,547.32	9,851.29	236,125	35,057,563	情報技術
							DISCOVER FINANCIAL SERVICES	96.44	—	—	—	金融

銘柄	期 首		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	千アメリカ・ドル	千円	
BOEING CO/THE	222.08	497.32	11,418	1,695,373	資本財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	60.25	103.09	1,580	234,729	金融
BECTON DICKINSON AND CO	111.23	189.04	3,636	539,976	ヘルスケア
LEIDOS HOLDINGS INC	52.04	84.9	1,519	225,631	資本財・サービス
NISOURCE INC	172.53	310.46	1,252	185,897	公益事業
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	45.06	78.31	987	146,647	資本財・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	287.8	471.88	4,892	726,452	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,619.95	2,780.77	12,341	1,832,276	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	696.73	1,209.48	60,446	8,974,444	金融
ANSYS INC	33.6	—	—	—	情報技術
TRUIST FINANCIAL CORP	514.97	863.74	4,018	596,570	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE	275.04	481.26	8,180	1,214,623	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	780.14	1,342.29	6,327	939,452	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	1,105.18	1,833.02	53,960	8,011,506	金融
T ROWE PRICE GROUP INC	85.94	145.31	1,571	233,346	金融
LKQ CORP	102.67	170.27	551	81,856	一般消費財・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	68.9	120.12	347	51,558	生活必需品
CADENCE DESIGN SYS INC	104.73	180.09	6,321	938,529	情報技術
AMERIPRISE FINANCIAL INC	38.23	62.81	3,073	456,273	金融
DOLLAR GENERAL CORP	84.54	145.07	1,585	235,373	生活必需品
SERVICENOW INC	78.9	136.53	12,476	1,852,328	情報技術
CATERPILLAR INC	188.21	310.21	13,124	1,948,574	資本財・サービス
BROWN & BROWN INC	91.12	156.9	1,487	220,812	金融
CHARLES RIVER LABORATORIES	19.82	32.4	531	78,886	ヘルスケア
CMS ENERGY CORP	114.93	197.29	1,411	209,581	公益事業
MOSAIC CO/THE	123.69	209.24	678	100,808	素材
DELTA AIR LINES INC	248.35	430.67	2,634	391,194	資本財・サービス
CORNING INC	296.71	508.42	3,619	537,378	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	1,558.35	2,623.98	17,554	2,606,305	情報技術
MORGAN STANLEY	481.6	814.79	12,066	1,791,472	金融
DECKERS OUTDOOR CORP	9.88	100.11	1,205	178,954	一般消費財・サービス
MSCI INC	30.49	51.03	2,832	420,605	金融
FAIR ISAAC CORP	9.51	16.06	2,460	365,292	情報技術
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	21.06	1,217	180,743	資本財・サービス
BROADCOM INC	1,676.5	3,101.29	103,859	15,419,960	情報技術
DTE ENERGY COMPANY	79.64	136.87	1,869	277,586	公益事業
CENTENE CORP	205.38	328.21	951	141,217	ヘルスケア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	40.47	69.07	1,606	238,506	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	175.12	286.02	1,479	219,588	金融
ARTHUR J GALLAGHER & CO	84.09	168.92	5,053	750,330	金融
GARTNER INC	29.88	50.77	1,248	185,362	情報技術
DOMINION ENERGY INC	322.59	562.48	3,273	485,952	公益事業
MONSTER BEVERAGE CORP	272.97	463.14	2,892	429,489	生活必需品
SMITH (A.O.) CORP	46.48	76.67	564	83,871	資本財・サービス
DEERE & CO	99.63	166.49	7,879	1,169,840	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	56.34	97.75	3,641	540,607	資本財・サービス
POOL CORP	14.75	24.8	826	122,645	一般消費財・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	98.23	160.86	1,412	209,643	金融
NASDAQ INC	146.44	272.65	2,548	378,410	金融
TARGA RESOURCES CORP	85.33	143.08	2,322	344,881	エネルギー

銘柄	期 首		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	千円	千円	
CONSOLIDATED EDISON INC	133.1	237.64	2,330	345,944	公益事業
TELEFLEX INC	18.13	—	—	—	ヘルスケア
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	31.38	51.69	742	110,304	資本財・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	28.03	47.39	1,188	176,413	ヘルスケア
BIO-RAD LABORATORIES-A	7.85	—	—	—	ヘルスケア
CATALENT INC	69.65	—	—	—	ヘルスケア
MOLINA HEALTHCARE INC	22.55	35.75	624	92,700	ヘルスケア
IDEX CORP	29.13	49.83	821	122,019	資本財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	315.75	534.53	4,550	675,605	生活必需品
ROLLINS INC	108.09	185.4	1,047	155,578	資本財・サービス
AMETEK INC	89.08	152.28	2,854	423,805	資本財・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	94.11	162.44	1,556	231,045	生活必需品
GENERAC HOLDINGS INC	23.33	38.97	706	104,897	資本財・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	14.67	25.03	928	137,874	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	99	169.59	934	138,686	素材
TYLER TECHNOLOGIES INC	16.34	28.44	1,592	236,442	情報技術
COSTCO WHOLESALE CORP	170.68	292.64	28,195	4,186,153	生活必需品
EPAM SYSTEMS INC	22.31	37.37	633	94,021	情報技術
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	528.5	888.69	3,648	541,761	一般消費財・サービス
CUMMINS INC	52.64	90.86	3,633	539,397	資本財・サービス
CDW CORP/DE	51.72	86.86	1,474	218,885	情報技術
COSTAR GROUP INC	157.15	278.27	2,489	369,601	不動産
OLD DOMINION FREIGHT LINE	68.57	122.66	1,848	274,462	資本財・サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	287.44	1,729	256,740	金融
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	28.06	48.03	779	115,693	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	96.23	156.78	4,269	633,836	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	153.05	258.82	2,082	309,136	ヘルスケア
NORDSON CORP	20.91	35.66	802	119,140	資本財・サービス
COPART INC	336.72	579.86	2,816	418,147	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	68.64	123.33	1,710	253,989	エネルギー
ALIGN TECHNOLOGY INC	26.94	44.94	625	92,824	ヘルスケア
TRANSNIGM GROUP INC	21.54	37.05	4,709	699,175	資本財・サービス
BIO-TECHNE CORP	60.65	103.4	562	83,529	ヘルスケア
KINDER MORGAN INC	743.1	1,275.08	3,390	503,378	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	74.59	114.25	4,807	713,739	ヘルスケア
MARKETAXESS HOLDINGS INC	14.58	24.74	463	68,871	金融
COTERRA ENERGY INC	286.42	503.43	1,207	179,236	エネルギー
T-MOBILE US INC	198.44	314.54	7,950	1,180,382	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	1,492.15	2,554.93	17,363	2,577,929	生活必需品
EXPEDITORS INTL WASH INC	54.36	90.33	1,092	162,155	資本財・サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	115.41	204.51	510	75,817	金融
CSX CORP	752.36	1,239.04	4,030	598,422	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	48.86	80.2	1,723	255,947	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	3,524.44	6,232.03	144,788	21,496,786	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	231.91	386.91	3,131	464,956	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	1,726.43	2,842.77	31,051	4,610,227	エネルギー
AES CORP	273.5	469.56	607	90,142	公益事業
EVEREST GROUP LTD	16.73	28.06	954	141,646	金融
EOG RESOURCES INC	221.18	359.99	4,245	630,308	エネルギー
EQT CORP	169.95	394.84	2,037	302,488	エネルギー

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

銘柄	期 首		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	千アメリカ・ドル	千円	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	58.62	96.43	757	112,474	情報技術
CENCORA INC	63.71	113.78	3,328	494,117	ヘルスケア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	112.78	188.05	2,421	359,467	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	1,509.2	2,576.1	3,024	449,023	一般製造・サービス
FORTINET INC	244.02	419.02	3,303	490,416	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	790.7	1,357.82	9,626	1,429,312	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	552.84	947.28	4,389	651,738	素材
INSULET CORP	26.96	46.42	1,617	240,137	ヘルスケア
US BANCORP	600.55	1,027.64	5,014	744,559	金融
UNITED RENTALS INC	25.63	42.87	4,180	620,725	資本財・サービス
F5 NETWORKS INC	22.56	37.88	1,196	177,657	情報技術
SUPER MICRO COMPUTER INC	19.38	338.54	1,368	203,112	情報技術
FASTENAL CO	220.35	756.69	3,631	539,147	資本財・サービス
FISERV INC	225.18	365.69	4,938	733,240	金融
GENERAL ELECTRIC CO	421.27	703.36	19,639	2,915,939	資本財・サービス
AXON ENTERPRISE INC	27.3	48.78	3,553	527,541	資本財・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	165.12	294.7	756	112,273	一般製造・サービス
GENERAL MOTORS CO	439.1	634.14	3,695	548,616	一般製造・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	87.5	166.16	5,364	796,488	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	124.1	202.38	14,939	2,218,126	金融
ALPHABET INC-CL A	2,260.64	3,838.72	90,209	13,393,466	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	1,880.71	3,096.53	72,821	10,811,748	コミュニケーション・サービス
GENERAL MILLS INC	217.27	361.18	1,826	271,232	生活必需品
FIRSTENERGY CORP	199.34	338.8	1,473	218,711	公益事業
GENUINE PARTS CO	53.61	91.54	1,276	189,593	一般製造・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	263.26	440.26	2,008	298,196	金融
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	73	123.3	3,358	498,646	資本財・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	252.5	—	—	—	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	340.71	567.05	1,253	186,059	エネルギー
HOME DEPOT INC	381.4	655.57	27,465	4,077,744	一般製造・サービス
ASSURANT INC	20.01	33.44	706	104,842	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	557.75	960.88	1,694	251,512	金融
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	15.18	25.88	701	104,179	資本財・サービス
HERSHEY CO/THE	56.81	97.61	1,810	268,800	生活必需品
HUMANA INC	46.38	79.61	2,451	363,952	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	98.4	166.63	3,778	560,944	情報技術
HENRY SCHEIN INC	49.28	80.28	557	82,754	ヘルスケア
HP INC	332.15	621.78	1,824	270,854	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	500.31	866.4	2,037	302,548	情報技術
ARCH CAPITAL GROUP LTD	143.92	246.17	2,247	333,654	金融
KRAFT HEINZ CO/THE	303.76	569.86	1,555	230,892	生活必需品
ENPHASE ENERGY INC	52.36	86.54	343	50,944	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	353.53	613.01	15,235	2,261,960	情報技術
HUBBELL INC	20.66	35.2	1,534	227,880	資本財・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	133.67	348.19	1,695	251,706	素材
ZOETIS INC	175.61	293.65	4,502	668,447	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	87.11	147.1	6,087	903,802	資本財・サービス
ALLEGION PLC	33.65	56.76	975	144,829	資本財・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	46.97	72.89	1,087	161,474	資本財・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	125.07	—	—	—	情報技術

銘柄	期 首		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	千アメリカ・ドル	千円	
JM SMUCKER CO/THE	40.86	70.19	789	117,247	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	926.22	1,586.98	28,316	4,204,148	ヘルスケア
ABBVIE INC	679.6	1,165.07	24,764	3,676,819	ヘルスケア
HOLOGIC INC	89.82	146.98	981	145,684	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	129.58	218.86	2,842	422,066	生活必需品
KROGER CO	257.62	404.05	2,737	406,427	生活必需品
KLA CORP	51.82	87.22	7,894	1,172,051	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	82.18	137.54	6,380	947,309	資本財・サービス
CORPAY INC	27.04	46.5	1,472	218,610	金融
BATH AND BODY WORKS INC WHEN ISSUE	86.08	—	—	—	一般消費財・サービス
LOWE'S COS INC	220.21	369.17	9,966	1,479,723	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	307.25	518.84	37,730	5,601,856	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	50.32	843.67	8,685	1,289,548	情報技術
LOEWS CORP	69.87	114.8	1,109	164,716	金融
MCDONALD'S CORP	277.36	471.62	14,826	2,201,333	一般消費財・サービス
3M CO	212.96	354.97	5,512	818,468	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	843.39	1,432.03	107,753	15,998,102	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	123.19	207.04	11,139	1,653,954	金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	23.72	39.76	2,475	367,554	素材
PHILLIPS 66	163.16	268.74	3,535	524,882	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	96.58	136.42	500	74,292	一般消費財・サービス
MCCORMICK & CO-NON VGTG SHRS	96.89	166.66	1,181	175,459	生活必需品
METLIFE INC	229.89	371.93	2,957	439,057	金融
ARISTA NETWORKS INC	97.69	679.27	9,703	1,440,659	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	64.19	110.09	5,273	782,895	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	8.22	13.71	1,790	265,780	ヘルスケア
BAKER HUGHES CO	384.08	653.47	2,978	442,220	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC	43.87	74.34	2,525	375,001	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	974.76	1,656.21	14,029	2,082,997	ヘルスケア
DUPONT DE NEMOURS INC	160.91	276.03	2,148	318,923	素材
MASCO CORP	84.76	139.13	1,058	157,134	資本財・サービス
M & T BANK CORP	64.21	105.87	2,112	313,694	金融
MARSH & MCLENNAN COS	189.63	324.99	6,621	983,071	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	92.34	149.94	3,968	589,264	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	—	142.89	3,301	490,233	情報技術
BLOCK INC CLASS A	—	366.5	2,746	407,780	金融
VISTRA CORP	125.7	223.81	4,207	624,706	公益事業
NETAPP INC	79.43	134.17	1,593	236,552	情報技術
NIKE INC -CL B	466.24	777.05	5,743	852,689	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	86.94	148.7	4,130	613,202	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	207.97	354.73	2,338	347,179	情報技術
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	71.79	119.77	1,982	294,296	金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	53.54	89.24	5,183	769,528	資本財・サービス
APTIV PLC	104.7	—	—	—	一般消費財・サービス
NEWMONT CORP	443.79	734.1	5,591	830,190	素材
MCKESSON CORP	50.03	82.52	5,672	842,184	ヘルスケア
XYLEM INC	93.31	160.51	2,256	334,967	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	598.28	1,026.64	16,585	2,462,429	生活必需品
NUCOR CORP	92.27	152.2	2,241	332,765	素材
GODADDY INC - CLASS A	54.24	93.98	1,364	202,656	情報技術

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
EVERGY INC	88.49	151.76	1,086	161,327	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	255.92	467.36	2,145	318,564	エネルギー
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	16.45	551	81,835	金融
KKR & CO INC	256.14	446.46	6,050	898,373	金融
PAYCHEX INC	123.29	211.44	2,863	425,179	賃料・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	22.67	563.83	5,911	877,634	一般消費・サービス
ALTRIA GROUP INC	661.04	1,111.02	7,393	1,097,763	生活必需品
P G & E CORP	822.45	1,449.54	2,187	324,756	公益事業
PFIZER INC	2,180.82	3,749.92	9,329	1,385,195	ヘルスケア
CIGNA CORP	109.33	176.2	5,379	798,703	ヘルスケア
DELL TECHNOLOGIES -C	—	197.6	2,466	366,222	情報技術
XCEL ENERGY INC	213.84	380.42	2,764	410,503	公益事業
STERIS PLC	38.03	64.8	1,589	235,999	ヘルスケア
FOX CORP - CLASS B	50.77	87.01	486	72,304	コミュニケーション・サービス
FOX CORP - CLASS A	88.96	141.17	868	128,900	コミュニケーション・サービス
STRYKER CORP	130.48	226.86	8,899	1,321,374	ヘルスケア
DOW INC	270.63	466.23	1,142	169,591	素材
PARKER HANINFIN CORP	49.47	84.28	6,393	949,190	賃料・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	804.16	1,379.28	12,550	1,863,308	賃料・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	908.31	1,546.4	24,745	3,673,963	生活必需品
EXELON CORP	384.86	665.86	2,891	429,349	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	155.26	266.11	2,154	319,828	賃料・サービス
NVR INC	1.21	1.93	1,640	243,622	一般消費・サービス
CONOCOPHILLIPS	450.1	832.65	7,739	1,149,080	エネルギー
PAYCOM SOFTWARE INC	18.5	32.14	720	106,946	賃料・サービス
DAYFORCE INC	60.77	105.45	727	108,027	賃料・サービス
PEPSICO INC	529.09	904.33	13,238	1,965,518	生活必需品
CORTEVA INC	268.23	449.94	3,253	482,982	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	138.16	233.49	2,468	366,457	金融
AMCOR PLC	556.25	1,511.36	1,254	186,245	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	88.77	164.28	6,860	1,018,626	情報技術
AMERICAN WATER WORKS CO INC	74.98	128.62	1,846	274,221	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	241.97	412.91	10,527	1,562,964	情報技術
PENTAIR PLC	63.9	108.52	1,200	178,262	賃料・サービス
QUALCOMM INC	430.27	723.68	11,567	1,717,397	情報技術
INVESCO LTD	173.12	295.2	649	96,378	金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	82.99	136.04	1,088	161,542	金融
DATADOG INC - CLASS A	—	210.52	2,864	425,330	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	40.82	68.5	3,927	583,138	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	78.78	133.97	3,077	456,945	賃料・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	13.06	21.46	11,815	1,754,239	一般消費・サービス
ROSS STORES INC	129.04	216.89	3,273	486,084	一般消費・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	34.31	58.93	1,297	192,704	素材
RESMED INC	56.54	96.71	2,679	397,803	ヘルスケア
QUEST DIAGNOSTICS INC	42.75	73.63	1,351	200,588	ヘルスケア
MODERNA INC	128.32	224.47	564	83,784	ヘルスケア
RALPH LAUREN CORP	15.03	26.31	820	121,882	一般消費・サービス
REVVITY INC	47.49	77.74	673	100,000	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	322.49	525.88	3,445	511,485	賃料・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	155.61	260.32	2,264	336,252	賃料・サービス

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	295.4	1,538	228,368	コミュニケーション・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	352.46	592.91	1,602	237,943	金融
MATCH GROUP INC	102.24	161.74	617	91,659	コミュニケーション・サービス
CHEVRON CORP	659.63	1,258.68	19,340	2,871,539	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	148.07	253.78	1,381	205,160	公益事業
ETSY INC	45	—	—	—	一般消費・サービス
TESLA INC	1,067.82	1,848.28	64,845	9,627,545	一般消費・サービス
GEN DIGITAL INC	212.06	360	1,062	157,675	情報技術
STANLEY BLACK & DECKER INC	59.22	102.04	800	118,805	賃料・サービス
SYNOPSYS INC	58.71	121.69	7,278	1,080,678	情報技術
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	37.69	62.95	1,646	244,402	コミュニケーション・サービス
VIATRIS INC	458.24	774.13	812	120,681	ヘルスケア
DOORDASH INC - A	—	226.15	5,582	828,835	一般消費・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	169.91	284.67	3,524	523,282	一般消費・サービス
CBRE GROUP INC - A	116.07	193.68	3,183	472,685	不動産
SOUTHERN CO/THE	420.81	724.91	6,653	987,804	公益事業
SYSCO CORP	191.65	319.73	2,636	391,392	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	88.13	149.44	4,112	610,640	金融
STEEL DYNAMICS INC	56.85	91.06	1,225	182,015	素材
SCHLUMBERGER LTD	550.09	897.13	3,213	477,111	エネルギー
AT&T INC	2,759.48	4,746.04	14,043	2,085,043	コミュニケーション・サービス
APA CORP	138.57	238	541	80,389	エネルギー
SOUTHWEST AIRLINES CO	230.32	375.87	1,179	175,173	賃料・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	165.58	275.63	1,353	200,951	情報技術
CAESARS ENTERTAINMENT INC	83.29	137.17	361	53,643	一般消費・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	89.77	152.07	5,663	840,866	素材
SEMPRA ENERGY	243.55	430.15	3,488	518,003	公益事業
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	1,403	21,481	3,189,333	情報技術
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	75.16	139.97	2,633	391,021	情報技術
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	139.44	4,170	619,154	金融
TEXAS INSTRUMENTS INC	350.4	599.21	11,260	1,671,913	情報技術
SALESFORCE INC	373.79	632.84	15,869	2,356,084	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	—	297.78	3,917	581,600	金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	259.27	434.03	4,610	684,550	賃料・サービス
TERADYNE INC	60.08	105.81	1,271	188,829	情報技術
UNION PACIFIC CORP	234.81	394.08	8,681	1,289,013	賃料・サービス
MARATHON OIL CORP	217.07	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	135.6	202.63	3,653	542,362	エネルギー
RTX CORP	511.67	881.16	13,880	2,060,768	賃料・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	280.71	483.95	4,115	611,029	賃料・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	70.12	108.4	2,034	302,054	ヘルスケア
AMEREN CORPORATION	102.63	178.27	1,793	266,344	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	354.22	598.33	18,870	2,801,737	ヘルスケア
VERISIGN INC	33.35	53.26	1,491	221,481	情報技術
VALERO ENERGY CORP	125.85	206.58	3,238	480,828	エネルギー
ULTA BEAUTY INC	18.45	29.78	1,533	227,642	一般消費・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	22.97	37.72	717	106,472	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	89.45	149.02	4,673	693,928	ヘルスケア

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
WALT DISNEY CO/THE	701.61	1,185.75	13,981	2,075,785	コミュニケーション・サービス		
WELLS FARGO & CO	1,341.73	2,146.38	16,947	2,516,242	金融		
WASTE MANAGEMENT INC	140.47	241.53	5,315	789,134	資源・サービス		
WILLIAMS COS INC	469.04	805.34	4,606	683,933	エネルギー		
TRACTOR SUPPLY COMPANY	41.49	349.71	2,116	314,228	一般消費・サービス		
WALMART INC	1,643.98	2,849.68	28,642	4,252,497	生活必需品		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	79.18	130.5	1,379	204,855	ヘルスケア		
WYNN RESORTS LTD	36.34	58.05	701	104,199	一般消費・サービス		
WABTEC CORP	67.88	112.87	2,180	323,727	資源・サービス		
TJX COMPANIES INC	435.85	736.41	10,255	1,522,596	一般消費・サービス		
WATERS CORP	22.83	39.25	1,202	178,506	ヘルスケア		
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	126.54	215.42	2,296	340,911	資源・サービス		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	19.79	33.54	1,052	156,262	情報技術		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	275.58	—	—	—	生活必需品		
WILLIS TOWERS WATSON PLC	39.35	65.4	2,153	319,719	金融		
WILLIAMS-SONOMA INC	—	81.09	1,641	243,702	一般消費・サービス		
WESTERN DIGITAL CORP	125.66	230.11	2,117	314,449	情報技術		
WEC ENERGY GROUP INC	121.55	210.49	2,268	336,859	公益事業		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	191.69	329.13	2,669	396,400	公益事業		
VISA INC-CLASS A SHARES	605.82	1,128.52	38,733	5,750,697	金融		
PPL CORP	283.92	487.6	1,753	260,328	公益事業		
CONSTELLATION ENERGY CORP WHEN ISS	121.32	206.72	6,234	925,600	公益事業		
PULTEGROUP INC	80.95	132.2	1,858	275,907	一般消費・サービス		
WARNER BROS. DISCOVERY INC. SERIES	858.14	1,484.97	1,798	266,993	コミュニケーション・サービス		
PPG INDUSTRIES INC	90.58	149.72	1,646	244,473	素材		
NORTHERN TRUST CORP	78.74	128.31	1,633	242,451	金融		
NVIDIA CORP	9,466.8	16,085.41	268,658	39,887,730	情報技術		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	153.14	260.91	5,333	791,790	金融		
TYSON FOODS INC-CL A	110.07	188.79	1,060	157,526	生活必需品		
NETFLIX INC	165.83	280.7	34,914	5,183,685	コミュニケーション・サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	146.91	248.99	12,265	1,821,021	ヘルスケア		
NRG ENERGY INC	80.23	128.95	1,904	282,698	公益事業		
GLOBE LIFE INC	32.31	54.44	761	113,004	金融		
TEXTRON INC	73.39	119.08	969	144,002	資源・サービス		
NEWS CORP - CLASS B	44.03	73.51	245	36,452	コミュニケーション・サービス		
NEWS CORP - CLASS A	145.94	248.79	732	108,745	コミュニケーション・サービス		
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	12.43	1,105	164,098	エネルギー		
OMNICOM GROUP	75.37	128.69	1,022	151,763	コミュニケーション・サービス		
JACOBS SOLUTIONS INC	48.19	79.25	1,152	171,104	資源・サービス		
ORACLE CORP	613.51	1,072.77	24,974	3,707,902	情報技術		
MASTERCARD INC - A	315.97	535.01	31,256	4,640,630	金融		
ONEOK INC	224.62	411.99	2,992	444,264	エネルギー		
ROPER TECHNOLOGIES INC	41.2	70.91	3,676	545,814	情報技術		
EXPAND ENERGY CORP	—	142.84	1,364	202,552	エネルギー		
YUM! BRANDS INC	108.39	183.34	2,650	393,553	一般消費・サービス		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	61.11	111.75	2,678	397,665	コミュニケーション・サービス		

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	69.98	113	569	84,539	生活必需品		
BANK OF AMERICA CORP	2,618.45	4,322.02	21,510	3,193,692	金融		
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	18.25	30.91	1,697	251,961	情報技術		
AMERICAN EXPRESS CO	218.69	365.05	11,908	1,768,078	金融		
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	163.38	302.01	2,287	339,568	ヘルスケア		
LINDE PLC	185.01	310.48	14,577	2,164,344	素材		
ANALOG DEVICES INC	190.85	327.13	8,082	1,199,994	情報技術		
ADVANCED MICRO DEVICES	622.05	1,069.44	16,163	2,399,797	情報技術		
KENVUE INC	736.93	1,266.32	2,357	350,075	生活必需品		
VERALTO CORP	84.55	163.48	1,728	256,577	資源・サービス		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	255.42	380.13	3,011	447,044	金融		
BUNGE GLOBAL LTD	54.49	88.65	747	110,994	生活必需品		
SKYWORKS SOLUTIONS INC	61.75	99.02	744	110,555	情報技術		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	91.12	164.78	5,804	861,824	一般消費・サービス		
AVERY DENNISON CORP	31	51.56	866	128,651	素材		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	191.35	325.13	2,335	346,689	情報技術		
EMERSON ELECTRIC CO	220.18	371.01	4,917	730,136	資源・サービス		
ACON PLC-CLASS A	83.68	142.43	5,277	783,565	金融		
AMGEN INC	206.45	354.66	10,059	1,493,545	ヘルスケア		
TAPESTRY INC	88.43	136.99	1,427	211,890	一般消費・サービス		
EATON CORP PLC	153.87	258.09	9,008	1,337,434	資源・サービス		
COOPER INC	76.49	131.9	898	133,341	ヘルスケア		
CONSTELLATION BRANDS INC-A	61.96	100.96	1,498	222,489	生活必需品		
APPLIED MATERIALS INC	319.78	535.87	8,721	1,294,849	情報技術		
CME GROUP INC	138.57	237.68	6,225	924,343	金融		
ECOLAB INC	97.81	166.43	4,552	675,962	素材		
EQUIFAX INC	47.57	81.92	2,045	303,665	資源・サービス		
GILEAD SCIENCES INC	479.47	820.46	9,439	1,401,466	ヘルスケア		
KEURIG DR PEPPER INC	401.71	895.83	2,566	381,056	生活必需品		
HORMEL FOODS CORP	111.71	192.24	493	73,238	生活必需品		
STATE STREET CORP	115.94	188.1	2,124	315,437	金融		
SOLVENTUM CORP	53.17	91.29	663	98,563	ヘルスケア		
GE VERNOVA	105.48	180.02	10,478	1,555,758	資源・サービス		
SCHWAB (CHARLES) CORP	574.56	1,126.52	10,369	1,539,576	金融		
LABCORP HOLDINGS	32.44	55.21	1,538	228,426	ヘルスケア		
BAXTER INTERNATIONAL INC	196.11	338.48	826	122,720	ヘルスケア		
SMURFIT WESTROCK PLC	99.35	327.09	1,534	227,809	素材		
THE CAMPBELL S COMPANY	75.72	129.8	441	65,580	生活必需品		
TE CONNECTIVITY LTD	—	195.59	4,082	606,165	情報技術		
BLACKROCK INC	—	96.05	10,557	1,567,447	金融		
CARDINAL HEALTH INC	93.74	157.43	2,354	349,576	ヘルスケア		
APTIV HOLDINGS LTD	—	143.61	1,155	171,512	一般消費・サービス		
FEDEX CORP	87.13	145.39	3,310	491,557	資源・サービス		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	147.05	421.88	9,345	1,387,586	金融		
FMC CORP	48.04	—	—	—	素材		
TKO GROUP HOLDINGS INC CLASS A	—	44.21	857	127,338	コミュニケーション・サービス		
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	98.27	168.71	1,113	165,394	素材		
PARAMOUNT SKYDANCE CLASS B	—	396.92	595	88,396	コミュニケーション・サービス		
INTEL CORP	1,638.33	2,877.06	7,045	1,046,107	情報技術		
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	145.25	243.87	662	98,303	コミュニケーション・サービス		

銘柄	期 首		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	千アメリカ・ドル	千円	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	113.82	187.39	2,467	366,329	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	104.51	175.86	4,682	695,150	貴金属・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	136.51	236.4	11,036	1,638,599	ヘルスケア
SNAP-ON INC	20.29	34.49	1,133	168,318	貴金属・サービス
CARMAX INC	60.57	100.48	609	90,553	一般消費財・サービス
DUKE ENERGY CORP	297.02	512.66	6,183	918,018	公益事業
TARGET CORP	178.05	299.68	2,792	414,545	生活必需品
DOVER CORP	52.89	90.43	1,607	238,649	貴金属・サービス
VW GRAINGER INC	16.83	28.83	2,864	425,243	貴金属・サービス
JABIL INC	46.41	70.8	1,487	220,850	情報技術
CINTAS CORP	33.19	226.38	4,629	687,337	貴金属・サービス
CONAGRA BRANDS INC	183.99	314.86	607	90,128	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	55.57	93.08	539	80,153	生活必需品
CLOROX COMPANY	47.79	81.29	1,032	153,314	生活必需品
ENTERGY CORP	82.18	294.39	2,583	383,538	公益事業
MICROSOFT CORP	2,860.36	4,902.32	242,664	36,028,448	情報技術
INCYTE CORP	71.73	105.97	918	136,313	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	483.14	834.37	6,155	913,978	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	511.02	845.93	7,858	1,166,779	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	426.18	737.12	9,683	1,437,715	情報技術
BLACKROCK INC	53.76	—	—	—	金融
CENTERPOINT ENERGY INC	246.2	430.52	1,626	241,487	公益事業
HASBRO INC	50.36	86.88	692	102,844	一般消費財・サービス
KELLOGG CO	101.31	177.34	1,416	210,295	生活必需品
KEYCORP	362.86	650.57	1,232	182,941	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	516.23	854.03	5,272	782,849	生活必需品
CHUBB LTD	156.27	245.81	6,818	1,012,309	金融
ALLSTATE CORP	101.57	174.67	3,520	522,632	金融
EBAY INC	194.74	304.06	2,817	418,302	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	402.58	641.46	4,378	650,091	金融
EASTMAN CHEMICAL CO	45.28	76.15	525	78,079	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	89.68	154.48	1,377	204,585	生活必需品
TRIMBLE INC	93.98	157.37	1,270	188,646	情報技術
LENNAR CORP-A	94.24	153.14	2,172	322,588	一般消費財・サービス
PROGRESSIVE CORP	225.41	386.66	9,429	1,399,937	金融
PACCAR INC	201.72	346.25	3,429	509,193	貴金属・サービス
BIOGEN INC	56.03	96.65	1,359	201,856	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	31.78	53.04	3,410	506,344	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	435.93	749.54	6,403	950,700	一般消費財・サービス
PTC INC	46.08	79.11	1,692	251,235	情報技術
EVERSOURCE ENERGY	135.57	242.32	1,539	228,563	公益事業
INTUIT INC	107.75	184.39	12,406	1,841,937	情報技術
BORGWARNER INC	87.68	—	—	—	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	74.11	127.06	967	143,691	一般消費財・サービス
BALL CORP	119.45	182.98	932	138,388	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	565.81	975.8	10,462	1,553,371	ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	93.63	150.51	2,537	376,801	コミュニケーション・サービス
VULCAN MATERIALS CO	50.9	87.13	2,568	381,371	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	99.31	169.38	6,709	996,156	ヘルスケア
PARAMOUNT GLOBAL CLASS B	190.26	—	—	—	コミュニケーション・サービス

銘 柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MOHAWK INDUSTRIES INC	20.4	34.23	476	70,788	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	388.74	692.52	2,186	324,597	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,506.39	2,456.43	8,329	1,236,718	コミュニケーション・サービス
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	130,495.73 474銘柄	228,961.05 474銘柄	3,558,144 528,277,715 <90.3%>	-----

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE S&P 500 ETF	563.681	324.337	210,971	31,322,936
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	563.681 1銘柄	324.337 1銘柄	210,971 31,322,936 <5.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘 柄	期 首		期 末	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	評 価 額
			千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,465	9,379	1,832	272,108
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,544	20,238	3,688	547,613
BXP INC	5,561	9,607	738	109,586
SBA COMMUNICATIONS CORP	4,135	7,087	1,401	208,063
EQUITY RESIDENTIAL	13,272	22,554	1,506	223,719
EQUINIX INC	3,653	6,452	4,991	741,130
AMERICAN TOWER CORP	17,972	30,877	6,123	909,160
HOST HOTELS & RESORTS INC	27,134	45,756	797	118,408
KIMCO REALTY CORP	25,684	44,62	1,015	150,778
INVITATION HOMES INC	22,159	37,599	1,137	168,865
VICI PROPERTIES INC	40,147	69,698	2,341	347,694
VENTAS INC	15,578	29,766	2,021	300,118
WEYERHAEUSER CO	28,057	47,837	1,250	185,726
CROWN CASTLE INTL CORP	16,723	28,722	2,761	410,017
IRON MOUNTAIN INC	11,281	19,46	1,793	266,328
PROLOGIS INC	35,632	61,204	6,955	1,032,732
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,057	10,155	860	127,703
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,1	7,047	784	116,512
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,471	4,247	1,138	169,063
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,873	5,121	525	78,061
WELLTOWER INC	23,011	40,976	6,876	1,020,967
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27,085	45,823	842	125,113
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,496	7,721	1,122	166,677
REALTY INCOME CORP	33,512	59,565	3,531	524,337
PUBLIC STORAGE	6,087	10,414	3,101	460,448
REGENCY CENTERS CORP	6,329	10,776	793	117,881
UDR INC	11,66	19,885	777	115,406
DIGITAL REALTY TRUST INC	12,489	20,881	3,408	506,076
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,148	13,997	2,061	306,067
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	433,315 29銘柄	747,464 29銘柄	9,826,371 <1.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	15,898	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	528,277,715	90.2
投資信託受益証券	31,322,936	5.3
投資証券	9,826,371	1.7
コール・ローン等、その他	16,096,617	2.8
投資信託財産総額	585,523,642	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.47円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (581,759,731千円) の投資信託財産総額 (585,523,642千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	588,807,709,607円
コール・ローン等	8,536,838,759
株式(評価額)	528,277,715,940
投資信託受益証券(評価額)	31,322,936,881
投資証券(評価額)	9,826,371,999
未収入金	4,294,628,309
未収配当金	546,768,773
差入委託証拠金	6,002,448,946
(B) 負債	3,728,438,634
未払金	3,634,737,444
未払解約金	93,701,190
(C) 純資産総額(A－B)	585,079,270,973
元本	147,404,698,290
次期繰越損益金	437,674,572,683
(D) 受益権総口数	147,404,698,290口
1万口当り基準価額(C／D)	39,692円

* 期首における元本額は95,763,022,809円、当作成期間中における追加設定元本額は56,180,907,829円、同解約元本額は4,539,232,348円です。

* 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：

 iFree S & P 5 0 0 インデックス 126,351,596,089円

 D CダイワS & P 5 0 0 インデックス 6,162,542,516円

 米国株式インデックス (S&P500) 12,780,470,206円

 iFreeETF S&P500 (為替ヘッジなし) 1,723,979,212円

 ダイワS & P 5 0 0 インデックス (為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用) 386,110,267円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は39,692円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年9月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,163,081,626円
受取配当金	4,829,125,710
受取利息	158,622,850
その他収益金	175,333,066
(B) 有価証券売買損益	89,976,853,495
売買益	111,288,938,585
売買損	△ 21,312,085,090
(C) 先物取引等損益	1,508,820,570
取引益	2,912,281,676
取引損	△ 1,403,461,106
(D) その他費用	△ 24,166,890
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	96,624,588,801
(F) 前期繰越損益金	205,977,498,513
(G) 解約差損益金	△ 12,007,369,152
(H) 追加信託差損益金	147,079,854,521
(I) 合計(E + F + G + H)	437,674,572,683
次期繰越損益金(I)	437,674,572,683

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

S&P500指数は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大和アセットマネジメント株式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、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、または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&P500指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。