

# つみたてiシェアーズ 米国株式 (S&P500)インデックス・ファンド (愛称:つみたてS&P500)

## 追加型投信／海外／株式／インデックス型 交付運用報告書

第1期(2024年5月2日決算)

作成対象期間(2023年11月17日～2024年5月2日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「つみたてiシェアーズ 米国株式(S&P500)インデックス・ファンド(愛称:つみたてS&P500)」は、このたび、第1期の決算を行いました。

当ファンドは、米国の株式を実質的な主要投資対象とし、S&P500指数(配当込み、円換算ベース)\*に連動する運用成果を目指します。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。

ここに、運用経過についてご報告いたします。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。

\* S&P500指数(配当込み、円換算ベース)とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス社がS&P500指数(配当込み)に為替を乗じて算出した指数であるS&P500<sup>®</sup>(T T M、円建て)を指します。

### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00～17:00)

ホームページアドレス

[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

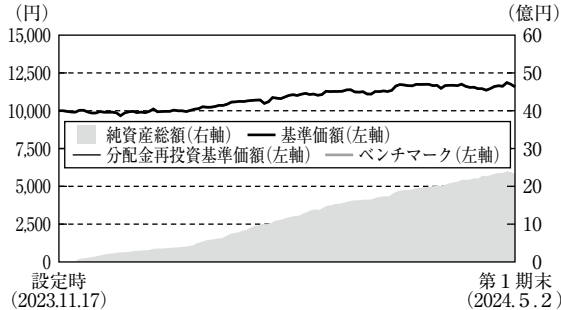
第1期末(2024年5月2日)	
基準価額	11,579円
純資産総額	2,324百万円
騰落率	15.8%
分配金	0円

(注) 騰落率は収益分配金(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す。

- 当ファンドは、投資信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記弊社ホームページの「ファンド・ETF情報」、「投資信託」から当ファンドのファンド名を選択することにより、当ファンドの「運用報告書(全体版)」を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 「運用報告書(全体版)」は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ◇運用経過

## ■当期中の基準価額等の推移について(第1期:2023年11月17日~2024年5月2日)



第1期首：10,000円

第1期末：11,579円(既払分配金0円)

騰落率：15.8%(分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は15.8%上昇しました。当期、「米国株式(S & P 500)インデックス・マザーファンド」が上昇したことがプラス要因となりました。

## ■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国株式(S & P 500)インデックス・マザーファンド	15.5%

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金(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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

\*ベンチマークは、S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)です。

S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)とは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス社がS & P 500指数(配当込み)に為替を乗じて算出した指数であるS & P 500<sup>®</sup>(T T M、円建て)を指します。詳細につきましては後記をご覧ください。

\*ベンチマークは、2023年11月17日(設定日)の基準価額に合わせて指数化しています。

\*設定日の基準価額は設定時の価額を表示しております。

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2023. 11. 17～2024. 5. 2)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 1	% 0.013	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,813円です。
(投信会社)	(0)	(0.000)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、交付運用報告書等各种書類の送付、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
(受託銀行)	(1)	(0.007)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	-	-	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
(d) その他費用	5	0.049	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)	(0)	(0.001)	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)	(5)	(0.048)	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要するその他諸費用
合計	7	0.063	

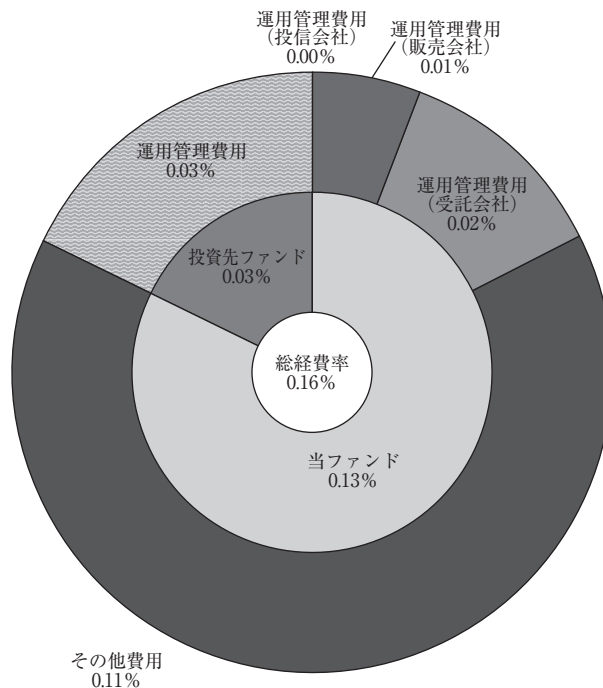
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.16%です。

総経費率(①+②)	0.16%
①当ファンドの費用の比率	0.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

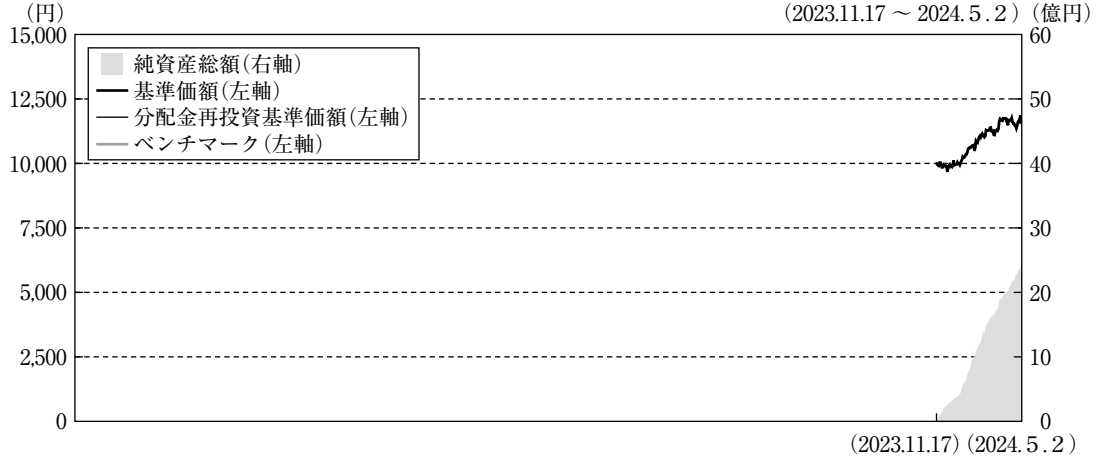
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2023年11月17日(設定日)の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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などについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2023年11月17日 期初(設定日)	2024年5月2日 決算日
基準価額(分配落) (円)	10,000	11,579
分配金(税込み) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率(%)	—	15.8
S & P500指数(配当込み、円換算ベース)騰落率(%)	—	15.5
純資産総額 (百万円)	1	2,324

\* 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

\* ベンチマークは、S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)です。

S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)とは、S & P グローブ・ジョーンズ・インデックス社がS & P 500指数(配当込み)に為替を乗じて算出した指数であるS & P 500<sup>®</sup>(T T M、円建て)を指します。

\* S & P 500指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(以下「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスがブラックロック・ジャパン株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスがブラックロック・ジャパン株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pおよびそれらの関係会社によって支持、保証、販売、または販売促進をされるものではなく、また、これら関係者のいずれも、当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる表明も行わず、当該インデックスのいかなる誤り、欠落または遅延に対しても何ら責任を負いません。

## 投資環境について

当期(2023年11月17日から2024年5月2日)、ベンチマークであるS & P 500指数(配当込み、円換算ベース)は15.5%の上昇となりました。

当期の米国株価は、米連邦公開市場委員会(FOMC)の金融政策に敏感に反応しながらも、テクノロジー関連株の好業績に支えられた株価上昇によって、大幅な上昇となりました。期初は2023年11月に発表されたCPI(消費者物価指数)上昇率が予想外に鈍化したことを受けて、市場で米連邦準備制度理事会(FRB)の追加利上げの見通しが後退し、株価は上昇基調に入りました。早期利下げへの期待感が醸成されるなか、株価は中国の景気刺激策への期待感などに支えられましたが、12月には緊迫する中東情勢において、紅海の国際水域における緊張が高まり、一時は一進一退の動きが見られました。しかし、FOMCの会見でパウエル議長が利下げに前向きな姿勢が示したことが株価の支援材料となりました。2024年の年明け以降も株価の上昇は続き、特にメタやアマゾン、エヌビディアなど特定の銘柄群が相場を牽引しました。好業績に沸く半導体関連株などの強気相場は3月末まで続きましたが、4月にはテスラの1-3月期の世界販売台数の減少が報道されるなか、株式市場全般で利益確定の売りが入り、米国株価はやや下落して当期を終えました。なお、為替レートについては、期初から12月末にかけては、米国の利上げが終結したとの見方から、ドル安方向に推移しましたが、年明け以降は再びドル高に切り替わり、当期全体ではドル高円安と、円ベースでの米国株価の上昇に貢献しました。

## ポートフォリオについて

### <当ファンド>

「米国株式(S & P 500)インデックス・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れた運用を行いました。

### <米国株式(S & P 500)インデックス・マザーファンド>

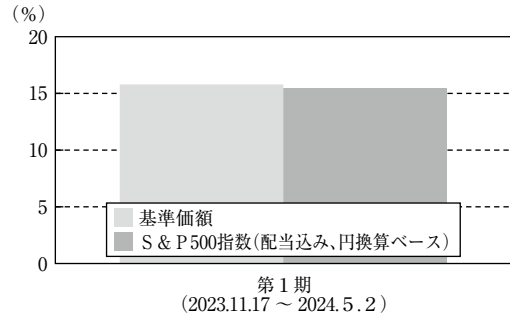
主としてiShares Core S&P 500 ETFを組み入れることにより、米国株式への投資を行いました。組入比率については概ね99%以上を維持しました。

### ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は15.8%上昇しました。また、ベンチマークであるS & P 500指数(配当込み、円換算ベース)は15.5%上昇しました。

ファンドのパフォーマンスは概ねベンチマークに沿ったものとなりました。

### 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



### 分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2023年11月17日 ～2024年5月2日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,578

- (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) 円未満は切り捨てており、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。

## 今後の運用方針について

### <当ファンド>

当ファンドの運用方針に従い、「米国株式(S & P 500)インデックス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。

### <米国株式(S & P500)インデックス・マザーファンド>

S & P 500指数(配当込み、円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。

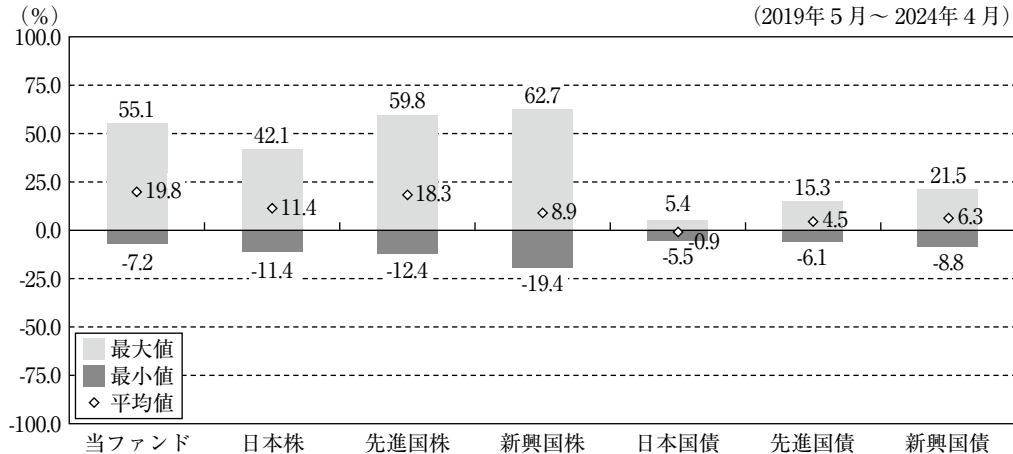
## ◇当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限です。(設定日:2023年11月17日)	
運用方針	<p>①米国株式(S &amp; P500)インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国株式市場に投資を行い、対象指数に連動する運用成果を目指します。投資にあたっては、ブラックロック・グループが運用する米国の株式に投資する上場投資信託証券(以下「ETF」といいます。)、および米国の株式を主要投資対象とします。</p> <p>②マザーファンドの受益証券への投資は、原則、高位を維持します。</p> <p>③マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ.(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>	
主要投資対象	子投資信託	【つみたてiシェアーズ 米国株式(S & P500)インデックス・ファンド(愛称:つみたてS & P500)】 米国株式(S & P500)インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【米国株式(S & P500)インデックス・マザーファンド】 ブラックロック・グループが運用する米国の株式に投資するETFおよび米国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①米国の株式を実質的な主要投資対象とし、S &amp; P500指数(配当込み、円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。</p> <p>②投資にあたっては、ブラックロック・グループが運用するETFを活用します。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として5月2日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> <p>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>	



## (参考情報)

## ◇代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*上記は、2019年5月～2024年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。また、当ファンドの設定日は2023年11月17日のため、設定前の期間のデータは、ベンチマークの数値を用いて計算しておりますので、当ファンドの実績とは異なります。

\*上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

\*各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## ◇ファンドデータ

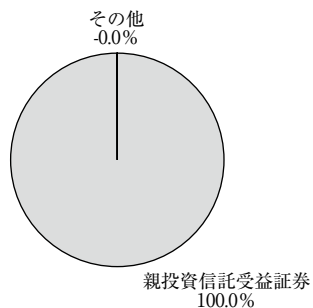
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ○組入ファンド等

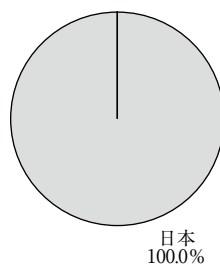
	比率
米国株式(S & P500)インデックス・マザーファンド	100.0%
その他	-0.0

(注) 比率は第1期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

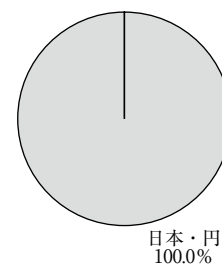
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は第1期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■純資産等

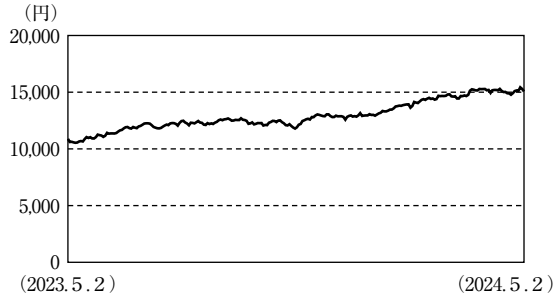
項目	当期末	
	2024年5月2日	
純資産総額	2,324,546,669円	
受益権総口数	2,007,564,876口	
1万口当り基準価額	11,579円	

\* 当期中における追加設定元本額は2,223,363,820円、同解約元本額は216,798,944円です。

## ■組入上位ファンドの概要

## ◆米国株式(S &amp; P500)インデックス・マザーファンド

## ○基準価額の推移



## ○組入ファンド等

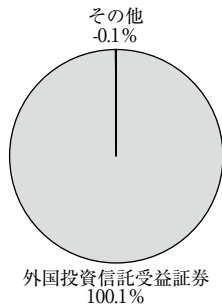
	比率
iShares Core S&P 500 ETF	100.1%
その他	-0.1

## ○1万口当りの費用明細

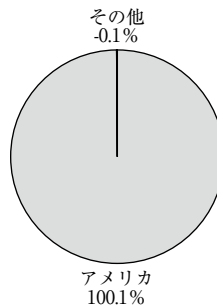
(2023.5.3～2024.5.2)

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券)	円 0 (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合計	0

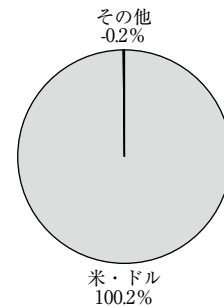
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 1万口当りの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については2ページ(1万口当りの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 通貨別配分のデータは、実質為替組入比率を記載しております。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

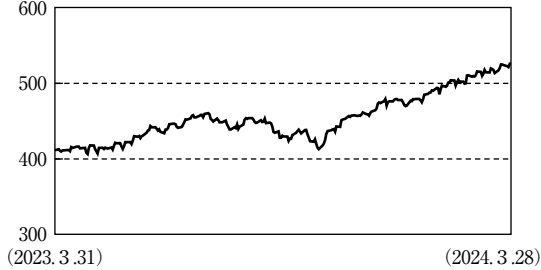
\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

## ■マザーファンドの組入上位ファンドの概要

### ◆iShares Core S&P 500 ETF

#### ○基準価額の推移

(米・ドル)



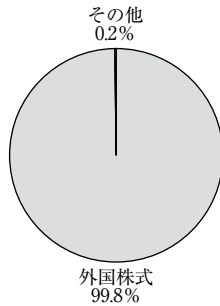
#### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
MICROSOFT CORP	米・ドル	7.1%
APPLE INC	米・ドル	5.6
NVIDIA CORP	米・ドル	5.1
AMAZON COM INC	米・ドル	3.7
META PLATFORMS INC CLASS A A	米・ドル	2.4
ALPHABET INC CLASS A A	米・ドル	2.0
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B B	米・ドル	1.7
ALPHABET INC CLASS C C	米・ドル	1.7
ELI LILLY	米・ドル	1.4
BROADCOM INC	米・ドル	1.3
組入銘柄数	504銘柄	

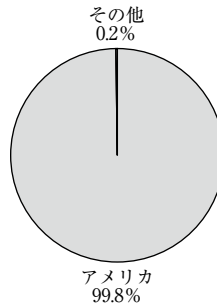
#### ○1万口当りの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

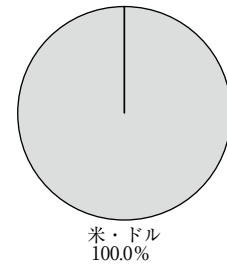
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。