

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	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明治安田アメリカ株式ファンド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とする明治安田アメリカ株式マザーファンドを主要投資対象とします。なお、当該株式に直接投資する場合があります。
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田アメリカ株式ファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田アメリカ株式マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回（毎年4月20日。休業日の場合は翌営業日）。決算を行い、基準価額水準・市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

明治安田アメリカ株式ファンド

愛称：グレートイーグル

運用報告書（全体版）

第 19 期

（決算日 2019年4月22日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田アメリカ株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第19期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配落) 円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク) 円	期中 騰落率 %			
(第15期) 2015年 4月20日	15,461	190	29.8	247,535.5	29.3	97.4	1.4	百万円 621
(第16期) 2016年 4月20日	14,320	50	△ 7.1	229,407.4	△ 7.3	93.8	5.3	471
(第17期) 2017年 4月20日	15,616	230	10.7	254,977.4	11.1	96.8	4.2	507
(第18期) 2018年 4月20日	17,490	280	13.8	289,457.6	13.5	94.3	4.8	570
(第19期) 2019年 4月22日	19,220	300	11.6	325,334.3	12.4	94.9	3.9	637

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) S & P 500種株価指数 (以下「S & P 500」ということがあります。) とは、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。「S & P 500」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、当社に対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは、「本商品」を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また「本商品」への投資適合性についていかなる表明・保証・条件付け等するものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

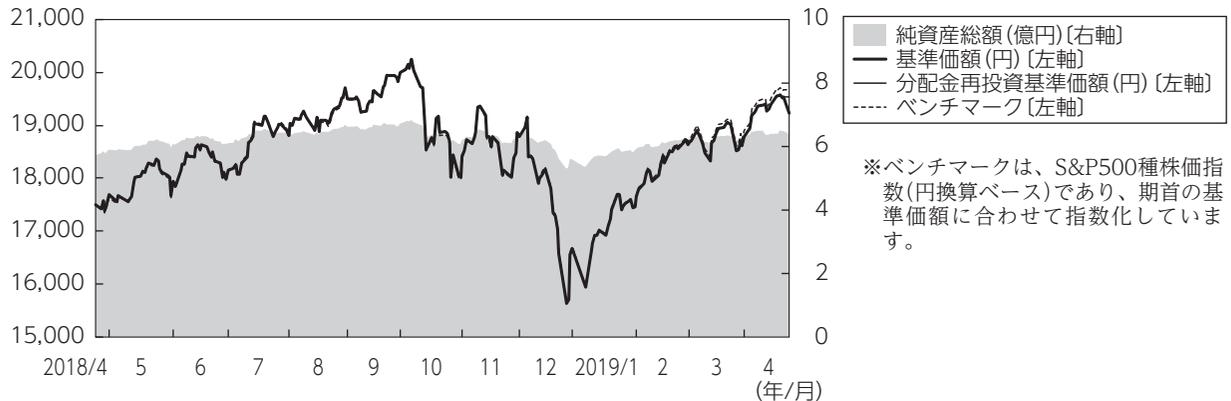
年 月 日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク) 円	騰落率 %		
(期首) 2018年 4月20日	17,490	—	289,457.6	—	94.3	4.8
4月末	17,668	1.0	291,629.9	0.8	93.6	5.1
5月末	17,917	2.4	296,099.9	2.3	94.1	4.5
6月末	18,132	3.7	300,260.9	3.7	94.9	4.2
7月末	18,798	7.5	311,116.6	7.5	95.8	3.3
8月末	19,491	11.4	322,199.5	11.3	93.8	5.3
9月末	19,983	14.3	330,943.0	14.3	94.3	4.6
10月末	18,413	5.3	303,834.7	5.0	93.6	5.6
11月末	18,770	7.3	310,653.6	7.3	93.1	5.5
12月末	16,655	△ 4.8	276,260.1	△ 4.6	92.6	6.4
2019年 1月末	17,640	0.9	292,127.2	0.9	93.2	5.9
2月末	18,655	6.7	309,591.2	7.0	94.4	4.6
3月末	18,780	7.4	312,485.7	8.0	95.0	3.9
(期末) 2019年 4月22日	19,520	11.6	325,334.3	12.4	94.9	3.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第19期首(2018年4月20日)：17,490円

第19期末(2019年4月22日)：19,220円(既払分配金300円)

騰落率：11.6%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。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。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い「明治安田アメリカ株式マザーファンド」を通じてS & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象としました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 期首から9月にかけて、良好な経済指標や企業業績などを背景に米国株式相場が上昇したこと
- ・ 2019年1月から期末にかけて12月の相場急落を受けた投資家の自律反発狙いの買いや、金融政策が緩和方向に転換するとの観測の高まりから米国株式相場が上昇したこと
- ・ 米ドルが日米の金利差拡大観測から円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・ 10月の長期金利の上昇や高止まりに対する警戒感の広がり、12月の世界景気の減速懸念の台頭などを手掛かりに米国株式相場が下落したこと

■投資環境

外国株式

当期の米国株式相場は上昇しました。期首から9月にかけては良好な経済指標や企業業績などを背景に上昇基調となりましたが、その後は10月の長期金利の上昇や高止まりに対する警戒感の広がりや、12月の世界景気の減速懸念の台頭などを手がかりに相場は大きく下落しました。年明け以降は12月の相場急落を受けた投資家の自律反発狙いの買いや、金融政策が緩和方向に転換するとの観測の高まりから相場は大きく上昇しました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から12月前半にかけては、6月、9月と米国で利上げが行われ、12月も追加利上げが行われるとの見方が強まり、日米の金利差拡大観測が広がったことから円に対して概ね上昇基調で推移しました。12月後半には世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きから下落しましたが、年明け以降は株式相場の回復を受けて上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田アメリカ株式ファンド

期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。

明治安田アメリカ株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を投資対象とし、同指数をベンチマークとして中長期的にベンチマークを上回る運用成果をあげることを目標に運用を行いました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	14.4
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.2
3	資本財	7.1
4	銀行	6.1
5	小売	6.1

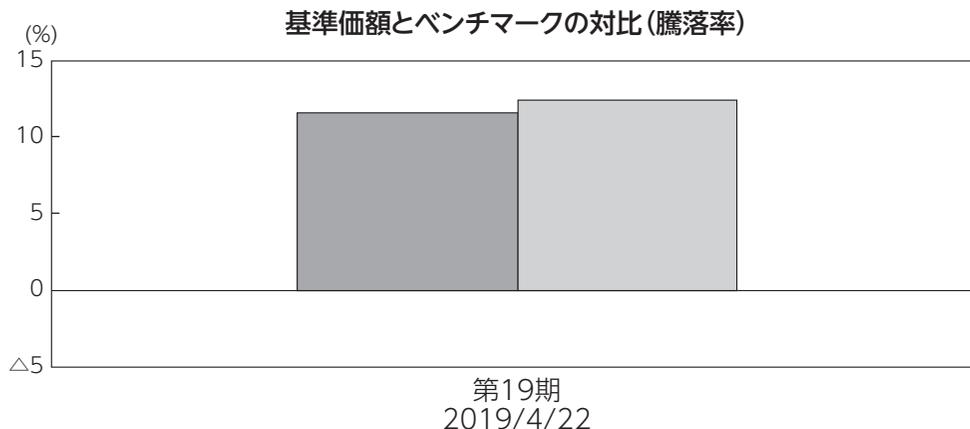
※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.2
2	メディア・娯楽	8.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
4	小売	6.9
5	資本財	6.6

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ S&P500 種株価指数(円換算ベース)

当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は+11.6%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+12.4%となり、騰落率の差異は△0.8%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・「リビジョン」「成長性」ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

(マイナス要因)

- ・6業種中5業種における合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュースコア」「収益性」「安定性」などのファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・信託報酬等のファンド運用上の諸費用を計上したこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度(アルファ)の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス(マイナス)であれば、モデルやファクターが有効(不有効)だったことを示します。

■ 分配金

- ・ 当期の収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり300円（税込み）の分配を実施しました。
- ・ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項目	第19期
	(2018年4月21日～2019年4月22日)
当期分配金	300
(対基準価額比率)	1.537
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,950

(注1) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

明治安田アメリカ株式ファンド

引き続き、明治安田アメリカ株式マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田アメリカ株式マザーファンド

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を投資対象とし、同指数をベンチマークとして中長期的にベンチマークを上回る運用成果をあげることを目標に運用を行います。株式の組入比率は高位を維持します。

銘柄の選定にあたっては、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づきポートフォリオを構築します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年4月21日～2019年4月22日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	260 円	1.412 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は18,408円です。
(投信会社)	(110)	(0.597)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(130)	(0.706)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(20)	(0.109)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	4	0.024	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(4)	(0.019)	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
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d)その他費用	29	0.156	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(26)	(0.142)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.011)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	293	1.593	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎**売買及び取引の状況**(2018年4月21日～2019年4月22日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田アメリカ株式 マザーファンド	千口 41,650	千円 108,560	千口 44,876	千円 118,260

(注)単位未満は切り捨て。

◎**親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

項 目	当 期
	明治安田アメリカ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,593,233千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,328,047千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.54

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎**利害関係人との取引状況等**(2018年4月21日～2019年4月22日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田アメリカ株式 マザーファンド	千口 230,948	千口 227,723	千円 633,776

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田アメリカ株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(942,245千口)です。

◎投資信託財産の構成

2019年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田アメリカ株式マザーファンド	633,776	96.9
コール・ローン等、その他	19,988	3.1
投資信託財産総額	653,764	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田アメリカ株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,608,532千円)の投資信託財産総額(2,624,177千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2018年4月21日
至 2019年4月22日

2019年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	653,764,080円
コール・ローン等	18,907,247
明治安田アメリカ株式マザーファンド(評価額)	633,776,833
未 収 入 金	1,080,000
(B)負 債	16,232,582
未 払 収 益 分 配 金	9,951,020
未 払 解 約 金	1,972,438
未 払 信 託 報 酬	4,275,673
そ の 他 未 払 費 用	33,451
(C)純資産総額(A - B)	637,531,498
元 本	331,700,668
次 期 繰 越 損 益 金	305,830,830
(D)受 益 権 総 口 数	331,700,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,220円

項 目	当 期
(A)有価証券売買損益	67,112,944円
売 買 益	77,193,781
売 買 損	△ 10,080,837
(B)信託報酬等	△ 8,851,017
(C)当期損益金(A + B)	58,261,927
(D)前期繰越損益金	53,005,885
(E)追加信託差損益金	204,514,038
(配 当 等 相 当 額)	(228,444,079)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 23,930,041)
(F)計(C + D + E)	315,781,850
(G)収益分配金	△ 9,951,020
次期繰越損益金(F + G)	305,830,830
追加信託差損益金	204,514,038
(配 当 等 相 当 額)	(228,736,857)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 24,222,819)
分配準備積立金	101,316,792

(注1) 当ファンドの期首元本額は326,274,203円、期中追加設定元本額は103,838,824円、期中一部解約元本額は98,412,359円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.9220円です。

(注3) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注4) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,304,059円)、費用控除後の有価証券等損益額(47,957,868円)、信託約款に規定する収益調整金(228,736,857円)および分配準備積立金(53,005,885円)より分配対象収益は340,004,669円(10,000口当たり10,250円)であり、うち9,951,020円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

1 万口当たりの分配金（税込み）	300円
------------------	------

※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

明治安田アメリカ株式マザーファンド

運用報告書

第19期

(決算日 2019年4月22日)

「明治安田アメリカ株式マザーファンド」は、2019年4月22日に第19期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	S & P 500種株価指数採用銘柄を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式 組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(第15期) 2015年 4月20日	20,173	31.9	247,535.5	29.3	98.1	1.4	1,917
(第16期) 2016年 4月20日	18,954	△ 6.0	229,407.4	△ 7.3	94.4	5.3	1,852
(第17期) 2017年 4月20日	21,283	12.3	254,977.4	11.1	95.4	4.1	1,983
(第18期) 2018年 4月20日	24,584	15.5	289,457.6	13.5	94.8	4.8	2,384
(第19期) 2019年 4月22日	27,831	13.2	325,334.3	12.4	95.4	3.9	2,622

(注) S & P 500種株価指数 (以下「S & P 500」ということがあります。)とは、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。「S & P 500」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、当社に対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは、「本商品」を支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また「本商品」への投資適合性についていかなる表明・保証・条件付け等するものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種株価指数 (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2018年 4月20日	24,584	—	289,457.6	—	94.8	4.8
4月末	24,841	1.0	291,629.9	0.8	94.1	5.2
5月末	25,228	2.6	296,099.9	2.3	94.6	4.5
6月末	25,561	4.0	300,260.9	3.7	95.0	4.2
7月末	26,538	7.9	311,116.6	7.5	96.3	3.3
8月末	27,549	12.1	322,199.5	11.3	94.3	5.3
9月末	28,277	15.0	330,943.0	14.3	94.8	4.6
10月末	26,072	6.1	303,834.7	5.0	93.9	5.7
11月末	26,615	8.3	310,653.6	7.3	93.5	5.5
12月末	23,627	△ 3.9	276,260.1	△ 4.6	92.2	6.4
2019年 1月末	25,065	2.0	292,127.2	0.9	93.7	5.9
2月末	26,546	8.0	309,591.2	7.0	94.9	4.6
3月末	26,749	8.8	312,485.7	8.0	95.5	4.0
(期末)2019年 4月22日	27,831	13.2	325,334.3	12.4	95.4	3.9

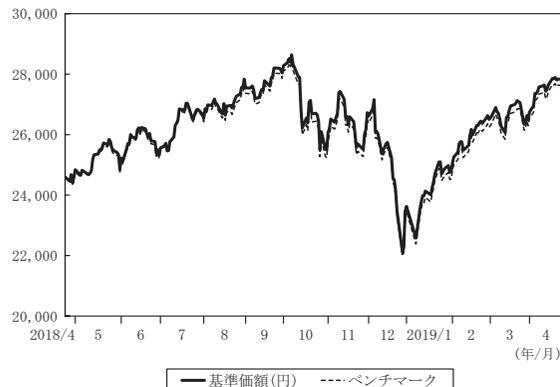
(注)騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2018年4月21日～2019年4月22日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因

当期の基準価額の推移



※ベンチマークはS&P500種株価指数(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首24,584円で始まり期末27,831円で終わりました。騰落率は+13.2%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・期首から9月にかけて、良好な経済指標や企業業績などを背景に米国株式相場が上昇したこと
- ・2019年1月から期末にかけて12月の相場急落を受けた投資家の自律反発狙いの買いや、金融政策が緩和方向に転換するとの観測の高まりから米国株式相場が上昇したこと
- ・米ドルが日米の金利差拡大観測から円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・10月の長期金利の上昇や高止まりに対する警戒感の広がり、12月の世界景気の減速懸念の台頭などを手がかりに米国株式相場が下落したこと

(2) ベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+13.2%となりました。一方ベンチマーク騰落率は+12.4%となり、騰落率の差異は+0.8%となりました。この差異の主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・「リビジョン」「成長性」ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

(マイナス要因)

- ・6業種中5業種における合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「バリュウ指標」「収益性」「安定性」などのファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冴え）だったことを示します。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、S & P 500種株価指数採用銘柄を投資対象とし、同指数をベンチマークとして中長期的にベンチマークを上回る運用成果をあげることが目標に運用を行いました。株式の組入比率は高位を維持しました。

投資行動としては期を通じて、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	14.4
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.2
3	資本財	7.1
4	銀行	6.1
5	小売	6.1

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	11.2
2	メディア・娯楽	8.2
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
4	小売	6.9
5	資本財	6.6

※組入比率は純資産総額に対する割合です。ETFを除く。

3 今後の運用方針

引き続き、S & P 500種株価指数採用銘柄を投資対象とし、同指数をベンチマークとして中長期的にベンチマークを上回る運用成果をあげることが目標に運用を行います。株式の組入比率は高位を維持します。

銘柄の選定にあたっては、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づきポートフォリオを構築します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2018年4月21日～2019年4月22日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6 円	0.024 %	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※期中の平均基準価額は26,055円です。
(株式)	(5)	(0.019)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	38	0.144	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(37)	(0.143)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合 計	44	0.169	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2018年4月21日～2019年4月22日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		2,470 (11)	16,213 (-)	2,619 (0.9)	16,076 (207)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	750	94	900	117
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	450	19	450	19
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	130	26	-	-
	HCP INC	1,740	46	1,740	48
	KIMCO REALTY CORP	3,790	60	4,800	78
	MACERICH CO/THE	1,180	58	1,180	53
	HOST HOTELS & RESORTS INC	1,830	37	650	12
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	570	54
	REALTY INCOME CORP	230	13	1,280	80
	REGENCY CENTERS CORP	540	34	740	47
	SIMON PROPERTY GROUP INC	280	49	240	43
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	7,997	2,209	8,458	2,343
	PUBLIC STORAGE	510	107	490	107
	VENTAS INC	1,110	65	2,240	126
	VORNADO REALTY TRUST	430	27	430	29
	WEYERHAEUSER CO	1,340	43	3,420	101
	DIGITAL REALTY TRUST INC	660	73	380	44
	AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	90	13	-	-
	CROWN CASTLE INTL CORP	910	99	440	51
WELLTOWER INC	1,540	85	1,540	108	
合計口数・金額		25,507	3,166	29,948	3,468

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,593,233千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,328,047千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.54

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

当 期							
買 付				売 付			
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
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC(アメリカ)	1	25,980	18,168	APPLE INC(アメリカ)	1	25,452	23,138
CITIGROUP INC(アメリカ)	2	19,599	7,626	CITIGROUP INC(アメリカ)	3	22,825	7,483
AT&T INC(アメリカ)	4	17,444	3,531	STARBUCKS CORP(アメリカ)	2	18,250	6,685
CHEVRON CORP(アメリカ)	1	15,803	13,985	MARATHON PETROLEUM CORP(アメリカ)	2	17,753	7,397
AMERICAN ELECTRIC POWER(アメリカ)	1	15,700	8,441	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE(アメリカ)	0.39	17,674	45,320
NRG ENERGY INC(アメリカ)	3	15,564	4,229	CVS HEALTH CORPORATION(アメリカ)	2	17,093	6,948
KOHL'S CORP(アメリカ)	1	14,760	7,727	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC(アメリカ)	0.93	16,413	17,648
UNITED TECHNOLOGIES CORP(アメリカ)	1	14,697	13,735	VF CORP(アメリカ)	1	16,290	9,416
CONOCOPHILLIPS(アメリカ)	1	14,691	7,856	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	2	14,577	6,048
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC(アメリカ)	1	14,379	9,848	NRG ENERGY INC(アメリカ)	3	14,387	4,495

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年4月21日～2019年4月22日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

 ○外国株式
 上場、登録株式

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	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	10	11	84	9,437	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	44	42	74	8,394	公 益 事 業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6	6	84	9,429	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	5	99	11,092	素 材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5	4	77	8,709	資 本 財
AMERICAN EXPRESS CO	10	10	119	13,366	各 種 金 融
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	6	53	5,949	公 益 事 業
AFLAC INC	—	6	33	3,725	保 険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	14	15	71	7,991	保 険
VALERO ENERGY CORP	3	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
APACHE CORP	—	19	68	7,632	エ ネ ル ギ ー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	19	19	82	9,242	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
AVERY DENNISON CORP	6	6	71	7,998	素 材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	15	15	331	37,156	各 種 金 融
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	8	61	6,909	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.8	1	25	2,807	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	48	33	194	21,774	電 気 通 信 サ ー ビ ス
BEST BUY CO INC	6	10	78	8,824	小 売
H&R BLOCK INC	20	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BOEING CO/THE	6	5	209	23,410	資 本 財
ROBERT HALF INTL INC	—	11	75	8,471	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
BORGWARNER INC	6	11	49	5,568	自 動 車 ・ 自 動 車 部 品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	4	14	1,612	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8	27	125	14,018	医 薬 品 ・ バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	—	11	80	8,981	エ ネ ル ギ ー
SEMPRA ENERGY	5	7	98	10,986	公 益 事 業
FEDEX CORP	3	1	33	3,772	運 輸
QUANTA SERVICES INC	9	—	—	—	資 本 財
CABOT OIL & GAS CORP	26	24	63	7,081	エ ネ ル ギ ー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.9	—	—	—	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
CARDINAL HEALTH INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	4	2	38	4,334	資 本 財
JPMORGAN CHASE & CO	32	32	368	41,295	銀 行
CHURCH & DWIGHT CO INC	11	2	19	2,232	家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品
CIGNA CORP	4	—	—	—	ヘルスケア機器・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	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
COCA-COLA CO/THE	23	22	108	12,123	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	3	3	24	2,795	家庭用品・パーソナル用品
NRG ENERGY INC	—	4	19	2,203	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	17	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	15	13	71	8,014	公益事業
CUMMINS INC	5	5	85	9,586	資本財
DR HORTON INC	15	11	53	5,978	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	3	2	36	4,117	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	4	8	71	8,018	小売
DEERE & CO	0.8	—	—	—	資本財
MORGAN STANLEY	9	16	76	8,520	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	11	8	67	7,612	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	14	15	205	22,991	メディア・娯楽
DOVER CORP	5	3	33	3,723	資本財
OMNICOM GROUP	10	10	82	9,216	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	8	6	78	8,769	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	90	108	325	36,455	銀行
CITIGROUP INC	21	16	116	13,029	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	6	3	26	2,917	素材
ECOLAB INC	—	0.6	10	1,230	素材
PERKINELMER INC	4	2	18	2,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE.COM INC	3	4	62	6,987	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	1	10	77	8,688	資本財
EOG RESOURCES INC	8	7	72	8,142	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	42	42	341	38,251	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8	7	140	15,692	公益事業
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
GAP INC/THE	—	11	30	3,431	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	4	5	95	10,694	資本財
GENERAL MILLS INC	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	7	—	—	—	小売
MCKESSON CORP	5	6	73	8,177	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	63	23	21	2,460	資本財
WW GRAINGER INC	—	1	43	4,831	資本財
HALLIBURTON CO	4	—	—	—	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	1	28	3,228	各種金融
HELMERICH & PAYNE	11	12	76	8,611	エネルギー
HERSHEY CO/THE	—	5	64	7,204	食品・飲料・タバコ
UNUM GROUP	—	17	62	7,046	保険
HOME DEPOT INC	13	12	252	28,329	小売

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	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERPOINT ENERGY INC	28	—	—	—	公益事業
HUMANA INC	2	2	64	7,277	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	0.7	—	—	—	資本財
INTERNATIONAL PAPER CO	4	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	29	29	65	7,381	メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	22	22	310	34,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	7	8	42	4,734	保険
KEYCORP	13	29	49	5,546	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	8	4	55	6,226	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.5	0.3	13	1,564	各種金融
KOHL'S CORP	—	11	77	8,668	小売
PACKAGING CORP OF AMERICA	4	4	39	4,426	素材
LEGGETT & PLATT INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	5	6	69	7,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	—	9	63	7,116	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10	10	124	13,934	運輸
LOCKHEED MARTIN CORP	3	4	135	15,133	資本財
CARNIVAL CORP	11	15	83	9,369	消費者サービス
LOWE'S COS INC	5	7	84	9,425	小売
DOMINION ENERGY INC	13	12	92	10,403	公益事業
MCDONALD'S CORP	5	5	99	11,132	消費者サービス
METLIFE INC	24	24	112	12,586	保険
CVS HEALTH CORPORATION	17	5	31	3,477	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2	3	45	5,041	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	7	3	83	9,314	資本財
FORD MOTOR CO	55	—	—	—	自動車・自動車部品
NEWELL BRANDS INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	3	6	59	6,692	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	10	—	—	—	エネルギー
NORDSTROM INC	—	15	65	7,367	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	5	1	27	3,113	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.5	3	89	10,075	資本財
WELLS FARGO & CO	51	46	221	24,777	銀行
MONSANTO CO	2	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	6	53	6,019	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	16	14	90	10,177	エネルギー
ORACLE CORP	27	30	167	18,744	ソフトウェア・サービス
EXELON CORP	8	—	—	—	公益事業
PPL CORPORATION	24	22	68	7,665	公益事業
PFIZER INC	73	45	177	19,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONOCOPHILLIPS	15	16	109	12,251	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	27	24	131	14,674	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	1	15	1,789	銀行
AETNA INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PRAXAIR INC	6	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	21	29	316	35,392	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	23	7	37	4,186	銀行
RAYTHEON COMPANY	4	5	105	11,853	資本財
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	3	1	26	2,913	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	2	5	75	8,401	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	—	7	77	8,692	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	21	25	182	20,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	5	2	11	1,326	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	17	23	107	12,089	各種金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	6	8	64	7,221	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	—	—	—	素材
CENTENE CORP	5	13	66	7,503	ヘルスケア機器・サービス
SNAP-ON INC	1	—	—	—	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	10	10	106	11,976	保険
SOUTHERN CO	2	—	—	—	公益事業
BB&T CORP	2	—	—	—	銀行
AT&T INC	44	72	230	25,862	電気通信サービス
CHEVRON CORP	17	20	244	27,383	エネルギー
STATE STREET CORP	3	—	—	—	各種金融
STRYKER CORP	—	4	73	8,276	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	2	51	5,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORCHMARK CORP	7	—	—	—	保険
TYSON FOODS INC-CL A	11	12	91	10,287	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORP	36	—	—	—	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	8	6	121	13,651	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4	11	154	17,337	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	10	11	246	27,565	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	5	4	57	6,414	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	12	7	70	7,918	耐久消費財・アパレル
WALMART INC	8	8	84	9,475	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	9	102	11,490	商業・専門サービス
JM SMUCKER CO/THE	6	6	77	8,651	食品・飲料・タバコ
WABTEC CORP	—	0.12	0.93516	104	資本財
WILLIAMS COS INC	—	23	67	7,516	エネルギー

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CIMAREX ENERGY CO	4	—	—	—	エネルギー
TJX COMPANIES INC	13	22	122	13,765	小売
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	2	60	6,780	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	13	14	64	7,178	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4	2	35	4,011	各種金融
MASTERCARD INC - A	11	10	255	28,595	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	19	14	28	3,198	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	13	15	87	9,771	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	11	13	102	11,491	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	13	10	48	5,421	各種金融
INVESCO LTD	21	—	—	—	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	11	19	164	18,450	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	21	19	318	35,693	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	5	58	6,566	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	7	—	—	—	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	7	—	—	—	資本財
KINDER MORGAN INC	—	27	53	6,036	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	6	2	26	2,981	素材
PVH CORP	—	3	43	4,885	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	2	—	—	—	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	9	9	164	18,402	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	2	32	3,613	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORP	—	4	58	6,606	耐久消費財・アパレル
DOLLAR GENERAL CORP	5	—	—	—	小売
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	1	—	—	—	保険
INGERSOLL-RAND PLC	5	6	74	8,336	資本財
TIME WARNER INC	13	—	—	—	メディア・娯楽
GENERAL MOTORS CO	27	—	—	—	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	—	13	65	7,385	不動産
DUKE ENERGY CORP	—	2	21	2,395	公益事業
EATON CORP PLC	—	11	99	11,164	資本財
ABBVIE INC	16	9	70	7,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQVIA HOLDINGS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	—	18	58	6,597	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1	10	81	9,122	各種金融
CIGNA CORP	—	5	86	9,678	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	—	3	22	2,497	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	22	24	82	9,185	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	18	8	28	3,247	銀行

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	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ANTHEM INC	4	3	88	9,928	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	13	110	12,355	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	6	3	51	5,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOWDUPONT INC	16	11	45	5,066	素材
WESTROCK CO	9	—	—	—	素材
S&P GLOBAL INC	0.7	—	—	—	各種金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	13	22	2,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT-PACKARD CO	—	24	50	5,676	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
L3 TECHNOLOGIES INC	1	1	32	3,606	資本財
LINDE PLC	—	6	122	13,738	素材
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMAZON.COM INC	3	3	726	81,311	小売
ADOBE INC	4	5	140	15,756	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	5	5	104	11,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	5	71	8,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	56	46	198	22,238	メディア・娯楽
APPLE INC	49	41	850	95,202	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	13	19	86	9,647	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8	5	87	9,823	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	7	69	7,760	運輸
VERISIGN INC	2	1	18	2,090	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	2	1	12	1,415	運輸
CELGENE CORP	10	14	135	15,120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	2	8	80	8,969	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	—	7	47	5,337	ヘルスケア機器・サービス
CINTAS CORP	—	2	59	6,700	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	55	51	288	32,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CA INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	9	5	39	4,474	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	2	—	—	—	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	13	69	7,788	各種金融
ELECTRONIC ARTS INC	2	—	—	—	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC	3	—	—	—	運輸
FASTENAL CO	7	—	—	—	資本財
FISERV INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	7	13	83	9,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	24	—	—	—	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	4	3	65	7,302	半導体・半導体製造装置
F5 NETWORKS INC	3	2	37	4,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	5	—	—	—	運輸

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	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	14	—	—	—	銀行
BIOGEN INC	2	3	79	8,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	1	0.9	23	2,598	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	56	53	313	35,109	半導体・半導体製造装置
KLA-TENCOR CORPORATION	7	7	94	10,570	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	2	5	99	11,124	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	76	75	933	104,588	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	17	9	39	4,422	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	—	7	41	4,592	公益事業
NETAPP INC	—	11	85	9,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACCAR INC	10	11	80	9,040	資本財
PAYCHEX INC	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	9	9	122	13,663	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	1	2	63	7,157	食品・生活必需品小売り
QUALCOMM INC	6	3	28	3,220	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	2	70	7,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	5	5	58	6,495	小売
STARBUCKS CORP	21	15	114	12,862	消費者サービス
NETFLIX INC	2	2	90	10,088	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	13	155	17,463	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	8	—	—	—	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	4	67	7,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	8	8	76	8,567	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	—	1	17	1,975	各種金融
ALLIANT ENERGY CORP	—	12	58	6,591	公益事業
DISCOVERY INC-C	—	5	16	1,852	メディア・娯楽
GARMIN LTD	—	1	12	1,356	耐久消費財・アパレル
SEAGATE TECHNOLOGY	8	13	67	7,578	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	—	5	45	5,100	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	23	19	354	39,731	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	14	74	8,302	食品・飲料・タバコ
NEWS CORP-CLASS A	—	25	31	3,505	メディア・娯楽
BOOKING HOLDINGS INC	0.2	0.2	36	4,130	小売
BROADCOM INC	2	4	133	14,986	半導体・半導体製造装置
NAVIENT CORP	30	—	—	—	各種金融
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	14	16	90	10,155	食品・生活必需品小売り
ALPHABET INC-CL A	2	3	372	41,709	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	2	5	63	7,093	ソフトウェア・サービス

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHABET INC-CL C	2	3	395	44,307	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	0.3	2	97	10,866	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,778	2,640	22,346	2,502,556	
	銘 柄 数 < 比 率 >	225	218	—	< 95.4% >	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘 柄	口 数	口 数	期 末		
			評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	150	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	130	25	2,855	
KIMCO REALTY CORP	4,260	3,250	56	6,380	
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,810	3,990	75	8,445	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	570	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,430	380	26	2,916	
REGENCY CENTERS CORP	1,170	970	64	7,210	
SIMON PROPERTY GROUP INC	560	600	106	11,964	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	1,640	1,179	341	38,293	
PUBLIC STORAGE	370	390	84	9,497	
VENTAS INC	1,560	430	25	2,842	
WEYERHAEUSER CO	2,080	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	280	33	3,776	
AMERICAN TOWER CORP INC CL-A	—	90	17	1,944	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	470	57	6,454	
合 計	口 数 ・ 金 額	16,600	12,159	915	102,581
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 3.9% >

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

(注2) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2019年4月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,502,557	95.4
投 資 信 託 受 益 証 券	38,293	1.5
投 資 証 券	64,288	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	19,039	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,624,177	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(2,608,532千円)の投資信託財産総額(2,624,177千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=111.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2018年4月21日
至 2019年4月22日

2019年4月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,624,177,077円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 3,390,967
株 式(評価額)	2,502,557,050
投資信託受益証券(評価額)	38,293,141
投資証券(評価額)	64,288,609
未 収 入 金	19,607,588
未 収 配 当 金	2,821,656
(B)負 債	1,801,038
未 払 解 約 金	1,800,000
そ の 他 未 払 費 用	1,038
(C)純資産総額(A - B)	2,622,376,039
元 本	942,245,097
次 期 繰 越 損 益 金	1,680,130,942
(D)受 益 権 総 口 数	942,245,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,831円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	48,859,019円
受 取 配 当 金	48,668,621
そ の 他 収 益 金	190,398
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	272,665,163
売 買 益	424,321,792
売 買 損	△ 151,656,629
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,553,351
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	317,970,831
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,414,571,591
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	196,213,839
(G)解 約 差 損 益 金	△ 248,625,319
(H)計 (D + E + F + G)	1,680,130,942
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,680,130,942

(注1) 当親ファンドの期首元本額は969,938,617円、期中追加設定元本額は121,626,161円、期中一部解約元本額は149,319,681円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、楽天資産形成ファンド297,488,198円、明治安田アメリカ株式ファンド227,723,342円、フコク株75大河121,145,139円、フコク株50大河90,942,925円、明治安田ライフプランファンド50 67,572,894円、明治安田ライフプランファンド70 60,584,248円、フコク株25大河40,531,648円、明治安田ライフプランファンド20 15,801,468円、明治安田V Aアメリカ株式ファンド(適格機関投資家専用)11,355,768円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)3,627,239円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)2,383,071円、大河75V A適格機関投資家専用1,268,277円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)796,792円、大河50V A適格機関投資家専用671,747円、大河25V A適格機関投資家専用352,341円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.7831円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。