

ステート・ストリート
S&P500インデックス・オープン

追加型投信／海外／株式／インデックス型

第1期運用報告書

作成対象期間(2024年1月11日～2024年11月15日)

(決算日 2024年11月15日)

第1期末(2024年11月15日)	
基準価額	13,506円
純資産総額	15,470百万円
第1期 (2024年1月11日～2024年11月15日)	
騰落率(分配金再投資後)	35.1%
分配金合計	0円

交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

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。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧およびダウンロードいただけます。

なお、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下さい。

閲覧方法：下記照会先ホームページから公募投資信託を選択、該当ファンド名称を選択し、右上の「運用報告書(全体版)」を選択

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。

この度、「ステート・ストリートS&P500インデックス・オープン」は、2024年11月15日に第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

当ファンドは「米国株式インデックス・マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主たる投資対象とし、マザーファンドの組入比率を高位に保つことで中長期的にS&P500(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行いました。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間 (営業日) 9:00～17:00

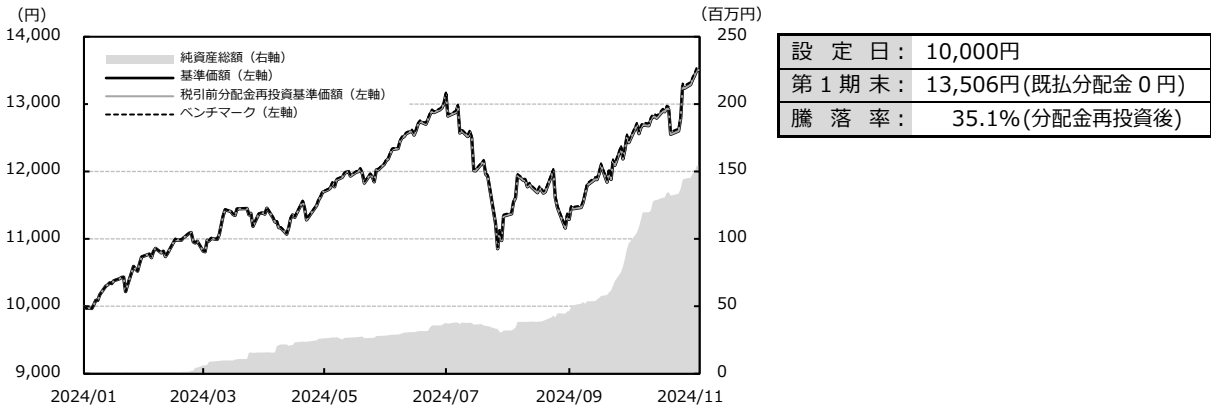
ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

●運用経過の説明

基準価額等の推移

作成対象期間(2024 年 1 月 11 日～2024 年 11 月 15 日)



- (注1) 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。
- (注2) 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、ファンドの購入金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。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、S&P500(配当込み、円換算ベース)で、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス社が公表するS&P500指数(配当込み、現地通貨ベース)をもとに、設定時の値が基準価額と同一になるよう委託会社が独自に円換算して指数化したものです。

基準価額の主な変動要因

ベンチマーク(S&P500(配当込み、円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

1 万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期 (2024年1月11日～2024年11月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	11,739円	－	期中の平均基準価額です。
(a) 信 託 報 酬	7円	0.063%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
(投 信 会 社)	(3)	(0.023)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.023)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	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	(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)	(0)	(0.000)	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)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の 平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.000)	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	6	0.052	(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)	(2)	(0.013)	・ 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)	(1)	(0.010)	・ 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
(印 刷 費 用 等)	(3)	(0.029)	・ 印刷費用等は、法定書類等の作成、印刷、交付等 に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、株式配当に伴う源泉税、LEI 支払手 数料及び金銭信託手数料
合 計	13円	0.116%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)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(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

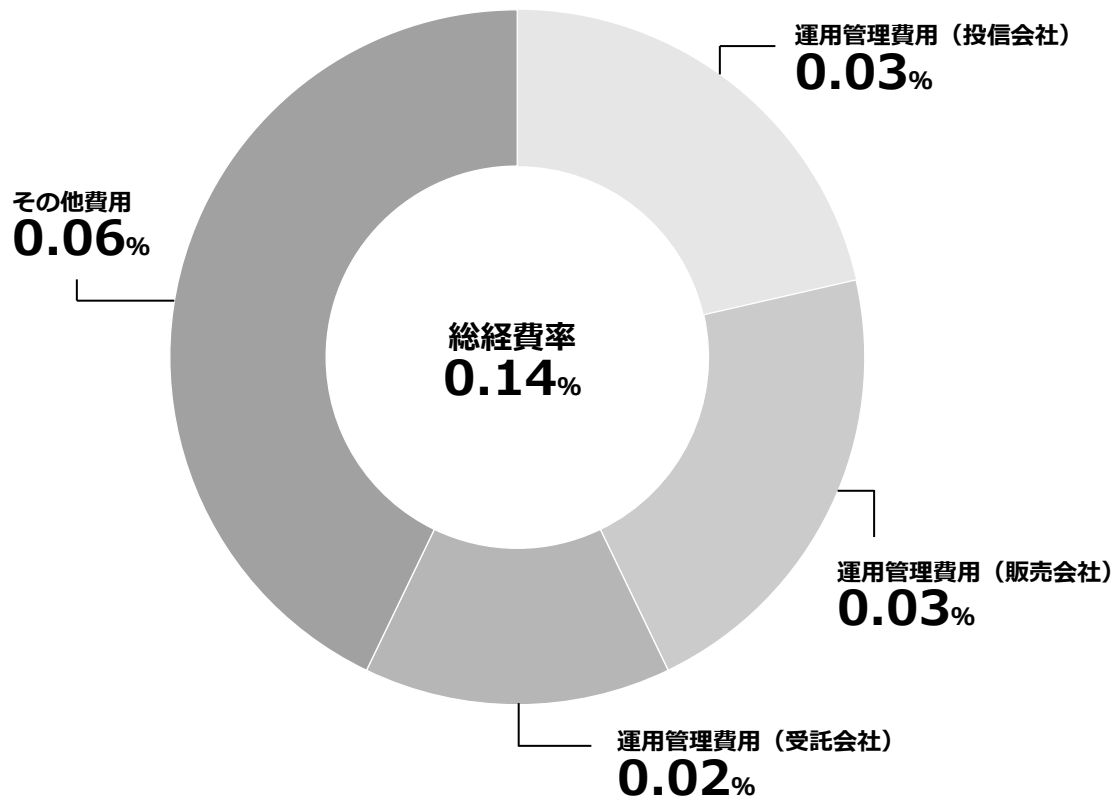
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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(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除く。)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**0.14%**です。



(注1) 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。

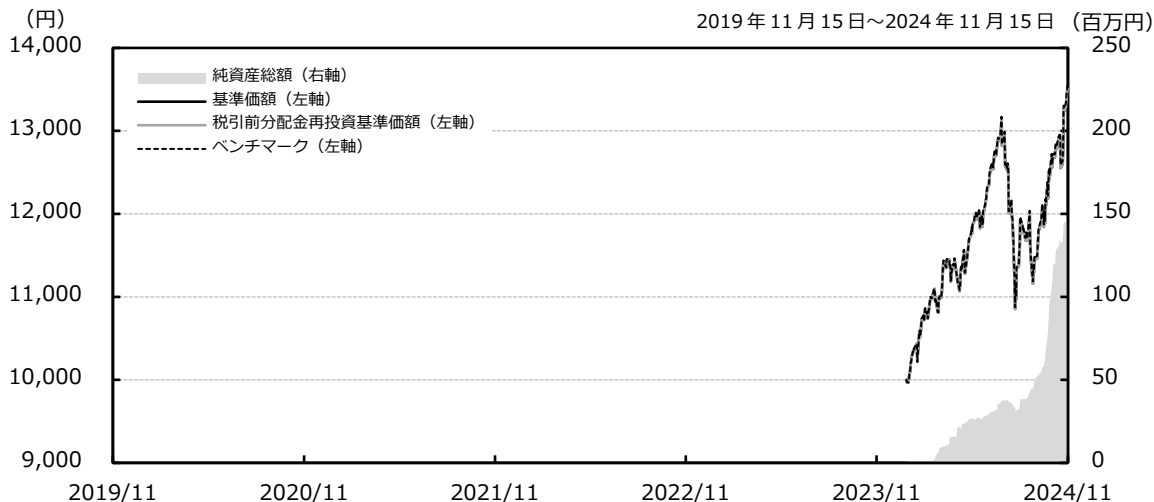
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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は異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 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。
- (注2) 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、ファンドの購入金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。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、S&P500(配当込み、円換算ベース)で、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス社が公表するS&P500指数(配当込み、現地通貨ベース)をもとに、設定時の値が基準価額と同一になるよう委託会社が独自に円換算して指数化したものです。

決 算 日	2024年1月11日 (設定時)	2024年11月15日
基準価額(円)	10,000	13,506
期間分配金合計(税込み)	－	0
騰落率(%)	－	35.1
ベンチマーク騰落率(%)	－	35.5
純資産総額(百万円)	1	154

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てています。

投資環境

【米国株式市場】

米国株式市場は上昇しました。

当期は、米利下げ先送り観測や米景気の減速懸念から調整する場面がありましたが、米国の労働需給の緩和やインフレ鈍化を受けた米利下げ観測や米経済のソフトランディング(軟着陸)期待を背景に上昇基調で推移しました。

【為替市況】

ドル・円相場は円安・ドル高となりました。

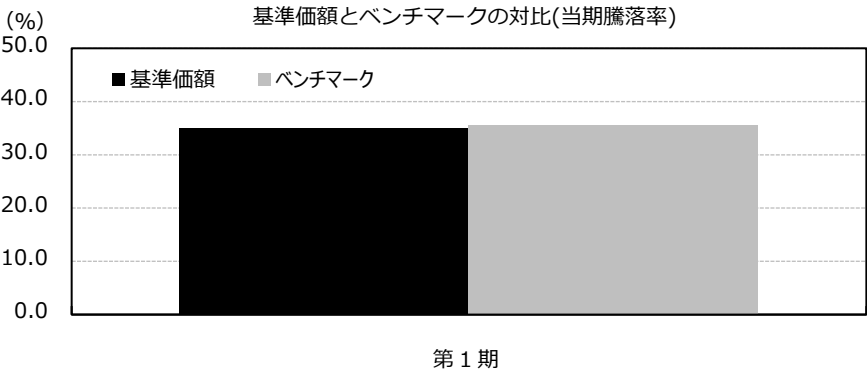
当期は、米利下げ先送り観測などから日米金利差の拡大が意識される中、円が売られる展開となりました。期の後半に入ると、米利下げ観測や日銀の追加利上げ観測などから円高・ドル安が急速に進みましたが、期末にかけて米経済の底堅さや米大統領選を受けて米長期金利が上昇する中、日米の金利差拡大観測から円が売られました。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド	当ファンドは「米国株式インデックス・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保つことで中長期的に S&P500(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行いました。
米国株式インデックス・マザーファンド	マザーファンドは、米国の証券取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)を主要投資対象とし、S&P500(配当込み、円換算ベース)に連動した投資成果となるように現物株式ポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は原則として高位を維持し、また外貨建資産の為替リスクは原則としてヘッジを行いません。インデックスの銘柄入れ替え・比率変更時には適宜ポートフォリオの見直しを行いました。日次でキャッシュ比率のモニターを行い、未収配当金の積み上がりなどによるキャッシュ比率の増加には先物を買って建てることにより対応しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+35.1%となり、ベンチマークの騰落率(+35.5%)を0.4%下回りました。ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。



分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行う方針です。

■ 分配原資の内訳 (1 万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期 (2024 年 1 月 11 日～ 2024 年 11 月 15 日)
当期分配金 (対基準価額比率)	－円 －%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,506 円

- (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。

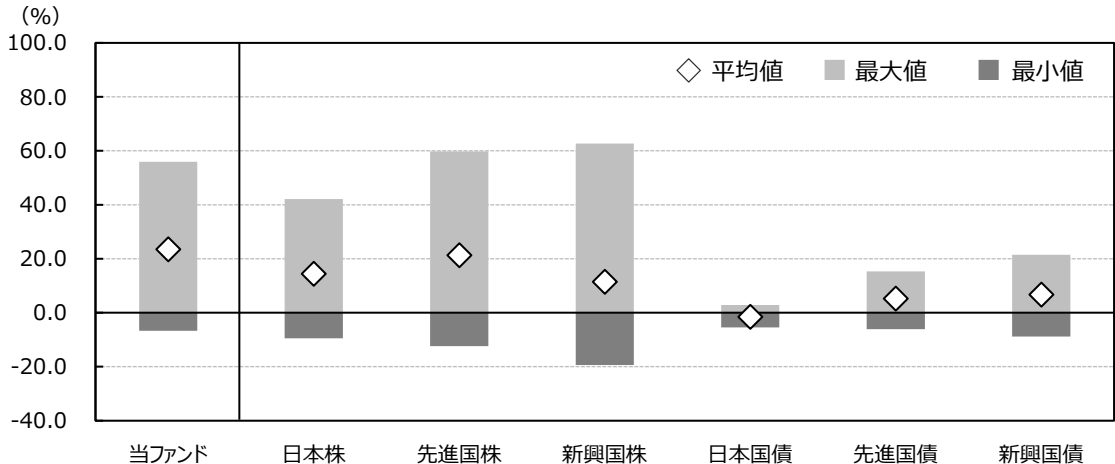
● 今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、米国の証券取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)に投資することにより、実質株式組入比率を高水準に保ちつつ広く分散投資を行い、S&P500(配当込み、円換算ベース)に対する連動性を最大限高める運用を継続してまいります。

● 当該投資信託の概要

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	
運 用 方 針	・ 米国の証券取引所上場株式(これに準ずるものを含む)を主要投資対象とした「米国株式インデックス・マザーファンド」受益証券に投資することにより、中長期的にS&P500(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 ・ マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・ 外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入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。	
主要投資対象	ベビーファンド	米国株式インデックス・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	米国の証券取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)
運 用 方 法	ベビーファンド	・ マザーファンド受益証券へ投資し、その割合には制限を設けません。 ・ 株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	・ 株式の組入比率は原則として高位を維持し、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。 ・ 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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。 ① 分配対象額の範囲 経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等の範囲内とします。 ② 分配対象収益についての分配方針 分配金額は委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③ 留保益の運用方針 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。	

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位 : %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	23.5	14.5	21.3	11.4	-1.5	5.2	6.7
最大値	55.9	42.1	59.8	62.7	2.9	15.3	21.5
最小値	-6.7	-9.5	-12.4	-19.4	-5.5	-6.1	-8.8

- * 全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。
 - * 5年間(2019年11月～2024年10月)の各月末における年間騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。
なお、当ファンドの年間騰落率につきましては、当ファンド対象のベンチマークを用いています。
 - * 上記の騰落率は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。
 - * 代表的な資産クラスを表す指数
 - 日本株 ……………TOPIX(東証株価指数、配当込み)
 - 先進国株 ……………MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)
 - 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、円換算ベース)
 - 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、円換算ベース)
 - 新興国債 ……………JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)
- ※各指数の詳細は、「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数についてをご参照ください。

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

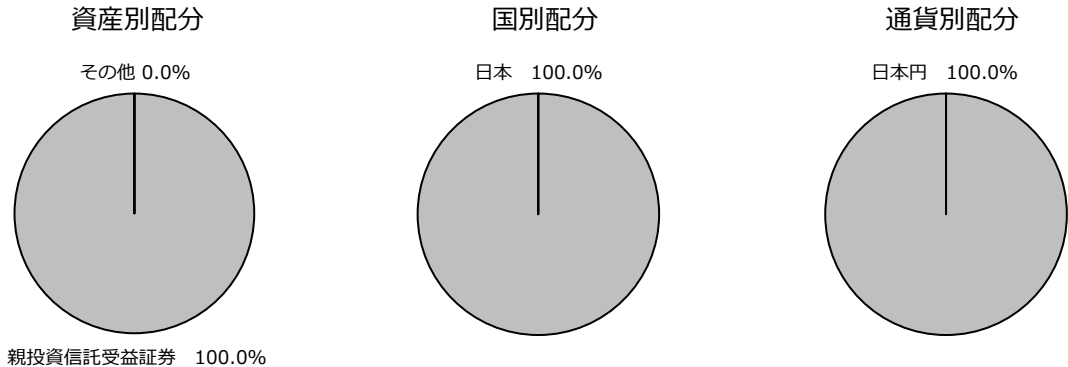
● 当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

組入(上位)ファンド(銘柄)

	第1期末
	2024年11月15日
米国株式インデックス・マザーファンド	100.0%
その他	0.0%

(注) 組入比率は、純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。



(注1) 資産別、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。
(注2) 未収・未払等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

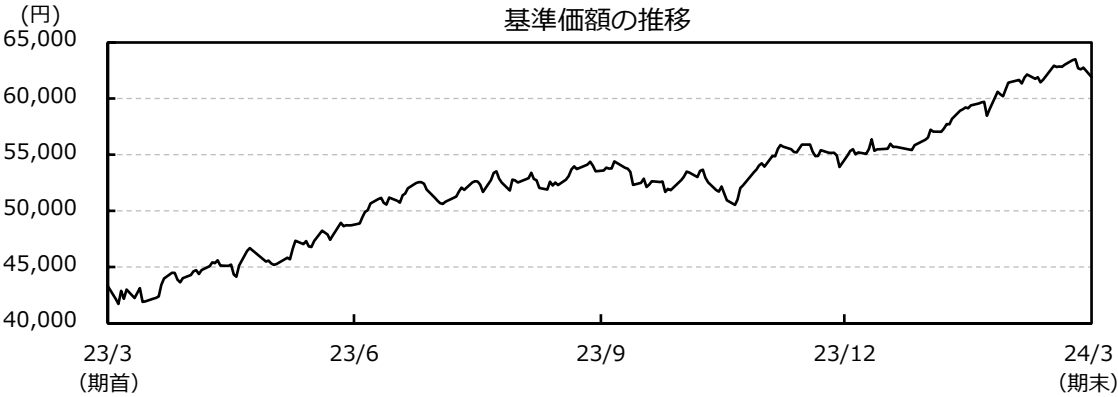
純資産等

項 目	第 1 期 末 2024 年 11 月 15 日
純資産総額	154,703,739 円
受益権総口数	114,540,626 口
1 万口当たり基準価額	13,506 円

(注) 当期中における追加設定元本額は130,523,262円、同解約元本額は16,982,636円です。

組入上位ファンド(銘柄)の概要

◇米国株式インデックス・マザーファンド



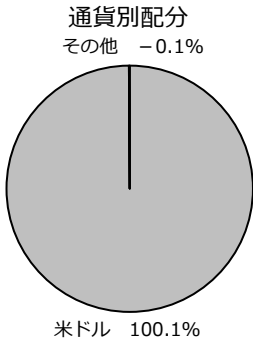
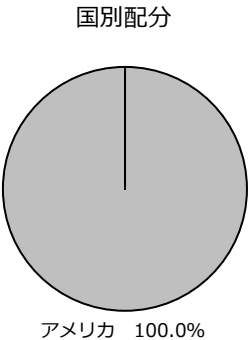
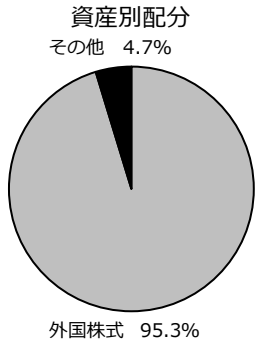
組入上位 10 銘柄

※対株式評価額

	銘柄名	投資国名	通貨	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	USD	7.0%
2	APPLE INC	アメリカ	USD	5.8%
3	NVIDIA CORP	アメリカ	USD	5.0%
4	AMAZON COM INC	アメリカ	USD	3.7%
5	META PLATFORMS INC-A	アメリカ	USD	2.6%
6	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	USD	1.9%
7	BERKSHIRE HATHAWAY B	アメリカ	USD	1.7%
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	USD	1.6%
9	ELI LILLY AND COMPAN	アメリカ	USD	1.4%
10	BROADCOM INC	アメリカ	USD	1.3%
組入銘柄数			503銘柄	

1 万口当たりの費用明細

項目	当期 (2023年3月11日～ 2024年3月11日)
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	1円 (1) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (0)
合計	12円



(注1) 基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2024年3月11日現在のものです。
(注2) 1万口当たりの費用明細は当該マザーファンドの直近の決算期のものです。費用項目については、2ページの注記をご参照ください。
(注3) 資産別、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。
(注4) 未収・未払等の発生により、数値がマイナスになることがあります。
※組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されております。

●「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ TOPIX(東証株価指数、配当込み)

TOPIX(東証株価指数、配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

■ MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA－BPI 国債

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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、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。

■ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、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。

■ JPモルガンGBI－EMグローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)

JPモルガンGBI－EMグローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。