

ダイワS&P500インデックス
(為替ヘッジあり) (ダイワSMA専用)
(為替ヘッジなし) (ダイワSMA専用)

★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：2025年2月18日）		
運用方針	投資成果を（為替ヘッジあり）S&P500（配当込み、TTM、円建て、円ヘッジ）、（為替ヘッジなし）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	為替ヘッジあり	S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンドの受益証券	
	為替ヘッジなし	S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドに受益証券	
	S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）	
	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）	
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、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

運用報告書（全体版）
第 1 期

（決算日 2025年9月8日）
（作成対象期間 2025年2月18日～2025年9月8日）

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）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<5143>
<5144>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S&P500（税引後配当込み、 T T M、円建て、円ヘッジ）		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					
1 期末(2025年9月8日)	円 10,440	円 10	% 4.5	10,414	% 4.1	% 74.9	% 2.8	% 22.1	% 1.4	百万円 78

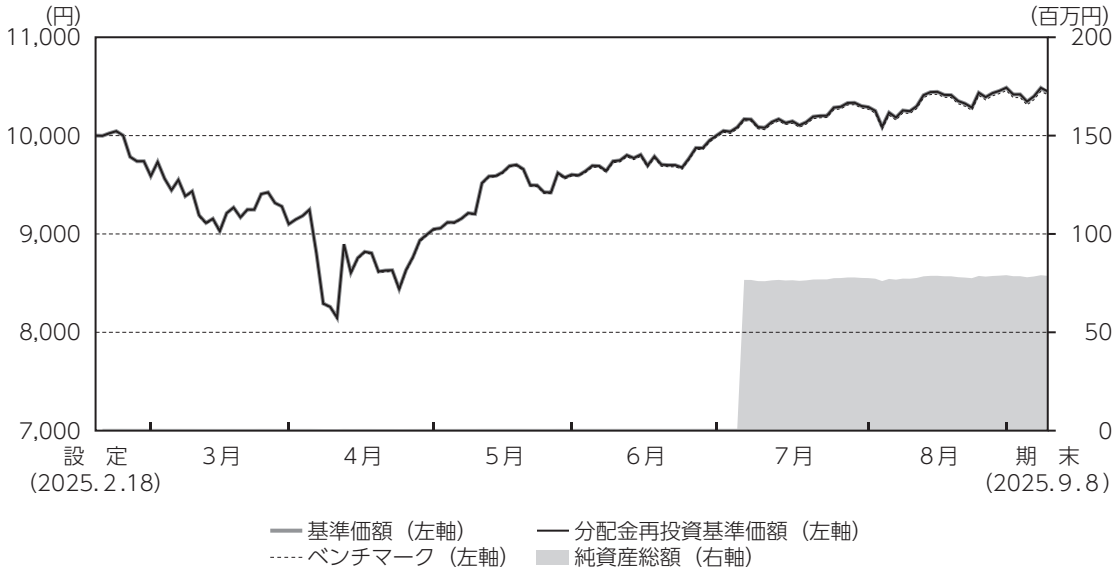
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) S&P500（税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ）は、同指数をもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注7) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

S&P500（「当インデックス」）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。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として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（税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：10,440円（分配金10円）

騰落率：4.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）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。

ダイワS & P 5 0 0インデックス（為替ヘッジあり）（ダイワSMA専用）

年 月 日	基 準 価 額		S&P500 (税引後配当込み、 TTM、円建て、円ヘッジ) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 比	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期首) 2025年2月18日	円 10,000	% －	(2/17) 10,000	% －	% －	% －	% －	% －
2月末	9,588	△4.1	9,585	△4.2	80.8	3.0	11.5	1.7
3月末	9,100	△9.0	9,096	△9.0	81.9	2.1	14.5	1.8
4月末	9,049	△9.5	9,037	△9.6	73.4	3.0	18.1	1.6
5月末	9,603	△4.0	9,589	△4.1	76.5	3.4	19.7	1.6
6月末	10,001	0.0	9,986	△0.1	72.7	3.0	23.5	1.4
7月末	10,290	2.9	10,268	2.7	78.1	3.2	20.9	1.5
8月末	10,487	4.9	10,457	4.6	74.6	2.9	18.9	1.4
(期末) 2025年9月 8 日	10,450	4.5	10,414	4.1	74.9	2.8	22.1	1.4

（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

(2025.2.18～2025.9.8)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、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、2025年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、AI（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやFRB（米国連邦準備制度理事会）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。

ポートフォリオについて

(2025.2.18～2025.9.8)

■当ファンド

「S & P 500 指数（為替ヘッジあり）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 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド

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いました。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した。

また、保有外貨建資産については、為替ヘッジを行いました。

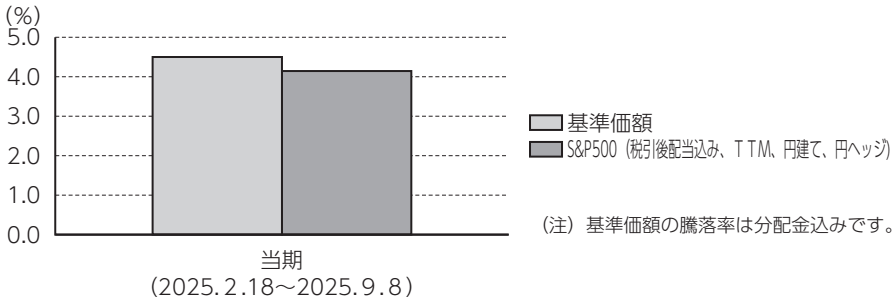
*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
S & P 500 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド	S&P500（税引後配当込み、TTM、円建て、円ヘッジ）

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4.1%、当ファンドの基準価額の騰落率は4.5%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（税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ）です。

分配金について

当作成期の 1 万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1 万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1 万口当り）」をご参照ください。

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	
	2025年2月18日 ～2025年9月8日	
当期分配金（税込み）（円）		10
対基準価額比率（％）		0.10
当期の収益（円）		10
当期の収益以外（円）		－
翌期繰越分配対象額（円）		440

（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。

■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	20.31円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		346.05
(c) 収益調整金		83.87
(d) 分配準備積立金		0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		450.25
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		440.25

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として「S & P 500 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド」の受益証券に投資します。

■S & P 500 指数（為替ヘッジあり）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。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。

また、保有外貨建資産については、為替ヘッジを行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.2.18~2025.9.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	9円	0.098%	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9,680円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0.079)	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)	(1)	(0.006)	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)	(1)	(0.012)	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	0	0.003	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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.008	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)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	11	0.108	

(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。

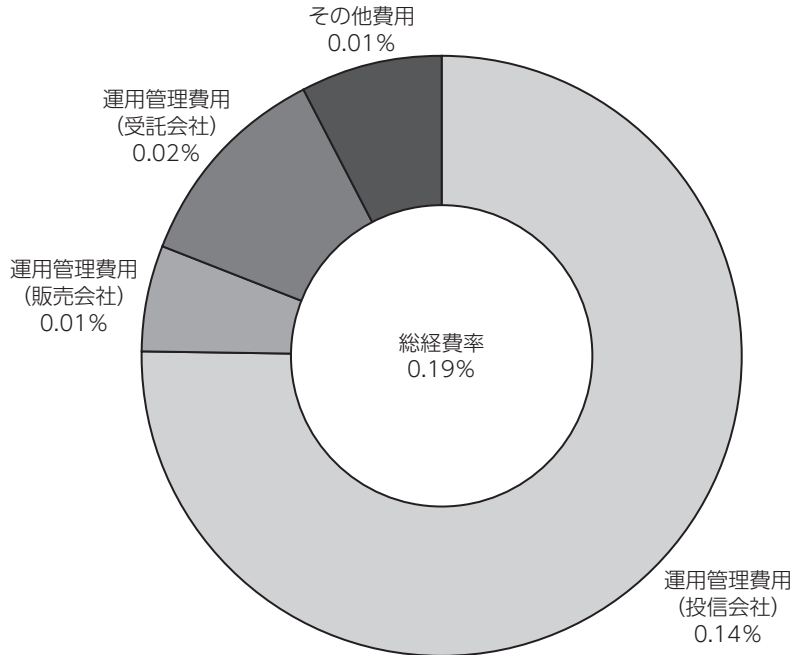
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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

(2025年2月18日から2025年9月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
S & P 5 0 0 指数 (為替ヘッジあり) マザーファンド	55,240	75,984	17	24

(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
(2025年2月18日から2025年9月8日まで)

項 目	当 期
	S & P 5 0 0 指数 (為替ヘッジあり) マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,023,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,819,573千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.11

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	当 期 末
	□ 数 評 価 額
	千□ 千円
S & P 5 0 0 指数 (為替ヘッジあり) マザーファンド	55,222 78,747

(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 5 0 0 指数 (為替ヘッジあり) マザーファンド	78,747 100.0
コール・ローン等、その他	21 0.0
投資信託財産総額	78,769 100.0

(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 5 0 0 指数 (為替ヘッジあり) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (27,125,021 千円) の投資信託財産総額 (27,824,453千円) に対する比率は、97.5%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	78,769,489円
コール・ローン等	21,651
S & P 5 0 0 指数(為替ヘッジあり) マザーファンド(評価額)	78,747,838
(B) 負債	83,543
未払収益分配金	75,367
未払信託報酬	7,934
その他未払費用	242
(C) 純資産総額(A－B)	78,685,946
元本	75,367,873
次期繰越損益金	3,318,073
(D) 受益権総口数	75,367,873口
1 万口当り基準価額(C／D)	10,440円

* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は74,367,873円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,440円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2025年9月8日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	2,787,368円
売買益	2,787,412
売買損	△ 44
(B) 信託報酬等	△ 26,054
(C) 当期損益金(A + B)	2,761,314
(D) 追加信託差損益金	632,126
(配当等相当額)	(46,201)
(売買損益相当額)	(585,925)
(E) 合計(C + D)	3,393,440
(F) 収益分配金	△ 75,367
次期繰越損益金(E + F)	3,318,073
追加信託差損益金	632,126
(配当等相当額)	(46,201)
(売買損益相当額)	(585,925)
分配準備積立金	2,685,947

- (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	153,142円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,608,172
(c) 収益調整金	632,126
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,393,440
(f) 分配金	75,367
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,318,073
(h) 受益権総口数	75,367,873口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ S & P 5 0 0 インデックス（為替ヘッジあり）（ダイワ S M A 専用））が投資対象としている「S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド」の決算日（2025年 3 月 10 日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年 9 月 8 日）現在における S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり） マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2025年 2 月 18 日から 2025年 9 月 8 日まで)

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC（アメリカ）	3.931	118,376	30,113	APPLE INC（アメリカ）	0.355	11,184	31,505	APPLE INC（アメリカ）	0.355	11,184	31,505	APPLE INC（アメリカ）	0.355	11,184	31,505
MICROSOFT CORP（アメリカ）	2.008	113,624	56,586	NVIDIA CORP（アメリカ）	0.229	4,302	18,788	NVIDIA CORP（アメリカ）	0.229	4,302	18,788	NVIDIA CORP（アメリカ）	0.229	4,302	18,788
NVIDIA CORP（アメリカ）	6.409	99,624	15,544	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	0.035	3,411	97,472	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	0.035	3,411	97,472	META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	0.035	3,411	97,472
AMAZON.COM INC（アメリカ）	2.751	74,371	27,034	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	0.13	3,196	24,592	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	0.13	3,196	24,592	ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	0.13	3,196	24,592
META PLATFORMS INC CLASS A（アメリカ）	0.594	47,156	79,388	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC（アメリカ）	1.801	3,167	1,758	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC（アメリカ）	1.801	3,167	1,758	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC（アメリカ）	1.801	3,167	1,758
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B（アメリカ）	0.498	37,847	75,998	EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	0.181	3,056	16,884	EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	0.181	3,056	16,884	EXXON MOBIL CORP（アメリカ）	0.181	3,056	16,884
BROADCOM INC（アメリカ）	1.339	37,249	27,818	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	0.073	2,725	37,328	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	0.073	2,725	37,328	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	0.073	2,725	37,328
ALPHABET INC-CL A（アメリカ）	1.546	35,328	22,851	CHEVRON CORP（アメリカ）	0.11	2,378	21,626	CHEVRON CORP（アメリカ）	0.11	2,378	21,626	CHEVRON CORP（アメリカ）	0.11	2,378	21,626
TESLA INC（アメリカ）	0.778	32,524	41,804	GENERAL MOTORS CO（アメリカ）	0.314	2,301	7,328	GENERAL MOTORS CO（アメリカ）	0.314	2,301	7,328	GENERAL MOTORS CO（アメリカ）	0.314	2,301	7,328
ALPHABET INC-CL C（アメリカ）	1.237	28,582	23,106	TELEFLEX INC（アメリカ）	0.104	2,201	21,163	TELEFLEX INC（アメリカ）	0.104	2,201	21,163	TELEFLEX INC（アメリカ）	0.104	2,201	21,163

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2025年 2 月 18 日から 2025年 9 月 8 日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
ISHARES CORE S&P 500 ETF（アメリカ）	105.805	9,249,842	87,423	ISHARES CORE S&P 500 ETF（アメリカ）	67.74	6,019,888	88,867	ISHARES CORE S&P 500 ETF（アメリカ）	67.74	6,019,888	88,867	ISHARES CORE S&P 500 ETF（アメリカ）	67.74	6,019,888	88,867

(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

(2025年 2 月 18 日から 2025年 9 月 8 日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
WELLTOWER INC（アメリカ）	0.232	5,033	21,694	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT（アメリカ）	0.004	57	14,392	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT（アメリカ）	0.004	57	14,392	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT（アメリカ）	0.004	57	14,392
AMERICAN TOWER CORP（アメリカ）	0.127	4,007	31,554	ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	0.001	44	44,861	ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	0.001	44	44,861	ESSEX PROPERTY TRUST INC（アメリカ）	0.001	44	44,861
PROLOGIS INC（アメリカ）	0.251	3,696	14,725	WEYERHAEUSER CO（アメリカ）	0.003	13	4,361	WEYERHAEUSER CO（アメリカ）	0.003	13	4,361	WEYERHAEUSER CO（アメリカ）	0.003	13	4,361
EQUINIX INC（アメリカ）	0.029	3,540	122,096	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	0.001	8	8,340	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	0.001	8	8,340	REALTY INCOME CORP（アメリカ）	0.001	8	8,340
REALTY INCOME CORP（アメリカ）	0.304	2,494	8,206	VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	0.001	4	4,711	VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	0.001	4	4,711	VICI PROPERTIES INC（アメリカ）	0.001	4	4,711
DIGITAL REALTY TRUST INC（アメリカ）	0.093	2,116	22,760												
VENTAS INC（アメリカ）	0.191	1,857	9,725												
SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）	0.08	1,788	22,356												
PUBLIC STORAGE（アメリカ）	0.042	1,754	41,773												
CROWN CASTLE INTL CORP（アメリカ）	0.114	1,685	14,785												

(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

下記は、2025年9月8日現在におけるS & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド（18,872,028千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘	柄	2025年9月8日現在				業 種 等			
		株 数	評 価 額		業 種 等				
			外貨建金額	邦貨換算金額					
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル		千円					
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	2.94	73	10,957	資本財・サービス	LEIDOS HOLDINGS INC	3.24	57	8,610	資本財・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	16.66	323	48,099	情報技術	NISOURCE INC	11.8	47	7,065	公益事業
FIRST SOLAR INC	2.69	55	8,192	情報技術	CH.ROBINSON WORLDWIDE INC	2.98	37	5,580	資本財・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	4.34	72	10,818	情報技術	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	18.01	186	27,726	金融
SYNCHRONY FINANCIAL	9.58	72	10,754	金融	VERIZON COMMUNICATIONS INC	106.06	470	69,883	コミュニケーション・サービス
ABBOTT LABORATORIES	43.77	581	86,391	ヘルスケア	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	46.13	2,305	342,288	金融
HOWMET AEROSPACE INC	10.17	181	26,907	資本財・サービス	TRUIST FINANCIAL CORP	33.03	153	22,813	金融
VERISK ANALYTICS INC	3.54	95	14,207	資本財・サービス	BLACKSTONE GROUP INC/THE	18.37	312	46,362	金融
LAS VEGAS SANDS CORP	8.63	46	6,880	一般消費財・サービス	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51.2	241	35,834	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	30.4	335	49,851	情報技術	JPMORGAN CHASE & CO	69.91	2,058	305,552	金融
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1.2	103	15,426	情報技術	T ROWE PRICE GROUP INC	5.59	60	8,976	金融
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	13.3	91	13,573	金融	LKQ CORP	6.52	21	3,134	一般消費財・サービス
AFLAC INC	12.24	130	19,432	金融	BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	4.57	13	1,961	生活必需品
DARDEN RESTAURANTS INC	2.94	61	9,172	一般消費財・サービス	CADENCE DESIGN SYS INC	6.88	241	35,854	情報技術
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	3.94	64	9,559	コミュニケーション・サービス	AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.41	117	17,507	金融
ADOBE INC	10.72	374	55,542	情報技術	DOLLAR GENERAL CORP	5.52	60	8,956	生活必需品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4.08	34	5,117	素材	SERVICENOW INC	5.21	476	70,685	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	2.81	47	7,000	一般消費財・サービス	CATERPILLAR INC	11.83	500	74,309	資本財・サービス
GARMIN LTD	3.86	91	13,604	一般消費財・サービス	BROWN & BROWN INC	5.96	56	8,387	金融
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5.58	161	24,013	素材	CHARLES RIVER LABORATORIES	1.28	20	3,116	ヘルスケア
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	16.17	346	51,436	資本財・サービス	CMS ENERGY CORP	7.5	53	7,967	公益事業
WV BERKLEY CORP	7.54	54	8,055	金融	MOSAIC CO/THE	7.97	25	3,839	素材
AUTOZONE INC	0.42	177	26,311	一般消費財・サービス	DELTA AIR LINES INC	16.43	100	14,924	資本財・サービス
DOLLAR TREE INC	4.97	50	7,461	生活必需品	CORNING INC	19.35	137	20,452	情報技術
PINNACLE WEST CAPITAL	3	26	3,964	公益事業	CISCO SYSTEMS INC	100.08	669	99,405	情報技術
DR HORTON INC	6.95	126	18,759	一般消費財・サービス	MORGAN STANLEY	31.06	459	68,291	金融
AUTODESK INC	5.4	176	26,166	情報技術	DECKERS OUTDOOR CORP	3.81	45	6,810	一般消費財・サービス
MOODY'S CORP	3.89	194	28,821	金融	MSCI INC	1.95	108	16,072	金融
DEVON ENERGY CORP	16.15	56	8,334	エネルギー	FAIR ISAAC CORP	0.61	93	13,874	情報技術
ALBEMARLE CORP	2.95	24	3,571	素材	LENNOX INTERNATIONAL INC	0.8	46	6,865	資本財・サービス
ATMOS ENERGY CORP	3.98	66	9,837	公益事業	BROADCOM INC	118.29	3,961	588,151	情報技術
ALLIANT ENERGY CORP	6.44	41	6,178	公益事業	DTE ENERGY COMPANY	5.2	71	10,546	公益事業
CITIGROUP INC	46.99	448	66,556	金融	CENTENE CORP	12.45	36	5,356	ヘルスケア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.21	302	44,865	資本財・サービス	CBOE GLOBAL MARKETS INC	2.63	61	9,081	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	13.38	144	21,476	公益事業	CITIZENS FINANCIAL GROUP	10.97	56	8,422	金融
DOMINO'S PIZZA INC	0.87	40	5,991	一般消費財・サービス	ARTHUR J GALLAGHER & CO	6.44	192	28,605	金融
DAVITA INC	1.04	14	2,128	ヘルスケア	GARTNER INC	1.93	47	7,046	情報技術
DANAHER CORP	16.02	320	47,619	ヘルスケア	DOMINION ENERGY INC	21.45	124	18,531	公益事業
FORTIVE CORP	8.56	40	6,083	資本財・サービス	MONSTER BEVERAGE CORP	17.58	109	16,302	生活必需品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	14.42	251	37,310	金融	SMITH (A.O.) CORP	2.96	21	3,238	資本財・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	12.01	75	11,222	生活必需品	DEERE & CO	6.36	300	44,688	資本財・サービス
APPLE INC	375.74	9,006	1,337,137	情報技術	QUANTA SERVICES INC	3.73	138	20,628	資本財・サービス
BOEING CO/THE	18.97	435	64,669	資本財・サービス	POOL CORP	0.96	31	4,747	一般消費財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	3.93	60	8,948	金融	GLOBAL PAYMENTS INC	6.22	54	8,106	金融
BECTON DICKINSON AND CO	7.21	138	20,594	ヘルスケア	NASDAQ INC	10.39	97	14,420	金融

銘柄	株数	2025年9月8日現在		業種等
		評価	価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TARGA RESOURCES CORP	5.47	88	13,184	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	9.06	88	13,189	公益事業
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1.99	28	4,246	資本財・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1.82	45	6,775	ヘルスケア
MOLINA HEALTHCARE INC	1.36	23	3,526	ヘルスケア
IDEX CORP	1.9	31	4,652	資本財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	20.37	173	25,746	生活必需品
ROLLINS INC	7.05	39	5,916	資本財・サービス
AMETEK INC	5.81	108	16,169	資本財・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	6.17	59	8,775	生活必需品
GENERAC HOLDINGS INC	1.5	27	4,037	資本財・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.95	35	5,232	金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	6.51	35	5,323	素材
TYLER TECHNOLOGIES INC	1.07	59	8,895	情報技術
COSTCO WHOLESALE CORP	11.16	1,075	159,641	生活必需品
EPAM SYSTEMS INC	1.42	24	3,572	情報技術
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	34.02	139	20,739	一般消費財・サービス
CUMMINS INC	3.45	137	20,481	資本財・サービス
CDW CORP/DE	3.34	56	8,416	情報技術
COSTAR GROUP INC	10.58	94	14,052	不動産
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4.72	71	10,561	資本財・サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	10.96	65	9,789	金融
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1.83	29	4,408	金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5.98	162	24,176	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	9.81	78	11,726	ヘルスケア
NORDSON CORP	1.36	30	4,543	資本財・サービス
COPART INC	22.01	106	15,871	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	4.69	65	9,658	エネルギー
ALIGN TECHNOLOGY INC	1.71	23	3,532	ヘルスケア
TRANSDIGM GROUP INC	1.41	179	26,608	資本財・サービス
BIO-TECHNE CORP	3.97	21	3,207	ヘルスケア
KINDER MORGAN INC	48.52	129	19,154	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	4.36	183	27,237	ヘルスケア
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.95	17	2,644	金融
COTERRA ENERGY INC	19.2	46	6,835	エネルギー
T-MOBILE US INC	12	303	45,032	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	97.45	662	98,327	生活必需品
EXPEDITORS INTL WASH INC	3.51	42	6,300	資本財・サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	7.78	19	2,884	金融
CSX CORP	47.26	153	22,825	資本財・サービス
EXPEDIA GROUP INC	3.1	66	9,893	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	237.7	5,522	819,923	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14.8	119	17,785	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	108.43	1,184	175,845	エネルギー
AES CORP	17.85	23	3,426	公益事業
EVEREST GROUP LTD	1.08	36	5,451	金融
EOG RESOURCES INC	13.73	161	24,039	エネルギー
EQT CORP	14.98	77	11,476	エネルギー
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3.68	28	4,292	情報技術
CENCORA INC	4.33	126	18,804	ヘルスケア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	7.16	92	13,686	ヘルスケア

銘柄	株数	2025年9月8日現在		業種等
		評価	価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FORD MOTOR CO	97.7	114	17,029	一般消費財・サービス
FORTINET INC	15.97	125	18,691	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	51.79	367	54,516	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	36.07	167	24,816	素材
INSULET CORP	1.76	61	9,104	ヘルスケア
US BANCORP	39.16	191	28,372	金融
UNITED RENTALS INC	1.64	159	23,745	資本財・サービス
F5 NETWORKS INC	1.45	45	6,800	情報技術
SUPER MICRO COMPUTER INC	12.91	52	7,745	情報技術
FASTENL CO	28.78	138	20,505	資本財・サービス
FISERV INC	13.95	188	27,970	金融
GENERAL ELECTRIC CO	26.83	749	111,229	資本財・サービス
AXON ENTERPRISE INC	1.86	135	20,115	資本財・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	11.04	28	4,205	一般消費財・サービス
GENERAL MOTORS CO	24.19	140	20,927	一般消費財・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6.34	204	30,390	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.72	569	84,612	金融
ALPHABET INC-CL A	146.41	3,440	510,831	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	118.11	2,777	412,389	コミュニケーション・サービス
GENERAL MILLS INC	13.84	70	10,393	生活必需品
FIRSTENERGY CORP	12.87	55	8,308	公益事業
GENUINE PARTS CO	3.49	48	7,228	一般消費財・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	16.81	76	11,385	金融
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	4.7	128	19,007	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	21.79	48	7,149	エネルギー
HOME DEPOT INC	2.5	1,047	155,503	一般消費財・サービス
ASSURANT INC	1.29	27	4,044	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	36.49	64	9,551	金融
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.98	26	3,944	資本財・サービス
HERSHEY CO/THE	3.71	68	10,216	生活必需品
HUMANA INC	3.03	93	13,852	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	6.38	144	21,477	情報技術
HENRY SCHEIN INC	3.13	21	3,226	ヘルスケア
HP INC	23.54	69	10,254	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	32.97	77	11,513	情報技術
ARCH CAPITAL GROUP LTD	9.41	85	12,754	金融
KRAFT HEINZ CO/THE	21.9	59	8,873	生活必需品
ENPHASE ENERGY INC	3.32	13	1,954	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	23.38	581	86,270	情報技術
HUBBELL INC	1.35	58	8,739	資本財・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	13.23	64	9,563	素材
ZOETIS INC	11.24	172	25,586	ヘルスケア
TRANE TECHNOLOGIES PLC	5.61	232	34,468	資本財・サービス
ALLEGION PLC	2.18	37	5,562	資本財・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	2.78	41	6,158	資本財・サービス
JM SMUCKER CO/THE	2.67	30	4,460	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	60.53	1,080	160,353	ヘルスケア
ABBVIE INC	44.44	944	140,247	ヘルスケア
HOLOGIC INC	5.63	37	5,580	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	8.33	108	16,064	生活必需品
KROGER CO	15.41	104	15,500	生活必需品

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド

銘 柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KLA CORP	3.33	301	44,748	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	5.26	244	36,228	資本財・サービス
CORPAY INC	1.75	55	8,227	金融
LOWE'S COS INC	14.08	380	56,436	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	19.79	1,439	213,670	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	32.22	331	49,248	情報技術
LOEWS CORP	4.43	42	6,356	金融
MCDONALD'S CORP	17.99	565	83,970	一般消費財・サービス
3M CO	13.54	210	31,219	資本財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	54.62	4,109	610,194	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	7.91	425	63,189	金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1.53	95	14,143	素材
PHILLIPS 66	10.25	134	20,019	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	5.2	19	2,831	一般消費財・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	6.34	44	6,674	生活必需品
METLIFE INC	14.19	112	16,751	金融
ARISTA NETWORKS INC	25.93	370	54,994	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.19	200	29,796	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.52	67	10,080	ヘルスケア
BAKER HUGHES CO	24.85	113	16,816	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC	2.84	96	14,326	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	63.17	535	79,448	ヘルスケア
DUPONT DE NEMOURS INC	10.49	81	12,120	素材
MASCO CORP	5.32	40	6,008	資本財・サービス
M & T BANK CORP	4.04	80	11,970	金融
MARSH & MCLENNAN COS	12.4	252	37,509	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	5.74	151	22,558	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	5.45	125	18,698	情報技術
BLOCK INC CLASS A	14	104	15,576	金融
VISTRA CORP	8.54	160	23,837	公益事業
NETAPP INC	5.1	60	8,991	情報技術
NIKE INC -CL B	29.65	219	32,536	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	5.68	157	23,422	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	13.5	88	13,212	情報技術
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	4.57	75	11,229	金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.4	197	29,318	資本財・サービス
NEWMONT CORP	28	213	31,665	素材
MCKESSON CORP	3.15	216	32,148	ヘルスケア
XYLEM INC	6.1	85	12,730	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	39.16	632	93,926	生活必需品
NUCOR CORP	5.81	85	12,702	素材
GODADDY INC - CLASS A	3.58	51	7,719	情報技術
EVERGY INC	5.77	41	6,133	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	17.83	81	12,153	エネルギー
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.63	21	3,134	金融
KKR & CO INC	17.03	230	34,268	金融
PAYCHEX INC	8.04	108	16,167	資本財・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	21.51	225	33,481	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	42.38	282	41,874	生活必需品
P G & E CORP	55.06	83	12,335	公益事業
PFIZER INC	143.03	355	52,834	ヘルスケア

銘 柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CIGNA CORP	6.72	205	30,461	ヘルスケア
DELL TECHNOLOGIES -C	7.54	94	13,974	情報技術
XCEL ENERGY INC	14.41	104	15,549	公益事業
STERIS PLC	2.47	60	8,995	ヘルスケア
FOX CORP - CLASS B	3.31	18	2,750	コミュニケーション・サービス
FOX CORP - CLASS A	5.47	33	4,994	コミュニケーション・サービス
STRYKER CORP	8.65	339	50,383	ヘルスケア
DOW INC	17.67	43	6,427	素材
PARKER HANNIFIN CORP	3.21	243	36,152	資本財・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	52.61	478	71,072	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	58.98	943	140,125	生活必需品
EXELON CORP	25.4	110	16,378	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	10.11	81	12,150	資本財・サービス
NVR INC	0.07	59	8,836	一般消費財・サービス
CONOCOPHILLIPS	31.76	295	43,829	エネルギー
PAYCOM SOFTWARE INC	1.23	27	4,092	資本財・サービス
DAYFORCE INC	3.99	27	4,087	資本財・サービス
PEPSICO INC	34.49	504	74,962	生活必需品
CORTEVA INC	17.21	124	18,473	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	8.89	93	13,952	金融
AMCOR PLC	57.28	47	7,058	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6.27	261	38,877	情報技術
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4.89	70	10,425	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	15.75	401	59,617	情報技術
PENTAIR PLC	4.15	45	6,817	資本財・サービス
QUALCOMM INC	27.6	441	65,498	情報技術
INVESCO LTD	11.24	24	3,669	金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	5.28	42	6,269	金融
DATADOG INC - CLASS A	8	108	16,163	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	2.61	149	22,218	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	5.09	116	17,360	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.82	451	67,030	一般消費財・サービス
ROSS STORES INC	8.28	124	18,556	一般消費財・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	2.24	49	7,324	素材
RESMED INC	3.69	102	15,178	ヘルスケア
QUEST DIAGNOSTICS INC	2.79	51	7,600	ヘルスケア
MODERNA INC	8.5	21	3,172	ヘルスケア
RALPH LAUREN CORP	1	31	4,632	一般消費財・サービス
REVVITY INC	2.97	25	3,820	ヘルスケア
CARRIER GLOBAL CORP	20.06	131	19,510	資本財・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	9.95	86	12,852	資本財・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	11.3	58	8,735	コミュニケーション・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	22.82	61	9,157	金融
MATCH GROUP INC	6.3	24	3,570	コミュニケーション・サービス
CHEVRON CORP	47.97	737	109,438	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	9.72	52	7,857	公益事業
TESLA INC	70.5	2,473	367,228	一般消費財・サービス
GEN DIGITAL INC	13.61	40	5,960	情報技術
STANLEY BLACK & DECKER INC	3.87	30	4,505	資本財・サービス
SYNOPSYS INC	4.62	276	41,028	情報技術
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	2.4	62	9,317	コミュニケーション・サービス

銘柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VIATRIS INC	29.96	31	4,670	ヘルスケア
DOORDASH INC - A	8.63	213	31,628	一般消費財・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	10.87	134	19,981	一般消費財・サービス
CBRE GROUP INC - A	7.42	121	18,108	不動産
SOUTHERN CO/THE	27.65	253	37,677	公益事業
SYSCO CORP	12.28	101	15,032	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	5.69	156	23,250	金融
STEEL DYNAMICS INC	3.47	46	6,936	素材
SCHLUMBERGER LTD	34.22	122	18,198	エネルギー
AT&T INC	181.02	535	79,526	コミュニケーション・サービス
APA CORP	9.29	21	3,137	エネルギー
SOUTHWEST AIRLINES CO	14.34	45	6,683	資本財・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	10.58	51	7,713	情報技術
CAESARS ENTERTAINMENT INC	5.33	14	2,084	一般消費財・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	5.82	216	32,181	素材
SEMPRA ENERGY	16.41	133	19,761	公益事業
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	53.51	819	121,640	情報技術
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	5.31	99	14,834	情報技術
COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	5.32	159	23,622	金融
TEXAS INSTRUMENTS INC	22.85	429	63,755	情報技術
SALESFORCE INC	24.14	605	89,874	情報技術
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	11.36	149	22,187	金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	16.57	176	26,134	資本財・サービス
TERADYNE INC	4.09	49	7,299	情報技術
UNION PACIFIC CORP	15.03	331	49,162	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	7.73	139	20,690	エネルギー
RTX CORP	33.61	529	78,603	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	18.46	156	23,307	資本財・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	4.13	77	11,508	ヘルスケア
AMEREN CORPORATION	6.77	68	10,114	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.82	719	106,856	ヘルスケア
VERISIGN INC	2.04	57	8,483	情報技術
VALERO ENERGY CORP	7.88	123	18,341	エネルギー
ULTA BEAUTY INC	1.14	58	8,714	一般消費財・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1.47	27	4,149	ヘルスケア
ELEVANCE HEALTH INC	5.68	178	26,449	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	45.23	533	79,180	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	81.87	646	95,977	金融
WASTE MANAGEMENT INC	9.21	202	30,091	資本財・サービス
WILLIAMS COS INC	30.72	175	26,088	エネルギー
TRACTOR SUPPLY COMPANY	13.41	81	12,049	一般消費財・サービス
WALMART INC	108.74	1,092	162,269	生活必需品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5	52	7,848	ヘルスケア
WYNN RESORTS LTD	2.25	27	4,038	一般消費財・サービス
WABTEC CORP	4.29	82	12,304	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	28.09	391	58,078	一般消費財・サービス
WATERS CORP	1.49	45	6,776	ヘルスケア
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	8.25	87	13,055	資本財・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1.29	40	6,010	情報技術
WILLIS TOWERS WATSON PLC	2.51	82	12,270	金融
WILLIAMS-SONOMA INC	3.09	62	9,286	一般消費財・サービス

銘 柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WESTERN DIGITAL CORP	8.73	80	11,929	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	7.97	85	12,754	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	12.51	101	15,066	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	43.04	1,477	219,322	金融
PPL CORP	18.53	66	9,893	公益事業
CONSTELLATION ENERGY CORP WHEN ISS	7.88	237	35,283	公益事業
PULTEGROUP INC	5.08	71	10,602	一般消費財・サービス
WARNER BROS. DISCOVERY INC SERIES	56.03	67	10,074	コミュニケーション・サービス
PPG INDUSTRIES INC	5.71	62	9,323	素材
NORTHERN TRUST CORP	4.92	62	9,296	金融
NVIDIA CORP	613.52	10,247	1,521,373	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.94	203	30,165	金融
TYSON FOODS INC-CL A	7.18	40	5,991	生活必需品
NETFLIX INC	10.71	1,332	197,781	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9.5	467	69,479	ヘルスケア
NRG ENERGY INC	4.92	72	10,786	公益事業
GLOBE LIFE INC	2.11	29	4,379	金融
TEXTRON INC	4.58	37	5,538	資本財・サービス
NEWS CORP - CLASS B	2.8	9	1,388	コミュニケーション・サービス
NEWS CORP - CLASS A	9.49	27	4,148	コミュニケーション・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.47	41	6,204	エネルギー
OMNICOM GROUP	4.93	39	5,813	コミュニケーション・サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	3.02	43	6,520	資本財・サービス
ORACLE CORP	40.92	952	141,435	情報技術
MASTERCARD INC - A	20.42	1,192	177,121	金融
ONEOK INC	15.71	114	16,940	エネルギー
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.69	139	20,705	情報技術
EXPAND ENERGY CORP	5.45	52	7,728	エネルギー
YUM! BRANDS INC	7	101	15,026	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	4.26	102	15,159	コミュニケーション・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	4.32	21	3,231	生活必需品
BANK OF AMERICA CORP	164.85	820	121,813	金融
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1.17	64	9,537	情報技術
AMERICAN EXPRESS CO	13.93	454	67,468	金融
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	11.48	86	12,907	ヘルスケア
LINDE PLC	11.84	555	82,536	素材
ANALOG DEVICES INC	12.48	308	45,779	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	40.79	616	91,531	情報技術
KENVUE INC	48.12	89	13,302	生活必需品
VERALTO CORP	6.21	65	9,746	資本財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	14.5	114	17,052	金融
BUNGE GLOBAL LTD	3.35	28	4,194	生活必需品
SKYWORKS SOLUTIONS INC	3.78	28	4,220	情報技術
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6.29	221	32,897	一般消費財・サービス
AVERY DENNISON CORP	1.97	33	4,915	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	12.41	89	13,232	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	14.15	187	27,846	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	5.43	201	29,872	金融
AMGEN INC	13.53	383	56,977	ヘルスケア
TAPESTRY INC	5.2	54	8,043	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	9.84	343	50,991	資本財・サービス

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり） マザーファンド

銘 柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
COOPER INC	5.01	34	5,064	ヘルスケア
CONSTELLATION BRANDS INC-A	3.85	57	8,484	生活必需品
APPLIED MATERIALS INC	20.44	332	49,390	情報技術
CME GROUP INC	9.07	237	35,273	金融
ECOLAB INC	6.33	173	25,709	素材
EQUIFAX INC	3.11	77	11,528	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	31.28	359	53,430	ヘルスケア
KEURIG DR PEPPER INC	34.05	97	14,483	生活必需品
HORMEL FOODS CORP	7.3	18	2,781	生活必需品
STATE STREET CORP	7.17	80	12,023	金融
SOLVENTUM CORP	3.47	25	3,746	ヘルスケア
GE VERNOVA	6.87	399	59,371	資本財・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	42.97	395	58,725	金融
LABCORP HOLDINGS	2.09	58	8,647	ヘルスケア
BAXTER INTERNATIONAL INC	12.82	31	4,648	ヘルスケア
SMURFIT WESTROCK PLC	12.41	58	8,643	素材
THE CAMPBELL S COMPANY	4.94	16	2,495	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	7.49	156	23,212	情報技術
BLACKROCK INC	3.66	402	59,727	金融
CARDINAL HEALTH INC	6	89	13,323	ヘルスケア
APTIV HOLDINGS LTD	5.48	44	6,544	一般消費財・サービス
FEDEX CORP	5.56	126	18,798	資本財・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	16.09	356	52,920	金融
TKO GROUP HOLDINGS INC CLASS A	1.67	32	4,810	コミュニケーション・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	6.42	42	6,293	素材
PARAMOUNT SKYDANCE CLASS B	14.93	22	3,324	コミュニケーション・サービス
INTEL CORP	109.73	268	39,898	情報技術
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	9.35	25	3,768	コミュニケーション・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	7.15	94	13,977	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	6.7	178	26,484	資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	9.02	421	62,521	ヘルスケア
SNAP-ON INC	1.32	43	6,441	資本財・サービス
CARMAX INC	3.86	23	3,478	一般消費財・サービス
DUKE ENERGY CORP	19.55	235	35,008	公益事業
TARGET CORP	11.5	107	15,907	生活必需品
DOVER CORP	3.44	61	9,078	資本財・サービス
VWV GRAINGER INC	1.1	109	16,225	資本財・サービス
JABIL INC	2.7	56	8,422	情報技術
CINTAS CORP	8.61	176	26,141	資本財・サービス
CONAGRA BRANDS INC	11.98	23	3,429	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	3.58	20	3,082	生活必需品
CLOROX COMPANY	3.09	39	5,827	生活必需品
ENTERGY CORP	11.23	98	14,630	公益事業
MICROSOFT CORP	186.98	9,255	1,374,165	情報技術
INCYTE CORP	4.03	34	5,183	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	31.82	234	34,855	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	32.19	299	44,399	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	28.11	369	54,827	情報技術
CENTERPOINT ENERGY INC	16.36	61	9,176	公益事業
HASBRO INC	3.29	26	3,894	一般消費財・サービス
KELLOGG CO	6.75	53	8,004	生活必需品

銘 柄	2025年9月8日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KEYCORP	25	47	7,030	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	32.47	200	29,763	生活必需品
CHUBB LTD	9.38	260	38,629	金融
ALLSTATE CORP	6.65	134	19,897	金融
EBAY INC	11.6	107	15,958	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	24.47	167	24,799	金融
EASTMAN CHEMICAL CO	2.89	19	2,963	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5.88	52	7,787	生活必需品
TRIMBLE INC	6	48	7,192	情報技術
LENNAR CORP-A	5.86	83	12,344	一般消費財・サービス
PROGRESSIVE CORP	14.75	359	53,403	金融
PACCAR INC	13.16	130	19,353	資本財・サービス
BIOGEN INC	3.67	51	7,664	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	2.02	129	19,283	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	28.59	244	36,262	一般消費財・サービス
PTC INC	3.02	64	9,590	情報技術
EVERSOURCE ENERGY	9.21	58	8,687	公益事業
INTUIT INC	7.03	472	70,225	情報技術
BEST BUY CO INC	4.88	37	5,518	一般消費財・サービス
BALL CORP	6.98	35	5,279	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	37.22	399	59,250	ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	5.74	96	14,370	コミュニケーション・サービス
VULCAN MATERIALS CO	3.31	97	14,488	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	6.45	255	37,933	ヘルスケア
MOHAWK INDUSTRIES INC	1.31	18	2,709	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	26.3	83	12,327	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	93.69	317	47,169	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>	8,730.74 474銘柄	135,707 20,148,552	<74.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在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	2025年9月8日現在		
	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE S&P 500 ETF	61.56	40,042	5,945,174
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	61.56 1銘柄	40,042 <22.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在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	2025年9月8日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.357	69	10,357
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.77	140	20,835
BXP INC	0.365	28	4,163
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.27	53	7,926
EQUITY RESIDENTIAL	0.858	57	8,510
EQUINIX INC	0.246	190	28,257
AMERICAN TOWER CORP	1.178	233	34,685
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.755	30	4,541
KIMCO REALTY CORP	1.706	38	5,764
INVITATION HOMES INC	1.43	43	6,422
VICI PROPERTIES INC	2.646	88	13,199
VENTAS INC	1.135	77	11,443
WEYERHAEUSER CO	1.821	47	7,070
CROWN CASTLE INTL CORP	1.091	104	15,574
IRON MOUNTAIN INC	0.737	67	10,086
PROLOGIS INC	2.334	265	39,383
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.387	32	4,866
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.268	29	4,431
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.161	43	6,409
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.194	19	2,957
WELLTOWER INC	1.563	262	38,944
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.756	32	4,794
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.293	42	6,325
REALTY INCOME CORP	2.272	134	19,999
PUBLIC STORAGE	0.396	117	17,508
REGENCY CENTERS CORP	0.41	30	4,485
UDR INC	0.756	29	4,387
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.794	129	19,243
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.532	78	11,633
合計	口数、金額	28.481	2,520
	銘柄数<比率>	29銘柄	<1.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年9月8日現在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) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別	2025年9月8日現在	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	766	—

(注1) 外貨建の評価額は、2025年9月8日現在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。

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2025年3月10日）

（作成対象期間 2024年9月11日～2025年3月10日）

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）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。

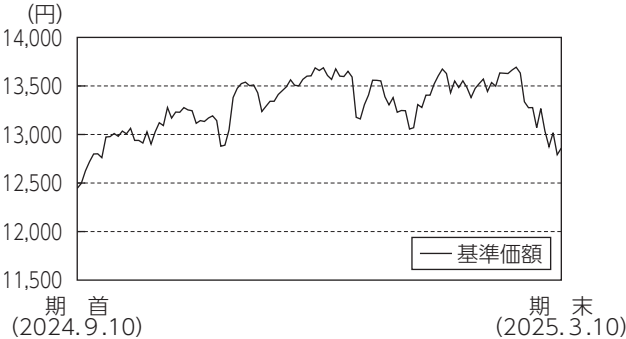
運 用 方 針	投資成果をS&P500（配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。） ロ．米国株式の指数との連動をめざすE T F（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

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&P500 (税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ)		株 式 組 入 率 比 比	株 式 先 物 率 比 比	投 資 信 託 証 券 入 証 比 率	投 資 証 券 入 証 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)2024年 9 月10日	円	%	円	%	%	%	%	%
9 月末	12,445	—	12,335	—	58.3	3.8	35.0	1.4
10月末	13,007	4.5	12,897	4.6	57.9	4.0	35.2	1.3
11月末	13,143	5.6	13,023	5.6	81.9	5.0	19.8	1.8
12月末	13,501	8.5	13,383	8.5	78.5	3.2	15.9	1.7
2025年 1 月末	13,389	7.6	13,260	7.5	85.5	7.0	11.3	1.7
2 月末	13,553	8.9	13,422	8.8	84.9	2.2	9.9	1.7
(期末)2025年 3 月10日	13,070	5.0	12,932	4.8	80.9	3.0	11.5	1.7
	12,860	3.3	12,720	3.1	78.1	3.1	14.7	1.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S&P500指数 (税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ) は、同指数をもとに、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。上記の指数は直近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：12,445円 期末：12,860円 騰落率：3.3%

【基準価額の主な変動要因】

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った結果、米国景気の先行きに対する期待の高まりなどを背景に米国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言、また実際に0.50%ポイントの利下げを決定したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。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、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小

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）が市場予想を下回り長期金利が低下し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の強まりから、下落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆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。

保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことで、基準価額とベンチマークとの連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

S & P 5 0 0指数（為替ヘッジあり）マザーファンド

◆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3.1％、当ファンドの基準価額の騰落率は3.3％となりました。

ファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、売買手数料・保管費用等のコスト負担がかい離要因としてあげられます。

*ベンチマークはS&P500（税引後配当込み、T T M、円建て、円ヘッジ）です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

（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11日から2025年3月10日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,974.95 (67.64)	千アメリカ・ドル 27,122 (△ 26)	百株 116.73	千アメリカ・ドル 1,251

（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11日から2025年3月10日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES CORE S&P 500 ETF	千口 47.565	千アメリカ・ドル 27,920	千口 97.145	千アメリカ・ドル 56,384

（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11日から2025年3月10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	0.077	16	0.003	0
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.165	27	0.037	6
	BXP INC	0.078	6	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.058	13	0.001	0
	EQUITY RESIDENTIAL	0.184	13	0.01	0
	EQUINIX INC	0.054	47	0.001	0
	AMERICAN TOWER CORP	0.252	56	0.006	1
	HOST HOTELS & RESORTS INC	0.379	6	0.022	0
	KIMCO REALTY CORP	0.368	8	0.002	0
	INVITATION HOMES INC	0.308	10	0.019	0
	VICI PROPERTIES INC	0.578	18	0.005	0
	VENTAS INC	0.246	15	—	—
	WEYERHAEUSER CO	0.393	13	0.015	0
	CROWN CASTLE INTL CORP	0.235	26	0.007	0
	IRON MOUNTAIN INC	0.159	18	0.004	0
	PROLOGIS INC	0.5	59	0.013	1
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.084	9	0.005	0
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.057	6	0.001	0
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.035	10	0.001	0
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.043	4	—	—
	WELLTOWER INC	0.34	42	0.039	4
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.38	8	0.02	0
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.063	9	0.001	0
	REALTY INCOME CORP	0.478	29	0.01	0
	PUBLIC STORAGE	0.085	29	0.004	1
	REGENCY CENTERS CORP	0.088	6	0.004	0
	UDR INC	0.162	7	0.009	0
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.174	27	0.032	5
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.114	19	0.002	0

(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11日から2025年3月10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	株式先物取引	百万円 4,103	百万円 4,224	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年9月11日から2025年3月10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)		9.397	323,452	34,420	APPLE INC (アメリカ)		0.239	9,620	40,252
NVIDIA CORP (アメリカ)		13.278	271,120	20,418	NVIDIA CORP (アメリカ)		0.497	9,286	18,686
MICROSOFT CORP (アメリカ)		4.012	255,634	63,717	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		0.31	8,070	26,034
AMAZON.COM INC (アメリカ)		5.267	147,821	28,065	MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.098	6,199	63,255
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		1.18	107,489	91,093	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)		0.153	5,168	33,780
BROADCOM INC (アメリカ)		2.995	81,796	27,311	META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)		0.054	4,538	84,038
ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		3.163	79,887	25,256	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		0.245	4,065	16,594
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)		1.005	69,996	69,647	ELI LILLY & CO (アメリカ)		0.029	3,773	130,128
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)		2.593	66,016	25,459	ALPHABET INC-CL A (アメリカ)		0.144	3,722	25,848
ELI LILLY & CO (アメリカ)		0.425	59,663	140,385	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		0.357	3,411	9,556

(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	期 首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	2.04	2.63	63	9,338	資本財・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	5.57	14.72	266	39,251	情報技術
FIRST SOLAR INC	1.84	2.41	33	4,941	情報技術
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	3.01	3.9	60	8,960	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	6.92	8.76	47	7,067	金融
ABBOTT LABORATORIES	29.98	39.01	534	78,845	ヘルスケア
HOWMET AEROSPACE INC	6.68	9.14	113	16,757	資本財・サービス
VERISK ANALYTICS INC	2.46	3.18	95	14,082	資本財・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	6.29	7.83	35	5,199	一般消費財・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	20.7	27.12	170	25,152	情報技術
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.84	1.1	65	9,675	情報技術
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	9.59	12.11	86	12,720	金融
QORVO INC	1.66	—	—	—	情報技術
AFLAC INC	8.91	11.25	121	17,974	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	2.06	2.64	51	7,574	一般消費財・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	2.45	3.53	45	6,633	コミュニケーション・サービス
ADOBE INC	7.72	9.9	444	65,570	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	3.15	3.91	30	4,444	素材
LULULEMON ATHLETICA INC	1.97	2.54	87	12,890	一般消費財・サービス
GARMIN LTD	2.65	3.46	75	11,184	一般消費財・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3.83	5	158	23,316	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11.22	14.63	313	46,254	資本財・サービス
VR BERKLEY CORP	5.22	6.77	42	6,242	金融
AUTOZONE INC	0.3	0.38	137	20,245	一般消費財・サービス
DOLLAR TREE INC	3.57	4.55	31	4,626	生活必需品
PINNACLE WEST CAPITAL	1.96	2.56	23	3,470	公益事業
CELANESE CORP	1.73	2.46	13	2,005	素材
DR HORTON INC	5.11	6.56	87	12,899	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	3.69	4.84	125	18,528	情報技術
MOODY'S CORP	2.71	3.5	161	23,806	金融
DEVON ENERGY CORP	10.89	14.77	51	7,555	エネルギー
ALBEMARLE CORP	2.03	2.64	19	2,937	素材

銘柄	期 首		当 期		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	
ATMOS ENERGY CORP	2.6	3.49	51	7,643	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP	4.42	5.77	36	5,314	公益事業
CITIGROUP INC	32.87	42.54	299	44,175	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7.05	9.16	280	41,370	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	9.08	11.98	125	18,471	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	0.6	0.78	36	5,426	一般消費財・サービス
HESS CORP	4.76	6.22	91	13,514	エネルギー
DAVITA INC	0.89	1.01	14	2,188	ヘルスケア
DANAHER CORP	11.36	14.46	306	45,194	ヘルスケア
FORTIVE CORP	6.07	7.8	59	8,805	資本財・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9.88	12.91	219	32,391	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	8.52	10.75	53	7,832	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	5.28	—	—	—	情報技術
APPLE INC	248.4	339.98	8,127	1,197,890	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4.32	5.65	94	13,949	金融
BOEING CO/THE	9.94	16.81	259	38,197	資本財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2.7	3.52	49	7,260	金融
BECTON DICKINSON AND CO	4.98	6.5	149	21,989	ヘルスケア
LEIDOS HOLDINGS INC	2.33	3	41	6,156	資本財・サービス
NISOURCE INC	7.73	10.5	40	5,957	公益事業
CH. ROBINSON WORLDWIDE INC	2.02	2.66	27	4,016	資本財・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12.89	16.35	140	20,684	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	72.54	94.68	436	64,271	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	31.2	41.23	2,043	301,162	金融
ANSYS INC	1.5	1.97	64	9,453	情報技術
TRUIST FINANCIAL CORP	23.06	29.86	125	18,566	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE	12.32	16.24	235	34,740	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	34.93	45.62	278	41,073	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	49.49	63.32	1,534	226,098	金融
T ROWE PRICE GROUP INC	3.85	5	50	7,417	金融
LKQ CORP	4.6	5.85	25	3,740	一般消費財・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	3.09	4.1	15	2,231	生活必需品

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価	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	
CARRIER GLOBAL CORP	14.44	18.77	126	18,642	資本財・サービス		
OTIS WORLDWIDE CORP	6.97	8.98	93	13,765	資本財・サービス		
REGIONS FINANCIAL CORP	15.78	20.44	45	6,648	金融		
MATCH GROUP INC	4.58	5.65	18	2,716	コミュニケーション・サービス		
CHEVRON CORP	29.54	37.59	587	86,612	エネルギー		
EDISON INTERNATIONAL	6.63	8.71	49	7,239	公益事業		
ETSY INC	2.02	—	—	—	一般消費財・サービス		
TESLA INC	47.82	62.81	1,649	243,151	一般消費財・サービス		
GEN DIGITAL INC	9.5	12.2	34	5,072	情報技術		
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.65	3.47	30	4,550	資本財・サービス		
SYNOPSIS INC	2.63	3.46	156	22,991	情報技術		
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1.69	2.17	82	12,137	コミュニケーション・サービス		
VIATRIS INC	20.52	26.85	25	3,818	ヘルスケア		
AIRBNB INC-CLASS A	7.61	9.74	130	19,291	一般消費財・サービス		
CBRE GROUP INC - A	5.2	6.77	88	13,016	不動産		
SOUTHERN CO/THE	18.84	24.64	225	33,191	公益事業		
SYSCO CORP	8.58	11.05	84	12,466	生活必需品		
TRAVELERS COS INC/THE	3.95	5.11	131	19,407	金融		
STEEL DYNAMICS INC	2.55	3.18	39	5,859	素材		
SCHLUMBERGER LTD	24.63	31.76	131	19,364	エネルギー		
AT&T INC	123.56	161.39	437	64,506	コミュニケーション・サービス		
APA CORP	6.2	8.32	15	2,310	エネルギー		
SOUTHWEST AIRLINES CO	10.31	13.49	39	5,805	資本財・サービス		
ON SEMICONDUCTOR CORP	7.41	9.58	43	6,410	情報技術		
CAESARS ENTERTAINMENT INC	3.73	4.78	13	2,006	一般消費財・サービス		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	4.02	5.21	189	27,920	素材		
SEMPRA ENERGY	10.91	14.25	98	14,554	公益事業		
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	46.1	391	57,689	情報技術		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	3.37	4.76	41	6,173	情報技術		
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.69	20.52	390	57,617	情報技術		
SALESFORCE.COM INC	16.74	21.5	608	89,638	情報技術		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC CLASS	—	10.05	133	19,610	金融		
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	11.61	15.02	120	17,722	資本財・サービス		
TERADYNE INC	2.69	3.66	39	5,854	情報技術		
UNION PACIFIC CORP	10.51	13.64	340	50,117	資本財・サービス		
MARATHON OIL CORP	9.72	—	—	—	エネルギー		
MARATHON PETROLEUM CORP	6.07	7.23	99	14,656	エネルギー		
RTX CORP	22.91	29.94	384	56,657	資本財・サービス		
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	12.57	16.45	200	29,485	資本財・サービス		
IQVIA HOLDINGS INC	3.14	3.88	74	10,958	ヘルスケア		
AMEREN CORPORATION	4.6	6	59	8,718	公益事業		
UNITEDHEALTH GROUP INC	15.86	20.7	1,021	150,549	ヘルスケア		
VERISIGN INC	1.49	1.86	44	6,591	情報技術		
VALERO ENERGY CORP	5.64	7.12	90	13,310	エネルギー		
ULTA BEAUTY INC	0.83	1.06	37	5,552	一般消費財・サービス		
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1.03	1.32	22	3,358	ヘルスケア		
ELEVANCE HEALTH INC	4.01	5.22	213	31,500	ヘルスケア		
WALT DISNEY CO/THE	31.42	40.73	429	63,335	コミュニケーション・サービス		
WELLS FARGO & CO	60.08	74.89	532	78,419	金融		
WASTE MANAGEMENT INC	6.29	8.21	188	27,775	資本財・サービス		
WILLIAMS COS INC	21	27.42	149	21,975	エネルギー		
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.86	12.02	68	10,078	一般消費財・サービス		
WALMART INC	73.61	97.63	895	131,973	生活必需品		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3.55	4.48	48	7,130	ヘルスケア		

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価	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	
WYNN RESORTS LTD	1.63	2.08	18	2,719	一般消費財・サービス		
WABTEC CORP	3.04	3.87	69	10,225	資本財・サービス		
TXJ COMPANIES INC	19.52	25.37	302	44,595	一般消費財・サービス		
WATERS CORP	1.02	1.34	52	7,761	ヘルスケア		
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	5.67	7.4	61	9,038	資本財・サービス		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.89	1.16	33	5,003	情報技術		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	12.34	16.14	18	2,709	生活必需品		
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1.76	2.27	75	11,070	金融		
WESTERN DIGITAL CORP	5.63	7.78	32	4,781	情報技術		
WEC ENERGY GROUP INC	5.44	7.12	76	11,211	公益事業		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	8.58	11.21	88	13,066	公益事業		
VISA INC-CLASS A SHARES	27.13	38.87	1,342	197,822	金融		
PPL CORP	12.71	16.6	56	8,335	公益事業		
CONSTELLATION ENERGY CORP WHEN ISS	5.43	7.03	149	22,020	公益事業		
PULTEGROUP INC	3.62	4.61	49	7,331	一般消費財・サービス		
WARNER BROS. DISCOVERY INC SERIES	38.43	50.21	55	8,191	コミュニケーション・サービス		
PPG INDUSTRIES INC	4.06	5.22	60	8,884	素材		
NORTHERN TRUST CORP	3.53	4.46	46	6,857	金融		
NVIDIA CORP	423.91	551.72	6,217	916,310	情報技術		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.86	8.92	160	23,633	金融		
TYSON FOODS INC-CL A	4.93	6.43	39	5,803	生活必需品		
NETFLIX INC	7.43	9.61	856	126,209	コミュニケーション・サービス		
TERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.58	8.6	457	67,392	ヘルスケア		
NRG ENERGY INC	3.59	4.56	40	5,920	公益事業		
GLOBE LIFE INC	1.45	1.89	23	3,495	金融		
TEXTRON INC	3.29	4.17	31	4,635	資本財・サービス		
NEWS CORP - CLASS B	1.97	2.52	8	1,181	コミュニケーション・サービス		
NEWS CORP - CLASS A	6.53	8.52	23	3,510	コミュニケーション・サービス		
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.42	57	8,509	エネルギー		
OMNICOM GROUP	3.37	4.39	37	5,499	コミュニケーション・サービス		
JACOBS SOLUTIONS INC	2.16	2.79	34	5,120	資本財・サービス		
ORACLE CORP	27.47	36.15	560	82,665	情報技術		
MASTERCARD INC - A	14.15	18.44	1,008	148,594	金融		
ONEOK INC	10.06	13.14	117	17,345	エネルギー		
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.84	2.41	141	20,898	情報技術		
YUM! BRANDS INC	4.85	6.28	102	15,042	一般消費財・サービス		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2.74	3.67	74	11,051	コミュニケーション・サービス		
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	3.13	3.93	24	3,582	生活必需品		
BANK OF AMERICA CORP	117.25	150.14	621	91,608	金融		
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.82	1.05	50	7,473	情報技術		
AMERICAN EXPRESS CO	9.79	12.52	342	50,412	金融		
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	7.32	10.28	89	13,117	ヘルスケア		
LINDE PLC	8.28	10.71	502	73,992	素材		
ANALOG DEVICES INC	8.55	11.17	252	37,181	情報技術		
ADVANCED MICRO DEVICES	27.85	36.5	366	53,960	情報技術		
KENVUE INC	33	43.12	100	14,883	生活必需品		
VERALTO CORP	3.79	5.56	55	8,204	資本財・サービス		
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	11.44	14.03	114	16,856	金融		
BUNGE GLOBAL LTD	2.44	3.14	23	3,498	生活必需品		
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.77	3.59	26	3,841	情報技術		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	4.08	5.56	118	17,535	一般消費財・サービス		
AVERY DENNISON CORP	1.39	1.81	33	4,906	素材		

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり） マザーファンド

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	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	8.57	11.15	92	13,677	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	9.86	12.82	152	22,410	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	3.75	4.86	195	28,871	金融
AMGEN INC	9.24	12.09	392	57,884	ヘルスケア
TAPESTRY INC	3.96	5.24	39	5,785	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	6.89	8.89	253	37,338	資本財・サービス
COOPER INC	3.43	4.48	38	5,612	ヘルスケア
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2.77	3.51	65	9,634	生活必需品
APPLIED MATERIALS INC	14.32	18.54	288	42,538	情報技術
CME GROUP INC	6.21	8.11	206	30,427	金融
ECOLAB INC	4.38	5.67	152	22,500	素材
EQUIFAX INC	2.13	2.79	71	10,472	資本財・サービス
GILEAD SCIENCES INC	21.47	28.03	329	48,502	ヘルスケア
KEURIG DR PEPPER INC	17.99	25.32	84	12,441	生活必需品
HORMEL FOODS CORP	5	6.54	19	2,885	生活必需品
STATE STREET CORP	5.19	6.59	59	8,707	金融
SOLVENTUM CORP	2.38	3.11	24	3,571	ヘルスケア
GE VERNOVA	4.72	6.2	179	26,434	資本財・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	25.73	38.32	285	42,148	金融
LABCORP HOLDINGS	1.45	1.88	47	7,010	ヘルスケア
BAXTER INTERNATIONAL INC	8.78	11.48	41	6,187	ヘルスケア
SMURFIT WESTROCK PLC	4.45	11.11	51	7,618	素材
THE CAMPBELL S COMPANY	3.39	4.42	18	2,723	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	—	6.73	101	14,958	情報技術
BLACKROCK INC	—	3.27	309	45,635	金融
CARDINAL HEALTH INC	4.2	5.44	68	10,142	ヘルスケア
APTIV HOLDINGS LTD	—	5.29	35	5,210	一般消費財・サービス
FEDEX CORP	3.9	5.06	128	18,935	資本財・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	6.58	8.58	148	21,897	金融
FMC CORP	2.15	2.81	11	1,709	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	4.4	5.75	47	6,993	素材
INTEL CORP	73.36	97.01	200	29,509	情報技術
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6.5	8.38	23	3,480	コミュニケーション・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	5.1	6.52	76	11,319	金融
ILLINOIS TOOL WORKS	4.68	6.04	165	24,433	資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	6.11	8.01	415	61,181	ヘルスケア
SNAP-ON INC	0.91	1.18	40	5,948	資本財・サービス
CARMAX INC	2.71	3.48	26	3,934	一般消費財・サービス
DUKE ENERGY CORP	13.3	17.37	202	29,885	公益事業
TARGET CORP	7.97	10.36	119	17,571	生活必需品
DOVER CORP	2.37	3.09	57	8,454	資本財・サービス
VWV GRAINGER INC	0.75	1	100	14,851	資本財・サービス
JABIL INC	2.08	2.54	35	5,238	情報技術
CINTAS CORP	1.49	7.71	156	23,073	資本財・サービス
CONAGRA BRANDS INC	8.24	10.73	29	4,306	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2.49	3.21	17	2,507	生活必需品
CLOROX COMPANY	2.14	2.78	41	6,187	生活必需品
ENTERGY CORP	3.68	9.64	78	11,554	公益事業
MICROSOFT CORP	128.08	167.22	6,576	969,307	情報技術
INCYTE CORP	3.21	3.6	25	3,755	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	21.63	28.3	187	27,665	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	22.88	28.85	272	40,180	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	19.08	24.94	231	34,168	情報技術
BLACKROCK INC	2.41	—	—	—	金融
CENTERPOINT ENERGY INC	11.02	14.66	50	7,402	公益事業
HASBRO INC	2.26	2.95	18	2,797	一般消費財・サービス
KELLOGG CO	4.54	6.05	49	7,351	生活必需品

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	
KEYCORP	16.25	22.3	35	5,169	金融
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	23.12	30.08	203	30,030	生活必需品
CHUBB LTD	7	8.43	241	35,606	金融
ALLSTATE CORP	4.55	5.96	119	17,631	金融
EBAY INC	8.72	10.77	75	11,191	一般消費財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	18.03	22.55	158	23,423	金融
EASTMAN CHEMICAL CO	2.03	2.61	25	3,800	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	4.02	5.25	38	5,672	生活必需品
TRIMBLE INC	4.21	5.49	37	5,587	情報技術
LENNAR CORP-A	4.22	5.37	67	9,907	一般消費財・サービス
PROGRESSIVE CORP	10.09	13.18	368	54,354	金融
PACCAR INC	9.03	11.79	129	19,124	資本財・サービス
BIOGEN INC	2.51	3.28	49	7,269	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	1.42	1.84	79	11,663	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	19.52	25.49	271	40,001	一般消費財・サービス
PTC INC	2.06	2.7	43	6,472	情報技術
EVERSOURCE ENERGY	6.07	8.24	50	7,405	公益事業
INTUIT INC	4.82	6.3	384	56,601	情報技術
BORGWARNER INC	3.93	4.92	14	2,161	一般消費財・サービス
BEST BUY CO INC	3.32	4.39	34	5,137	一般消費財・サービス
BALL CORP	5.35	6.71	36	5,365	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	25.34	33.15	328	48,431	ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	4.19	5.37	75	11,083	コミュニケーション・サービス
VULCAN MATERIALS CO	2.28	2.97	65	9,669	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.45	5.79	282	41,667	ヘルスケア
PARAMOUNT GLOBAL CLASS B	8.52	13.38	16	2,393	コミュニケーション・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.91	1.18	13	2,034	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	17.41	23.36	48	7,105	一般消費財・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	67.45	85.85	322	47,561	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>	5,843.36 474銘柄	7,769.22 474銘柄	107,649 <78.1%>	15,865,409 <78.1%>

(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		評 価 額	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	
			千口	千円		
(アメリカ)			千口	千アメリカ・ドル	千円	
ISHARES CORE S&P 500 ETF			84.57	34.99	20,242	2,983,275
合 計	□ 数 : 金 額	84.57	34.99	20,242	2,983,275	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<14.7%>	

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首		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
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.245	0.319	69	10,270
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.562	0.69	118	17,399
BXP INC	0.249	0.327	22	3,325
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.185	0.242	54	7,979
EQUITY RESIDENTIAL	0.594	0.768	55	8,146
EQUINIX INC	0.164	0.217	186	27,488
AMERICAN TOWER CORP	0.805	1.051	223	32,882
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.215	1.572	25	3,783
KIMCO REALTY CORP	1.15	1.516	32	4,788
INVITATION HOMES INC	0.992	1.281	43	6,454
VICI PROPERTIES INC	1.798	2.371	77	11,409
VENTAS INC	0.698	0.944	64	9,442
WEYERHAEUSER CO	1.256	1.634	50	7,381
CROWN CASTLE INTL CORP	0.749	0.977	95	14,072
IRON MOUNTAIN INC	0.505	0.66	55	8,207
PROLOGIS INC	1.596	2.083	249	36,811
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.271	0.35	35	5,286
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.184	0.24	29	4,297
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.111	0.145	43	6,448
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.129	0.172	17	2,568
WELLTOWER INC	1.03	1.331	196	28,924
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.213	1.573	32	4,754
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.201	0.263	43	6,448
REALTY INCOME CORP	1.501	1.969	115	16,970
PUBLIC STORAGE	0.273	0.354	111	16,381
REGENCY CENTERS CORP	0.283	0.367	27	4,000
UDR INC	0.522	0.675	30	4,424
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.559	0.701	104	15,411
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.365	0.477	75	11,056
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	19,405 29銘柄	25,269 29銘柄	2,285 336,814 <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 SP500 MIC EMIN FUT(アメリカ)	百万円 625	百万円 －

(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3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,865,409	75.9
投資信託受益証券	2,983,275	14.3
投資証券	336,814	1.6
コール・ローン等、その他	1,729,157	8.2
投資信託財産総額	20,914,656	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、3月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（19,866,582千円）の投資信託財産総額（20,914,656千円）に対する比率は、95.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	41,766,617,478円
コール・ローン等	1,113,899,167
株式(評価額)	15,865,409,511
投資信託受益証券(評価額)	2,983,275,525
投資証券(評価額)	336,814,706
未収入金	21,272,206,067
未収配当金	15,753,041
差入委託証拠金	179,259,461
(B) 負債	21,451,442,931
未払金	21,451,442,931
(C) 純資産総額(A－B)	20,315,174,547
元本	15,796,573,443
次期繰越損益金	4,518,601,104
(D) 受益権総口数	15,796,573,443口
1万口当り基準価額(C／D)	12,860円

* 期首における元本額は15,294,566,214円、当作成期間中における追加設定元本額は3,353,592,785円、同解約元本額は2,851,585,556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：
i FreeETF S & P 5 0 0（為替ヘッジあり）15,795,840,029円
ダイワS & P 5 0 0インデックス（為替ヘッジあり）（ダイワSMA専用）733,414円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,860円です。

S & P 5 0 0 指数（為替ヘッジあり）マザーファンド

■損益の状況

当期 自2024年9月11日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	140,959,154円
受取配当金	133,757,295
受取利息	1,535,688
その他収益金	5,666,171
(B) 有価証券売買損益	487,796,507
売買益	3,707,319,186
売買損	△3,219,522,679
(C) 先物取引等損益	1,847,224
取引益	69,490,960
取引損	△ 67,643,736
(D) その他費用	△ 1,343,377
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	629,259,508
(F) 前期繰越損益金	3,739,095,905
(G) 解約差損益金	△ 921,947,324
(H) 追加信託差損益金	1,072,193,015
(I) 合計(E + F + G + H)	4,518,601,104
次期繰越損益金(I)	4,518,601,104

(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。

S&P500（「当インデックス」）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。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中絶に対しても一切責任を負いません。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S&P500指数（税引後 配当込み、円ベース）		株式組入 比	株式先物 比	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					
1 期末(2025年9月8日)	円 10,375	円 40	% 4.2	10,415	% 4.2	% 90.6	% 2.7	% 5.4	% 1.7	百万円 1,526

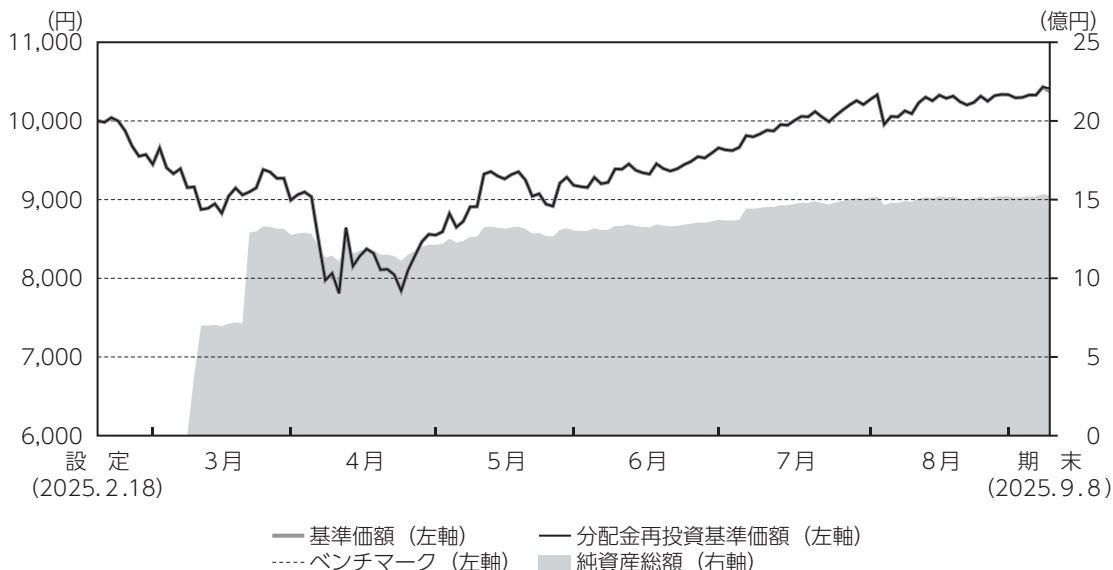
- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) S&P500指数（税引後配当込み、円ベース）は、S&P500指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6)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

S&P500（「当インデックス」）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 J」）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。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、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、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として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

設定時：10,000円

期 末：10,375円（分配金40円）

騰落率：4.2%（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。

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）

年 月 日	基 準 価 額		S&P500指数（税引後 配当込み、円ベース）		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
（期首） 2025年 2月18日	円 10,000	% －	(2/17) 10,000	% －	% －	% －	% －	% －
2月末	9,448	△ 5.5	9,448	△ 5.5	84.3	3.3	10.9	1.8
3月末	8,993	△10.1	8,994	△10.1	92.8	3.1	2.1	2.0
4月末	8,549	△14.5	8,551	△14.5	89.3	3.0	6.3	1.9
5月末	9,182	△ 8.2	9,182	△ 8.2	86.4	2.9	8.9	1.8
6月末	9,657	△ 3.4	9,658	△ 3.4	93.8	2.9	1.6	1.8
7月末	10,274	2.7	10,276	2.8	92.6	2.8	2.8	1.8
8月末	10,334	3.3	10,335	3.3	90.7	2.7	4.9	1.7
（期末） 2025年 9月 8 日	10,415	4.2	10,415	4.2	90.6	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

(2025.2.18～2025.9.8)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、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、2025年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、AI（人工知能）関連企業の成長期待が高まったことやFRB（米国連邦準備制度理事会）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下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、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。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、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。

ポートフォリオについて

(2025.2.18～2025.9.8)

■当ファンド

「S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド

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。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

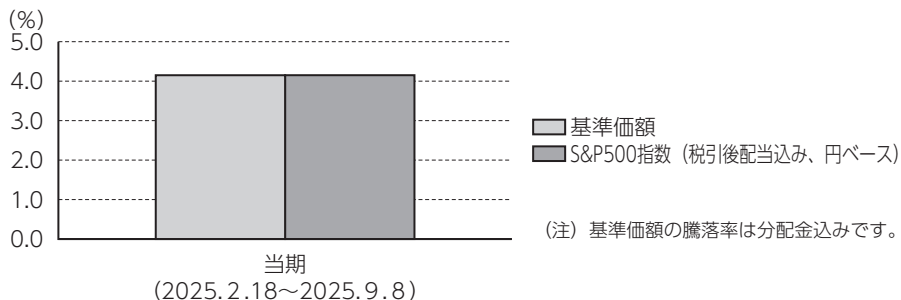
組入ファンド	ベンチマーク
S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド	S&P500指数（税引後配当込み、円ベース）

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4.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は4.2%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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	
	2025年2月18日 ～2025年9月8日	
当期分配金（税込み）（円）	40	
対基準価額比率（％）	0.38	
当期の収益（円）	40	
当期の収益以外（円）	－	
翌期繰越分配対象額（円）	1,247	

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	53.95円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		1,227.91
(c) 収益調整金		5.33
(d) 分配準備積立金		0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,287.20
(f) 分配金		40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,247.20

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.2.18~2025.9.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	9円	0.098%	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9,432円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0.080)	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)	(1)	(0.006)	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)	(1)	(0.012)	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	0	0.004	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)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.001	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)	(0.001)	
そ の 他 費 用	1	0.006	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)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	10	0.109	

(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。

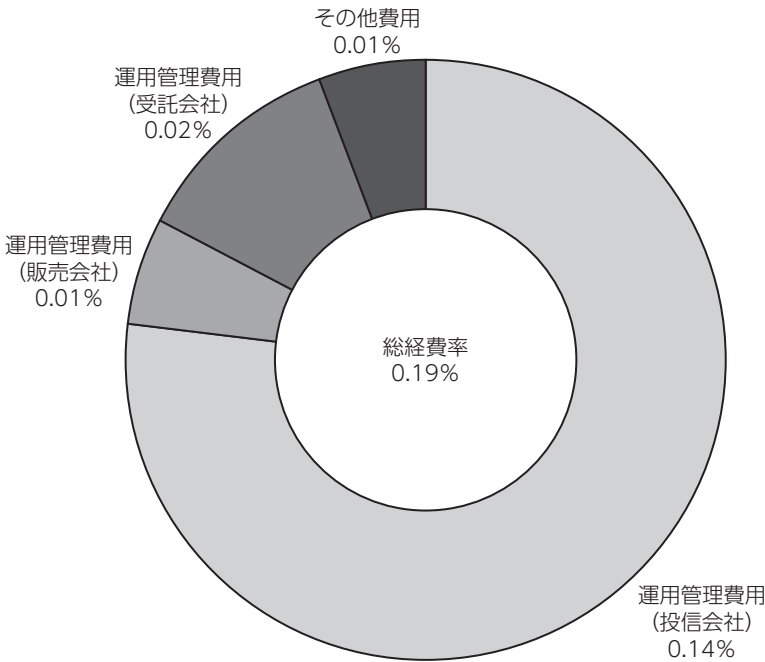
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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

(2025年2月18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 5 0 0 インデックス・マザーファンド	386,369	1,343,651	258	932

(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

(2025年2月18日から2025年9月8日まで)

項 目	当 期
	S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	105,324,424千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	446,821,399千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	－	1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末
	口 数 評 価 額
	千口 千円
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	386,110 1,532,548

(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 5 0 0 インデックス・マザーファンド	1,532,548 100.0
コール・ローン等、その他	253 0.0
投資信託財産総額	1,532,802 100.0

(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 5 0 0 インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（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	1,532,802,332円
コール・ローン等	253,461
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド(評価額)	1,532,548,871
(B) 負債	6,045,016
未払収益分配金	5,886,364
未払信託報酬	153,630
その他未払費用	5,022
(C) 純資産総額(A－B)	1,526,757,316
元本	1,471,591,142
次期繰越損益金	55,166,174
(D) 受益権総口数	1,471,591,142口
1万口当り基準価額(C / D)	10,375円

* 期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は1,470,591,142円、同解約元本額は0円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,375円です。

■ 損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2025年9月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,224円
受取利息	1,224
(B) 有価証券売買損益	189,830,691
売買益	189,840,172
売買損	△ 9,481
(C) 信託報酬等	△ 1,192,541
(D) 当期損益金(A + B + C)	188,639,374
(E) 追加信託差損益金	△ 127,586,836
(配当等相当額)	(784,627)
(売買損益相当額)	(△ 128,371,463)
(F) 合計(D + E)	61,052,538
(G) 収益分配金	△ 5,886,364
次期繰越損益金(F + G)	55,166,174
追加信託差損益金	△ 127,586,836
(配当等相当額)	(784,627)
(売買損益相当額)	(△ 128,371,463)
分配準備積立金	182,753,010

- (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	7,939,919円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	180,699,455
(c) 収益調整金	784,627
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	189,424,001
(f) 分配金	5,886,364
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	183,537,637
(h) 受益権総口数	1,471,591,142口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	40円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《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。

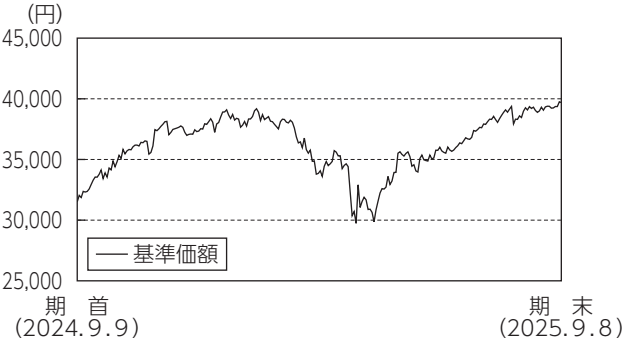
運 用 方 針	投資成果をS&P500指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	イ．米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ．米国の企業のＤＲ（預託証券） ハ．米国株式の指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

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 資産証券 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す。

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	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	
(アメリカ)	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
PALO ALTO NETWORKS INC	124.35	436.7	8,492	1,260,817	情報技術
FIRST SOLAR INC	41.2	70.74	1,451	215,453	情報技術
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	67.18	113.98	1,913	284,130	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	154.54	251.07	1,898	281,846	金融
ABBOTT LABORATORIES	669.51	1,147.55	15,255	2,264,988	ヘルスケア
HOVWMET AEROSPACE INC	149.24	266.25	4,744	704,427	資本財・サービス
VERISK ANALYTICS INC	54.91	92.26	2,493	370,266	資本財・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	140.5	223.71	1,201	178,360	一般消費財・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	462.29	797.82	8,811	1,308,306	情報技術
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	18.73	31.58	2,734	405,974	情報技術
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	214.08	346.54	2,382	353,672	金融
QORVO INC	37.16	—	—	—	情報技術
AFLAC INC	199	320.94	3,431	509,521	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	45.94	77.19	1,622	240,828	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
ADOBE INC	172.42	281.11	9,809	1,456,475	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	70.34	106.86	902	134,031	素材
LULULEMON ATHLETICA INC	44.1	72.91	1,223	181,642	一般消費財・サービス
GARMIN LTD	59.14	101.6	2,411	358,092	一般消費財・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	85.56	146.78	4,254	631,675	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	250.61	423.9	9,082	1,348,413	資本財・サービス
VR BERKLEY CORP	116.59	197.67	1,422	211,188	金融

銘柄	株数	期 末		業 種 等	
		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	
AUTOZONE INC	6.66	11.03	4,654	690,980	一般消費財・サービス
DOLLAR TREE INC	79.75	130.29	1,317	195,608	生活必需品
PINNACLE WEST CAPITAL	43.7	78.75	700	104,058	公益事業
CELANESE CORP	38.67	—	—	—	素材
DR HORTON INC	114.06	182.35	3,315	492,196	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	82.33	141.11	4,605	683,764	情報技術
MOODY'S CORP	60.44	102.05	5,092	756,098	金融
DEVON ENERGY CORP	243.23	423.51	1,472	218,565	エネルギー
ALBEMARLE CORP	45.23	77.61	632	93,956	素材
ATMOS ENERGY CORP	58.07	104.76	1,744	258,938	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP	98.67	169.43	1,094	162,553	公益事業
CITIGROUP INC	734.09	1,231.91	11,752	1,744,882	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	157.52	267.74	7,924	1,176,520	資本財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	202.87	352.34	3,809	565,544	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	13.42	22.58	1,047	155,496	一般消費財・サービス
HESS CORP	106.37	—	—	—	エネルギー
DAVITA INC	19.91	27.39	377	56,066	ヘルスケア
DANAHER CORP	253.7	420.11	8,411	1,248,784	ヘルスケア
FORTIVE CORP	135.48	224.18	1,073	159,330	資本財・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	220.75	378.35	6,593	978,937	金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	190.29	316.89	1,994	296,124	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	117.85	—	—	—	情報技術
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 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	資材・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 HANINIFIN CORP	49.47	84.28	6,393	949,190	資材・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	804.16	1,379.28	12,550	1,863,308	資材・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	資材・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	資材・サービス
DAYFORCE INC	60.77	105.45	727	108,027	資材・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	資材・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	資材・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	資材・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	155.61	260.32	2,264	336,252	資材・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	資材・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	資材・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	資材・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	資材・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	資材・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	280.71	483.95	4,115	611,029	資材・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	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	
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	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	
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
VWV 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	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	
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		業 種 等
	□ 数	□ 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	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	563.681 1銘柄	324.337 1銘柄	210,971 <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 金 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（「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。S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドは、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。