

*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（配当込み、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。	
主要運用対象	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。
	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	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12月11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2期

（決算日 2021年12月13日）

NZAM・ベータ S&P500

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「NZAM・ベータ S & P 500」は去る12月13日に第2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 & P 5 0 0 指数 (配当込み、 当社円換算ベース)		騰落率 差異 状況	ドル / 円		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
(設定日) 2020年2月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	円 109.91	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2020年12月11日)	10,400	0	4.0	693,963.83	4.0	△0.0	104.01	△5.4	93.0	4.3	2.3	29
2期(2021年12月13日)	14,692	0	41.3	983,088.34	41.7	△0.4	113.56	9.2	93.2	4.1	2.4	121

(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(配当込み、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(配当込み、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 & P 5 0 0 指数 (配当込み、 当社円換算ベース)		騰落率 差異 状況	ドル / 円		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率						
(期首) 2020年12月11日	円 10,400	% —	% —	% —	% —	円 104.01	% —	% 93.0	% 4.3	% 2.3
12月末	10,518	1.1	701,936.92	1.1	△0.0	103.50	△0.5	92.4	4.9	2.2
2021年1月末	10,797	3.8	720,613.02	3.8	△0.0	104.48	0.5	92.2	5.2	2.2
2月末	11,112	6.8	741,698.45	6.9	△0.0	106.25	2.2	92.5	4.8	2.3
3月末	11,977	15.2	799,658.27	15.2	△0.1	110.71	6.4	93.0	4.3	2.3
4月末	12,540	20.6	837,596.42	20.7	△0.1	108.93	4.7	92.4	4.8	2.3
5月末	12,627	21.4	843,429.05	21.5	△0.1	109.76	5.5	92.8	4.2	2.3
6月末	12,992	24.9	868,108.70	25.1	△0.2	110.58	6.3	92.4	4.8	2.4
7月末	13,250	27.4	885,635.06	27.6	△0.2	109.49	5.3	90.5	7.0	2.3
8月末	13,639	31.1	911,860.94	31.4	△0.3	109.90	5.7	90.3	7.1	2.3
9月末	13,379	28.6	894,624.61	28.9	△0.3	111.92	7.6	92.6	4.5	2.4
10月末	14,329	37.8	958,548.19	38.1	△0.3	113.67	9.3	92.6	4.5	2.4
11月末	14,539	39.8	972,624.14	40.2	△0.4	113.77	9.4	92.8	4.8	2.4
(期末) 2021年12月13日	14,692	41.3	983,088.34	41.7	△0.4	113.56	9.2	93.2	4.1	2.4

(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) 騰落率は期首比です。

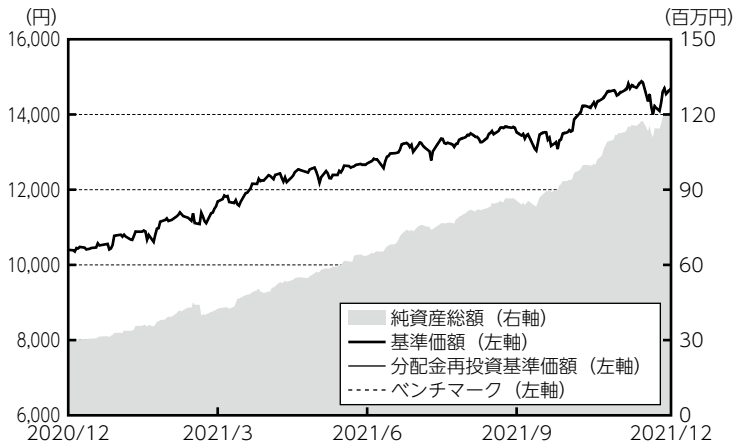
(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S & P 5 0 0 指数(配当込み、当社円換算ベース)騰落率

S & P 5 0 0[®](以下「S & P 5 0 0 指数」といいます。)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)といっています。)の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S & P」といいます。)の登録商標です。また、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」といいます。)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2020年12月12日～2021年12月13日)



第2期首 : 10,400円
第2期末 : 14,692円
(既払分配金 0円)
騰落率 : 41.3%
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、S & P 500指数（配当込み、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、期首10,400円で始まり、期末14,692円となり、騰落率は41.3%の上昇となりました。

□プラス要因

新型コロナウイルスに関するワクチン接種の進展や、バイデン政権の追加経済対策を受けた米景気の回復期待により、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】

(第2期：2020年12月12日～2021年12月13日)

S & P 500 指数 (配当込み、当社円換算ベース) は、期を通じて上昇しました。期首から1月にかけては、米国議会における民主党の政治基盤安定、それに伴う追加経済対策への期待感の高まりなどから、上昇しました。2月から3月にかけては、米国10年国債利回り (以下「米国長期金利」という) の上昇等を背景に一時弱含む局面もありましたが、ワクチン接種の進展や追加経済対策法案の成立などが好感され、上昇しました。4月から7月にかけては、米国長期金利の上昇が落ち着いたことや、堅調な経済指標の発表等により投資家のリスク選好度合いが高まったことを受けて、上昇しました。8月も堅調な企業決算やインフラ投資法案の進展が好感され上昇しましたが、9月にかけてはアフガニスタン情勢の緊迫化や、軟調な経済指標の発表、米国長期金利が再度上昇を始めたことなどが嫌気され、下落しました。10月から期末にかけては、資源価格や物価の上昇による企業業績への影響が懸念されたものの、金融セクターをはじめ堅調な決算内容であったことが好感され、反発しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首から3月にかけては、米景気の回復に対する期待感を織り込む形で米国長期金利が上昇したことに伴い、円安が進行しました。4月から8月にかけては横ばいで推移しましたが、米金融緩和の縮小に対する警戒感が広がったことなどから、9月以降米国長期金利が再び上昇を開始すると、それに伴い円安となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数 (配当込み、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、以下のような運用を行いました。

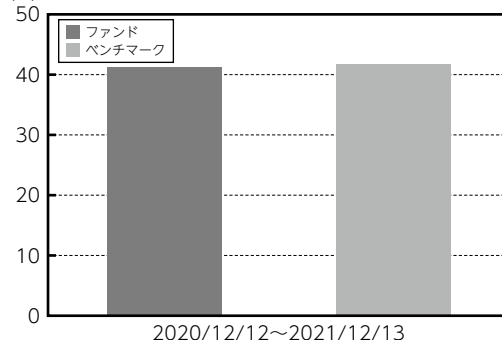
マザーファンドの運用については、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数 (配当込み、当社円換算ベース) の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は505銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して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 (配当込み、当社円換算ベース) との比較では、ベンチマークの騰落率+41.7%に対して、0.4%下回りました。主に、信託報酬要因等がマイナスに寄りました。

(%) 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、信託財産の成長を優先するため、見送らせていただきました。

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2期 2020年12月12日 ～2021年12月13日
当期分配金 (円)	—
(対基準価額比率：%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	4,692

(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。

分配が行われた場合、＜分配金再投資(累積投資)コース＞をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

《今後の運用方針》

引き続きマザーファンドへの投資割合を高位に保ち運用を行います。また、マザーファンドにおける運用は、米国株式への投資割合(S & P 500指数先物含む)を高位に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500指数における構成比率と同水準となるよう努め、S & P 500指数(配当込み、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

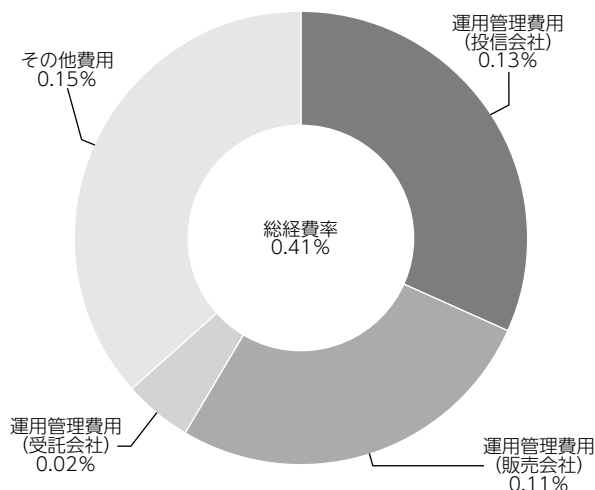
項 目	当期 2020年12月12日 ～2021年12月13日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	34 (17) (14) (3)	0.265 (0.133) (0.111) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	3 (2) (0) (0)	0.022 (0.019) (0.001) (0.002)	(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)	19 (18) (0) (1)	0.153 (0.142) (0.003) (0.009)	(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	56	0.440	
期中の平均基準価額は、12,641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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.41%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（2020年12月12日から2021年12月13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 63,696	千円 103,818	千口 21,192	千円 34,147

■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	5,043,835千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	7,646,032千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	-	0.65

(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（2020年12月12日から2021年12月13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

期首残高 (元)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	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	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
S&P500インデックス・マザーファンド	千口 22,668	千口 65,172	千円 121,480

■投資信託財産の構成

2021年12月13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 121,480	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	216	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	121,696	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、2021年12月13日における邦貨換算レートは1ドル=113.56円です。

（注2）マザーファンドの外貨建資産（12,903,470千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.4%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年12月13日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	121,696,454円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,516
S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド(評価額)	121,480,725
未 収 入 金	151,213
(B)負 債	122,621
未 払 解 約 金	1,213
未 払 信 託 報 酬	119,308
そ の 他 未 払 費 用	2,100
(C)純 資 産 総 額(A-B)	121,573,833
元 本	82,746,061
次 期 繰 越 損 益 金	38,827,772
(D)受 益 権 総 口 数	82,746,061口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,692円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は28,707,963円、期中追加設定元本額は80,712,646円、期中一部解約元本額は26,674,548円です。

<第2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(792,083円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益(17,252,126円)、信託約款に規定される収益調整金(19,330,394円)及び分配準備積立金(1,453,169円)より分配対象収益は38,827,772円(1万口当たり4,692.40円)となりますが、基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

(注1) 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2) 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3) 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。

分配が行われた場合、<分配金再投資(累積投資)コース>をご利用の方は、税引き後の分配金が各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資されます。

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。

■損益の状況

当期 自2020年12月12日 至2021年12月13日

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	18,224,405円
売 買 益	21,711,177
売 買 損	△ 3,486,772
(B)信 託 報 酬 等	△ 180,196
(C)当 期 損 益 金(A+B)	18,044,209
(D)前 期 繰 越 損 益 金	1,453,169
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	19,330,394
(配 当 等 相 当 額)	(5,868,564)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,461,830)
(F)計 (C+D+E)	38,827,772
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	38,827,772
追 加 信 託 差 損 益 金	19,330,394
(配 当 等 相 当 額)	(5,972,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,357,884)
分 配 準 備 積 立 金	19,497,378

(注1) (A)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) (B)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。

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第4期》

決算日：2021年11月15日

(計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4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	ドル / 円		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
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		期中 騰落率	期中 騰落率				
(設定日) 2017年12月19日	円 10,000	% -	302,926.08	% -	% -	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
3期 (2020年11月16日)	12,935	13.3	375,329.72	11.6	1.7	104.69	△3.6	93.8	3.2	2.5	5,239
4期 (2021年11月15日)	18,578	43.6	533,844.60	42.2	1.4	114.00	8.9	90.7	6.7	2.3	12,009

(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 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	ドル / 円		株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		騰落率	騰落率			
(期首) 2020年11月16日	円 12,935	% -	375,329.72	% -	% -	円 104.69	% -	% 93.8	% 3.2	% 2.5
11月末	13,033	0.8	377,988.55	0.7	0.0	103.89	△0.8	94.1	3.6	2.4
12月末	13,310	2.9	385,748.65	2.8	0.1	103.50	△1.1	92.5	4.9	2.2
2021年1月末	13,666	5.7	395,705.13	5.4	0.2	104.48	△0.2	92.3	5.3	2.2
2月末	14,068	8.8	406,866.96	8.4	0.4	106.25	1.5	92.5	4.8	2.3
3月末	15,166	17.2	438,251.33	16.8	0.5	110.71	5.8	93.0	4.3	2.3
4月末	15,882	22.8	458,755.96	22.2	0.6	108.93	4.1	92.3	4.8	2.3
5月末	15,996	23.7	461,443.17	22.9	0.7	109.76	4.8	92.7	4.2	2.3
6月末	16,462	27.3	474,587.43	26.4	0.8	110.58	5.6	92.5	4.8	2.4
7月末	16,793	29.8	483,852.60	28.9	0.9	109.49	4.6	90.6	7.0	2.3
8月末	17,290	33.7	497,714.42	32.6	1.1	109.90	5.0	90.3	7.1	2.3
9月末	16,965	31.2	487,910.88	30.0	1.2	111.92	6.9	92.6	4.5	2.4
10月末	18,173	40.5	522,474.50	39.2	1.3	113.67	8.6	92.6	4.5	2.4
(期末) 2021年11月15日	18,578	43.6	533,844.60	42.2	1.4	114.00	8.9	90.7	6.7	2.3

(注1) 騰落率は期首比です。

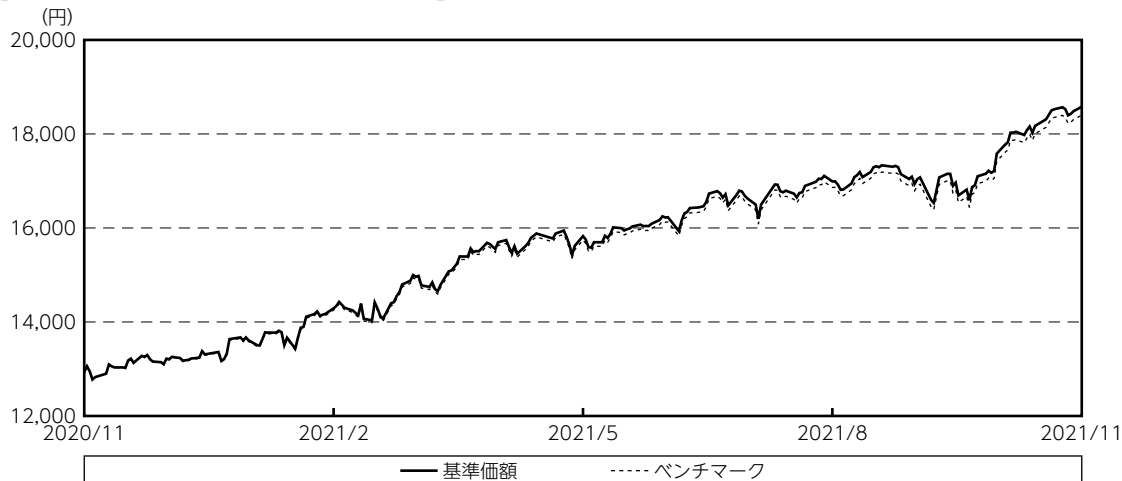
(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) 騰落率

S&P500[®] (以下「S&P500指数」といいます。) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow JonesIndices LLC (以下「SPDJ」) といっています。) の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」) といっています。) の登録商標です。また、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」) といっています。) の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P500指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第4期：2020年11月17日～2021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12,935円で始まり、期末18,578円となり、騰落率は43.6%の上昇となりました。

□プラス要因

新型コロナウイルスに関するワクチン接種の進展や、バイデン政権の追加経済対策を受けた米景気の回復期待により、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、期を通じて上昇しました。期首から1月にかけては、米国議会における民主党の政治基盤安定、それに伴う追加経済対策への期待感の高まりなどから、上昇しました。2月から3月にかけては、米国長期金利の上昇等を背景に一時弱含む局面もありましたが、ワクチン接種の進展や追加経済対策法案の成立などが好感され、上昇しました。4月から7月にかけては、米国長期金利の上昇が落ち着い

(ポイント) S & P 500 指数 (ドルベース) の推移



たことや、堅調な経済指標の発表等により投資家のリスク選好度合いが高まったことを受けて、上昇しました。8月も堅調な企業決算やインフラ投資法案の進展が好感され上昇しましたが、9月にかけてはアフガニスタン情勢の緊迫化や、軟調な経済指標の発表、米国長期金利が再度上昇を始めたことなどが嫌気され、下落しました。10月から期末にかけては、資源価格や物価の上昇による企業業績への影響が懸念されたものの、金融セクターをはじめ堅調な企業決算が好感され、反発しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首から3月にかけては、米景気の回復に対する期待感を織り込む形で米国長期金利が上昇したことに伴い、円安が進行しました。4月から8月にかけては横ばいで推移しましたが、米金融緩和の縮小に対する警戒感が広がったことなどから、9月以降米国長期金利が再び上昇を開始すると、それに伴い円安となりました。

【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、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。

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。

銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は期首と同様の505銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、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+42.2%に対して、1.4%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、引き続き米国株式への投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準となるよう努め、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 2020年11月17日 ～2021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 3 (2) (0) (0)	% 0.018 (0.015) (0.001) (0.002)	(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)	22 (21) (1)	0.144 (0.136) (0.008)	(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	25	0.162	
期中の平均基準価額は、15,567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（2020年11月17日から2021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 2,653 (121)	千ドル 33,304 (51)	百株 184 (167)	千ドル 1,692 (112)

(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
外国	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1	28	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	4	111	0.09	1
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	2	8
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	(2)	(—)	(—)	(—)
		—	—	2	1
		(0.53)	(1)	(0.57)	(—)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	26	0.05	0.792
	BOSTON PROPERTIES INC	1	14	0.03	0.288
	CROWN CASTLE INTL CORP	3	71	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	39	—	—
	DUKE REALTY CORP	3	16	0.07	0.274
	EQUINIX INC	0.78	61	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	3	24	0.17	1
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.56	17	0.02	0.468
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1	20	0.03	0.337
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.62	7	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	4	16	0.13	0.387
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	6	10	0.17	0.239
	IRON MOUNTAIN INC	2	11	0.07	0.206
	KIMCO REALTY CORP	8	17	0.11	0.160
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1	18	0.03	0.372
	PROLOGIS INC	6	80	0.18	1
	PUBLIC STORAGE	1	39	0.03	0.686
	REALTY INCOME CORP	8	55	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1	8	0.15	0.923
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.96	31	0.07	1
	SIMON PROPERTY	3	39	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	0.04	0.255	1	8
		(0.03)	(0.193)	(0.04)	(—)
UDR INC	2	13	0.48	2	
VENTAS INC	3	20	0.06	0.304	
VORNADO REALTY TRUST	1	6	0.04	0.146	
WELLTOWER INC	3	30	0.1	0.639	
WEYERHAEUSER CO	6	23	0.18	0.606	
合 計	86	863	8	34	
	(2)	(1)	(0.61)	(—)	

(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 5,682	百万円 5,203	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	3,862,355千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,114,247千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

(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

(1) 株式

当 期 買 付				期 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
APPLE INC(アメリカ)	13	211,862	15,373	APPLE INC(アメリカ)	1	14,272	13,376
MICROSOFT CORP(アメリカ)	6	201,223	30,576	ALEXION PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	0.454	9,047	19,927
TESLA INC(アメリカ)	2	149,245	74,548	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	0.288	7,817	27,142
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.395	146,794	371,631	MICROSOFT CORP(アメリカ)	0.294	7,289	24,794
META PLATFORMS INC(アメリカ)	2	77,764	37,154	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.029	6,767	233,374
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.263	74,799	284,408	ORACLE CORP(アメリカ)	0.628	5,453	8,683
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.248	71,231	287,224	CHARTER COMMUNICATIONS-A(アメリカ)	0.049	3,815	77,859
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	1	51,067	30,931	META PLATFORMS INC(アメリカ)	0.104	3,433	33,015
JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	2	46,309	17,521	AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.01	3,313	331,360
NVIDIA CORP(アメリカ)	1	45,970	33,554	JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	0.205	3,140	15,321

(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 買 付		期 売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	12,302	SL GREEN REALTY CORP(アメリカ)	992
PROLOGIS INC(アメリカ)	8,879	APARTMENT INCOME REIT CO(アメリカ)	906
CROWN CASTLE INTL CORP(アメリカ)	7,957	UDR INC(アメリカ)	266
EQUINIX INC(アメリカ)	6,827	AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	206
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	6,266	SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	202
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	4,410	PROLOGIS INC(アメリカ)	182
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	4,384	EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	125
SIMON PROPERTY(アメリカ)	4,358	APARTMENT INVNT & MGMT CO-A(アメリカ)	110
SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	3,448	REGENCY CENTERS CORP(アメリカ)	101
WELLTOWER INC(アメリカ)	3,386	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	81

(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（2020年11月17日から2021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	
	百株	百株	千ドル	千円	
(アメリカ)					
WALMART INC	22	35	521	59,411	食品・生活必需品小売り
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	24	37	330	37,693	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	14	22	433	49,362	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	2	4	59	6,782	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	8	12	317	36,193	小売
PROCTER & GAMBLE CO	40	59	877	100,079	家庭用品・パーソナル用品
PINNACLE WEST CAPITAL	1	2	18	2,094	公益事業
CONOCO PHILLIPS	17	33	239	27,263	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	30	45	204	23,305	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	22	34	554	63,247	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2	4	105	11,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	23	36	359	41,001	各種金融
MICRON TECHNOLOGY INC	18	27	214	24,480	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	8	12	208	23,754	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	5	8	111	12,685	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	14	22	263	29,997	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11	17	378	43,200	資本財
HP INC	22	29	94	10,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5	8	336	38,404	各種金融
GENERAL ELECTRIC CO	141	27	291	33,226	資本財
FORD MOTOR COMPANY	63	96	188	21,525	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	68	104	666	76,006	エネルギー
EATON CORP PLC	6	9	169	19,271	資本財
CITIGROUP INC	33	50	345	39,436	銀行
CIGNA CORP	5	8	182	20,825	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	31	47	545	62,142	エネルギー
BOEING CO	8	13	300	34,257	資本財
CISCO SYSTEMS INC	68	104	590	67,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	4	6	22	2,557	メディア・娯楽
INTEL CORP	68	100	503	57,422	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	122	185	6,244	711,869	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	31	40	380	43,347	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	1	2	56	6,458	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	28	43	561	64,064	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	19	29	442	50,460	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	4	6	55	6,370	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	13	21	122	14,001	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	8	12	98	11,178	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	15	24	131	14,964	公益事業
MERCK & CO. INC.	40	62	524	59,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	115	176	439	50,096	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	67	102	534	60,962	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	12	19	508	57,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC	18	27	459	52,347	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	3	5	49	5,660	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	49	73	1,230	140,268	銀行
HOME DEPOT INC	17	26	977	111,467	小売
JOHNSON & JOHNSON	42	64	1,071	122,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	12	17	412	46,984	小売
AVERY DENNISON CORP	1	2	46	5,262	素材
PFIZER INC	90	138	688	78,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	4	6	96	11,054	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	3	6	206	23,500	資本財
MCKESSON CORP	2	3	85	9,790	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	8	13	282	32,230	資本財
DOMINION ENERGY INC	13	19	149	16,998	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	6	9	155	17,762	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	21	32	306	34,898	ヘルスケア機器・サービス
XILINX INC	3	6	130	14,892	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	123	182	857	97,724	銀行
BECTON DICKINSON & CO	4	7	172	19,721	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	3	6	154	17,567	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6	10	213	24,348	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	3	5	115	13,127	資本財
NIKE INC -CL B	20	31	533	60,797	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	15	23	56	6,481	銀行
CSX CORP	12	55	196	22,346	運輸
KLA CORPORATION	2	3	155	17,761	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	14	21	51	5,905	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	1	2	33	3,868	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	12	18	461	52,666	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	7	11	172	19,680	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	4	7	36	4,198	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	3	5	36	4,156	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	73	113	604	68,936	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	6	9	22	2,583	耐久消費財・アパレル
GAP INC	3	5	13	1,502	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	23	34	216	24,684	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	9	14	143	16,381	資本財
COCA-COLA COMPANY	62	95	542	61,870	食品・飲料・タバコ
3M CO	9	14	262	29,898	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	10	15	580	66,231	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	20	30	208	23,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	6	15	66	7,543	エネルギー
INTUIT INC	4	6	422	48,175	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	13	20	162	18,520	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	4	6	73	8,365	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	12	19	32	3,700	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13	21	70	8,005	エネルギー
DR HORTON INC	5	8	78	8,963	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	
CHUBB LTD	7	10	208	23,808	保険
HARTFORD FINANCIAL	5	8	61	7,009	保険
BATH & BODY WORKS INC	3	6	48	5,571	小売
VALERO ENERGY	6	10	77	8,808	エネルギー
AMGEN INC	9	14	296	33,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	2	3	29	3,339	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	4	7	102	11,639	メディア・娯楽
BEST BUY CO INC	3	5	75	8,596	小売
S&P GLOBAL INC	3	5	269	30,751	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	22	34	113	12,888	エネルギー
EOG RESOURCES INC	9	14	136	15,579	エネルギー
DUPONT DE NEMOURS INC	11	12	104	11,879	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	6	93	10,697	素材
FREEMONT-MCMORAN INC	23	36	149	17,028	素材
DEERE & CO	5	7	251	28,677	資本財
ROBERT HALF INTEL INC	1	2	32	3,677	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	4	6	167	19,133	運輸
CARNIVAL CORP	8	19	44	5,024	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	4	7	91	10,420	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	29	44	715	81,599	メディア・娯楽
EBAY INC	10	16	118	13,514	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11	17	87	10,007	食品・生活必需品小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	9	13	90	10,372	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	21	33	395	45,102	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	23	35	147	16,853	ヘルスケア機器・サービス
PERKINELMER INC	1	2	50	5,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	2	3	99	11,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	66	101	516	58,872	銀行
US BANCORP	22	33	201	22,960	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	10	15	288	32,927	各種金融
FRANKLIN RESOURCES INC	4	6	24	2,845	各種金融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6	9	105	12,057	保険
LINCOLN NATIONAL CORP	2	4	32	3,663	保険
ALLSTATE CORP	5	7	83	9,546	保険
AUTODESK INC	3	5	178	20,385	ソフトウェア・サービス
NORTONLIFELOCK INC	9	14	36	4,173	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	14	22	353	40,313	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	9	61	1,868	213,064	半導体・半導体製造装置
AES CORP	10	16	40	4,632	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	2	3	106	12,108	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3	5	68	7,772	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	4	7	81	9,276	素材
ASSURANT INC	0.97	1	23	2,648	保険
EVEREST RE GROUP LTD	0.65	0.98	26	3,062	保険
TJX COMPANIES INC	19	29	204	23,349	小売
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	2	86	9,883	各種金融

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	
GENERAL MILLS INC	9	14	94	10,785	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	12	18	74	8,460	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	3	5	84	9,635	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	21	32	206	23,544	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	36	54	325	37,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2	3	45	5,151	保険
DTE ENERGY COMPANY	3	4	53	6,100	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	2	3	38	4,424	素材
ENTERGY CORP	3	4	50	5,744	公益事業
FIRSTENERGY CORP	8	13	52	5,970	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	11	17	75	8,593	銀行
NEXTERA ENERGY INC	31	48	417	47,632	公益事業
GENUINE PARTS CO	2	3	47	5,469	小売
HUNTINGTON BANCSHARES INC	16	36	59	6,750	銀行
NISOURCE INC	6	9	24	2,767	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	5	8	69	7,922	公益事業
ONEOK INC	7	11	69	7,911	エネルギー
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	6	10	19	2,222	銀行
PPG INDUSTRIES INC	3	5	94	10,798	素材
PPL CORPORATION	12	18	54	6,191	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	15	23	56	6,432	銀行
WHIRLPOOL CORP	1	1	35	4,102	耐久消費財・アパレル
VIACOMCBS INC	9	14	52	5,999	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	5	9	89	10,187	各種金融
LAM RESEARCH CORP	2	3	219	25,056	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	2	95	10,905	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	11	17	383	43,673	運輸
CLOROX COMPANY	2	3	50	5,735	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	4	7	45	5,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	8	13	83	9,564	公益事業
HANESBRANDS INC	5	8	15	1,731	耐久消費財・アパレル
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	6	119	13,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.06	0.08	42	4,791	耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	6	9	30	3,473	資本財
WESTERN UNION CO	6	10	18	2,089	ソフトウェア・サービス
DOVER CORP	2	3	61	6,995	資本財
STRYKER CORP	5	8	218	24,951	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	8	14	38	4,436	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	23	1,068	121,759	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	5	8	101	11,600	小売
APPLE INC	260	387	5,812	662,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	4	6	31	3,571	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	10	15	477	54,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	13	19	117	13,424	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	4	7	59	6,741	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	12	16	71	8,116	食品・生活必需品小売り

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	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	8	12	77	8,845	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	3	5	34	3,908	素材
ANTHEM INC	4	6	263	29,991	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	10	15	86	9,898	保険
BORGWARNER INC	3	5	28	3,256	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	5	8	31	3,635	素材
HASBRO INC	2	3	31	3,571	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	3	6	21	2,458	公益事業
UNUM GROUP	3	—	—	—	保険
EXPEDIA GROUP INC	2	3	64	7,322	消費者サービス
BLACKROCK INC	2	3	342	39,094	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	25	38	364	41,546	食品・飲料・タバコ
KELLOGG CO	4	6	39	4,547	食品・飲料・タバコ
VF CORP	5	8	61	7,030	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	4	6	30	3,445	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	3	5	55	6,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST AIRLINES CO	9	14	70	8,059	運輸
NORTHERN TRUST CORP	3	5	64	7,342	各種金融
DARDEN RESTAURANTS INC	2	3	48	5,515	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	5	13	245	27,954	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	6	10	241	27,484	ソフトウェア・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	2	41	4,723	運輸
CME GROUP INC	5	8	199	22,710	各種金融
DUKE ENERGY CORPORATION	11	18	189	21,622	公益事業
INVESCO LIMITED	6	8	22	2,514	各種金融
SYSCO CORPORATION	8	12	96	10,964	食品・生活必需品小売り
HUMANA INC	2	3	141	16,096	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	17	26	161	18,435	公益事業
MYLAN NV	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	4	7	2,209	251,866	メディア・娯楽
XEROX HOLDINGS CORP	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	1	2	60	6,866	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	8	12	101	11,538	公益事業
TEXTRON INC	3	5	42	4,856	資本財
NEWMONT CORP	13	19	115	13,202	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	2	3	46	5,338	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.38	0.53	99	11,396	小売
NOV INC	6	—	—	—	エネルギー
REPUBLIC SERVICES INC	3	5	70	8,003	商業・専門サービス
METLIFE INC	12	17	115	13,149	保険
WILLIAMS COS INC	19	29	85	9,788	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	5	113	12,887	資本財
AMAZON.COM INC	6	10	3,789	432,007	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6	9	616	70,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	10	20	49	5,679	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	3	133	15,211	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	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	9	13	188	21,438	各種金融
ECOLAB INC	4	6	144	16,495	素材
ADVANCE AUTO PARTS INC	1	1	38	4,387	小売
BOOKING HOLDINGS INC	0.66	1	247	28,228	消費者サービス
INCYTE CORP	3	4	30	3,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4	7	120	13,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	20	35	227	25,889	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.66	0.99	19	2,167	資本財
ADOBE INC	7	11	773	88,160	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3	5	169	19,295	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	4	44	5,110	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	4	6	53	6,120	公益事業
WYNN RESORTS LTD	1	2	24	2,784	消費者サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	2	3	46	5,272	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	4	14	124	14,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	3	5	167	19,070	保険
APA CORP	6	9	27	3,132	エネルギー
BALL CORP	5	8	75	8,597	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	32	45	1,308	149,125	各種金融
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	2	4	32	3,696	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2	3	30	3,500	運輸
CMS ENERGY CORP	4	7	42	4,890	公益事業
COTERRA ENERGY INC	6	20	41	4,708	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	3	5	20	2,373	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	2	4	59	6,819	小売
LUMEN TECHNOLOGIES INC	16	24	34	3,979	電気通信サービス
CERNER CORP	4	7	54	6,233	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.45	0.69	128	14,654	消費者サービス
CINTAS CORP	1	2	94	10,799	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	2	3	27	3,138	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	8	12	106	12,121	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	4	93	10,711	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	7	10	564	64,322	食品・生活必需品小売り
CONAGRA BRANDS INC	7	11	38	4,356	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	2	3	83	9,537	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	5	8	67	7,669	公益事業
DAVITA INC	1	1	17	2,002	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	3	5	29	3,375	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4	7	88	10,062	各種金融
DISCOVERY INC-A	2	4	11	1,326	メディア・娯楽
EDISON INTERNATIONAL	6	9	60	6,861	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	10	15	178	20,338	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	1	3	84	9,611	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	3	5	198	22,608	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	2	4	53	6,122	運輸
F5 NETWORKS INC	0.99	1	34	3,897	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
FLIR SYSTEMS INC	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	2	3	33	3,845	素材
TECHNIPFMC PLC	6	—	—	—	エネルギー
FASTENAL CO	9	14	85	9,737	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	10	15	178	20,302	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	9	14	148	16,906	ソフトウェア・サービス
FLOWSERVE CORP	2	—	—	—	資本財
WW GRAINGER INC	0.73	1	52	6,030	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3	4	109	12,456	資本財
HERSHEY CO/THE	2	3	63	7,272	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	4	7	168	19,229	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6	9	35	4,022	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	6	9	47	5,415	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	8	312	35,606	ヘルスケア機器・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	5	8	25	2,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1	2	71	8,098	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	2	3	14	1,670	耐久消費財・アパレル
LOEWS CORP	3	5	28	3,264	保険
M & T BANK CORP	2	3	50	5,795	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	4	6	105	12,041	消費者サービス
MASCO CORP	4	6	40	4,639	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	14	21	781	89,093	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & COMPANY	2	6	50	5,732	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	4	13	112	12,856	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	3	4	22	2,523	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	2	4	155	17,693	各種金融
NETFLIX INC	7	10	745	84,976	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	1	110	12,577	小売
PACCAR INC	5	8	76	8,777	資本財
PAYCHEX INC	5	7	98	11,221	ソフトウェア・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	5	102	11,698	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	0.78	1	14	1,708	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	4	6	42	4,886	保険
PROGRESSIVE CORP	9	14	138	15,831	保険
PULTEGROUP INC	4	6	32	3,747	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	2	3	40	4,574	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	2	3	45	5,164	ヘルスケア機器・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	2	126	14,456	資本財
LEIDOS HOLDINGS INC	2	3	32	3,722	商業・専門サービス
SALESFORCE.COM INC	14	23	735	83,794	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	23	37	304	34,680	各種金融
SEALED AIR CORP	2	3	24	2,788	素材
SEMPRA ENERGY	4	7	96	10,968	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	5	198	22,592	素材
SNAP-ON INC	0.88	1	29	3,354	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	2	4	79	9,010	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	
STARBUCKS CORP	18	29	325	37,061	消費者サービス
T ROWE PRICE GROUP	3	5	121	13,852	各種金融
TIFFANY & CO	1	—	—	—	小売
GLOBE LIFE INC	1	2	21	2,486	保険
ZIONS BANCORP NA	2	4	26	2,985	銀行
UNION PACIFIC CORP	11	16	390	44,469	運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	27	41	883	100,702	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	2	3	66	7,540	素材
WATERS CORP	1	1	53	6,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	5	7	69	7,871	公益事業
GARMIN LTD	2	3	53	6,116	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	1	2	163	18,636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	12	19	133	15,245	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC-A	5	8	87	9,950	不動産
MARATHON PETROLEUM CORP	10	15	103	11,814	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	5	8	132	15,153	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	2	4	58	6,621	資本財
PERRIGO CO PLC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLLAR TREE INC	3	5	64	7,373	小売
ALLIANT ENERGY CORP	4	6	34	3,895	公益事業
PHILLIPS 66	7	10	83	9,546	エネルギー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINDER MORGAN INC	31	48	80	9,146	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	5	9	85	9,728	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	4	6	62	7,090	素材
DELTA AIR LINES INC	10	15	66	7,599	運輸
PENTAIR PLC	2	4	31	3,535	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	4	5	131	14,953	小売
APTIV PLC	4	6	113	12,983	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	28	43	510	58,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	1	1	21	2,413	耐久消費財・アパレル
CHURCH & DWIGHT CO INC	4	6	54	6,212	家庭用品・パーソナル用品
KANSAS CITY SOUTHERN	1	2	69	7,940	運輸
ZOETIS INC	7	11	253	28,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	2	3	17	1,960	運輸
COOPER COS INC/THE	0.8	1	50	5,809	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	2	—	—	—	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1	1	28	3,290	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS A	6	9	22	2,619	メディア・娯楽
ALBEMARLE CORP	1	2	79	9,106	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2	4	76	8,720	公益事業
AMETEK INC	3	5	80	9,130	資本財
WR BERKLEY CORP	2	3	28	3,204	保険
CELANESE CORP-SERIES A	1	2	46	5,314	素材
CONCHO RESOURCES INC	3	—	—	—	エネルギー

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	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2	4	95	10,868	銀行
NIELSEN HOLDINGS PLC	5	8	18	2,127	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC	4	6	149	17,000	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	5	8	33	3,837	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	1	64	7,365	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.39	0.57	87	9,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6	9	44	5,073	消費者サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.97	1	24	2,789	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1	4	45	5,208	各種金融
RESMED INC	2	3	91	10,428	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	5	46	5,331	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.88	1	82	9,455	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	3	4	11	1,329	耐久消費財・アパレル
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	4	7	39	4,538	運輸
UNITED RENTALS INC	1	1	68	7,814	資本財
WABTEC CORP	2	4	45	5,158	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	2	3	73	8,370	保険
ANSYS INC	1	2	84	9,603	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	6	10	569	64,977	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS-A	2	3	215	24,597	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC	38	58	2,005	228,621	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	4	6	46	5,248	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	2	131	15,038	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	2	3	138	15,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	4	6	39	4,451	小売
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	6	142	16,239	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1	2	82	9,411	運輸
HENRY SCHEIN INC	2	3	27	3,116	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2	4	67	7,654	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	2	3	130	14,913	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	2	62	7,109	小売
TRIMBLE INC	—	6	53	6,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	0.91	1	53	6,102	小売
VERISK ANALYTICS INC	2	3	86	9,812	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	1	2	29	3,405	資本財
ALPHABET INC-CL C	4	6	2,080	237,128	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	5	7	20	2,312	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1	1	24	2,789	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	0.75	1	39	4,458	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	8	15	32	3,696	運輸
QORVO INC	1	2	43	5,013	半導体・半導体製造装置
WESTROCK CO	4	6	32	3,681	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	10	16	61	7,043	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	19	29	604	68,863	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS B	1	3	7	815	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	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	20	32	47	5,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	8	14	70	8,043	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	6	10	51	5,914	銀行
CENTENE CORP	9	14	109	12,444	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	2	31	3,603	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	3	5	10	1,247	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	4	7	95	10,880	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME&SECURITY INC	2	3	36	4,127	資本財
FORTIVE CORP	5	8	69	7,885	資本財
ROLLINS INC	2	5	20	2,293	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	12	17	137	15,672	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2	3	20	2,306	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	2	34	3,926	各種金融
GARTNER INC	1	2	68	7,797	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	4	6	20	2,364	ソフトウェア・サービス
IHS MARKIT LTD	6	9	123	14,083	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	4	6	98	11,252	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	124	14,192	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	2	3	27	3,078	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	3	4	120	13,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	4	6	123	14,127	ソフトウェア・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	4	9	23	2,667	消費者サービス
IPG PHOTONICS CORP	0.58	0.88	14	1,706	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1	2	54	6,166	メディア・娯楽
SVB FINANCIAL GROUP	0.84	1	107	12,296	銀行
MSCI INC	1	2	132	15,101	各種金融
ABIOMED INC	0.73	1	40	4,607	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	3	5	36	4,161	公益事業
TWITTER INC	12	19	102	11,728	メディア・娯楽
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	1	2	50	5,778	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1	2	49	5,616	ソフトウェア・サービス
COPART INC	3	5	81	9,315	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	0.89	1	72	8,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	2	3	114	13,067	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	8	12	429	48,947	素材
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	3	4	84	9,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
T-MOBILE US INC	9	14	171	19,504	電気通信サービス
TESLA INC	—	20	2,068	235,855	自動車・自動車部品
DIAMONDBACK ENERGY INC	2	4	46	5,264	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	2	3	30	3,513	公益事業
FOX CORP CLASS A	5	7	32	3,738	メディア・娯楽
FOX CORP CLASS B	2	3	13	1,591	メディア・娯楽
DOW INC	12	18	110	12,598	素材
CORTEVA INC	12	18	88	10,059	素材
AMCOR PLC	25	38	47	5,370	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.62	0.94	36	4,166	各種金融

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	
IDEX CORP	1	1	44	5,037	資本財
CDW CORP/DE	2	3	64	7,384	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	3	4	338	38,542	ソフトウェア・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	2	3	36	4,161	メディア・娯楽
STERIS PLC	1	2	56	6,493	ヘルスケア機器・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.86	1	78	8,906	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYCOM SOFTWARE INC	0.79	1	58	6,650	ソフトウェア・サービス
INGERSOLL-RAND INC	6	10	58	6,663	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	6	10	90	10,279	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	13	21	120	13,697	資本財
DEXCOM INC	1	2	154	17,616	ヘルスケア機器・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	0.64	0.91	46	5,324	消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1	1	76	8,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.35	0.53	40	4,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.6	1	51	5,825	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.65	1	55	6,334	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	—	8	200	22,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATALENT INC	2	4	53	6,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	1	3	84	9,679	小売
POOL CORP	0.65	0.99	56	6,447	小売
VONTIER CORP	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIATRIS INC	—	29	42	4,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATCH GROUP INC	—	6	100	11,441	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	—	3	83	9,523	半導体・半導体製造装置
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	1	60	6,852	半導体・半導体製造装置
GENERAC HOLDINGS INC	—	1	69	7,947	資本財
CAESARS ENTERTAINMENT INC	—	5	55	6,368	消費者サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	—	3	22	2,569	消費者サービス
PTC INC	—	2	31	3,624	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	1	47	5,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORGANON & CO	—	6	21	2,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	—	0.96	48	5,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN & BROWN INC	—	5	37	4,243	保険
CERIDIAN HCM HOLDING INC	—	3	39	4,532	ソフトウェア・サービス
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,666 475	7,091 477	95,594 —	10,897,795 <90.7%>

(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	□	数	外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		百口		百口	千ドル 千円
WEYERHAEUSER CO		12		18	68 7,788
HOST HOTELS AND RESORTS INC		11		17	31 3,589
SIMON PROPERTY		4		8	133 15,236
AMERICAN TOWER CORP		7		11	305 34,834
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		2		—	— —
AVALONBAY COMMUNITIES INC		2		3	83 9,478
BOSTON PROPERTIES INC		2		3	41 4,721
EQUITY RESIDENTIAL		5		8	72 8,287
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.		8		13	44 5,126
WELLTOWER INC		6		10	89 10,172
IRON MOUNTAIN INC		4		7	33 3,870
KIMCO REALTY CORP		7		15	35 4,062
PROLOGIS INC		11		18	271 30,942
PUBLIC STORAGE		2		3	123 14,109
VENTAS INC		6		9	52 6,039
VORNADO REALTY TRUST		2		3	17 2,034
CROWN CASTLE INTL CORP		6		10	192 21,989
EQUINIX INC		1		2	171 19,535
DIGITAL REALTY TRUST INC		4		6	108 12,420
DUKE REALTY CORP		6		9	53 6,140
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1		1	55 6,318
FEDERAL REALTY INVS TRUST		1		1	22 2,521
REALTY INCOME CORP		5		13	98 11,269
SL GREEN REALTY CORP		1		—	— —
UDR INC		4		6	38 4,390
EXTRA SPACE STORAGE INC		2		3	65 7,447
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		1		2	58 6,685
REGENCY CENTERS CORP		2		3	28 3,208
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES		1		3	70 8,013
SBA COMMUNICATIONS CORP		1		2	92 10,581
合計	□	金額	140	221	2,463
	銘	柄数<比率>	30	28	—
					<2.3%>

(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) □数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、□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
外国	E	ニ S & P 5 0 0	百万円 799
			百万円 —

(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

2021年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,897,795	% 90.6
投 資 信 託 証 券	280,818	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	853,040	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,031,654	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、2021年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=114.00円です。

(注2) 外貨建資産(12,007,241千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.8%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	12,031,370,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	621,302,793
株 式(評価額)	10,897,795,935
投 資 信 託 証 券(評価額)	280,818,569
未 収 入 金	33,158,325
未 収 配 当 金	8,889,059
差 入 委 託 証 拠 金	189,406,186
(B)負 債	22,126,236
未 払 解 約 金	22,126,205
未 払 利 息	31
(C)純 資 産 総 額(A-B)	12,009,244,631
元 本	6,464,113,319
次 期 繰 越 損 益 金	5,545,131,312
(D)受 益 権 総 口 数	6,464,113,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,578円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は4,050,614,425円、期中追加設定元本額は3,027,149,280円、期中一部解約元本額は613,650,386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 : 2,884,642,706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) : 256,799,948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) : 1,329,167,554円
 農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス : 1,906,017,093円
 NZAM・ベータ S&P500 : 60,861,882円
 NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 26,624,136円
 合計 : 6,464,113,319円

■損益の状況

当期 自2020年11月17日 至2021年11月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	98,427,656円
受 取 配 当 金	98,401,905
受 取 利 息	16,689
そ の 他 収 益 金	23,718
支 払 利 息	△ 14,656
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,607,205,525
売 買 益	2,699,206,181
売 買 損	△ 92,000,656
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	119,104,122
取 引 益	130,644,855
取 引 損	△ 11,540,733
(D)信 託 報 酬 等	△ 11,352,927
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,813,384,376
(F)前 期 繰 越 損 益 金	1,188,679,129
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,870,820,993
(H)解 約 差 損 益 金	△ 327,753,186
(I)計 (E+F+G+H)	5,545,131,312
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,545,131,312

(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。