

*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	
運用方針	S & P 500 指数（当社円換算ベース）をベンチマークとし、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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主運用対象	ベビーファンド	S & P 500 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。なお、米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には、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	毎決算時（原則として毎年3月15日。同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。	

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2020年3月16日）

農林中金＜パートナーズ＞ 米国株式 S&P500 インデックスファンド

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「農林中金＜パートナーズ＞米国株式 S&P500インデックスファンド」は去る3月16日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況等を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。

運用状況に関する問い合わせ窓口
（フリーダイヤル）0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0093 東京都千代田区平河町2-7-9

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P500指数(当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	騰落率	騰落率					
(設定日) 2019年3月4日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年3月16日)	9,349	25	△6.3	289,835.33	△7.3	1.0	87.1	12.3	2.8	198

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です(以下同じ)。

(注2) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドの基準価額は組入有効証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 5 0 0 指数(ドルベース)は、前日の値を採用しております(以下同じ)。

(注4) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-S & P 5 0 0 指数(当社円換算ベース)期中騰落率

(注5) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、組入比率、先物比率(=買建比率-売建比率)は、実質組入比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 設定日のS & P 5 0 0 指数(当社円換算ベース)の値は、設定日翌日を基準として算出しております(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S&P500指数(当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(設定日) 2019年3月4日	円 10,000	% -		% -	% -	% -	% -	% -
3月末	10,006	0.1	312,485.39	△ 0.0	0.1	91.3	5.3	2.9
4月末	10,479	4.8	327,292.46	4.7	0.1	90.8	5.7	2.7
5月末	9,786	△ 2.1	304,990.27	△ 2.4	0.3	92.8	3.6	2.9
6月末	10,120	1.2	315,277.26	0.9	0.3	91.0	5.6	2.8
7月末	10,510	5.1	327,352.08	4.7	0.4	91.5	5.1	2.8
8月末	10,011	0.1	311,350.48	△ 0.4	0.5	92.0	4.0	3.0
9月末	10,283	2.8	319,636.71	2.3	0.6	90.6	5.8	3.0
10月末	10,675	6.8	331,731.90	6.1	0.6	89.3	7.7	2.8
11月末	11,128	11.3	345,511.49	10.5	0.7	93.6	2.9	2.8
12月末	11,439	14.4	354,976.63	13.6	0.8	93.9	2.4	2.7
2020年1月末	11,548	15.5	358,115.86	14.6	0.9	92.0	4.7	2.7
2月末	10,527	5.3	325,965.47	4.3	1.0	90.3	5.5	2.8
(期末) 2020年3月16日	9,374	△ 6.3	289,835.33	△ 7.3	1.0	87.1	12.3	2.8

(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

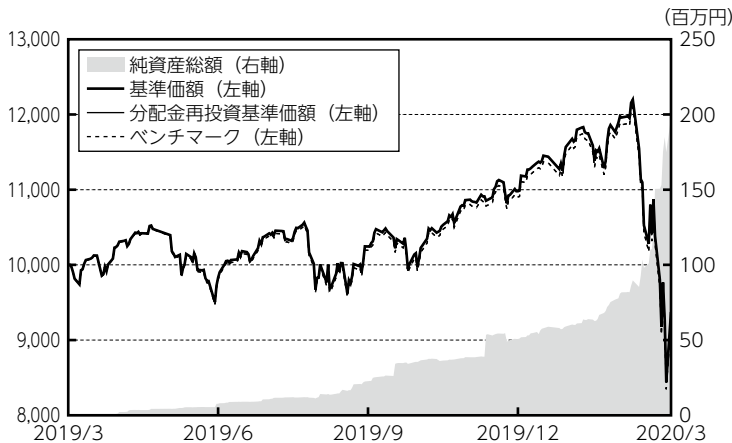
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S & P 5 0 0 指数(当社円換算ベース)騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2019年3月4日～2020年3月16日)



設定日 : 10,000円
第1期末 : 9,349円
(既払分配金 25円)
騰落率 : △6.3%
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) です。
なお、当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 500 指数 (ドルベース) は、前日の値を採用しております (以下同じ)。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、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。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、設定時10,000円で始まり、期末9,374円 (分配金込み) となり、騰落率は6.3%の下落となりました。

□ マイナス要因

期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な移動制限が課されるなど、实体经济への影響が懸念されたことを背景に、米国株式市場が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

【投資環境について】

(第1期：2019年3月4日～2020年3月16日)

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は期首、米中貿易協議の進展期待や米主要企業の好決算を支援材料に5月初頭まで上昇しました。その後、米国による対中制裁関税の引き上げや、主要中銀の金融緩和姿勢の強まりなど強弱材料が交錯する中で7月に一時高値を付けたものの、米中対立の激化、香港の政情不安、英国の欧州連合 (EU) 離脱等を巡る不透明感などから下落し、10月まで上値の重い展開が続きました。11月以降、米連邦公開市場委員会 (FOMC) の追加利下げ観測、米中貿易協議進展への期待などから夏場の高値を抜いて上昇基調となり、1月には中東情勢をめぐる不透明感の高まりにより一時下落したものの、2月中旬にかけて指数は最高値を更新しました。しかし、期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な移動制限が課されるなど、実体経済への影響が懸念されたことを背景に、世界的に投資家のリスク回避姿勢が急速に強まった結果、大幅に下落となりました。

為替市場では、期首から期央にかけて貿易摩擦をめぐる米中対立の激化、米国長期金利の低下などの影響により、円高・ドル安が進行しました。その後、米中貿易協議の進展期待等を受けて円安・ドル高基調となりましたが、期末にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けて急速に円高・ドル安となったことにより、期首対比では円高・ドル安となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) をベンチマークとし、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、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、当期におきましては、マザーファンドに概ね100%投資しました。

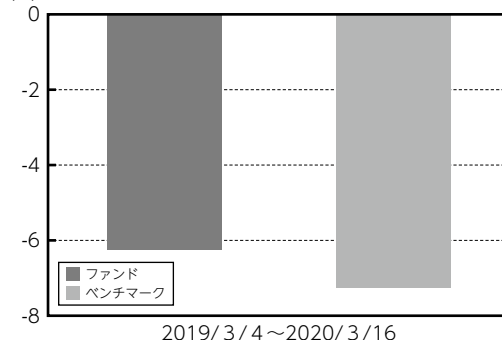
マザーファンドにおける運用では、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。具体的には、S & P 500 指数構成比率が高い銘柄については、同水準の比率で保有するよう努めました。また、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行い、組入銘柄数は期首と同様の505銘柄としました。

株式組入比率につきましては、追加設定・中途解約による資金流入入に対応しつつ、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークである S & P 500 指数 (当社円換算ベース) との比較では、ベンチマークの騰落率 -7.3% に対して、1.0% 上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は、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ています。

【分配金について】

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり25円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

項 目	第1期 2019年3月4日 ～2020年3月16日
当期分配金 (円)	25
(対基準価額比率：%)	0.267
当期の収益 (円)	19
当期の収益以外 (円)	5
翌期繰越分配対象額 (円)	3

(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る点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

(注3) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4) 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。

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。

(注5) 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。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続きマザーファンドへの投資は高位な組入れを目指します。また、マザーファンドにおける運用は米国株式の投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、また保有する米国株式は、S & P 500 指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努め、S & P 500 指数（当社円換算ベース）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

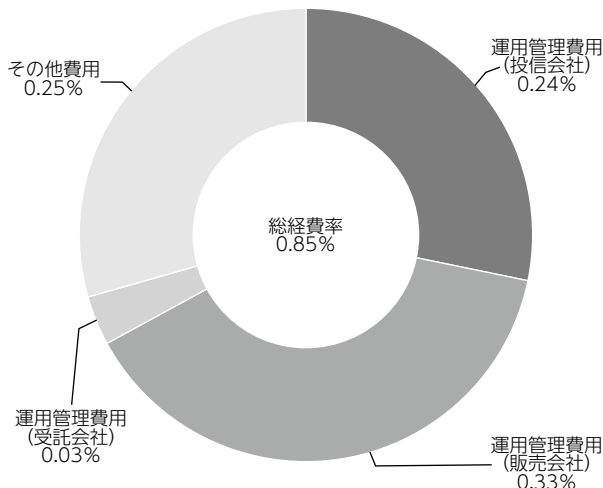
項 目	当期 2019年3月4日 ～2020年3月16日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	66 (26) (36) (4)	0.626 (0.251) (0.342) (0.034)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	3 (3) (0) (0)	0.030 (0.026) (0.001) (0.003)	(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 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (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 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	27 (27) (0) (0)	0.260 (0.257) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	96	0.916	
期中の平均基準価額は、10,542円です。			

- (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、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 「比率」欄は1万口当た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。
- (注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(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（1万口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.85%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) 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。

■売買及び取引の状況（2019年3月4日から2020年3月16日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千口 216,088	千円 239,556	千口 16,598	千円 18,977

■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	
	ベビーファンド	マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	-千円	771,326千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	3,053,553千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	-	0.25

(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（2019年3月4日から2020年3月16日まで）

当期における当ファンド及びマザーファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

（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。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首（設定時） （元）	残高 本）	当期設定元本	当期解約元本	期 末 残 高 （元）	本）	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等

■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千□ 199,489	千円 197,694

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千円 197,694	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,041	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	198,735	100.0

（注1）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、2020年3月16日における邦貨換算レートは1ドル=106.91円です。

（注2）マザーファンドの外貨建資産（3,493,403千円）の投資信託財産総額に対する比率は98.5%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	198,735,838円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,370
S & P 5 0 0 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	197,694,468
未 収 入 金	1,000,000
(B)負 債	716,695
未 払 収 益 分 配 金	529,529
未 払 信 託 報 酬	186,136
そ の 他 未 払 費 用	1,030
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	198,019,143
元 本	211,811,914
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,792,771
(D)受 益 権 総 口 数	211,811,914口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,349円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は227,078,408円、期中一部解約元本額は16,266,494円です。

<第1期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(416,570円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(192,771円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は609,341円(1万口当たり28.77円)となり、基準価額水準、市況動向等を勘案し529,529円(1万口当たり25円)を分配いたしました。

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	25円
----------------	-----

■損益の状況

当期 自2019年3月4日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 3円
支 払 利 息	△ 3
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△23,831,416
売 買 益	899,343
売 買 損	△24,730,759
(C)信 託 報 酬 等	△ 209,293
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△24,040,712
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	10,777,470
(配 当 等 相 当 額)	(△ 407)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,777,877)
(F) 計 (D + E)	△13,263,242
(G)収 益 分 配 金	△ 529,529
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△13,792,771
追 加 信 託 差 損 益 金	10,664,511
(配 当 等 相 当 額)	(79,812)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,584,699)
繰 越 損 益 金	△24,457,282

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (E)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第 2 期》

決算日：2019年11月15日

(計算期間：2018年11月16日～2019年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第 2 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	S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) をベンチマークとし、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等への投資割合は、原則として高位に保ちます。ベンチマークとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の投資比率が投資信託財産の純資産総額を超える場合があります。 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。
主要運用対象	米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、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。

運用状況に関する問い合わせ窓口
(フリーダイヤル) 0120-439-244
<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0093 東京都千代田区平河町2-7-9

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース)		騰落率 差異 状況	為替レート		株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率		(ドル/円)	騰落率				
(設定日) 2017年12月19日	円 10,000	% -	円 302,926.08	% -	% -	(ドル/円) 112.62	% -	% -	% -	% -	百万円 1,998
1期 (2018年11月15日)	10,266	2.7	307,088.16	1.4	1.3	113.67	0.9	93.0	3.9	2.7	2,780
2期 (2019年11月15日)	11,418	11.2	336,356.29	9.5	1.7	108.62	△4.4	93.6	3.3	2.8	3,525

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です。(以下同じ)。

(注2) 当ファンドの基準価額は組入有効証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 5 0 0 指数 (ドルベース) は、前日の値を採用しております。(以下同じ)。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) 期中騰落率

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率 (以下同じ)

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース)		騰落率 差異 状況	為替レート		株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率		(ドル/円)	騰落率			
(期首) 2018年11月15日	円 10,266	% -	円 307,088.16	% -	% -	(ドル/円) 113.67	% -	% 93.0	% 3.9	% 2.7
11月末	10,395	1.3	310,653.66	1.2	0.1	113.47	△0.2	92.5	3.9	2.7
12月末	9,260	△ 9.8	276,259.85	△10.0	0.2	111.00	△2.3	90.8	5.4	2.7
2019年1月末	9,794	△ 4.6	292,127.33	△ 4.9	0.3	108.96	△4.1	92.7	4.3	2.8
2月末	10,398	1.3	309,591.18	0.8	0.5	110.87	△2.5	92.3	4.3	2.7
3月末	10,510	2.4	312,485.39	1.8	0.6	110.99	△2.4	91.4	5.3	2.9
4月末	11,012	7.3	327,292.46	6.6	0.7	111.85	△1.6	90.9	5.8	2.7
5月末	10,289	0.2	304,990.27	△ 0.7	0.9	109.36	△3.8	92.8	3.6	2.9
6月末	10,645	3.7	315,277.26	2.7	1.0	107.79	△5.2	90.9	5.6	2.8
7月末	11,061	7.7	327,352.08	6.6	1.1	108.64	△4.4	91.4	5.1	2.8
8月末	10,541	2.7	311,350.48	1.4	1.3	106.46	△6.3	91.9	3.9	3.0
9月末	10,833	5.5	319,636.71	4.1	1.4	107.92	△5.1	90.7	5.9	3.0
10月末	11,252	9.6	331,731.90	8.0	1.6	108.88	△4.2	89.3	7.7	2.8
(期末) 2019年11月15日	円 11,418	% 11.2	円 336,356.29	% 9.5	% 1.7	(ドル/円) 108.62	% △4.4	% 93.6	% 3.3	% 2.8

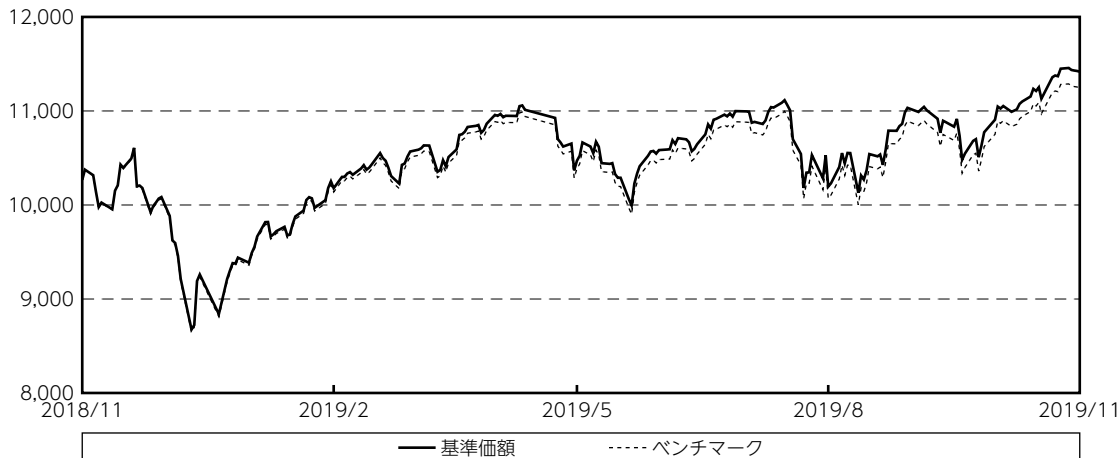
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) 騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2018年11月16日～2019年11月15日)



(注1) ベンチマークは、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) です。

(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首10,266円で始まり、期末11,418円となり、騰落率は11.2%の上昇となりました。

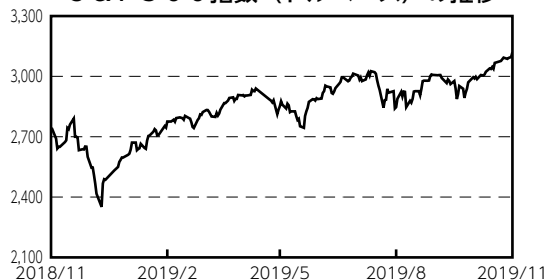
□プラス要因

米中貿易協議進展期待や主要中銀の金融緩和姿勢の強まりなどを背景に、米国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は、米中貿易摩擦による企業業績への影響、世界景気の減速懸念、英国の欧州連合 (以下「EU」という) 離脱を巡る混迷などの不安要素が相次いだことから、期初から年末にかけて大きく下落しました。1月に米連邦公開市場委員会 (以下「FOMC」という) が金融引き締めについて柔軟な姿勢を示すと投資家心理が改善し、好決算銘柄を中心に見直し買いが進み、その後も米中貿易協議の進展期待

(ポイント) S & P 500 指数 (ドルベース) の推移



や米主要企業の好決算を支援材料に5月までは回復基調が継続しました。その後、米国による対中制裁関税の引き上げ、一方で主要中銀の金融緩和姿勢の強まりなど、強弱材料が交錯する中で一時高値を付けたものの、8月には米中対立の激化、香港の政情不安、英国の合意なきEU離脱を巡る不透明感などから再度下落しました。期末にかけては、FOMCの追加利下げ観測、米中貿易協議進展への期待などが支えとなり、上昇しました。

為替市場では、12月にかけては米国の軟調な経済指標、米金利の低下、株式市場の下落を受けて円高が進行しました。1月以降、一時円安に戻る場面も見られましたが、貿易摩擦をめぐる米中対立の激化などから一段と円高が進みました。その後は米中貿易協議進展への期待もあり円安方向に転換し、期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数（当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

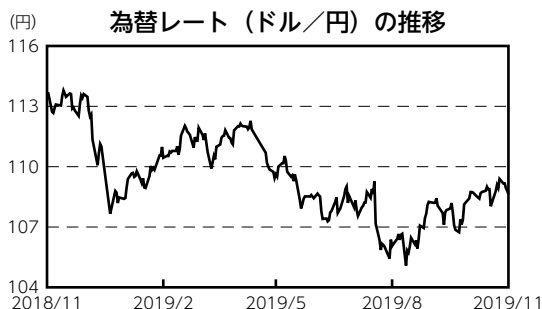
当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

ポートフォリオにつきましては、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数（当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。具体的には、S & P 500 指数構成比率が高い銘柄については、同水準の比率で保有するよう努めました。また、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行い、組入銘柄数は期末には505銘柄としました。

株式組入比率につきましては、追加設定・中途解約による資金流入に対応しつつ、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数（当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+9.5%に対して、1.7%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。



《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き米国株式等の投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、また保有する米国株式は、S & P 500 指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努め、S & P 500 指数（当社円換算ベース）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2018年11月16日 ～2019年11月15日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	円 1 (1) (0) (0)	% 0.010 (0.009) (0.000) (0.001)	(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 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(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 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	18 (18) (0)	0.175 (0.174) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	19	0.185	
期中の平均基準価額は、10,499円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は1万口当た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。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況（2018年11月16日から2019年11月15日まで）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 590 (37)	千ドル 4,884 (154)	百株 118 (43)	千ドル 690 (287)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、株式転換・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

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	0.30	4	—	—
AMERICAN TOWER CORP	0.87	17	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.29	1	0.08	0
	(0.05)	(0.253)	(0.06)	(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.28	6	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	0.30	4	0.13	2
CROWN CASTLE INTL CORP	0.81	10	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.43	5	—	—
DUKE REALTY CORP	0.74	2	—	—
EQUINIX INC	0.22	10	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	0.72	6	0.25	2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.12	4	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.26	3	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.16	2	0.06	1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	1.16	4	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC	1.41	2	0.13	0
IRON MOUNTAIN INC	0.56	2	—	—
KIMCO REALTY CORP	0.82	2	—	—
MACERICH CO/THE	0.26	1	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.22	3	—	—
PROLOGIS INC	1.23	10	—	—
PUBLIC STORAGE	0.29	7	—	—
REALTY INCOME CORP	0.90	6	—	—
REGENCY CENTERS CORP	0.32	2	0.02	0
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.22	5	0.02	0
SIMON PROPERTY	0.58	9	—	—
SL GREEN REALTY CORP	0.16	1	0.05	0
UDR INC	0.82	4	—	—
VENTAS INC	0.88	6	—	—
VORNADO REALTY TRUST	0.34	2	0.18	1
WELLTOWER INC	1.12	9	—	—
WEYERHAEUSER CO	1.38	4	0.09	0
合 計	18.17 (0.05)	154 (0.253)	1.01 (0.06)	7 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、株式転換・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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

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 989	百万円 995	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

■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	605,216千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,766,108千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.21

(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

(1) 株式

当 期				期 売			
買 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
MICROSOFT CORP(アメリカ)	1	20,667	13,973	APPLE INC(アメリカ)	0.335	7,184	21,446
APPLE INC(アメリカ)	0.801	17,918	22,370	ORACLE CORP(アメリカ)	0.676	3,684	5,451
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.086	16,492	191,772	THE WALT DISNEY CO.(アメリカ)	0.276	3,316	12,015
FACEBOOK INC-A(アメリカ)	0.46	8,957	19,473	BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	0.931	2,877	3,090
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	0.395	8,886	22,498	JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	0.149	1,777	11,931
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.058	7,488	129,117	CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	0.312	1,765	5,659
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.058	7,479	128,965	CITIGROUP INC(アメリカ)	0.256	1,757	6,864
JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	0.595	7,343	12,342	WELLS FARGO & COMPANY(アメリカ)	0.31	1,640	5,292
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	0.491	7,034	14,326	ELI LILLY & CO(アメリカ)	0.106	1,447	13,653
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	0.814	6,393	7,854	PFIZER INC(アメリカ)	0.299	1,369	4,579

(注) 金額は受渡し代金で、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(2) 投資信託証券

当 期			期 売		
買 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	1,893		EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	230	
CROWN CASTLE INTL CORP(アメリカ)	1,136		BOSTON PROPERTIES INC(アメリカ)	182	
EQUINIX INC(アメリカ)	1,135		VORNADO REALTY TRUST(アメリカ)	121	
PROLOGIS INC(アメリカ)	1,042		FEDERAL REALTY INVS TRUST(アメリカ)	87	
SIMON PROPERTY(アメリカ)	1,027		SL GREEN REALTY CORP(アメリカ)	45	
WELLTOWER INC(アメリカ)	996		APARTMENT INVT & MGMT CO-A(アメリカ)	43	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	717		SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	35	
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	703		HOST HOTELS AND RESORTS INC(アメリカ)	24	
VENTAS INC(アメリカ)	628		WEYERHAEUSER CO(アメリカ)	22	
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	617		REGENCY CENTERS CORP(アメリカ)	14	

(注) 金額は受渡し代金で、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2018年11月16日から2019年11月15日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

(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。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
WALMART INC	14	17	208	22,671	食品・生活必需品小売り
UNITED TECHNOLOGIES CORP	7	9	146	15,878	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	9	11	133	14,507	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	5	6	69	7,506	小売
PROCTER & GAMBLE CO	25	30	366	39,855	家庭用品・パーソナル用品
PINNACLE WEST CAPITAL	1	1	11	1,294	公益事業
CONOCO PHILLIPS	11	13	77	8,401	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	19	22	105	11,512	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	14	17	226	24,634	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	2	32	3,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	13	15	74	8,067	各種金融
MICRON TECHNOLOGY INC	11	13	62	6,827	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	5	6	64	7,048	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	3	4	55	6,025	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9	10	144	15,690	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7	8	157	17,074	資本財
HP INC	16	18	36	3,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	3	86	9,390	各種金融
GENERAL ELECTRIC CO	89	106	119	13,022	資本財
FORD MOTOR COMPANY	40	47	41	4,553	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	43	51	352	38,303	エネルギー
EATON CORP PLC	4	5	46	5,044	資本財
CITIGROUP INC	25	27	202	22,048	銀行
CIGNA CORP	2	4	87	9,457	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRONTEXACO CORP	19	23	281	30,601	エネルギー
BOEING CO	5	6	238	25,942	資本財
CISCO SYSTEMS INC	46	51	232	25,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	2	2	10	1,134	メディア・娯楽
INTEL CORP	47	53	311	33,845	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	78	92	1,375	149,420	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	28	26	150	16,321	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	1	1	23	2,583	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	17	21	180	19,653	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	8	13	50	5,502	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	2	3	21	2,321	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	9	10	57	6,227	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	5	6	50	5,446	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	9	11	52	5,729	公益事業
HELMERICH & PAYNE	1	1	5	568	エネルギー
MERCK & CO. INC.	27	31	263	28,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	74	88	346	37,615	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	42	50	298	32,440	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	9	10	115	12,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC	14	14	133	14,535	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
NETAPP INC	2	2	17	1,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	34	38	500	54,351	銀行
HOME DEPOT INC	11	13	315	34,250	小売
JOHNSON & JOHNSON	27	32	420	45,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	8	9	107	11,682	小売
AVERY DENNISON CORP	0.9	1	13	1,460	素材
PFIZER INC	60	67	245	26,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	2	3	42	4,612	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	2	3	117	12,798	資本財
MCKESSON CORP	2	2	32	3,535	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	6	6	98	10,672	資本財
DOMINION ENERGY INC	6	10	81	8,859	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	4	4	53	5,781	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	10	15	115	12,533	ヘルスケア機器・サービス
XILINX INC	2	3	28	3,106	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	95	101	333	36,207	銀行
BECTON DICKINSON & CO	2	3	81	8,864	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	2	2	45	4,969	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	5	80	8,773	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	2	2	52	5,732	資本財
NIKE INC -CL B	13	15	139	15,098	耐久消費財・アパレル
ALLERGAN PLC	3	3	72	7,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	10	12	23	2,502	銀行
CSX CORP	8	9	69	7,576	運輸
KLA CORPORATION	1	1	34	3,721	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	9	10	21	2,353	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	1	1	14	1,577	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	7	9	179	19,470	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	5	55	6,004	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	3	3	19	2,158	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	2	2	20	2,261	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	46	55	250	27,246	メディア・娯楽
FLUOR CORPORATION	1	-	-	-	資本財
NEWELL BRANDS INC	4	4	9	1,005	耐久消費財・アパレル
GAP INC	2	2	4	486	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	17	92	10,084	食品・飲料・タバコ
MATTEL INC	3	-	-	-	耐久消費財・アパレル
EMERSON ELECTRIC CO	6	7	54	5,909	資本財
COCA-COLA COMPANY	39	46	246	26,771	食品・飲料・タバコ
MACY'S INC	3	3	6	663	小売
3M CO	6	7	119	12,996	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	6	7	152	16,520	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	13	15	98	10,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	5	4	10	1,167	エネルギー
INTUIT INC	2	3	83	9,088	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	8	10	69	7,556	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
LENNAR CORP CL-A	2	3	20	2,245	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	8	9	11	1,263	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7	10	41	4,462	エネルギー
DR HORTON INC	3	4	22	2,410	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	4	5	83	9,123	保険
HARTFORD FINANCIAL	3	4	27	2,944	保険
L BRANDS INC	2	2	4	540	小売
VALERO ENERGY	4	5	50	5,519	エネルギー
AMGEN INC	6	7	159	17,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	1	1	12	1,375	銀行
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	10	—	—	—	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	3	3	35	3,803	メディア・娯楽
AETNA INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	2	2	21	2,315	小売
S&P GLOBAL INC	2	3	78	8,472	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	14	16	58	6,345	エネルギー
EOG RESOURCES INC	5	7	51	5,548	エネルギー
DUPONT DE NEMOUR INC	23	9	63	6,896	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	1	17	1,890	素材
FREEMONT-MCMORAN INC	14	17	19	2,072	素材
DEERE & CO	3	3	66	7,254	資本財
ROBERT HALF INTEL INC	1	1	8	897	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	3	61	6,658	運輸
HARLEY-DAVIDSON INC	1	1	7	781	自動車・自動車部品
CARNIVAL CORP	4	4	21	2,350	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	3	3	36	3,942	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	15	21	322	35,035	メディア・娯楽
EBAY INC	9	9	33	3,641	小売
NORDSTROM INC	1	1	4	534	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	8	9	57	6,209	食品・生活必需品小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5	6	29	3,150	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	13	16	178	19,371	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	14	16	70	7,653	ヘルスケア機器・サービス
PERKINELMER INC	1	1	11	1,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	2	2	61	6,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	44	48	260	28,347	銀行
US BANCORP	15	17	102	11,101	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	7	8	100	10,876	各種金融
FRANKLIN RESOURCES INC	3	3	9	1,014	各種金融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4	4	45	4,929	保険
LINCOLN NATIONAL CORP	2	2	14	1,561	保険
ALLSTATE CORP	3	4	44	4,826	保険
AUTODESK INC	2	2	42	4,586	ソフトウェア・サービス
NORTONLIFELOCK INC	6	6	16	1,843	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	10	11	64	6,954	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	6	7	155	16,885	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
AES CORP	6	8	14	1,615	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	1	1	30	3,291	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2	2	36	3,938	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	3	3	20	2,184	素材
ASSURANT INC	0.54	0.74	9	1,061	保険
EVEREST RE GROUP LTD	0.42	0.50	13	1,458	保険
TJX COMPANIES INC	12	14	87	9,455	小売
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	1	25	2,751	各種金融
GENERAL MILLS INC	6	7	38	4,188	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	8	9	27	2,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1	2	20	2,265	保険
BB&T CORPORATION	7	9	50	5,527	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	16	19	116	12,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1	1	19	2,170	保険
DTE ENERGY COMPANY	1	2	27	2,996	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	1	1	13	1,448	素材
ENTERGY CORP	1	2	28	3,072	公益事業
FIRSTENERGY CORP	4	6	30	3,335	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	6	8	26	2,875	銀行
NEXTERA ENERGY INC	4	5	136	14,856	公益事業
GENUINE PARTS CO	1	1	18	2,007	小売
HUNTINGTON BANCSHARES INC	11	12	18	2,015	銀行
NISOURCE INC	3	4	11	1,297	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	3	3	31	3,457	公益事業
ONEOK INC	4	5	35	3,825	エネルギー
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	3	5	8	964	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	2	37	4,058	素材
PPL CORPORATION	7	8	29	3,209	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	11	12	19	2,167	銀行
SCANA CORP	1	—	—	—	公益事業
SUNTRUST BANKS INC	4	5	38	4,136	銀行
WHIRLPOOL CORP	0.66	0.77	11	1,254	耐久消費財・アパレル
VIACOM INC-CLASS B NEW	3	4	9	1,051	メディア・娯楽
CBS CORP-CL B	3	3	14	1,626	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	3	4	32	3,555	各種金融
LAM RESEARCH CORP	1	1	48	5,258	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	28	3,065	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7	8	105	11,455	運輸
CLOROX COMPANY	1	1	22	2,431	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	2	3	18	1,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	5	6	39	4,248	公益事業
HANESBRANDS INC	3	4	6	728	耐久消費財・アパレル
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	3	64	6,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	—	0.04	14	1,602	耐久消費財・アパレル
ARCONIC INC	4	4	14	1,546	資本財
WESTERN UNION CO	4	5	13	1,484	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
KOHL'S CORP	1	1	11	1,212	小売
DOVER CORP	1	1	19	2,090	資本財
STRYKER CORP	3	3	79	8,606	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	5	6	16	1,771	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	11	294	32,039	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	3	4	50	5,441	小売
APPLE INC	47	51	1,357	147,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	2	3	9	989	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	6	7	105	11,490	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9	10	50	5,490	各種金融
L3 TECHNOLOGIES INC	0.80	—	—	—	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	3	3	32	3,522	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	8	9	26	2,841	食品・生活必需品小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	5	6	37	4,048	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	2	12	1,339	素材
ANTHEM INC	2	3	87	9,526	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	7	9	48	5,302	保険
BORGWARNER INC	2	2	11	1,208	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	3	4	8	952	素材
HASBRO INC	1	1	13	1,480	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	3	3	12	1,318	公益事業
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNUM GROUP	2	2	7	817	保険
RAYTHEON COMPANY	2	3	73	7,979	資本財
EXPEDIA GROUP INC	1	1	16	1,764	小売
BLACKROCK INC	1	1	69	7,526	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	18	158	17,197	食品・飲料・タバコ
KELLOGG CO	2	3	19	2,108	食品・飲料・タバコ
VF CORP	3	3	34	3,701	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	2	3	14	1,550	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY	2	2	16	1,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST AIRLINES CO	5	5	33	3,687	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	2	27	2,999	各種金融
DARDEN RESTAURANTS INC	1	1	16	1,820	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	3	4	50	5,526	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4	5	89	9,757	ソフトウェア・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.90	1	12	1,320	運輸
CME GROUP INC	3	4	89	9,758	各種金融
DUKE ENERGY CORPORATION	7	8	78	8,502	公益事業
INVESCO LIMITED	4	4	8	880	各種金融
PG&E CORPORATION	5	—	—	—	公益事業
SYSCO CORPORATION	4	6	50	5,523	食品・生活必需品小売り
HUMANA INC	1	1	52	5,664	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	10	12	79	8,620	公益事業
MYLAN NV	5	6	10	1,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	3	3	476	51,760	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
XEROX HOLDINGS CORP	2	2	8	973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	1	1	14	1,570	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	5	6	53	5,849	公益事業
TEXTRON INC	2	2	12	1,409	資本財
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	5	9	37	4,069	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1	1	15	1,693	資本財
AUTOZONE INC	0.27	0.30	35	3,828	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	3	4	10	1,127	エネルギー
REPUBLIC SERVICES INC	2	2	22	2,441	商業・専門サービス
METLIFE INC	10	9	47	5,188	保険
WILLIAMS COS INC	12	14	32	3,516	エネルギー
INGERSOLL-RAND PLC	2	2	37	4,077	資本財
AMAZON.COM INC	4	5	887	96,435	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	4	146	15,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	4	7	17	1,878	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	1	67	7,379	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	5	6	63	6,901	各種金融
ECOLAB INC	2	3	58	6,352	素材
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.76	0.87	13	1,482	小売
BOOKING HOLDINGS INC	0.49	0.52	97	10,537	小売
ANADARKO PETROLEUM CORP	5	—	—	—	エネルギー
CELGENE CORP	7	8	94	10,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1	2	18	2,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	3	28	3,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	13	15	56	6,111	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.44	0.50	12	1,387	資本財
ADOBE INC	5	5	174	18,907	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	2	63	6,933	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	2	17	1,869	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	2	2	22	2,485	公益事業
WYNN RESORTS LTD	1	1	14	1,521	消費者サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	1	1	15	1,730	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	3	3	36	3,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	2	2	56	6,183	保険
APACHE CORP	3	4	10	1,163	エネルギー
BALL CORP	3	4	26	2,884	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	19	23	523	56,850	各種金融
H&R BLOCK INC	2	2	6	655	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1	2	14	1,551	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	1	12	1,338	運輸
CMS ENERGY CORP	2	3	20	2,276	公益事業
CABOT OIL & GAS CORP	4	5	9	986	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	1	2	9	1,048	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	1	2	19	2,114	小売
CENTURYLINK INC	9	11	17	1,932	電気通信サービス
CERNER CORP	3	3	25	2,818	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.25	0.31	23	2,522	消費者サービス
CINTAS CORP	0.88	1	26	2,845	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	1	1	16	1,814	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5	6	42	4,606	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	2	37	4,032	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	4	5	162	17,700	食品・生活必需品小売り
CONAGRA BRANDS INC	4	5	16	1,828	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	1	1	34	3,771	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	3	4	35	3,828	公益事業
DAVITA INC	1	1	8	883	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	2	2	15	1,661	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	3	32	3,565	各種金融
DISCOVERY INC-A	1	1	5	623	メディア・娯楽
E*TRADE FINANCIAL CORP	2	2	12	1,314	各種金融
EDISON INTERNATIONAL	3	4	30	3,299	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	2	60	6,610	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	1	1	20	2,198	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	2	51	5,595	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	1	2	15	1,721	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	0.62	0.73	10	1,144	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLIR SYSTEMS INC	1	1	8	953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	1	1	15	1,675	素材
TECHNIPFMC PLC	4	5	10	1,091	エネルギー
FASTENAL CO	2	6	25	2,744	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3	7	101	10,979	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	4	6	79	8,613	ソフトウェア・サービス
FLOWERVE CORP	1	1	7	845	資本財
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	2	—	—	—	自動車・自動車部品
WW GRAINGER INC	0.47	0.54	17	1,891	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1	2	54	5,901	資本財
HERSHEY CO/THE	1	1	26	2,876	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	3	3	62	6,752	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	3	4	10	1,137	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	4	4	21	2,362	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	1	77	8,431	ヘルスケア機器・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	3	4	10	1,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1	1	20	2,189	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	1	1	8	924	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	2	—	—	—	各種金融
LOEWS CORP	2	3	15	1,719	保険
M & T BANK CORP	1	1	26	2,887	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	2	3	44	4,866	消費者サービス
MASCO CORP	3	3	16	1,761	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	9	10	303	32,985	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & COMPANY	1	1	24	2,657	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
MICROCHIP TECHNOLOGY	2	2	27	2,949	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BREWING	1	2	11	1,276	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	1	43	4,706	各種金融
NETFLIX INC	4	5	154	16,767	メディア・娯楽
NEWFIELD EXPLORATION CO	2	—	—	—	エネルギー
NOBLE ENERGY INC	4	5	12	1,359	エネルギー
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.83	0.93	41	4,476	小売
PACCAR INC	3	4	33	3,636	資本財
PAYCHEX INC	3	3	32	3,569	ソフトウェア・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	2	26	2,918	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	0.57	0.63	7	762	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	3	17	1,867	保険
PROGRESSIVE CORP	5	7	51	5,633	保険
PULTEGROUP INC	2	3	12	1,342	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	1	1	7	789	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	1	16	1,831	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL COLLINS INC	1	—	—	—	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	44	4,816	資本財
LEIDOS HOLDINGS INC	—	1	14	1,611	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE.COM INC	7	10	173	18,897	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	12	14	61	6,672	各種金融
SEALED AIR CORP	1	1	7	781	素材
SEMPRA ENERGY	2	3	48	5,277	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.84	1	59	6,446	素材
SNAP-ON INC	0.58	0.67	11	1,197	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	1	28	3,136	資本財
STARBUCKS CORP	13	14	122	13,344	消費者サービス
STERICYCLE INC	0.88	—	—	—	商業・専門サービス
T ROWE PRICE GROUP	2	2	34	3,769	各種金融
TIFFANY & CO	1	1	16	1,763	小売
GLOBE LIFE INC	1	1	12	1,327	保険
ZIONS BANCORP NA	1	2	10	1,155	銀行
UNION PACIFIC CORP	7	8	149	16,268	運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.94	1	13	1,507	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	18	21	377	41,020	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1	1	22	2,476	素材
WATERS CORP	0.79	0.81	17	1,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	3	3	33	3,675	公益事業
GARMIN LTD	1	1	17	1,849	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	0.79	0.97	32	3,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	7	9	49	5,340	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC-A	3	4	22	2,468	不動産
MARATHON PETROLEUM CORP	6	8	51	5,607	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	3	4	37	4,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	1	2	16	1,820	資本財

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
PERRIGO CO PLC	1	1	7	866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIPADVISOR INC	1	1	3	431	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	2	2	31	3,401	小売
ALLIANT ENERGY CORP	2	2	15	1,665	公益事業
PHILLIPS 66	4	5	65	7,083	エネルギー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	2	28	3,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINDER MORGAN INC	19	23	47	5,203	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	4	4	27	3,014	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	3	3	30	3,270	素材
DELTA AIR LINES INC	6	7	39	4,324	運輸
PENTAIR PLC	1	2	8	954	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	2	3	49	5,422	小売
APTIV PLC	2	3	28	3,126	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	15	17	157	17,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	0.79	0.90	8	956	耐久消費財・アパレル
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	3	20	2,223	家庭用品・パーソナル用品
KANSAS CITY SOUTHERN	1	1	18	2,031	運輸
ZOETIS INC	4	5	67	7,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	1	1	10	1,147	運輸
COOPER COS INC/THE	0.50	0.60	17	1,952	ヘルスケア機器・サービス
FOOT LOCKER INC	1	—	—	—	小売
HOLLYFRONTIER CORP	1	1	9	1,076	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.79	0.94	13	1,512	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS A	3	4	6	657	メディア・娯楽
AFFILIATED MANAGERS GROUP	0.55	0.62	5	567	各種金融
ALBEMARLE CORP	1	1	8	918	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.48	0.50	5	578	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	2	25	2,816	公益事業
AMETEK INC	2	2	26	2,929	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	—	1	19	2,071	素材
CIMAREX ENERGY CO	0.98	1	5	603	エネルギー
CONCHO RESOURCES INC	2	2	17	1,905	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	2	22	2,427	銀行
NIELSEN HOLDINGS PLC	3	4	8	966	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC	2	3	43	4,733	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	4	25	2,792	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.65	0.76	19	2,158	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.26	0.30	21	2,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	5	6	19	2,141	消費者サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	1	1	6	716	耐久消費財・アパレル
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.65	0.73	10	1,135	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1	1	13	1,448	各種金融
RESMED INC	1	1	25	2,764	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	2	24	2,616	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.50	0.60	33	3,648	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1	2	3	425	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	2	2	24	2,703	運輸
UNITED RENTALS INC	0.85	0.94	14	1,555	資本財
WABTEC CORP	—	2	17	1,893	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	1	29	3,235	保険
ANSYS INC	0.86	1	23	2,541	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	4	4	149	16,243	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS-A	1	1	94	10,270	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	24	29	565	61,408	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	2	3	15	1,647	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.89	1	27	2,935	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	1	1	53	5,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	3	3	13	1,432	小売
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	3	19	2,071	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	1	1	12	1,333	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	2	20	2,241	半導体・半導体製造装置
SYNOPSIS INC	1	1	25	2,745	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	1	14	1,536	小売
ULTA BEAUTY INC	0.58	0.72	17	1,899	小売
VERISK ANALYTICS INC	1	1	28	3,048	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	0.97	1	13	1,451	資本財
ALPHABET INC-CL C	3	3	482	52,421	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	3	4	11	1,284	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.88	0.99	13	1,518	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	—	0.56	19	2,082	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	4	4	13	1,506	運輸
QORVO INC	1	1	14	1,610	半導体・半導体製造装置
WESTROCK CO	2	3	12	1,376	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	6	7	23	2,545	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	12	14	148	16,134	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS B	1	—	1	212	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	4	1	—	—	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15	15	27	2,939	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	6	7	27	2,964	各種金融
COTY INC	4	3	4	474	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	5	20	2,219	銀行
CENTENE CORP	2	5	27	2,985	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.97	1	12	1,410	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	1	2	3	398	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	1	3	64	7,037	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME&SECURITY INC	1	1	10	1,166	資本財
FORTIVE CORP	3	3	25	2,773	資本財
ROLLINS INC	1	1	6	696	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	9	9	40	4,447	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	1	14	1,558	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	1	15	1,736	各種金融
GARTNER INC	0.93	1	17	1,894	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		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	千ドル	千円		
DXC TECHNOLOGY CO	2	3	11	1,241	ソフトウェア・サービス	
IHS MARKIT LTD	3	4	34	3,792	商業・専門サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	3	3	34	3,747	消費者サービス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	0.88	22	2,489	ヘルスケア機器・サービス	
SMITH (A.O.)CORP	1	1	8	940	資本財	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	1	—	—	—	保険	
IQVIA HOLDINGS INC	1	2	32	3,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CADENCE DESIGN SYS INC	2	3	22	2,487	ソフトウェア・サービス	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	2	2	13	1,491	消費者サービス	
IPG PHOTONICS CORP	0.37	0.43	5	649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1	1	16	1,833	メディア・娯楽	
SVB FINANCIAL GROUP	0.55	0.63	14	1,594	銀行	
NEKTAR THERAPEUTICS	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MSCI INC	0.91	1	25	2,796	各種金融	
ABIOMED INC	0.46	0.55	12	1,319	ヘルスケア機器・サービス	
EVERGY INC	2	2	18	2,014	公益事業	
TWITTER INC	7	9	27	2,952	メディア・娯楽	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	1	1	16	1,802	ソフトウェア・サービス	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.91	1	30	3,346	ソフトウェア・サービス	
COPART INC	2	2	21	2,283	商業・専門サービス	
ARISTA NETWORKS INC	0.53	0.66	12	1,366	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLCARE HEALTH PLANS INC	0.51	0.61	18	1,999	ヘルスケア機器・サービス	
FORTINET INC	1	1	17	1,881	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	5	6	137	14,911	素材	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1	2	24	2,645	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
T-MOBIOLE US INC	—	3	29	3,213	電気通信サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	1	15	1,640	エネルギー	
ATMOS ENERGY CORP	—	1	15	1,713	公益事業	
FOX CORP CLASS A	—	4	14	1,602	メディア・娯楽	
FOX CORP CLASS B	—	1	6	719	メディア・娯楽	
DOW INC	—	9	48	5,297	素材	
CORTEVA INC	—	9	24	2,610	素材	
AMCOR PLC	—	19	19	2,136	素材	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	0.46	17	1,894	各種金融	
IDEX CORP	—	0.92	14	1,616	資本財	
CDW CORP/DE	—	1	23	2,539	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	2,883 474	3,350 474	30,376 —	3,299,479 <93.6%>	

(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です。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首 (前 期 末)		当 期		末
	□ 数	金額	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百□		百□	千ドル	千円
WEYERHAEUSER CO	7		9	26	2,886
HOST HOTELS AND RESORTS INC	7		8	15	1,645
SIMON PROPERTY	3		3	57	6,255
AMERICAN TOWER CORP	4		5	114	12,400
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1		1	9	1,058
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1		1	36	3,926
BOSTON PROPERTIES INC	1		1	24	2,619
EQUITY RESIDENTIAL	3		4	36	3,950
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	4		5	20	2,207
WELLTOWER INC	3		4	41	4,476
IRON MOUNTAIN INC	2		3	11	1,261
KIMCO REALTY CORP	4		5	11	1,203
PROLOGIS INC	6		7	68	7,434
PUBLIC STORAGE	1		1	38	4,232
VENTAS INC	3		4	26	2,881
VORNADO REALTY TRUST	1		1	12	1,370
CROWN CASTLE INTL CORP	4		5	67	7,346
MACERICH CO/THE	1		1	3	401
EQUINIX INC	0.81		1	56	6,094
DIGITAL REALTY TRUST INC	2		2	29	3,231
DUKE REALTY CORP	3		4	15	1,672
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.68		0.80	25	2,730
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.75		0.85	11	1,216
REALTY INCOME CORP	2		3	29	3,246
SL GREEN REALTY CORP	0.89		1	8	929
UDR INC	2		3	17	1,858
EXTRA SPACE STORAGE INC	1		1	16	1,814
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1		1	19	2,064
REGENCY CENTERS CORP	1		2	13	1,457
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1		1	21	2,360
SBA COMMUNICATIONS CORP	1		1	32	3,522
合 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額
	銘 柄 数 < 比 率 >				
		87	104	918	99,756
		31	31	-	<2.8%>

(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です。

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末
	買 建 額	売 建 額	額
外 国			
E ミ ニ S & P 5 0 0	百万円		百万円
	117		-

(注) 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。

■投資信託財産の構成

2019年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,299,479	% 93.3
投 資 信 託 証 券	99,756	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	137,030	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,536,266	100.0

(注1) 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、2019年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=108.62円です。

(注2) 外貨建資産(3,532,064千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.9%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,546,250,240円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63,915,241
株 式(評価額)	3,299,479,843
投 資 信 託 証 券(評価額)	99,756,294
未 収 入 金	13,519,559
未 収 配 当 金	4,388,674
差 入 委 託 証 拠 金	65,190,629
(B)負 債	20,272,649
未 払 金	9,983,452
未 払 解 約 金	10,289,138
未 払 利 息	8
そ の 他 未 払 費 用	51
(C)純 資 産 総 額(A-B)	3,525,977,591
元 本	3,088,193,245
次 期 繰 越 損 益 金	437,784,346
(D)受 益 権 総 口 数	3,088,193,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,418円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は2,708,333,412円、期中追加設定元本額は436,957,473円、期中一部解約元本額は57,097,640円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。
- 農林中金<パートナーズ>つみたてNISA米国株式 S&P500：2,101,820,216円
 農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(安定運用コース)：190,493,900円
 農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース)：761,961,932円
 農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス：33,917,197円
 合計：3,088,193,245円

■損益の状況

当期 自2018年11月16日 至2019年11月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	54,795,204円
受 取 配 当 金	52,158,583
受 取 利 息	1,623,196
そ の 他 収 益 金	1,020,961
支 払 利 息	△ 7,536
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	279,391,762
売 買 損 益	476,004,136
売 買 損 益	△196,612,374
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	22,569,173
取 引 損 益	26,249,544
取 引 損 益	△ 3,680,371
(D)信 託 報 酬 等	△ 5,267,069
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	351,489,070
(F)前 期 繰 越 損 益 金	71,964,060
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	20,153,035
(H)解 約 差 損 益 金	△ 5,821,819
(I)計 (E+F+G+H)	437,784,346
次 期 繰 越 損 益 金(I)	437,784,346

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。