

\*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／資産複合／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REIT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、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等、および上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマーク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	先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REIT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。
	先進国株式インデックス・マザーファンド	日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とします。
	先進国REITインデックス・マザーファンド	日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券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。
	先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券	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。
	先進国REITインデックス・マザーファンド受益証券	不動産投資信託証券への投資割合には、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3月25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 2024年3月25日）

## NZAM・ベータ 先進国2資産 （株式+REIT）

### 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 先進国2資産（株式+REIT）」は去る3月25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  
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		騰落率 差異状況	株式 組入率	株式 先比率	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	期 騰落率	中 率					
(設定日) 2023年3月28日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 10
1期(2024年3月25日)	13,719	0	37.2	13,869	38.7	△1.5	47.9	1.1	49.7	202

(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) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、当社円換算ベース)およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、当社円換算ベース)の比率を均等とした合成指数です。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、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、ドルベース)およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、ドルベース)は前日の値を採用しております。

(注4) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-ベンチマーク期中騰落率

(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MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、当社円換算ベース)およびS&P先進国REIT指数(除く日本、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		ベンチマーク		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) 2023年3月28日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	% -	% -
3月末	10,429	4.3	10,444	4.4	△0.1	48.3	-	50.4
4月末	10,690	6.9	10,704	7.0	△0.1	48.5	-	50.3
5月末	11,015	10.2	11,036	10.4	△0.2	48.3	-	50.5
6月末	11,816	18.2	11,872	18.7	△0.6	48.3	-	50.3
7月末	11,919	19.2	11,994	19.9	△0.8	48.7	-	49.8
8月末	12,096	21.0	12,187	21.9	△0.9	48.0	0.7	50.4
9月末	11,599	16.0	11,685	16.8	△0.9	48.5	0.3	50.1
10月末	11,071	10.7	11,151	11.5	△0.8	48.5	0.3	49.7
11月末	12,055	20.6	12,166	21.7	△1.1	48.1	0.3	50.2
12月末	12,627	26.3	12,768	27.7	△1.4	47.9	0.6	50.5
2024年1月末	12,949	29.5	13,082	30.8	△1.3	48.2	0.7	49.9
2月末	13,370	33.7	13,514	35.1	△1.4	47.8	0.7	49.8
(期末) 2024年3月25日	13,719	37.2	13,869	38.7	△1.5	47.9	1.1	49.7

(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。

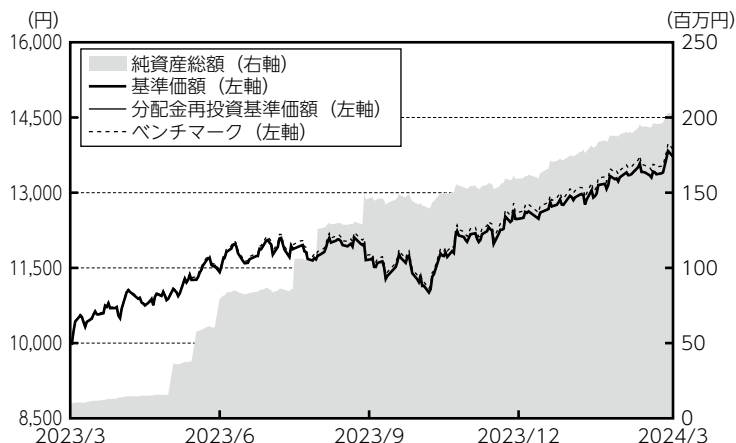
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-ベンチマーク騰落率

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2023年3月28日～2024年3月25日)



設定日 : 10,000円  
第1期末 : 13,719円  
(既払分配金 0円)  
騰落率 : 37.2%  
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数です。  
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、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、ドルベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、ドルベース）は、前日の値を採用しております（以下同じ）。
- ・設定日のMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、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）。
- ・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13,719円となり、騰落率は37.2%の上昇となりました。

#### プラス要因

米国の追加利上げに対する懸念の後退などを受けて、米国を中心とした先進国株式市場およびREIT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1期：2023年3月28日～2024年3月25日)

### □先進国株式市況

M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

設定当初は、米国における物価上昇率の鈍化により利上げ懸念が後退したことなどから上昇しましたが、8月から10月にかけては、金融引き締め長期化への警戒感や中東情勢の緊迫化などから、横ばいとなりました。11月から期末にかけては、金利上昇の一服感や、米国における超大型株の値上がりなどに牽引されて上昇しました。

### □先進国 R E I T 市況

S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

設定当初から10月までは、米欧を中心とする政策金利の断続的な引き上げなどから上値が重く、横ばいとなりました。11月から期末にかけては、追加利上げに対する懸念の後退や、先進国株式市場の好調さなどを受けて、上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。設定当初から10月にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅な利上げを背景に、米国長期金利が上昇したことで、ドルを中心に急速な円安が進行しました。11月から12月にかけては、米国長期金利がやや低下したことなどから一時的に円高となりましたが、期末にかけて再び円安に振れました。

## 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、先進国株式インデックス・マザーファンド受益証券および先進国REIT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、主として日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等、および上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマーク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。

先進国株式インデックス・マザーファンドの運用については、日本を除く先進国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等を主要投資対象とし、MSCIコクサイ・インデックス（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MSCIコクサイ・インデックス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1,246銘柄となっております。株式組入比率につきましては、先進国市場の株価指数先物も活用しながら、期を通じて実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

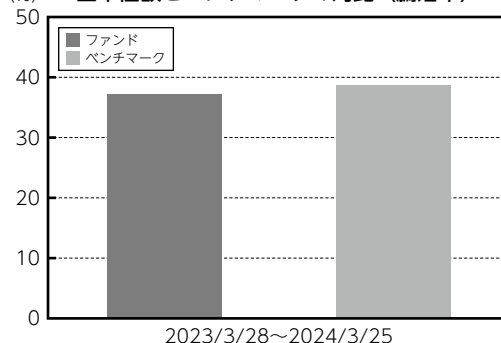
先進国REITインデックス・マザーファンドの運用については、S & P先進国REIT指数（除く日本）採用銘柄を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P先進国REIT指数（除く日本）における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は299銘柄となっております。

不動産投資信託証券の組入比率につきましては、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MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数との比較では、ベンチマークの騰落率+38.7%に対して、1.5%下回りました。乖離の要因は、主に信託報酬の影響や、マザーファンドにおける保管銀行への費用支払いなどによるものです。

(%) 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1期
	2023年3月28日 ～2024年3月25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)	3,718

(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つことで、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、当社円換算ベース)およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、当社円換算ベース)の比率を均等とした合成指数との連動性を高めるよう運用を行います。

また、各マザーファンドにおける運用は、先進国株式および不動産投資信託証券への投資割合を高位に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはMSCIコクサイ・インデックスおよびS&P先進国REIT指数(除く日本)の構成比率と同水準となるよう努めます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2023年3月28日 ～2024年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	28 ( 13) ( 13) ( 3)	0.241 (0.109) (0.109) (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)	2 ( 1) ( 1) ( 0)	0.016 (0.005) (0.011) (0.000)	(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) (投資信託証券)	1 ( 0) ( 1)	0.008 (0.003) (0.005)	(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 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)	114 (113) ( 0) ( 1)	0.963 (0.954) (0.003) (0.006)	(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	145	1.228	
期中の平均基準価額は、11,803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。

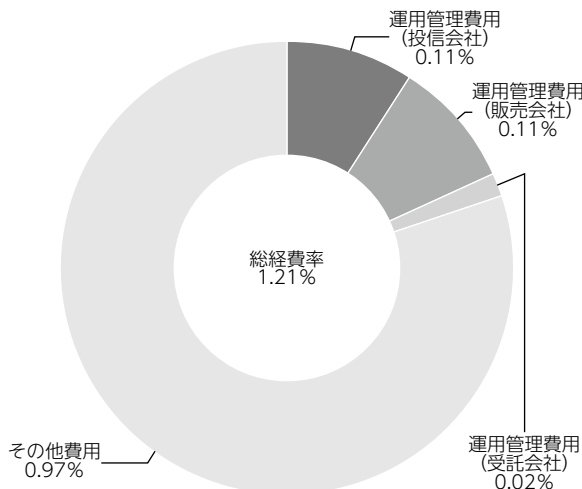
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.21%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（2023年3月28日から2024年3月25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
	千口	千円	千口	千円
先進国株式インデックス・マザーファンド	83,074	99,274	14,391	18,390
先進国REITインデックス・マザーファンド	91,474	104,455	12,726	14,933

### ■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	
	NZAM・ペータ 先進国2資産 (株式+REIT)	先進国株式インデックス・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	-千円	3,240,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	-千円	3,586,418千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	-	0.90

(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（2023年3月28日から2024年3月25日まで）

### (1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 47	百万円 0	% 0.0%	百万円 46	百万円 0	% 0.0%

(注) 金額は受渡し代金。

### (2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況 先進国株式インデックス・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 8,139	百万円 3	% 0.0%	百万円 8,118	百万円 3	% 0.0%

(注) 金額は受渡し代金。

平均保有割合 1.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### 先進国REITインデックス・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 2,285	百万円 2	% 0.1%	百万円 2,276	百万円 2	% 0.1%

(注) 金額は受渡し代金。

平均保有割合 9.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (3) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

### (4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (5) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (6) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

## ■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

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
先進国株式インデックス・マザーファンド	千円 68,683	千円 101,397
先進国REITインデックス・マザーファンド	78,748	100,537

## ■投資信託財産の構成

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国株式インデックス・マザーファンド	千円 101,397	% 50.0
先進国REITインデックス・マザーファンド	100,537	49.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	784	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	202,718	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、2024年3月25日における邦貨換算レートは1ドル=151.43円、1カナダドル=111.22円、1ユーロ=163.60円、1ポンド=190.71円、1スイスフラン=168.56円、1スウェーデンクローネ=14.33円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.94円、1オーストラリアドル=98.64円、1ニュージーランドドル=90.75円、1香港ドル=19.36円、1シンガポールドル=112.20円、100韓国ウォン=11.28円、1イスラエルシェケル=41.64円です。

(注2) 先進国株式インデックス・マザーファンドの外貨建資産(4,538,198千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.5%、先進国REITインデックス・マザーファンドの外貨建資産(736,950千円)の投資信託財産総額に対する比率は98.8%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	202,718,805円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	403,036
先進国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	101,397,346
先進国REITインデックス・マザーファンド(評価額)	100,537,823
未 収 入 金	380,600
(B)負 債	630,325
未 払 金	362,500
未 払 解 約 金	67,169
未 払 信 託 報 酬	197,011
そ の 他 未 払 費 用	3,645
(C)純 資 産 総 額(A-B)	202,088,480
元 本	147,308,492
次 期 繰 越 損 益 金	54,779,988
(D)受 益 権 総 口 数	147,308,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,719円

### <注記事項>

当ファンドの期首元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は146,012,855円、期中一部解約元本額は8,704,363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(2,887,237円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(27,441,051円)、信託約款に規定される収益調整金(24,451,700円)より分配対象収益は54,779,988円(1万口当たり3,718.73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。

## ■損益の状況

当期 自2023年3月28日 至2024年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	1円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△ 2
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	30,607,766
売 買 益	31,576,908
売 買 損	△ 969,142
(C)信 託 報 酬 等	△ 279,479
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	30,328,288
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	24,451,700
(売 買 損 益 相 当 額)	( 24,451,700)
(F)計 (D+E)	54,779,988
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	54,779,988
追 加 信 託 差 損 益 金	24,451,700
(配 当 等 相 当 額)	( 447,081)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 24,004,619)
分 配 準 備 積 立 金	30,328,288

(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。

## ■分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（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。

このレポートには、MSCI Inc.、その関連会社、または情報プロバイダー（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）から提供された情報（以下、総称して「情報」といいます。）が含まれており、スコア、評価、その他の指標の計算等に使用されている可能性があります。情報は、内部使用のみを目的としており、いかなる形式においても複製/再配布は認められません。また、金融商品、製品、インデックスの基礎または構成要素としての使用は認められません。MSCI当事者は、このレポートのいかなるデータまたは情報のオリジナル性、正確性および完全性を保証するものではなく、商品性および特定目的への適合性を含め、明示的または黙示的なすべての保証を明示的に否認します。情報は、投資に関する助言または投資判断を行うための推奨（または行わない）を目的とするものではなく、そのようなものに依拠することはできず、また、将来のパフォーマンス、分析、予測または予測の指標または保証として解釈することもできません。MSCI関係者は、このレポートに含まれる情報やデータの、またはそれに関連する過誤、省略等に対して、責任を負いません。また、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性が通知された場合について、いかなる場合でも、一切の責任を負いません。

S & P 先進国 R E I T（以下「S & P 先進国 R E I T 指数」といいます。）は 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共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 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共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 先進国 R E I T 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。

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。

先進国株式インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第1期》

決算日：2024年3月25日

(計算期間：2023年3月28日～2024年3月25日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1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	M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の株式（D R（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。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式（D R（預託証券）を含みます。）等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  
〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース)		騰 落 率 差 異 状 況	株 式 組 入 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率	純 資 産 額 総
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
(設 定 日) 2023年3月28日	円 10,000	% -	1,255,954.99	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 3,001
1期 (2024年3月25日)	14,763	47.6	1,865,714.74	48.5	△0.9	95.5	2.2	1.8	4,554

(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、MSCIコクサイ・インデックス (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=基準価額騰落率-MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、当社円換算ベース) 騰落率

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率 (以下同じ)。

(注5) 設定日のMSCIコクサイ・インデックス (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		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、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 券 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(設 定 日) 2023年3月28日	円 10,000	% -	1,255,954.99	% -	% -	% -	% -	% -
3月末	10,384	3.8	1,305,940.86	4.0	△0.1	97.1	-	2.1
4月末	10,666	6.7	1,340,842.87	6.8	△0.1	97.1	-	2.1
5月末	11,160	11.6	1,403,796.97	11.8	△0.2	96.9	-	2.0
6月末	12,011	20.1	1,514,642.70	20.6	△0.5	96.8	-	2.0
7月末	12,174	21.7	1,537,594.54	22.4	△0.7	96.8	-	2.0
8月末	12,383	23.8	1,563,697.08	24.5	△0.7	96.1	1.5	2.0
9月末	12,085	20.9	1,525,544.15	21.5	△0.6	97.1	0.6	1.9
10月末	11,681	16.8	1,474,377.66	17.4	△0.6	96.8	0.6	1.9
11月末	12,590	25.9	1,589,254.46	26.5	△0.6	96.5	0.6	2.0
12月末	12,807	28.1	1,618,877.27	28.9	△0.8	96.1	1.3	2.0
2024年1月末	13,586	35.9	1,715,648.86	36.6	△0.7	96.1	1.3	1.9
2月末	14,237	42.4	1,798,552.10	43.2	△0.8	95.9	1.3	1.9
(期 末) 2024年3月25日	14,763	47.6	1,865,714.74	48.5	△0.9	95.5	2.2	1.8

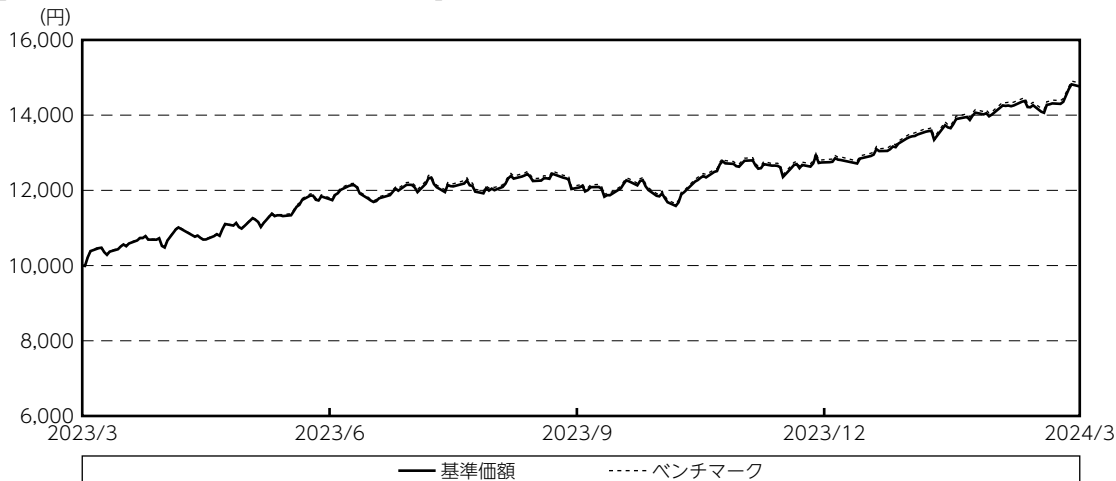
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、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：2023年3月28日～2024年3月25日)



(注1) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、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、設定時10,000円で始まり、期末14,763円となり、騰落率は47.6%の上昇となりました。

#### □プラス要因

米国の追加利上げに対する懸念の後退などを受けて、米国を中心とした先進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】

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。設定当初は、米国における物価上昇率の鈍化により利上げ懸念が後退したことなどから上昇しましたが、8月から10月にかけては、金融引き締め長期化への警戒感や中東情勢の緊迫化などから、横ばいとなりました。11月から期末にかけては、金利上昇の一服感や、米国における超大型株の値上がりなどに牽引されて上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。設定当初から10月にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅な利上げを背景に、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）が上昇したことで、米ドルを中心に急速な円安が進行しました。11月から12月にかけては、米国長期金利がやや低下したことなどから一時的に円高となりましたが、期末にかけて再び円安に振れました。

### 【ポートフォリオについて】

M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の株式（D R（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、M S C I コクサイ・インデックス採用銘柄を主要投資対象とし、M S C I コクサイ・インデックス（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。なお、期末時点の保有銘柄数は1,246銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、先進国市場の株価指数先物も活用しながら、期を通じ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M S C I コクサイ・インデックス（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+48.5%に対して、0.9%下回りました。乖離の要因は、主に保管銀行に対する費用の支払いが発生したことや、ファンドとベンチマークで為替の評価レートが異なることによるものです。



## 《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き先進国株式の投資割合（先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはM S C I コクサイ・インデックスにおける構成比率と同水準となるよう努め、M S C I コクサイ・インデックス（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 2023年3月28日 ～2024年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	5 (5) (0) (0)	0.040 (0.039) (0.001) (0.000)	(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)	4 (4) (0)	0.034 (0.034) (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)	59 (59) (0)	0.486 (0.486) (0.000)	(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	68	0.560	
期中の平均基準価額は、12,147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（2023年3月28日から2024年3月25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	千ドル	百株	千ドル	
		1,686 (21)	16,721 (0.704)	59 (8)	272 (83)	
	カ ナ ダ	百株	千カナダドル	百株	千カナダドル	
		220 (4)	1,333 (-)	27 (2)	187 (8)	
	ユ ー ロ ム	ド イ ツ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
			121 (-)	568 (-)	7 (-)	9 (1)
イ タ リ ア		262 (-)	127 (-)	41 (-)	11 (0.006)	
		119 (0.42)	752 (-)	6 (-)	18 (0.295)	
フ ラ ン ス	97 (4)	409 (-)	11 (0.04)	25 (0.350)		
	オ ラ ン ダ					

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ーロ	ス ペ イ ン	百株 218 ( 59)	千ユーロ 170 ( 1)	百株 16 ( 59)	千ユーロ 10 ( 1)
		ベ ル ギ ー	8 ( 0.35)	62 ( -)	0.35 ( -)	0.726 ( -)
		オ ー ス ト リ ア	3	11	-	-
		ル ク セ ン ブ ル グ	10	15	5	1
		フ ィ ン ラ ン ド	62 ( 2)	80 ( -)	2 ( -)	1 ( -)
		ア イ ル ラ ン ド	19 ( -)	52 ( -)	3 (0.85)	17 ( 13)
		ポ ル ト ガ ル	18	12	0.17	0.231
		ス イ ス	0.9 ( -)	10 ( -)	- ( -)	- (0.131)
		バ ミ ュ ー ダ	8	3	1	0.798
	イ ン グ リ シ	イ ギ リ ス	百株 1,389 ( 7)	千ポンド 893 ( 12)	百株 61 ( 12)	千ポンド 21 ( 2)
		ス イ ス	百株 88 ( 2)	千スイスフラン 655 ( 0.000)	百株 18 ( -)	千スイスフラン 8 ( 1)
		ス ウ ェ ー デ ン	百株 179 ( 2)	千スウェーデンクローネ 2,492 ( 2)	百株 28 ( -)	千スウェーデンクローネ 301 ( 2)
		ノ ル ウ ェ ー	百株 35 ( -)	千ノルウェークローネ 506 ( -)	百株 6 ( -)	千ノルウェークローネ 15 (0.147)
		デ ン マ ー ク	百株 23 ( 7)	千デンマーククローネ 1,486 ( -)	百株 0.5 ( -)	千デンマーククローネ 27 ( -)
		オ ー ス ト ラ リ ア	百株 347 (△ 2)	千オーストラリアドル 776 ( 0.021)	百株 11 ( -)	千オーストラリアドル 16 (0.021)
		ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 27	千ニューージーランドドル 25	百株 -	千ニューージーランドドル -
		香 港	百株 522	千香港ドル 2,011	百株 153	千香港ドル 573
		シ ン ガ ポ ー ル	百株 372	千シンガポールドル 114	百株 27	千シンガポールドル 2
	イ ス ラ エ ル	百株 34	千イスラエルシェケル 118	百株 10	千イスラエルシェケル 13	

(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	0.8	9	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1	4	—	—
AMERICAN TOWER CORP	2	43	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2	4	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.66	10	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	0.7	3	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.48	4	—	—
CROWN CASTLE INC	2	26	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	13	—	—
EQUINIX INC	0.43	29	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.83	5	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	1	9	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.3	6	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	14	—	—
GARVING AND LEISURE PROPERTIES INC.	1	6	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	1	3	1	2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	3	6	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC	3	5	—	—
INVITATION HOMES INC	2	8	—	—
IRON MOUNTAIN INC	1	6	—	—
KIMCO REALTY CORP	3	6	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	2	2	2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.54	7	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	0.06	0.067
PROLOGIS INC	(0.06)	( —)	( —)	( —)
PUBLIC STORAGE	4	52	—	—
REALTY INCOME CORP	0.74	20	—	—
REGENCY CENTERS CORP	4	23	—	—
REGENCY CENTERS CORP	0.8	4	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.51	12	—	—
SIMON PROPERTY	1	16	—	—
SUN COMMUNITIES INC	0.58	7	—	—
UDR INC	1	5	—	—
VENTAS INC	1	8	—	—
VICI PROPERTIES INC	5	15	—	—
WELLTOWER INC	2	19	—	—
WEYERHAEUSER CO	3	10	—	—
WP CAREY INC	0.98	7	—	—
小 計	65 (0.06)	443 ( —)	4 ( —)	5 ( —)
(カナダ)	百□	千カナダドル	百□	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	1	4	0.6	2
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	1	0.29	0.558
小 計	2	6	0.89	3

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	(フランス)	百□	千ユーロ	百□	千ユーロ
	COVIVIO	0.22	1	-	-
	GECINA SA	0.22	2	-	-
	KLEPIERRE	1	1	-	-
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	(-)	(-)	(-)	(0.085)
	小計	2	7	-	-
		(-)	(-)	(-)	(0.085)
	(ベルギー)				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.77	1	-	-
	小計	0.77	1	-	-
	ユ - □ 計	2	9	-	-
		(-)	(-)	(-)	(0.085)
	(イギリス)	百□	千ポンド	百□	千ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	4	1	4	1
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3	1	-	-
	SEGRO PLC	5	4	-	-
	小計	13	7	4	1
	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	DEXUS/AU	5	3	-	-
	GOODMAN GROUP	8	15	-	-
	GPT GROUP	9	3	-	-
MIRVAC GROUP	19	4	-	-	
SCENTRE GROUP	25	6	0.13	0.034	
STOCKLAND	11	4	-	-	
VICINITY CENTRES	18	3	-	-	
小計	97	42	0.13	0.034	
(香港)	百□	千香港ドル	百□	千香港ドル	
LINK REIT	12	60	-	-	
小計	12	60	-	-	
(シンガポール)	百□	千シンガポールドル	百□	千シンガポールドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	16	4	-	-	
	(-)	(-)	(-)	(0.040)	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	-	-	0.68	0.069	
	(0.68)	(-)	(-)	(-)	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	25	4	-	-	
	(-)	(-)	(-)	(0.011)	
KEPPEL REIT	-	-	1	0.110	
	(1)	(-)	(-)	(-)	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	16	2	-	-	
	(-)	(-)	(-)	(0.065)	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	11	1	-	-	
	(-)	(-)	(-)	(0.010)	
小計	68	14	2	0.180	
	(2)	(-)	(-)	(0.127)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )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 297	百万円 209	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	3,240,674千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,586,418千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.90

(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

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)	7	159,907	21,157	APPLE INC(アメリカ)	0.459	12,547	27,336
MICROSOFT CORP(アメリカ)	3	126,841	37,175	HSBC HOLDINGS PLC HKD(香港)	9	8,929	970
AMAZON.COM INC(アメリカ)	4	59,870	13,319	CRH PLC(アイルランド)	0.351	2,771	7,896
NVIDIA CORP(アメリカ)	1	43,467	36,374	NORDEA BANK ABP(スウェーデン)	1	2,587	1,663
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	2	39,270	13,663	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	0.089	2,177	24,462
TESLA INC(アメリカ)	1	35,661	25,841	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.102	1,948	19,100
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	2	35,260	13,603	FIRSTSERVICE CORP(カナダ)	0.081	1,832	22,620
META PLATFORMS INC(アメリカ)	1	29,400	27,222	KONINKLIJKE DSM NV(オランダ)	0.081	1,448	17,879
UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	0.45	28,515	63,368	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A(カナダ)	0.075	1,330	17,744
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	1	28,314	14,365	TFI INTERNATIONAL INC(カナダ)	0.063	1,284	20,382

(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

買 付			期 売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
PROLOGIS INC(アメリカ)	7,013		HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A(アメリカ)	387	
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	5,811		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC(アメリカ)	334	
EQUINIX INC(アメリカ)	3,923		CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE(カナダ)	321	
CROWN CASTLE INC(アメリカ)	3,565		BRITISH LAND CO PLC(イギリス)	244	
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	3,271		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST(カナダ)	61	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	2,791		KEPPEL REIT(シンガポール)	12	
WELLTOWER INC(アメリカ)	2,611		NET LEASE OFFICE PROPERTY(アメリカ)	9	
SIMON PROPERTY(アメリカ)	2,145		CAPITALAND ASCOTT TRUST(シンガポール)	7	
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	2,125		SCENTRE GROUP(オーストラリア)	3	
EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	2,023				

(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（2023年3月28日から2024年3月25日まで）

### (1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 8,139	百万円 3	% 0.0%	百万円 8,118	百万円 3	% 0.0%

(注) 金額は受渡し代金。

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

### (3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (4) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

## ■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	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
WALMART INC	21	130	19,799	生活必需品流通・小売り
RTX CORPORATION	6	66	10,054	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	75	11,466	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	0.73	8	1,224	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	2	37	5,694	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	11	184	27,907	家庭用品・パーソナル用品
CONOCO PHILLIPS	5	70	10,693	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	8	37	5,616	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	6	114	17,348	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.79	27	4,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	5	54	8,284	金融サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	5	58	8,845	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	2	48	7,398	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	1	19	3,007	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4	83	12,686	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3	64	9,787	資本財
HP INC	4	13	2,070	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	64	9,795	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO	5	92	13,977	資本財
FORD MOTOR COMPANY	19	24	3,716	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	19	218	33,134	エネルギー
EATON CORP PLC	1	61	9,252	資本財
CITIGROUP INC	9	56	8,537	銀行
THE CIGNA GROUP	1	50	7,670	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	8	133	20,235	エネルギー
BOEING CO	2	52	7,892	資本財
CISCO SYSTEMS INC	19	97	14,804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	20	86	13,137	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	34	1,462	221,521	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	7	100	15,248	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	0.45	8	1,286	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	8	92	14,081	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	7	139	21,192	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	1	19	2,945	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3	26	4,036	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	2	10	1,555	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	4	17	2,673	公益事業
MERCK & CO. INC.	12	151	23,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	34	58	8,886	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	20	81	12,367	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	3	300	45,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC	5	91	13,883	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	1	10	1,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	13	275	41,654	銀行
HOME DEPOT INC	4	189	28,722	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	11	180	27,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	2	73	11,117	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	0.38	8	1,240	素材
PFIZER INC	27	74	11,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	1	24	3,738	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	1	49	7,494	資本財
MCKESSON CORP	0.67	35	5,403	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	2	87	13,286	資本財
DOMINION ENERGY INC	4	19	2,956	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	1	40	6,189	商業・専門サービス

銘柄	当期未			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
CVS HEALTH CORP	6	48	7,368	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	34	127	19,311	銀行
BECTON DICKINSON & CO	1	32	4,959	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	1	32	4,994	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1	29	4,474	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	1	30	4,683	資本財
NIKE INC -CL B	5	55	8,471	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	4	6	1,028	銀行
CSX CORP	9	35	5,401	運輸
KLA CORPORATION	0.67	47	7,209	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	4	16	2,534	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	0.5	6	942	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	3	99	15,107	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1	26	3,954	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	1	13	2,067	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	0.96	9	1,366	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	19	82	12,562	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6	47	7,224	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	2	31	4,699	資本財
COCA-COLA COMPANY	19	120	18,200	食品・飲料・タバコ
3M CO	2	28	4,317	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	3	102	15,587	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	6	43	6,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	3	14	2,263	エネルギー
INTUIT INC	1	85	12,965	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	3	33	5,146	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	1	19	3,027	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	2	7	1,161	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3	20	3,130	エネルギー
DR HORTON INC	1	23	3,577	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	1	49	7,544	保険
HARTFORD FINANCIAL	1	15	2,275	保険
BATH & BODY WORKS INC	1	5	757	一般消費財・サービス流通・小売り
VALERO ENERGY	1	29	4,469	エネルギー
AMGEN INC	2	71	10,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	1	17	2,592	メディア・娯楽
BEST BUY CO INC	0.95	7	1,174	一般消費財・サービス流通・小売り
S&P GLOBAL INC	1	65	9,964	金融サービス
SCHLUMBERGER LTD	6	37	5,633	エネルギー
EOG RESOURCES INC	2	35	5,349	エネルギー
DUPONT DE NEMOURS INC	2	16	2,488	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	9	1,509	素材
FREEMPORT-MCMORAN INC	6	31	4,732	素材
DEERE & CO	1	53	8,153	資本財
ROBERT HALF INC	0.51	4	614	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	27	4,194	運輸
CARNIVAL CORP	4	8	1,259	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	1	17	2,723	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	8	102	15,510	メディア・娯楽
EBAY INC	2	13	1,985	一般消費財・サービス流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3	7	1,106	生活必需品流通・小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2	15	2,422	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	6	53	8,102	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7	47	7,249	ヘルスケア機器・サービス
REVVITY INC	0.59	6	922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	0.68	14	2,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	17	100	15,234	銀行
US BANCORP	7	32	4,970	銀行



銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	2	63	9,649	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	1	3	584	金融サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	19	3,002	保険
ALLSTATE CORP	1	20	3,127	保険
AUTODESK INC	1	26	4,020	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	2	6	923	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	4	84	12,862	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	11	1,126	170,624	半導体・半導体製造装置
AES CORP	3	5	796	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	0.6	33	5,041	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	0.99	12	1,906	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	1	23	3,562	素材
ASSURANT INC	0.25	4	680	保険
EVEREST GROUP LTD	0.18	6	1,047	保険
TJX COMPANIES INC	5	55	8,375	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.5	21	3,256	金融サービス
GENERAL MILLS INC	2	19	2,919	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	3	12	1,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.99	24	3,695	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	6	24	3,675	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9	51	7,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.76	8	1,351	保険
DTE ENERGY COMPANY	0.97	10	1,599	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	0.56	5	807	素材
EQT CORP	1	6	978	エネルギー
ENERGY CORP	1	10	1,593	公益事業
FIRSTENERGY CORP	2	10	1,521	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	3	11	1,811	銀行
NEXTERA ENERGY INC	9	61	9,280	公益事業
GENUINE PARTS CO	0.66	10	1,557	一般消費財・サービス流通・小売り
HUNTINGTON BANCSHARES INC	6	9	1,406	銀行
NISOURCE INC	2	5	886	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	1	9	1,437	公益事業
ONEOK INC	2	22	3,362	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	1	15	2,374	素材
PPL CORPORATION	3	9	1,463	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	4	9	1,365	銀行
RPM INTERNATIONAL INC	0.61	7	1,096	素材
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	2	2	393	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	1	12	1,826	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	0.64	62	9,477	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.54	15	2,341	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	54	8,306	運輸
CLOROX COMPANY	0.58	8	1,324	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	1	9	1,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCH CAPITAL GROUP	1	16	2,471	保険
XCEL ENERGY INC	2	13	2,105	公益事業
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	50	7,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.02	15	2,414	耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	1	12	1,907	資本財
DOVER CORP	0.66	11	1,763	資本財
STRYKER CORP	1	56	8,543	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	3	8	1,285	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	220	33,395	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	1	23	3,588	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	70	1,223	185,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	3	86	13,080	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	3	20	3,138	金融サービス

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	0.96	8	1,257	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	1	7	1,195	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	3	18	2,825	生活必需品流通・小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2	15	2,373	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	0.92	7	1,165	素材
ELEVANCE HEALTH INC	1	57	8,714	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	2	23	3,542	保険
BORGWARNER INC	1	3	553	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	1	4	755	素材
HASBRO INC	0.62	3	514	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	1	7	1,098	公益事業
BUNGE GLOBAL SA	0.7	6	1,051	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	0.71	9	1,471	消費者サービス
BLACKROCK INC	0.71	58	8,868	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	7	68	10,335	食品・飲料・タバコ
KELLANOVA	1	7	1,093	食品・飲料・タバコ
HORMEL FOODS CORP	1	4	734	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0.92	8	1,240	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STEEL DYNAMICS INC	0.77	11	1,679	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	0.7	1	301	運輸
NORTHERN TRUST CORP	1	8	1,308	金融サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	0.58	9	1,450	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	2	46	7,003	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	48	7,311	商業・専門サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.39	7	1,150	運輸
CME GROUP INC	1	36	5,489	金融サービス
DUKE ENERGY CORPORATION	3	35	5,343	公益事業
PG&E CORPORATION	9	15	2,422	公益事業
SYSCO CORPORATION	2	19	3,027	生活必需品流通・小売り
HUMANA INC	0.6	20	3,166	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	5	36	5,570	公益事業
CLEVELAND-CLIFFS INC	2	5	801	素材
ALPHABET INC-CL A	28	430	65,205	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	0.45	6	1,044	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	1	9	1,511	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	2	20	3,127	公益事業
TEXTRON INC	0.98	9	1,422	資本財
NEWMONT CORP	5	18	2,838	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	0.59	8	1,340	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.09	29	4,414	一般消費財・サービス流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	1	19	3,000	商業・専門サービス
METLIFE INC	3	22	3,442	保険
WILLIAMS COS INC	5	22	3,411	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1	32	4,911	資本財
AMAZON.COM INC	44	804	121,752	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1	107	16,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	4	16	2,481	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.69	32	4,897	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2	36	5,590	金融サービス
ECOLAB INC	1	27	4,166	素材
BOOKING HOLDINGS INC	0.18	65	9,880	消費者サービス
INCYTE CORP	0.89	5	767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	20	3,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	6	28	4,381	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.19	5	841	資本財
ADOBE INC	2	109	16,565	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	24	3,727	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0.74	8	1,221	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
AMEREN CORPORATION	1	8	1,324	公益事業
WYNN RESORTS LTD	0.51	5	771	消費者サービス
CENCORA INC	0.81	19	2,974	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	2	32	4,990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	0.97	31	4,800	保険
APA CORP	1	5	765	エネルギー
BALL CORP	1	9	1,484	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6	258	39,080	金融サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1	7	1,125	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.55	4	620	運輸
CMS ENERGY CORP	1	8	1,214	公益事業
COTERRA ENERGY INC	3	9	1,500	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	0.92	4	606	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	0.74	6	958	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.13	37	5,673	消費者サービス
CINTAS CORP	0.43	27	4,163	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2	17	2,634	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	0.78	20	3,168	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	2	157	23,811	生活必需品流通・小売り
CONAGRA BRANDS INC	2	6	1,014	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	0.66	19	2,901	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	1	14	2,240	公益事業
DAVITA INC	0.25	3	507	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	16	2,437	金融サービス
EDISON INTERNATIONAL	1	12	1,948	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	27	4,132	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	0.58	15	2,320	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	15	2,363	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.75	9	1,382	運輸
F5 INC	0.28	5	808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	0.59	3	557	素材
FASTENAL CO	2	21	3,264	資本財
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	2	20	3,064	金融サービス
FISERV INC	2	46	6,981	金融サービス
WW GRAINGER INC	0.21	21	3,266	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.89	18	2,856	資本財
HERSHEY CO/THE	0.69	13	2,068	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	1	38	5,858	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	1	5	907	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	1	6	951	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	65	9,905	ヘルスケア機器・サービス
JABIL CIRCUIT INC	0.63	8	1,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUNIPER NETWORKS INC	1	5	858	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.42	8	1,356	ヘルスケア機器・サービス
LOEWS CORP	0.95	7	1,099	保険
M & T BANK CORP	0.81	11	1,743	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	1	32	4,868	消費者サービス
MASCO CORP	1	8	1,237	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	4	197	29,832	金融サービス
MCCORMICK & COMPANY	1	8	1,251	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	2	22	3,452	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	0.89	5	905	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	0.77	29	4,519	金融サービス
NETFLIX INC	2	135	20,446	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.29	33	5,127	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	2	31	4,741	資本財
PAYCHEX INC	1	18	2,781	商業・専門サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	28	4,372	エネルギー

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	9	1,454	保険
PROGRESSIVE CORP	2	58	8,815	保険
PULTEGROUP INC	1	12	1,886	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	0.67	17	2,596	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.54	6	1,057	ヘルスケア機器・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.5	27	4,212	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	0.61	7	1,192	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	4	144	21,904	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	7	52	7,882	金融サービス
SEMPRA	3	21	3,211	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	39	6,022	素材
SNAP-ON INC	0.25	7	1,104	資本財
SEA LTD-ADR	1	9	1,451	メディア・娯楽
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.7	6	1,003	資本財
STARBUCKS CORP	5	50	7,623	消費者サービス
T ROWE PRICE GROUP	1	12	1,886	金融サービス
GLOBE LIFE INC	0.43	4	751	保険
UNION PACIFIC CORP	2	72	10,943	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	7	216	32,813	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	0.62	17	2,575	素材
WATERS CORP	0.28	9	1,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	1	11	1,793	公益事業
GARMIN LTD	0.72	10	1,605	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	0.5	48	7,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	5	7	1,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	1	14	2,179	不動産管理・開発
MARATHON PETROLEUM CORP	1	38	5,819	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	1	21	3,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	1	14	2,191	資本財
DOLLAR TREE INC	1	13	1,979	生活必需品流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORP	1	5	869	公益事業
PHILLIPS 66	2	35	5,360	エネルギー
CHECK POINT SOFTWARE TECH	0.47	7	1,174	ソフトウェア・サービス
KINDER MORGAN INC	9	17	2,639	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	3	22	3,423	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1	12	1,865	素材
DELTA AIR LINES INC	0.75	3	517	運輸
PENTAIR PLC	0.77	6	978	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	1	15	2,418	生活必需品流通・小売り
APTIV PLC	1	10	1,633	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	8	152	23,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHURCH & DWIGHT CO INC	1	12	1,821	家庭用品・パーソナル用品
ZOETIS INC	2	36	5,601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COOPER COS INC/THE	0.92	9	1,399	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.34	5	869	金融サービス
NEWS CORP - CLASS A	1	4	705	メディア・娯楽
ALBEMARLE CORP	0.55	6	1,006	素材
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.34	4	675	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.91	10	1,622	公益事業
AMETEK INC	1	19	2,995	資本財
WR BERKLEY CORP	1	8	1,305	保険
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	0.62	9	1,385	商業・専門サービス
CARLISLE COS INC	0.24	9	1,406	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	0.51	8	1,277	素材
CROWN HOLDINGS INC	0.56	4	657	素材
HCA HEALTHCARE INC	1	32	4,996	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	1	9	1,380	消費者サービス
LEAR CORP	0.28	4	617	自動車・自動車部品

銘柄	株数	当期末額		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.29	17	2,666	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	13	2,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	1	5	888	消費者サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.97	12	1,844	金融サービス
RELIANCE INC	0.28	9	1,401	素材
RESMED INC	0.69	13	2,006	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	14	2,224	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.24	29	4,474	資本財
UNITED RENTALS INC	0.33	23	3,569	資本財
WABTEC CORP	0.87	12	1,894	資本財
WESTLAKE CHEMICAL CORP	0.18	2	409	素材
WILLIAMS-SONOMA INC	0.29	9	1,372	一般消費財・サービス流通・小売り
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.51	13	2,109	保険
ANSYS INC	0.41	14	2,168	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	2	289	43,860	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.87	7	1,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATIONS-A	0.51	14	2,244	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC	10	545	82,567	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	1	8	1,322	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.39	20	3,134	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	0.74	10	1,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.3	3	553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	1	6	1,007	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	0.55	22	3,358	耐久消費財・アパレル
MANHATTAN ASSOCIATES INC	0.3	7	1,139	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	29	4,513	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.44	19	2,938	運輸
HENRY SCHEIN INC	0.64	4	708	ヘルスケア機器・サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	0.54	3	573	金融サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0.75	7	1,198	半導体・半導体製造装置
SYNOPSIS INC	0.72	42	6,478	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.52	13	2,070	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC	1	7	1,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	0.24	12	1,891	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.21	4	756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISK ANALYTICS INC	0.68	15	2,418	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	4	6	929	資本財
ALLEGION PLC	0.41	5	832	資本財
ALPHABET INC-CL C	24	377	57,226	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.3	5	819	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	0.22	4	736	ヘルスケア機器・サービス
QORVO INC	0.48	5	831	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1	6	1,034	商業・専門サービス
WESTROCK CO	1	5	876	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	4	14	2,258	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	4	32	4,855	金融サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	6	10	1,643	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	2	8	1,277	金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2	8	1,229	銀行
OWENS CORNING	0.44	7	1,105	資本財
CENTENE CORP	2	20	3,028	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.43	7	1,202	素材
GLOBAL PAYMENTS INC	1	16	2,541	金融サービス
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	0.6	4	746	資本財
FORTIVE CORP	1	14	2,166	資本財
ROLLINS INC	1	6	986	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	3	21	3,205	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.68	7	1,062	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.5	9	1,369	金融サービス
GARTNER INC	0.37	17	2,685	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	1	26	4,063	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.35	11	1,692	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	0.6	5	811	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	0.87	21	3,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	1	41	6,304	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.79	12	1,823	メディア・娯楽
MSCI INC	0.38	21	3,182	金融サービス
VISTRA CORP	1	11	1,694	公益事業
ON SEMICONDUCTOR CORP	2	15	2,363	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	1	5	844	公益事業
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.55	11	1,694	商業・専門サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.33	10	1,515	金融サービス
COPART INC	4	23	3,616	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	1	37	5,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYATT HOTELS CORP - CL A	0.22	3	530	消費者サービス
FORTINET INC	3	22	3,340	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	3	43	6,621	金融サービス
LINDE PLC	2	108	16,450	素材
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.84	12	1,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL LTD-C	0.89	1	234	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC	0.21	33	4,998	一般消費財・サービス流通・小売り
SIRIUS XM HOLDINGS INC	3	1	219	メディア・娯楽
T-MOBILE US INC	2	41	6,347	電気通信サービス
TESLA INC	13	235	35,698	自動車・自動車部品
WORKDAY INC-CLASS A	1	27	4,202	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.79	15	2,329	エネルギー
MOLINA HEALTHCARE INC	0.27	11	1,695	ヘルスケア機器・サービス
ATMOS ENERGY CORP	0.66	7	1,165	公益事業
FOX CORP CLASS A	1	3	541	メディア・娯楽
FOX CORP CLASS B	0.68	1	281	メディア・娯楽
DOW INC	3	19	2,987	素材
CORTEVA INC	3	18	2,868	素材
AMCOR PLC	6	6	972	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.18	3	604	金融サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	1	6	958	金融サービス
IDEX CORP	0.35	8	1,292	資本財
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0.19	5	771	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	0.64	16	2,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	0.95	73	11,136	ソフトウェア・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	0.81	8	1,300	メディア・娯楽
STERIS PLC	0.47	10	1,629	ヘルスケア機器・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.24	6	1,059	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	1	18	2,869	不動産管理・開発
PAYCOM SOFTWARE INC	0.24	4	699	商業・専門サービス
OVINTIV INC	1	5	902	エネルギー
INGERSOLL-RAND INC	1	18	2,811	資本財
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	0.97	6	1,047	食品・飲料・タバコ
OTIS WORLDWIDE CORP	1	19	2,948	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	3	22	3,425	資本財
DEXCOM INC	1	25	3,791	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	7	1,108	ソフトウェア・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	0.17	7	1,180	消費者サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.35	13	2,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.1	3	530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.22	9	1,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.2	8	1,269	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
DOCUSIGN INC	0.94	5	829	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	0.31	7	1,064	一般消費財・サービス流通・小売り
MODERNA INC	1	16	2,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATALENT INC	0.87	4	735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	0.59	4	605	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	0.18	7	1,134	一般消費財・サービス流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	5	15	2,274	食品・飲料・タバコ
VIATRIS INC	5	6	1,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLIASSIAN CORP PLC-CLASS A	0.7	13	2,040	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	1	4	709	メディア・娯楽
OKTA INC	0.71	7	1,141	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	0.64	7	1,110	半導体・半導体製造装置
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.21	14	2,137	半導体・半導体製造装置
CAESARS ENTERTAINMENT INC	1	4	631	消費者サービス
PTC INC	0.52	9	1,498	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	4	27	4,191	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES	0.24	6	990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNIIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	0.78	4	621	運輸
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1	34	5,208	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	0.74	5	801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN & BROWN INC	1	9	1,471	保険
DAYFORCE INC	0.71	4	743	商業・専門サービス
EPAM SYSTEMS INC	0.27	7	1,107	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	2	35	5,363	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	1	42	6,427	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	0.41	7	1,210	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	1	16	2,459	ソフトウェア・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.18	8	1,219	金融サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	1	3	525	生活必需品流通・小売り
CONSTELLATION ENERGY GROUP	1	27	4,156	公益事業
NORDSON CORP	0.24	6	975	資本財
TARGA RESOURCES CORP	1	11	1,696	エネルギー
WARNER BROS DISCOVERY INC	11	9	1,430	メディア・娯楽
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	3	3	515	自動車・自動車部品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	1	17	2,690	ヘルスケア機器・サービス
FAIR ISAAC CORP	0.12	15	2,320	ソフトウェア・サービス
INSULET CORP	0.33	5	821	ヘルスケア機器・サービス
AECOM	0.62	6	916	資本財
ALLY FINANCIAL INC	1	5	761	金融サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.58	8	1,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1	21	3,205	金融サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	0.73	9	1,479	金融サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.14	2	425	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	3	8	1,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC	0.32	10	1,532	資本財
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	1	5	832	ソフトウェア・サービス
BILL HOLDINGS INC	0.45	3	463	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	2	21	3,216	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	1	4	724	金融サービス
WIX.COM LTD	0.27	3	569	ソフトウェア・サービス
CHENIERE ENERGY INC	1	18	2,781	エネルギー
CHESAPEAKE ENERGY CORP	0.54	4	705	エネルギー
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	9	2	437	運輸
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.12	4	727	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	1	4	648	公益事業
EXACT SCIENCES CORP	0.84	5	789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERGUSON PLC	0.98	21	3,283	資本財
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.05	8	1,211	銀行

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1	6	953	保険
GODADDY INC - CLASS A	0.73	8	1,344	ソフトウェア・サービス
GRACO INC	0.79	7	1,128	資本財
HEICO CORP	0.2	3	585	資本財
HEICO CORP-CLASS A	0.35	5	824	資本財
HF SINCLAIR CORP	0.71	4	662	エネルギー
HUBBELL INC	0.25	10	1,582	資本財
HUBSPOT INC	0.22	13	2,071	ソフトウェア・サービス
KKR & CO INC	2	27	4,226	金融サービス
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.15	7	1,121	資本財
LIBERTY BROADBAND-C	0.57	3	483	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	0.28	1	229	金融サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1	13	2,091	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	0.78	19	3,017	金融サービス
CONFLUENT INC-CLASS A	0.91	2	426	ソフトウェア・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	0.75	3	514	食品・飲料・タバコ
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	0.93	6	946	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	0.77	2	335	メディア・娯楽
DELL TECHNOLOGIES -C	1	13	2,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOORDASH INC - A	1	16	2,493	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	1	3	475	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC	1	6	926	ソフトウェア・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.37	9	1,458	金融サービス
MARKEL GROUP INC	0.06	9	1,379	保険
ENTEGRIS INC	0.7	9	1,492	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	0.32	11	1,722	ソフトウェア・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	0.45	6	963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	9	21	3,295	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.2	3	518	商業・専門サービス
PINTEREST INC- CLASS A	2	9	1,472	メディア・娯楽
REPLIGEN CORP	0.25	4	749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	2	3	570	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	1	7	1,122	メディア・娯楽
ROKU INC	0.57	3	548	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	1	5	843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP INC - A	5	5	871	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1	21	3,251	ソフトウェア・サービス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.03	5	765	エネルギー
TOAST INC-CLASS A	1	3	569	金融サービス
TORO CO	0.49	4	671	資本財
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	2	18	2,769	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS-A	0.52	5	828	金融サービス
TRANSUNION	0.91	7	1,102	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	0.82	5	764	ソフトウェア・サービス
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	0.47	3	464	運輸
UBER TECHNOLOGIES INC	8	71	10,873	運輸
UIPATH INC - CLASS A	1	4	646	ソフトウェア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	1	3	490	ソフトウェア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.19	4	637	消費者サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.66	15	2,302	ヘルスケア機器・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	1	20	3,131	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - C	0.73	3	561	不動産管理・開発
MONDAY.COM LTD	0.09	2	310	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	0.65	5	784	半導体・半導体製造装置
WATSCO INC	0.16	7	1,064	資本財
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.29	6	971	一般消費財・サービス流通・小売り
DECKERS OUTDOOR CORP	0.12	11	1,676	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.65	13	2,072	資本財



銘柄	株数	当期末額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千ドル	千円	
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.23	22	3,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DRAFTKINGS INC-CL A	2	9	1,436	消費者サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	0.44	1	244	一般消費財・サービス流通・小売り
KENVUE INC	8	17	2,586	家庭用品・パーソナル用品
VERALTO CORP	1	10	1,530	商業・専門サービス
VERTIV HOLDINGS CO	1	13	2,061	資本財
CELSIUS HOLDINGS INC	0.72	6	1,008	食品・飲料・タバコ
APPLOVIN CORP-CLASS A	0.77	5	830	ソフトウェア・サービス
SAMSARA INC-CL A	0.83	3	466	ソフトウェア・サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	1	3	504	金融サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	5	1	236	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	1	3	566	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,640 589	21,702 -	3,286,375 <72.2%>
(カナダ)	百株	千カナダドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2	48	5,423	運輸
TECK COMINCO LTD-CL B	2	13	1,451	素材
TELUS CORP	3	6	726	電気通信サービス
POWER CORP OF CANADA	2	10	1,182	保険
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	4	30	3,417	銀行
BANK OF MONTREAL	3	44	4,988	銀行
TORONTO-DOMINION BANK	8	69	7,746	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	5	40	4,464	銀行
BARRICK GOLD CORPORATION	8	17	1,994	素材
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	2	3	431	素材
SUNCOR ENERGY INC	6	30	3,401	エネルギー
IMPERIAL OIL LTD	1	9	1,025	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.1	37	4,173	ソフトウェア・サービス
MAGNA INTERNATIONAL INC	1	9	1,087	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	1	18	2,077	銀行
ROYAL BANK OF CANADA	6	90	10,079	銀行
CAMECO CORP	2	12	1,366	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	6	17	1,989	エネルギー
FORTIS INC	2	12	1,399	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	0.93	14	1,610	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	0.74	3	419	耐久消費財・アパレル
IGM FINANCIAL INC	0.4	1	155	金融サービス
KINROSS GOLD CORP	5	4	508	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP	8	28	3,178	保険
MEG ENERGY CORP	1	4	466	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	1	3	368	素材
PEMBINA PIPELINE CORP	2	12	1,398	エネルギー
CANADIAN UTILITIES LTD-A	0.63	1	215	公益事業
ALTAGAS LTD	1	3	440	公益事業
ARC RESOURCES LTD	2	6	757	エネルギー
CAE INC	1	4	472	資本財
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	0.25	3	371	一般消費財・サービス流通・小売り
CCL INDUSTRIES INC - CL B	0.72	5	569	素材
DOLLARAMA INC	1	13	1,543	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPIRE CO LTD 'A'	0.7	2	256	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.1	15	1,673	保険
GREAT-WEST LIFECO INC	1	5	645	保険
INTACT FINANCIAL CORP	0.85	18	2,073	保険
KEYERA CORP	1	3	419	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	0.77	11	1,308	生活必需品流通・小売り
METRO INC	1	8	902	生活必需品流通・小売り
ONEX CORPORATION	0.33	3	370	金融サービス
OPEN TEXT CORP	1	6	775	ソフトウェア・サービス

銘 柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	千カナダドル	千円	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1	9	1,074	電気通信サービス
SAPUTO INC	1	3	355	食品・飲料・タバコ
STANTEC INC	0.54	6	702	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	20	2,331	保険
TOURMALINE OIL CORP	1	9	1,034	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	0.3	5	616	生活必需品流通・小売り
BCE INC	0.35	1	178	電気通信サービス
QUEBECOR INC -CL B	0.74	2	247	電気通信サービス
ELEMENT FINANCIAL CORP	1	4	462	商業・専門サービス
LUNDIN MINING CORP	3	4	470	素材
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.28	3	369	素材
AIR CANADA	0.85	1	178	運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	3	29	3,275	生活必需品流通・小売り
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	1	9	1,089	金融サービス
BROOKFIELD CORP	6	38	4,238	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	0.65	2	238	公益事業
BRP INC/CA-SUB VOTING	0.18	1	170	耐久消費財・アパレル
CGI INC	1	15	1,684	ソフトウェア・サービス
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	0.41	5	575	ソフトウェア・サービス
EMERA INC	1	6	699	公益事業
FIRSTSERVICE CORP	0.19	4	476	不動産管理・開発
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB	1	5	599	商業・専門サービス
HYDRO ONE LTD	1	6	719	公益事業
IA FINANCIAL CORP INC	0.5	4	474	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	3	4	536	素材
NORTHLAND POWER INC	1	2	307	公益事業
NUTRIEN LTD	2	17	1,897	素材
PARKLAND CORP	0.68	2	323	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL	1	15	1,715	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	5	62	6,910	ソフトウェア・サービス
TC ENERGY CORP	4	27	3,007	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	0.37	8	901	運輸
THOMSON REUTERS CORP	0.77	16	1,821	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	1	4	507	金融サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.4	5	567	資本財
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	2	13	1,488	素材
WSP GLOBAL INC	0.6	13	1,529	資本財
AGNICO EAGLE MINES LTD	2	18	2,005	素材
CANADIAN NATURAL RESOURCES	5	52	5,885	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LIMITED	4	54	6,081	運輸
EDNBRIDGE INC	10	49	5,485	エネルギー
RB GLOBAL INC	0.88	9	1,024	商業・専門サービス
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	194 85	1,291 -	143,591 <3.2%>
(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	4	12	2,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1	15	2,486	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	15	34	5,606	電気通信サービス
E.ON SE	10	13	2,212	公益事業
RWE AG	3	9	1,539	公益事業
SAP SE	5	91	14,894	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	0.97	3	549	ヘルスケア機器・サービス
BASF SE	4	22	3,725	素材
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.66	28	4,713	保険
VOLKSWAGEN AG-PREF	0.98	11	1,893	自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	2	2	334	運輸
HANNOVER RUECK SE	0.28	6	1,131	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	19	3,227	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	1	51	8,450	保険
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	9	13	2,175	金融サービス
SIEMENS AG-REG	3	64	10,559	資本財
SYMRISE AG	0.62	6	1,122	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3	28	4,665	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BOERSE AG	0.89	16	2,702	金融サービス
DHL GROUP	4	18	3,095	運輸
HENKEL AG&CO KGAA	0.49	3	526	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG	0.47	6	1,022	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	0.68	6	1,102	素材
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	0.84	6	990	家庭用品・パーソナル用品
BRENNTAG SE	0.73	5	943	資本財
RHEINMETALL AG	0.2	10	1,637	資本財
VOLKSWAGEN AG	0.14	1	315	自動車・自動車部品
RATIONAL AG	0.02	1	251	資本財
ADIDAS AG	0.76	15	2,489	耐久消費財・アパレル
BECHTLE AG	0.38	1	295	ソフトウェア・サービス
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	0.19	2	367	ヘルスケア機器・サービス
COMMERZBANK AG	5	6	1,050	銀行
CONTINENTAL AG	0.52	3	564	自動車・自動車部品
FRESENIUS SE & CO KGAA	1	4	805	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	0.71	2	460	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	0.35	2	446	不動産管理・開発
MERCK KGAA	0.61	9	1,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MTU AERO ENGINES AG	0.25	5	940	資本財
PUMA SE	0.5	1	320	耐久消費財・アパレル
TALANX AG	0.3	2	351	保険
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	0.72	3	577	自動車・自動車部品
VONOVIA SE	3	9	1,550	不動産管理・開発
COVESTRO AG	0.91	4	753	素材
SARTORIUS AG-VORZUG	0.11	4	686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOUT24 SE	0.38	2	423	メディア・娯楽
DELIVERY HERO SE	0.81	2	357	消費者サービス
EVONIK INDUSTRIES AG	1	2	328	素材
KNORR-BREMSE AG	0.34	2	388	資本財
NEMETSCHKE SE	0.27	2	397	ソフトウェア・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1	7	1,204	ヘルスケア機器・サービス
ZALANDO SE	1	2	423	一般消費財・サービス流通・小売り
SIEMENS ENERGY AG	2	4	678	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	2	11	1,956	資本財
DR ING HC F PORSCHE AG	0.54	5	826	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	0.28	2	452	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114 55	639 -	104,668 <2.3%>
(イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	10	15	2,491	エネルギー
SNAM SPA	9	4	695	公益事業
TELECOM ITALIA SPA	48	1	169	電気通信サービス
INTESA SANPAOLO	70	23	3,810	銀行
ENEL SPA	39	23	3,910	公益事業
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	0.49	2	419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	6	5	860	公益事業
AMPLIFON SPA	0.59	1	307	ヘルスケア機器・サービス
ASSICURAZIONI GENERALI	4	11	1,859	保険
DIASORIN ITALIA SPA	0.12	1	173	ヘルスケア機器・サービス
LEONARDO SPA	1	4	713	資本財
MEDIOBANCA SPA	2	3	539	銀行
PRYSMIAN SPA	1	6	1,026	資本財

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イタリア)	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA	2	4	662	銀行
POSTE ITALIANE SPA	2	2	413	保険
MONCLER SPA	0.96	6	1,070	耐久消費財・アパレル
BANCO BPM SPA	5	3	574	銀行
UNICREDIT SPA	7	25	4,094	銀行
NEXI SPA	2	1	276	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	1	1	272	電気通信サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	220 20	148 -	24,343 <0.5%>
(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	8	29	4,896	保険
BNP PARIBAS	5	31	5,219	銀行
KERING	0.35	12	2,050	耐久消費財・アパレル
TOTALENERGIES SE	10	65	10,786	エネルギー
PUBLICIS GROUPE	1	10	1,739	メディア・娯楽
VIVENDI	3	3	536	メディア・娯楽
ACCOR SA	0.87	3	607	消費者サービス
ORANGE	9	9	1,565	電気通信サービス
ESSILORLUXOTTICA	1	29	4,882	ヘルスケア機器・サービス
CARREFOUR SA	2	4	728	生活必需品流通・小売り
CREDIT AGRICOLE SA	5	6	1,126	銀行
DASSAULT SYSTEMES SE	3	13	2,207	ソフトウェア・サービス
SANOFI	5	48	7,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN(CGDE)	3	11	1,902	自動車・自動車部品
BOUYGUES SA	0.97	3	599	資本財
VINCI SA	2	28	4,606	資本財
SOCIETE GENERALE SA	3	8	1,412	銀行
RENAULT SA	0.9	4	668	自動車・自動車部品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2	15	2,597	資本財
ARKEMA	0.28	2	435	素材
IPSEN	0.18	1	321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAFRAN SA	1	33	5,458	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1	107	17,622	耐久消費財・アパレル
ENGIE	8	13	2,231	公益事業
CAPGEMINI SE	0.77	16	2,717	ソフトウェア・サービス
L'OREAL	1	49	8,069	家庭用品・パーソナル用品
EIFFAGE	0.39	4	662	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	57	9,381	資本財
ADP	0.14	1	289	運輸
AIR LIQUIDE SA	2	48	7,884	素材
ALSTOM	1	1	298	資本財
BOLLORE SE	3	2	348	メディア・娯楽
BUREAU VERITAS SA	1	3	626	商業・専門サービス
DANONE	3	18	3,030	食品・飲料・タバコ
EDENRED	1	5	953	金融サービス
EURAZEO SE	0.2	1	264	金融サービス
GETLINK SE	1	2	446	運輸
HERMES INTERNATIONAL	0.15	35	5,855	耐久消費財・アパレル
LEGRAND SA	1	12	2,014	資本財
PERNOD-RICARD SA	0.97	14	2,351	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU	0.11	1	166	食品・飲料・タバコ
REXEL SA	1	2	451	資本財
SEB SA	0.12	1	227	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	0.42	3	540	消費者サービス
TELEPERFORMANCE	0.28	2	417	商業・専門サービス
THALES SA	0.5	7	1,285	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3	9	1,595	公益事業
DASSAULT AVIATION SA	0.12	2	378	資本財

銘柄	株数	当期末額		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AMUNDI SA	0.29	1	298	金融サービス
WORLDLINE SA	1	1	196	金融サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.13	3	595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMERIEUX	0.2	2	329	ヘルスケア機器・サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	0.49	1	299	消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	112	820	134,155 <2.9%>
(オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
QIAGEN N.V.	1	4	673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	2	2	449	食品・飲料・タバコ
FERRARI NV	0.59	23	3,875	自動車・自動車部品
EXOR NV	0.51	5	864	金融サービス
STELLANTIS NV	10	28	4,715	自動車・自動車部品
AIRBUS SE	2	48	7,977	資本財
EURONEXT NV	0.4	3	572	金融サービス
STMICROELECTRONICS NV	3	13	2,163	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3	7	1,155	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE KPN NV	16	5	890	電気通信サービス
ASML HOLDING NV	1	176	28,906	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	4	12	2,101	生活必需品流通・小売り
WOLTERS KLUWER	1	17	2,903	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV	0.63	4	745	食品・飲料・タバコ
AKZO NOBEL N.V.	0.85	5	925	素材
HEINEKEN NV	1	12	1,964	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV	1	5	886	保険
ING GROEP NV	16	23	3,850	銀行
ASR NEDERLAND NV	0.77	3	550	保険
ASM INTERNATIONAL NV	0.22	12	2,065	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	0.56	2	469	商業・専門サービス
IMCD NV	0.27	4	740	資本財
ABN AMRO BANK NV-CVA	2	3	574	銀行
ADYEN NV	0.1	15	2,454	金融サービス
PROSUS NV	7	19	3,194	一般消費財・サービス流通・小売り
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0.37	5	891	半導体・半導体製造装置
JDE PEET'S BV	0.47	0.96068	157	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP	3	10	1,779	メディア・娯楽
OCI NV	0.5	1	207	素材
FERROVIAL SE	2	8	1,455	資本財
ARGENX SE	0.26	9	1,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	89	499	81,735 <1.8%>
(スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S.A.	1	2	405	公益事業
REPSOL SA	5	8	1,464	エネルギー
TELEFONICA SA	23	9	1,527	電気通信サービス
IBERDROLA SA	29	33	5,478	公益事業
BANCO SANTANDER SA	78	34	5,587	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	28	30	5,030	銀行
ENAGAS SA	1	1	256	公益事業
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	1	4	675	資本財
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	5	24	3,993	一般消費財・サービス流通・小売り
AMADEUS IT GROUP SA	2	12	2,114	消費者サービス
AENA SME SA	0.35	6	1,031	運輸
CELLNEX TELECOM SA	2	7	1,215	電気通信サービス
CAIXABANK SA	18	8	1,405	銀行
GRIFOLS SA	1	1	181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDEIA CORPORACION SA	1	3	499	公益事業
ACCIONA SA	0.12	1	218	公益事業

銘柄	株数	当期未評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スペイン) EDP RENOVAVEIS SA	百株 1	千ユーロ 1	千円 315	公益事業
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 202 17	191	31,402 <0.7%>	
(ベルギー) KBC GROUP NV UCB SA ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV AGEAS GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA SOFINA UMICORE ELIA GROUP SA/NV DIETEREN GROUP LOTUS BAKERIES SYENSQO SA	百株 1 0.59 4 0.76 0.47 0.07 0.98 0.16 0.12 0.01 0.35	千ユーロ 8 6 23 3 3 1 2 1 2 8 3	千円 1,317 1,102 3,790 506 533 230 336 267 396 1,447 496	銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 保険 金融サービス 金融サービス 素材 公益事業 一般消費財・サービス流通・小売り 食品・飲料・タバコ 素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 8 11	63	10,427 <0.2%>	
(オーストリア) OMV AG VOESTALPINE AG ERSTE GROUP BANK AG VERBUND AG	百株 0.69 0.55 1 0.32	千ユーロ 2 1 6 2	千円 485 233 1,066 356	エネルギー 素材 銀行 公益事業
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3 4	13	2,141 <0.0%>	
(フィンランド) NOKIA OYJ KESKO OYJ-B SHS FORTUM OYJ ELISA OYJ WARTSILA OYJ ABP SAMPO OYJ-A SHS UPM-KYMMENE OYJ STORA ENSO OYJ-R SHS KONE OYJ-B NESTE OYJ ORION OYJ-CLASS B METSO CORPORATION NORDEA BANK ABP	百株 25 1 2 0.67 2 2 2 2 1 2 0.5 3 15	千ユーロ 8 2 2 2 3 8 7 3 6 5 1 3 16	千円 1,385 362 421 467 537 1,432 1,294 582 1,126 827 284 581 2,629	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 生活必需品流通・小売り 公益事業 電気通信サービス 資本財 保険 素材 素材 資本財 エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 銀行
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 62 13	72	11,934 <0.3%>	
(アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC AIB GROUP PLC KERRY GROUP PLC-A KINGSPAN GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC	百株 5 7 0.75 0.73 1	千ユーロ 4 3 6 6 5	千円 759 555 1,002 1,006 839	銀行 銀行 食品・飲料・タバコ 資本財 素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 15 5	25	4,163 <0.1%>	
(ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA JERONIMO MARTINS EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	百株 2 1 15	千ユーロ 3 2 5	千円 539 406 894	エネルギー 生活必需品流通・小売り 公益事業
国小計	株数・金額 銘柄数<比率> 18 3	11	1,840 <0.0%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率> 861 217	2,513	41,282 <9.0%>	
(イギリス) 3I GROUP PLC	百株 4	千ポンド 13	千円 2,480	金融サービス

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	7	78	14,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELX PLC	9	31	6,040	商業・専門サービス
SMITH & NEPHEW PLC	4	4	836	ヘルスケア機器・サービス
LLOYDS TSB GROUP PLC	307	16	3,057	銀行
GSK PLC	19	33	6,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC	14	19	3,804	資本財
BARCLAYS PLC	73	13	2,525	銀行
BT GROUP PLC	31	3	641	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	92	57	11,034	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	4	7	1,335	食品・飲料・タバコ
KINGFISHER PLC	9	2	404	一般消費財・サービス流通・小売り
BURBERRY GROUP PLC	1	2	408	耐久消費財・アパレル
BP PLC	82	41	7,870	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	9	23	4,408	食品・飲料・タバコ
PERSIMMON PLC	1	2	382	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	5	27	5,193	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	4	2	426	耐久消費財・アパレル
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3	3	662	公益事業
TAYLOR WIMPEY PLC	17	2	458	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	0.61	5	1,069	一般消費財・サービス流通・小売り
RENTOKIL INITIAL PLC	12	5	1,092	商業・専門サービス
ANTOFAGASTA PLC	1	3	731	素材
BUNZL PLC	1	4	931	資本財
WHITBREAD PLC	0.95	3	596	消費者サービス
STANDARD CHARTERED PLC	11	7	1,414	銀行
SEVERN TRENT PLC	1	3	636	公益事業
PRUDENTIAL PLC	13	10	1,977	保険
RECKITT BENCKISER	3	15	2,915	家庭用品・パーソナル用品
LEGAL&GENERAL GROUP PLC	28	7	1,412	保険
SSE PLC	5	8	1,627	公益事業
SAINSBURY (J) PLC	8	2	392	生活必需品流通・小売り
MONDI PLC	2	2	553	素材
WPP PLC	5	3	735	メディア・娯楽
ADMIRAL GROUP PLC	1	3	671	保険
ANGRO AMERICAN PLC	6	11	2,262	素材
ASHTED GROUP PLC	2	11	2,261	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1	4	772	食品・飲料・タバコ
BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.51	2	464	耐久消費財・アパレル
COCA-COLA HBC AG-CDI	1	2	491	食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC	10	31	6,013	食品・飲料・タバコ
EXPERIAN PLC	4	15	2,958	商業・専門サービス
GLENCORE PLC	50	21	4,099	素材
HALMA PLC	1	4	821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARGREAVES LANSDOWN PLC	1	1	228	金融サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.78	1	284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERTEK GROUP PLC	0.76	3	712	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	19	3,699	金融サービス
OCADO GROUP PLC	2	1	250	生活必需品流通・小売り
PEARSON PLC	3	3	617	消費者サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	40	17	3,257	資本財
SAGE GROUP PLC/THE	4	6	1,193	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	1	2	535	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC	2	1	231	金融サービス
UNILEVER PLC	12	47	9,123	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	34	10	1,918	生活必需品流通・小売り
ABRDN PLC	8	1	247	金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	4	3	645	メディア・娯楽
AVIVA PLC	13	6	1,249	保険

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC	8	18	3,565	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	0.66	3	640	素材
ENTAIN PLC	3	2	462	消費者サービス
HALEON PLC	29	9	1,817	家庭用品・パーソナル用品
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	3	1	366	保険
SCHRODERS PLC	3	1	280	金融サービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.35	3	707	資本財
VODAFONE GROUP PLC	111	7	1,451	電気通信サービス
WISE PLC - A	2	2	551	金融サービス
SHELL PLC	31	82	15,776	エネルギー
MELROSE INDUSTRIES PLC	6	4	821	資本財
NATIONAL GRID PLC	17	19	3,656	公益事業
NATWEST GROUP PLC	27	7	1,372	銀行
INFORMA PLC	6	5	1,061	メディア・娯楽
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.82	6	1,275	消費者サービス
JD SPORTS FASHION PLC	12	1	262	一般消費財・サービス流通・小売り
M&G PLC	10	2	494	金融サービス
DCC PLC	0.46	2	498	資本財
CENTRICA PLC	26	3	631	公益事業
ENDEAVOUR MINING PLC	0.88	1	244	素材
CRH PLC	3	22	4,359	素材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.85	14	2,787	消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,322	930	177,522
		81	-	<3.9%>
(スイス)	百株	千スイスフラン	千円	
HOLCIM LTD-REG	2	20	3,421	素材
NESTLE SA-REG	12	121	20,549	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG	9	85	14,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	0.04	16	2,767	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3	76	12,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	7	33	5,585	資本財
SWISS LIFE HOLDING AG	0.14	8	1,512	保険
BALOISE HOLDING-REG	0.22	3	528	保険
TEMENOS AG AMERICAN DEPOSIT	0.3	1	330	ソフトウェア・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.71	34	5,803	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	0.26	6	1,068	運輸
SWISS RE AG	1	16	2,766	保険
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.02	2	444	食品・飲料・タバコ
BKW AG	0.1	1	231	公益事業
AVOLTA AG	0.47	1	268	一般消費財・サービス流通・小売り
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.03	2	348	素材
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.01	10	1,835	食品・飲料・タバコ
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	0.81	6	1,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.11	14	2,416	金融サービス
ADECCO GROUP AG-REG	0.75	2	442	商業・専門サービス
CLARIANT AG-REG	1	1	209	素材
GEBERIT AG-REG	0.17	9	1,534	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	1	5	873	金融サービス
LONZA GROUP AG-REG	0.35	18	3,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0.19	4	747	資本財
SGS SA-REG	0.75	6	1,100	商業・専門サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	0.24	6	1,061	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-BR	0.14	2	473	耐久消費財・アパレル
SWISS PRIME SITE-REG	0.36	3	537	不動産管理・開発
SWISSCOM AG-REG	0.12	6	1,083	電気通信サービス
ALCON INC	2	18	3,056	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCI-REG	2	33	5,725	耐久消費財・アパレル
BACHEM HOLDING AG	0.16	1	224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス



銘柄	株数	当期未評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	千スイスフラン	千円	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	0.14	1	245	銀行
ROCHE HOLDING AG-BR	0.13	3	519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	0.11	2	416	資本財
SIG GROUP AG	1	2	475	素材
SIKA AG-REG	0.69	18	3,144	素材
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.52	7	1,244	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG	0.25	0.97875	164	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	15	44	7,500	金融サービス
VAT GROUP AG	0.13	6	1,038	資本財
HELVETIA HOLDING AG-REG	0.18	2	377	保険
SANDOZ GROUP AG	1	5	901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72 44	679 -	114,589 <2.5%>
(スウェーデン)	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ERICSSON LM-B SHS	14	80	1,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	7	112	1,611	銀行
SWEDBANK AB-A SHARES	4	89	1,287	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	3	47	678	一般消費財・サービス流通・小売り
VOLVO AB-B SHS	7	228	3,276	資本財
TELIASONERA AB	11	30	435	電気通信サービス
SKF AB-B SHARES	1	37	534	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	2	46	662	素材
ALFA LAVAL AB	1	59	853	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	12	241	3,464	資本財
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	3	23	340	不動産管理・開発
GETINGE AB-B SHS	1	22	322	ヘルスケア機器・サービス
HOLMEN AB-B SHARES	0.44	19	280	素材
HUSQVARNA AB-B SHS	1	15	217	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	0.72	26	383	金融サービス
INDUTRADE AB	1	37	541	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	0.36	21	305	金融サービス
SANDVIK AB	5	126	1,809	資本財
SECURITAS AB-B SHS	2	24	357	商業・専門サービス
SKANSKA AB-B SHS	1	31	444	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	0.94	25	362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELE2 AB-B SHS	2	22	315	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-B SHS	7	124	1,790	資本財
BOLIDEN AB	1	38	555	素材
INVESTOR AB-B SHS	8	224	3,216	金融サービス
ASSA ABLOY AB-B	4	151	2,168	資本財
HEXAGON AB-B SHS	9	127	1,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIROC AB-A	3	64	925	資本財
EPIROC AB-B	1	34	491	資本財
EQT AB	1	58	836	金融サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	2	69	990	家庭用品・パーソナル用品
EVOLUTION AB	0.86	107	1,535	消費者サービス
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	0.61	22	325	金融サービス
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	0.7	19	283	資本財
LIFCO AB-B SHS	1	32	459	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	7	37	540	資本財
SAGAX AB-B	0.9	24	357	不動産管理・開発
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	7	76	1,097	銀行
VOLVO AB-A SHS	0.94	29	427	資本財
VOLVO CAR AB-B	2	10	154	自動車・自動車部品
SAAB AB-B	0.38	35	508	資本財
BEIJER REF AB	1	26	374	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	153 42	2,687 -	38,510 <0.8%>

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェークローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA	6	38	541	素材
TELENOR ASA	3	38	546	電気通信サービス
EQUINOR ASA	4	128	1,807	エネルギー
MOWI ASA	2	42	591	食品・飲料・タバコ
YARA INTERNATIONAL ASA	0.78	26	376	素材
SALMAR ASA	0.31	22	311	食品・飲料・タバコ
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.42	30	435	資本財
ORKLA ASA	3	26	379	食品・飲料・タバコ
ADEVINTA ASA	1	15	218	メディア・娯楽
AKER BP ASA	1	40	566	エネルギー
DNB BANK ASA	4	92	1,307	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	0.94	14	207	保険
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29 12	518 -	7,290 <0.2%>
(デンマーク)	百株	千デンマーククローネ	千円	
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	0.02	18	400	運輸
CARLSBERG AS-B	0.46	42	936	食品・飲料・タバコ
DSV A/S	0.88	98	2,152	運輸
DANSKE BANK A/S	3	65	1,447	銀行
GENMAB A/S	0.31	64	1,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS(NOVOZYMES) B	0.96	39	861	素材
PANDORA A/S	0.43	48	1,058	耐久消費財・アパレル
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	0.04	8	195	資本財
COLOPLAST-B	0.56	52	1,144	ヘルスケア機器・サービス
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.01	8	196	運輸
DEMANT A/S	0.43	14	324	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	15	1,393	30,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S	0.89	33	743	公益事業
TRYG A/S	1	23	521	保険
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4	97	2,139	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 15	2,010 -	44,117 <1.0%>
(オーストラリア)	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	14	42	4,164	銀行
WESTPAC BANKING CORP	16	44	4,430	銀行
SANTOS LTD	15	11	1,162	エネルギー
BLUESCOPE STEEL LTD	2	4	488	素材
BHP BILLITON LTD	24	107	10,582	素材
RIO TINTO LTD	1	21	2,140	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	4	2	213	運輸
WESFARMERS LIMITED	5	36	3,641	一般消費財・サービス流通・小売り
TREASURY WINE ESTATES LTD	3	4	463	食品・飲料・タバコ
ORICA LTD	2	4	402	素材
TELSTRA CORP LTD	19	7	725	電気通信サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	2	12	1,227	消費者サービス
ASX LTD	0.91	6	597	金融サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	8	3	351	運輸
BRAMBLES LTD	6	10	1,018	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	8	95	9,398	銀行
COCHLEAR LTD	0.31	10	1,014	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	2	6	662	商業・専門サービス
CSL LTD	2	65	6,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTESCUE LTD	8	20	1,990	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	11	7	723	保険
MAQUARIE GROUP LTD	1	34	3,395	金融サービス
MINERAL RESOURCES LTD	0.8	5	545	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	15	52	5,163	銀行
ORIGIN ENERGY LTD	8	7	750	公益事業

銘柄	株数	当期未		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリアドル	千円	
QBE INSURANCE GROUP LTD	7	12	1,272	保険
RAMSEY HEALTH CARE LTD	0.86	4	466	ヘルスケア機器・サービス
SEEK LTD	1	4	427	メディア・娯楽
SONIC HEALTHCARE LTD	2	6	605	ヘルスケア機器・サービス
SUNCORP GROUP LTD	6	9	985	保険
WOOLWORTHS LTD	5	19	1,880	生活必需品流通・小売り
REA GROUP LTD	0.25	4	458	メディア・娯楽
COLES GROUP LTD	6	10	1,052	生活必需品流通・小売り
XERO LTD	0.7	9	934	ソフトウェア・サービス
AMPOL LTD	1	4	445	エネルギー
APA GROUP	6	5	500	公益事業
ENDEAVOUR GROUP LTD	6	3	360	生活必需品流通・小売り
JAMES HARDIE INDUSTRIES	2	12	1,247	素材
IDP EDUCATION LTD	1	2	215	消費者サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	13	4	488	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	5	7	752	素材
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	1	3	383	金融サービス
PILBARA MINERALS LTD	13	5	530	素材
REECE LTD	1	2	289	資本財
SOUTH32 LTD	21	6	626	素材
LOTTERY CORP LTD/THE	10	5	553	消費者サービス
TRANSURBAN GROUP	14	19	1,910	運輸
WISETECH GLOBAL LTD	0.78	7	736	ソフトウェア・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	9	27	2,692	エネルギー
CAR GROUP LTD	1	6	608	メディア・娯楽
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	0.79	3	318	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	333 51	835 -	82,456 <1.8%>
(ニュージーランド)	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SPARK NEW ZEALAND LTD	8	4	384	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	5	4	436	運輸
EBOS GROUP LTD	0.76	2	245	ヘルスケア機器・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	2	7	640	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY NZ LTD	3	2	200	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	6	3	327	公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 6	24 -	2,234 <0.0%>
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG & CHINA GAS	50	31	602	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	5	37	719	不動産管理・開発
WHARF HOLDINGS LTD	10	25	487	不動産管理・開発
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	10	23	455	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	5	23	452	公益事業
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	5	51	1,005	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	5	31	611	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	20	42	813	銀行
SINO LAND CO	20	16	319	不動産管理・開発
SWIRE PROPERTIES LTD	6	9	190	不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD	4	35	679	銀行
AIA GROUP LTD	56	313	6,065	保険
CLP HOLDINGS LTD	10	62	1,214	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GOUPL	10	39	769	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	10	8	159	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	6	142	2,766	金融サービス
MTR CORP	5	12	246	運輸
SANDS CHINA LTD	12	26	514	消費者サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	15	59	1,142	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	10	32	635	不動産管理・開発

銘柄	株数	当期末評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	10	13	262	運輸
WH GROUP LTD	40	20	399	食品・飲料・タバコ
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	25	501	不動産管理・開発
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	5	23	451	公益事業
ESR GROUP LTD	10	7	144	不動産管理・開発
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	20	18	355	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	369 26	1,134 -	21,966 <0.5%>
(シンガポール)	百株	千シンガポールドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	6	17	1,956	銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD	9	32	3,618	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	9	3	342	食品・飲料・タバコ
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	1	2	273	資本財
SEATRUM LTD	194	1	171	資本財
KEPPEL LTD	7	5	577	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	16	21	2,441	銀行
SINGAPORE AIRLINES LTD	6	3	432	運輸
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	12	3	367	不動産管理・開発
CITY DEVELOPMENTS LTD	2	1	132	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD	29	2	287	消費者サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	39	9	1,107	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD	4	3	418	金融サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	7	2	313	資本財
SSEMBCORP INDUSTRIES LTD	4	2	236	公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	345 15	112 -	12,677 <0.3%>
(イスラエル)	百株	千イスラエルシェケル	千円	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.73	9	409	銀行
AZTRIELI GROUP LTD	0.2	5	224	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM	5	20	842	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	7	21	902	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	0.13	9	398	資本財
ICL GROUP LTD	3	7	299	素材
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	5	10	446	銀行
NICE LTD	0.3	27	1,142	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24 8	112 -	4,666 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,404 1,191	- -	4,347,282 <95.5%>

(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 末					
	当 期	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率		
	□ 数	千ドル	千円	%		
(アメリカ)	百□	千ドル	千円	%		
WEYERHAEUSER CO	3	12	1,908	0.0		
HOST HOTELS AND RESORTS INC	3	7	1,086	0.0		
SIMON PROPERTY	1	23	3,541	0.1		
AMERICAN TOWER CORP	2	43	6,568	0.1		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.66	12	1,830	0.0		
BOSTON PROPERTIES INC	0.7	4	670	0.0		
EQUITY RESIDENTIAL	1	10	1,591	0.0		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	3	5	908	0.0		
WELLTOWER INC	2	24	3,722	0.1		
IRON MOUNTAIN INC	1	10	1,648	0.0		
KIMCO REALTY CORP	3	6	942	0.0		
PROLOGIS INC	4	57	8,706	0.2		
PUBLIC STORAGE	0.74	20	3,130	0.1		
VENTAS INC	1	8	1,273	0.0		
CROWN CASTLE INC	2	21	3,269	0.1		
EQUINIX INC	0.43	34	5,215	0.1		
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.48	4	713	0.0		
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	19	2,957	0.1		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.3	7	1,099	0.0		
REALTY INCOME CORP	4	20	3,154	0.1		
UDR INC	1	5	860	0.0		
WP CAREY INC	0.98	5	830	0.0		
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	14	2,183	0.0		
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.54	7	1,069	0.0		
REGENCY CENTERS CORP	0.8	4	718	0.0		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	0.8	10	1,520	0.0		
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.51	10	1,664	0.0		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	1	5	863	0.0		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.83	5	812	0.0		
GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	1	5	867	0.0		
INVITATION HOMES INC	2	10	1,550	0.0		
SUN COMMUNITIES INC	0.58	7	1,129	0.0		
VICI PROPERTIES INC	5	14	2,182	0.0		
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2	4	707	0.0		
小 計	□ 数 銘柄数	金 額 <比 率>	61 34	468 -	70,901 -	- <1.6%>
(カナダ)	百□	千カナダドル	千円	%		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	0.4	1	209	0.0		
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.71	1	144	0.0		
小 計	□ 数 銘柄数	金 額 <比 率>	1 2	3 -	354 -	- <0.0%>
(フランス)	百□	千ユーロ	千円	%		
KLEPIERRE	1	2	388	0.0		
GECINA SA	0.22	2	334	0.0		
COVIVIO	0.22	1	164	0.0		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.55	4	662	0.0		
小 計	□ 数 銘柄数	金 額 <比 率>	2 4	9 -	1,548 -	- <0.0%>

銘 柄	当 期			末
	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率
(ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA	百口 0.77	千ユーロ 1	千円 325	% 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	0.77 1	325 -	- <0.0%>
ユ ー ロ 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2 5	11 -	1,873 -
(イギリス) LAND SECURITIES GROUP PLC SEGRO PLC	百口 3 5	千ポンド 2 5	千円 423 972	% 0.0 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9 2	7 -	1,396 -
(オーストラリア) DEXUS/AU GPT GROUP GOODMAN GROUP MIRVAC GROUP SCENTRE GROUP STOCKLAND VICINITY CENTRES	百口 5 9 8 19 24 11 18	千オーストラリアドル 4 4 26 4 8 5 3	千円 395 411 2,592 419 835 544 387	% 0.0 0.0 0.1 0.0 0.0 0.0 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	97 7	56 -	5,587 -
(香港) LINK REIT	百口 12	千香港ドル 41	千円 806	% 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12 1	41 -	806 -
(シンガポール) MAPLETREE LOGISTICS TRUST MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST CAPITALAND ASCENDAS REIT	百口 16 11 25 16	千シンガポールドル 2 1 4 4	千円 262 156 552 491	% 0.0 0.1 0.0 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	68 4	13 -	1,463 -
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	251 55	- -	82,383 -

(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	百万円		百万円
E ミ ニ S & P 5 0 0	80	-	-
マイクロE ミ ニ S & P 5 0 0	20	-	-

(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

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,347,282	% 95.4
投 資 信 託 証 券	82,383	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,479	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,559,144	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、2024年3月25日における邦貨換算レートは1ドル=151.43円、1カナダドル=111.22円、1ユーロ=163.60円、1ポンド=190.71円、1スイスフラン=168.56円、1スウェーデンクローネ=14.33円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.94円、1オーストラリアドル=98.64円、1ニュージーランドドル=90.75円、1香港ドル=19.36円、1シンガポールドル=112.20円、1イスラエルシェケル=41.64円です。

(注2) 外貨建資産 (4,538,198千円) の投資信託財産総額に対する比率は99.5%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,559,144,890円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	102,027,118
株 式(評価額)	4,347,282,536
投 資 信 託 証 券(評価額)	82,383,455
未 収 入 金	1,940,985
未 収 配 当 金	6,847,133
未 収 利 息	41
差 入 委 託 証 拠 金	18,663,622
(B)負 債	4,646,562
未 払 金	93
未 払 解 約 金	4,646,469
(C)純 資 産 総 額(A-B)	4,554,498,328
元 本	3,085,122,671
次 期 繰 越 損 益 金	1,469,375,657
(D)受 益 権 総 口 数	3,085,122,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,763円

### <注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は3,001,394,000円、期中追加設定元本額は116,204,426円、期中一部解約元本額は32,475,755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。
- |                            |                |
|----------------------------|----------------|
| NZAM・ベータ 先進国株式：            | 3,016,439,242円 |
| NZAM・ベータ 先進国2資産 (株式+REIT)： | 68,683,429円    |
| 合計：                        | 3,085,122,671円 |

## ■損益の状況

当期 自2023年3月28日 至2024年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	70,706,407円
受 取 配 当 金	69,242,034
受 取 利 息	1,234,080
そ の 他 収 益 金	235,905
支 払 利 息	△ 5,612
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,392,427,242
売 買 益	1,505,286,594
売 買 損	△ 112,859,352
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	9,735,435
取 引 益	9,735,435
(D)信 託 報 酬 等	△ 18,028,945
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,454,840,139
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	23,518,039
(G)解 約 差 損 益 金	△ 8,982,521
(H) 計 (E+F+G)	1,469,375,657
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,469,375,657

(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) (F)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) (G)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。

このレポートには、MSCI Inc.、その関連会社、または情報プロバイダー（以下、総称して「MSCI関係者」といいます。）から提供された情報（以下、総称して「情報」といいます。）が含まれており、スコア、評価、その他の指標の計算等に使用されている可能性があります。情報は、内部使用のみを目的としており、いかなる形式においても複製/再配布は認められません。また、金融商品、製品、インデックスの基礎または構成要素としての使用は認められません。MSCI当事者は、このレポートのいかなるデータまたは情報のオリジナル性、正確性および完全性を保証するものではなく、商品性および特定目的への適合性を含め、明示的または黙示的なすべての保証を明示的に否認します。情報は、投資に関する助言または投資判断を行うための推奨（または行わない）を目的とするものではなく、そのようなものに依拠することはできず、また、将来のパフォーマンス、分析、予測または予測の指標または保証として解釈することもできません。MSCI関係者は、このレポートに含まれる情報やデータの、またはそれに関連する過誤、省略等に対して、責任を負いません。また、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性が通知された場合について、いかなる場合でも、一切の責任を負いません。

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。



先進国 R E I T インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第 1 期》

決算日：2024年 3月25日

(計算期間：2023年 3月28日～2024年 3月25日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第 1 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 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みません。）されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）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	日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	不動産投資信託証券への投資割合には、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  
 〒102-0074 東京都千代田区九段南 1-6-5

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		騰落率 差異状況	株式 組入率	投資信託 組入比率	指 先 比	数 物 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率						
(設定日) 2023年3月28日	円 10,000	% -	51,257.03	% -	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 504
1期(2024年3月25日)	12,767	27.7	66,122.07	29.0	△1.3	-	98.1	-	-	744

(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) ベンチマークは、S & P先進国REIT指数(除く日本、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先進国REIT指数(除く日本、配当込み、ドルベース)は前日の値を採用しております。また、設定日のS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、ドルベース)の値は、設定日翌日の値を採用しています(以下同じ)。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-ベンチマーク期中騰落率

(注4) 指数先物比率=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		ベンチマーク		騰落率 差異状況	株式 組入比率	投資信託 組入比率	指 先 物 比 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(設定日) 2023年3月28日	円 10,000	% -	51,257.03	% -	% -	% -	% -	% -
3月末	10,475	4.8	53,766.84	4.9	△0.1	-	98.4	-
4月末	10,717	7.2	54,997.08	7.3	△0.1	-	98.4	-
5月末	10,877	8.8	55,825.75	8.9	△0.1	-	98.7	-
6月末	11,629	16.3	59,850.31	16.8	△0.5	-	98.4	-
7月末	11,677	16.8	60,158.04	17.4	△0.6	-	98.2	-
8月末	11,825	18.3	61,059.23	19.1	△0.9	-	98.7	-
9月末	11,144	11.4	57,524.16	12.2	△0.8	-	98.3	-
10月末	10,504	5.0	54,188.45	5.7	△0.7	-	97.8	-
11月末	11,555	15.6	59,805.74	16.7	△1.1	-	98.2	-
12月末	12,462	24.6	64,636.41	26.1	△1.5	-	98.7	-
2024年1月末	12,357	23.6	64,012.38	24.9	△1.3	-	98.1	-
2月末	12,573	25.7	65,140.19	27.1	△1.4	-	97.6	-
(期末) 2024年3月25日	12,767	27.7	66,122.07	29.0	△1.3	-	98.1	-

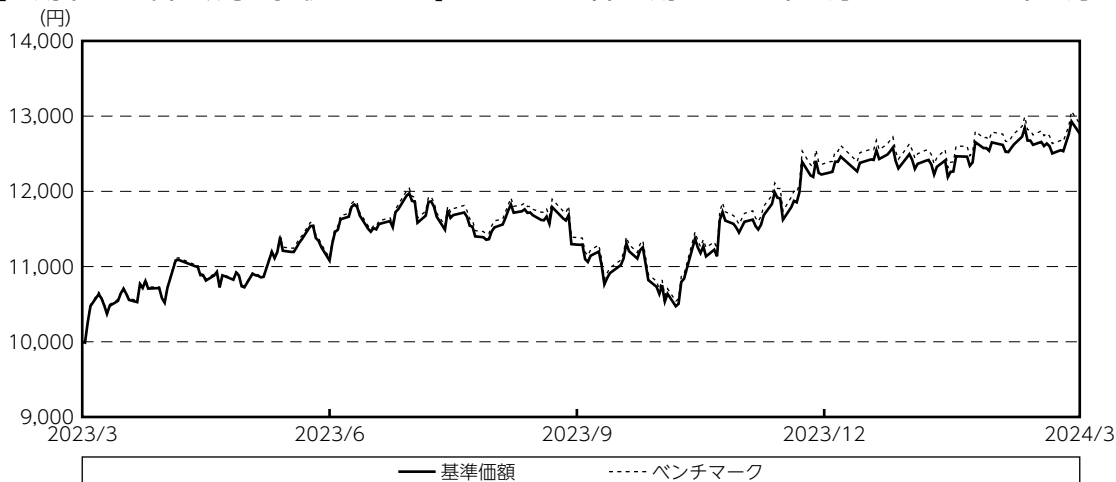
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-ベンチマーク騰落率

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2023年3月28日～2024年3月25日)



(注1) ベンチマークは、S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、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、設定時10,000円で始まり、期末12,767円となり、騰落率は27.7%の上昇となりました。

#### □プラス要因

米国の追加利上げに対する懸念の後退などを受けて、米国を中心とした先進国REIT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。

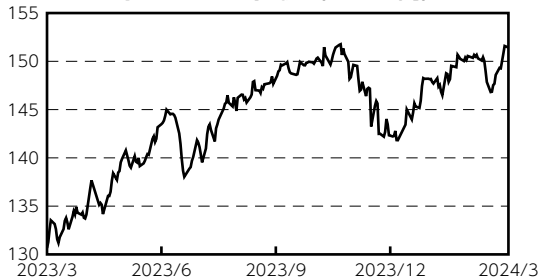
### 【投資環境について】

S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、当社円換算ベース) は、期を通じて上昇しました。

設定当初から10月までは、米欧を中心とする政策金利の断続的な引き上げなどから上値が重く、横ばいとなりました。11月から期末にかけては、追加利上げに対する懸念の後退や、先進国株式市場の好調さなどを受けて、上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となり

### 為替レートの推移 (ドル/円)



ました。設定当初から10月にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅な利上げを背景に、米国長期金利が上昇したことで、ドルを中心に急速な円安が進行しました。11月から12月にかけては、米国長期金利がやや低下したことなどから一時的に円高となりましたが、期末にかけて再び円安に振れました。

### 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券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先進国REIT指数（除く日本）採用銘柄を主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、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先進国REIT指数（除く日本）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299銘柄となっております。

不動産投資信託証券の組入比率につきましては、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先進国REIT指数（除く日本、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+29.0%に対して、1.3%下回りました。乖離の要因は、主に保管銀行に対する費用の支払いが発生したことや、ファンドとベンチマークで為替の評価レートが異なることによるものです。

## 《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続きS & P先進国REIT指数（除く日本）構成銘柄をベンチマーク構成比率と同水準で保有するように努め、S & P先進国REIT指数（除く日本、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 2023年3月28日 ～2024年3月25日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 ( 9)	% (0.076)	(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
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	4 ( 4)	0.033 (0.033)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	144 (143) ( 1)	1.256 (1.246) (0.010)	(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	157	1.365	
期中の平均基準価額は、11,482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 (2023年3月28日から2024年3月25日まで)  
投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
ACADIA REALTY TRUST	3	5	-	-
AGREE REALTY CORP	3	24	-	-
ALEXANDER & BALDWIN INC	2	4	-	-
ALEXANDER'S INC	0.07	1	-	-
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	5	69	0.13	1
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.42	0.687	-	-
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	2	-	-
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	11	35	-	-
AMERICOLD REALTY TRUST INC	10	29	0.69	2
APARTMENT INCOME REIT CO	5	17	-	-
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	5	3	0.12	0.098
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7	11	-	-
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2	2	-	-
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1	0.351	-	-
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	84	0.07	1
BLUEROCK HOMES TRUST INC	0.13	0.234	0.13	0.172
BOSTON PROPERTIES INC	5	27	-	-
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2	0.747	0.12	0.046
BRANDYWINE REALTY TRUST	6	2	-	-
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10	22	-	-
BROADSTONE NET LEASE INC-A	6	11	-	-
BRT APARTMENTS CORP	0.39	0.736	-	-
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	40	0.13	1
CARETRUST REIT INC	4	9	-	-
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.8	1	-	-
CENTERSPACE	0.49	2	-	-
CHATHAM LODGING TRUST	1	1	-	-
CITY OFFICE REIT INC	1	0.883	-	-
CLIPPER REALTY INC	0.43	0.244	-	-
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.88	3	-	-
COPT DEFENSE PROPERTIES	4	9	-	-
COUSINS PROPERTIES INC	5	11	-	-
CTO REALTY GROWTH INC	0.66	1	-	-
CUBESMART	8	36	-	-
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7	5	-	-
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	26	1	-	-
	( - )	( - )	( - )	(0.054)

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	11	105	—	—
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8	1	0.72	0.211
	DOUGLAS EMMETT INC	6	7	0.22	0.280
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3	4	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1	28	—	—
	ELME COMMUNITIES	3	5	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	4	3	—	—
	EPR PROPERTIES	2	10	—	—
	EQUINIX INC	3	238	0.03	2
外	EQUITY COMMONWEALTH	3	7	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	43	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	12	71	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	13	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	46	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5	77	0.1	1
		( 2)	( 35)	( —)	( —)
	FARMLAND PARTNERS INC	1	1	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	24	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	4	24	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	8	—	—
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	3	0.540	—	—
	GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	9	48	—	—
	GETTY REALTY CORP	1	6	—	—
	GLADSTONE COMMERCILA CORP	1	1	—	—
	GLADSTONE LAND CORPORATION	1	1	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	2	1	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	3	4	—	—
		( 3)	( 2)	( —)	( —)
	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	13	25	—	—
国	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	19	41	—	—
		( 5)	( 12)	( —)	( —)
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1	0.685	—	—
		( —)	( —)	( 1)	(0.685)
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	8	—	—
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	26	40	0.55	1
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4	2	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8	12	—	—
	INDUS REALTY TRUST INC	0.17	1	—	—
		( —)	( —)	(0.17)	( 1)
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	2	0.666	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	7	—	—

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	2	5	—	—
	INVITATION HOMES INC	21	64	0.49	1
	IRON MOUNTAIN INC	10	54	—	—
	JBG SMITH PROPERTIES	3	4	—	—
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	28 ( —)	0.978 ( —)	( —)	(0.024)
	KILROY REALTY CORP	3	12	—	—
	KIMCO REALTY CORP	22 ( 1)	41 ( 2)	( —)	( —)
	KITE REALTY GROUP TRUST	7	15	—	—
	LIFE STORAGE INC	2 (△ 2)	35 (△ 35)	( —)	( —)
	LTC PROPERTIES INC	1	4	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	10	10	—	—
	MACERICH CO/THE	7	7	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	65	1	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	21	16	0.12	0.109
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4	60	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	2	10	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1	7	—	—
	NECESSITY RETAIL REIT INC	4 (△ 4)	2 (△ 2)	( —)	( —)
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	— ( 0.5)	— ( —)	( —)	( —)
	NETSTREIT CORP	2	4	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	1 ( 0.02)	1 ( 0.022)	( —)	( —)
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.74	2	—	—
	NNN REIT INC	6	28	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1	1	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8	24	—	—
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.53	1	—	—	
ORION OFFICE REIT INC	2	1	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	5	2	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	7	9	0.34	0.443	
PEAKSTONE REALTY TRUST	1	2	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4	6	0.3	0.396	
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	4	13	—	—	
PHYSICIANS REALTY TRUST	8 (△ 8)	12 (△ 12)	( —)	( —)	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	4	3	—	—	



銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1	2	—	—
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.73	1	—	—
	PRIME US REIT	23	0.631	—	—
		( 2)	( —)	( —)	(0.012)
	PROLOGIS INC	33	398	0.33	4
	PUBLIC STORAGE	5	163	0.03	0.822
	REALTY INCOME CORP	26	159	—	—
		( 3)	( 18)	( —)	( —)
	REGENCY CENTERS CORP	5	33	—	—
		( 0.32)	( 1)	( —)	( —)
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	4	6	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7	42	—	—
	RLJ LODGING TRUST	5	5	0.13	0.131
	RPT REALTY	2	2	—	—
		(△ 2)	(△ 2)	( —)	( —)
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	18	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	8	9	—	—
	SAFEHOLD INC	1	3	—	—
		( 3)	( 3)	( 2)	( 1)
	SAUL CENTERS INC	0.42	1	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	6	5	—	—
	SIMON PROPERTY	12	128	0.24	3
	SITE CENTERS CORP	6	7	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	2	5	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4	18	—	—
		(△ 4)	(△ 18)	( —)	( —)
STAG INDUSTRIAL INC	6	21	—	—	
STAR HOLDINGS	2	1	0.43	0.611	
	( 0.4)	( 0.687)	( 2)	( 1)	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	2	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	4	60	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	7	7	0.14	0.140	
TANGER INC	3	7	—	—	
TERRENO REALTY CORP	3	19	—	—	
UDR INC	11	43	0.36	1	
UMH PROPERTIES INC	2	3	—	—	
UNITI GROUP INC	8	4	—	—	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	0.41	1	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	4	6	—	—	
URSTADT BIDDLE-CLASS A	0.95	1	—	—	
	(△ 0.95)	(△ 1)	( —)	( —)	
VENTAS INC	14	63	—	—	

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	VERIS RESIDENTIAL INC	2	4	—	—
	VICI PROPERTIES INC	37	118	0.14	0.452
	VORNADO REALTY TRUST	5	8	—	—
	WELLTOWER INC	20	145	—	—
	WHITESTONE REIT	1	1	—	—
	WP CAREY INC	7	59	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	3	4	0.16	0.196
	小 計	964 (△ 1)	3,490 ( 3)	6 ( 6)	25 ( 5)
	(カナダ)	百□	千カナダドル	百□	千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT	2	5	—	—
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	1	—	—
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE	1	1	1	1
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	5	0.22	1
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	1	—	—
BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	0.511	—	—	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	3	13	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	5	8	—	—	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2	2	—	—	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	3	—	—	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	6	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	1 ( —)	1 ( —)	— ( 0.5)	— ( —)	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ESTATE	2	0.608	2	0.485	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	4	5	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	1	8	—	—	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	4	5	—	—	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	0.378	1	0.311	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	3	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT	2	3	—	—	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT T	1	1	—	—	
M O R G U A R D N O R T H AMERICAN RESIDENTIAL REAL	1	1	—	—	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	1	1	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL	4	3	—	—	
PRIMARIS REIT	2	2	—	—	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	0.583	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5	10	—	—	
SLATE GROCERY REIT-CL U	1	1	—	—	
SLATE OFFICE REIT	1	0.404	1	0.210	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	2	6	—	—	
国					



銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	ユ	(ベルギー)	百口	千ユーロ	百口	千ユーロ
		CARE PROPERTY INVEST	1	1	-	-
		COFINIMMO	1	10	-	-
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV	0.86	1	0.86	1
		MONTEA NV	0.65	4	-	-
		RETAIL ESTATES	0.37	2	-	-
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	6	16	-	-
	XIOR STUDENT HOUSING NV	1	3	-	-	
	小 計	( 13 )	( 51 )	0.86 ( - )	1 (0.161)	
	I	(アイルランド)				
		IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	15	1	-	-
	小 計	15	1	-	-	
	ロ	(その他)				
		CROMWELL REIT EUR	( 13 )	( 1 )	( 2 )	0.279 (0.108)
		SHURGARD SELF STORAGE LTD	1	4	-	-
小 計		( 14 )	( 5 )	( 2 )	0.279 (0.108)	
ユ - ロ 計	( 97 )	( 153 )	( 3 )	( 2 ) ( 1 )		
国	(イギリス)	百口	千ポンド	百口	千ポンド	
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	14	0.765	0.69	0.034	
	AEW UK REIT PLC	5	0.538	-	-	
	ASSURA PLC	108	5	0.36	0.017	
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST LTD	29	2	3	0.264	
	BIG YELLOW GROUP PLC	7	7	-	-	
	BRITISH LAND CO PLC	34	12	0.14	0.047	
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	20	1	20	1	
	CLS HOLDINGS PLC	6	0.830	1	0.156	
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	16	1	-	-	
	DERWENT LONDON PLC	4	9	-	-	
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT	7	0.478	7	0.503	
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	21	1	-	-	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9	4	-	-	
	HAMMERSON PLC	148	3	8	0.205	
	HELICAL PLC	3	1	-	-	
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	15	1	-	-	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	27	16	0.12	0.070	
LIFE SCIENCE REIT PLC	12	0.892	-	-		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	( 40 )	( 6 )	0.15 ( - )	0.026 ( - )		

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(イギリス)	百□	千ポンド	百□	千ポンド
	LXI REIT PLC	61 (△ 61)	5 (△ 5)	0.27 ( - )	0.025 ( - )
	NEWRIVER REIT PLC	11	0.898	-	-
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	19	1	-	-
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	48	4	0.21	0.021
	PRS REIT PLC/THE	19	1	0.87	0.070
	REGIONAL REIT LTD	17	0.911	-	-
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	7	7	-	-
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	20	0.868	3	0.123
	SEGRO PLC	48	35	-	-
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	70	7	-	-
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	45	3	0.17	0.013
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	22	1	-	-
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	13	0.586	0.94	0.057
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	69	9	0.29	0.039
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	30	1	0.13	0.006
	UNITE GROUP PLC	15	14	1	1
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	17	2	-	-
	WAREHOUSE REIT PLC	15	1	-	-
	WORKSPACE GROUP PLC	4	2	-	-
小 計	1,094 (△ 27)	181 ( - )	51 ( - )	4 ( - )	
国	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	ABACUS GROUP	15	3	-	-
	ABACUS STORAGE KING	5 ( 13)	0.688 ( - )	- ( - )	- ( - )
	ARENA REIT	12	4	-	-
	BWP TRUST	17	6	-	-
	CENTURIA CAPITAL GROUP	29	4	0.11	0.018
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	19	5	-	-
	CENTURIA OFFICE REIT	15	2	-	-
	CHARTER HALL GROUP	17	19	-	-
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	24	10	-	-
	CHARTER HALL RETAIL REIT	18	7	-	-
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	12	3	-	-
	CROMWELL PROPERTY GROUP	50	2	0.22	0.011
	DEXUS INDUSTRIA REIT	7	2	-	-
	DEXUS/AU	39	29	0.17	0.135
	GDI PROPERTY GROUP	19	1	-	-
	GOODMAN GROUP	63	124	0.98	2
	GPT GROUP	69	29	0.3	0.123

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外	(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	百□	千オーストラリアドル
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	10	3	0.15	0.043
	HEALTHCO REIT	17	2	—	—
	HMC CAPITAL LTD	8	3	—	—
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	65	7	0.21	0.024
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	7	2	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	13	5	—	—
	MIRVAC GROUP	144	30	1	0.256
	NATIONAL STORAGE REIT	45	11	—	—
	RAM ESSENTIAL SERVICES PROPERTY FUND	12	0.910	12	0.882
	REGION RE LTD	42	10	0.18	0.042
	RURAL FUNDS GROUP	14	2	—	—
	SCENTRE GROUP	192	53	4	1
	STOCKLAND	86	34	0.38	0.157
	VICINITY CENTRES	141	27	1	0.227
WAYPOINT REIT	24	6	0.11	0.029	
小計	1,265 ( 13)	459 ( —)	21 ( —)	5 ( —)	
国	(ニュージーランド)	百□	千ニュージーランドドル	百□	千ニュージーランドドル
	ARGOSY PROPERTY LTD	28	3	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	35	7	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	55	4	—	—
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	45	5	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP	18	2	18	2
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	16	3	16	3
	小計	198	27	34	5
国	(香港)	百□	千香港ドル	百□	千香港ドル
	CHAMPION REIT	80	24	10	2
	FORTUNE REIT	50	32	—	—
	LINK REIT	93	455	—	—
	PROSPERITY REIT	50	9	—	—
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	50	14	10	2
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	90	17	10	1
小計	413	553	30	6	
国	(シンガポール)	百□	千シンガポールドドル	百□	千シンガポールドドル
	AIMS APAC REIT	25 ( —)	3 ( —)	— ( —)	— (0.054)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	131 ( —)	36 ( —)	2 ( —)	0.572 (0.294)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	90 ( —)	8 ( —)	— ( —)	— (0.127)

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(シンガポール)	百□	千シンガポールドル	百□	千シンガポールドル
	CAPITALAND CHINA TRUST	42 ( - )	4 ( - )	- ( - )	- (0.171)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	185 ( - )	35 ( - )	1 ( - )	0.200 (0.077)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	31 ( - )	3 ( - )	7 ( - )	0.741 (0.025)
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	20 ( - )	1 ( - )	20 ( - )	1 (0.049)
	EC WORLD REIT	9	0.273	-	-
	ESR-LOGOS REIT	237 ( - )	7 ( - )	19 ( - )	0.588 (0.068)
	FAR EAST HOSPITALITY	39 ( - )	2 ( - )	- ( - )	- (0.015)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	43 ( - )	1 ( - )	43 ( - )	0.966 (0.026)
	FRASERS CENTREPOINT	41	9	-	-
	FRASERS LOGISTICS	106 ( - )	13 ( - )	- ( - )	- (0.105)
	KEPPEL DC REIT	49 ( - )	10 ( - )	- ( - )	- (0.082)
	KEPPEL REIT	82 ( - )	7 ( - )	- ( - )	- (0.018)
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	69	4	6	0.335
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	76 ( - )	17 ( - )	1 ( - )	0.224 (0.030)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	121 ( - )	20 ( - )	- ( - )	- (0.460)
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	85 ( - )	14 ( - )	1 ( - )	0.171 (0.074)
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE	88 ( - )	2 ( - )	88 ( - )	1 (0.004)
	PARAGON REIT	45	4	-	-
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	14 ( - )	5 ( - )	- ( - )	- (0.045)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	19 ( - )	1 ( - )	- ( - )	- (0.003)	
STARHILL GLOBAL REIT	51	2	-	-	
SUNTEC REIT	82 ( - )	11 ( - )	1 ( - )	0.131 (0.061)	
小 計	1,780 ( - )	231 ( - )	189 ( - )	6 ( 1 )	
国	(韓国)	百□	千韓国ウォン	百□	千韓国ウォン
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	1	596	-	-
	E KOCREF CR-REIT CO LTD	0.76	395	0.76	374
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	5	2,175	-	-

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	(韓国)	百口	千韓国ウォン	百口	千韓国ウォン
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	1 ( -)	813 ( -)	1 ( -)	723 ( 5)
	IGIS VALUE PLUS REIT-RIGHT 2307	- ( 0.48)	- ( 5)	0.48 ( -)	5 ( -)
	JR REIT XXVII	4	2,168	-	-
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	1	704	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	4	1,535	-	-
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	3	1,285	3	1,221
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	1	494	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2	1,456	-	-
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	0.91	322	0.91	290
	SK REITS CO LTD	2 ( -)	1,287 ( -)	- ( -)	- ( 2)
	小 計	30 ( 0.48)	13,234 ( 5)	6 ( -)	2,615 ( 7)
	(イスラエル)	百口	千イスラエルシェケル	百口	千イスラエルシェケル
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	22	3	-	-
	REIT 1 LTD	6	9	-	-
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	6	5	-	-	
小 計	35	18	-	-	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満切捨。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は増資割当、予約権行使・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■主要な売買銘柄 (2023年3月28日から2024年3月25日まで)

### 投資信託証券

当		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄		銘 柄	
	千円		千円
PROLOGIS INC(アメリカ)	53,893	PROLOGIS INC(アメリカ)	599
EQUINIX INC(アメリカ)	32,296	SIMON PROPERTY(アメリカ)	445
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	22,055	EQUINIX INC(アメリカ)	346
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	21,786	AMERICOLD REALTY TRUST INC(アメリカ)	340
WELLTOWER INC(アメリカ)	20,025	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC(イギリス)	302
SIMON PROPERTY(アメリカ)	17,348	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV(ユーロ・ベルギー)	292
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	16,073	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST(ニュージーランド)	287
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	14,414	INVITATION HOMES INC(アメリカ)	258
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	11,408	UNITE GROUP PLC(イギリス)	246
GOODMAN GROUP(オーストラリア)	11,267	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	221

(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（2023年3月28日から2024年3月25日まで）

### (1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 2,285	百万円 2	% 0.1%	百万円 2,276	百万円 2	% 0.1%

(注) 金額は受渡し代金。

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

### (3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (4) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

## ■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  
外国投資信託証券

銘柄	当期			未組入比率
	□ 数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	千ドル	千円	%
HOST HOTELS AND RESORTS INC	25	53	8,085	1.1
SIMON PROPERTY	11	179	27,204	3.7
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	5	4	619	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	94	14,284	1.9
BOSTON PROPERTIES INC	5	32	4,972	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	12	78	11,852	1.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	25	45	6,826	0.9
WELLTOWER INC	20	185	28,026	3.8
IRON MOUNTAIN INC	10	84	12,802	1.7
KIMCO REALTY CORP	24	46	6,992	0.9
PROLOGIS INC	33	431	65,267	8.8
PUBLIC STORAGE	5	160	24,325	3.3
VENTAS INC	14	63	9,625	1.3
VORNADO REALTY TRUST	5	16	2,425	0.3
MACERICH CO/THE	7	13	2,020	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8	27	4,133	0.6
EQUINIX INC	3	272	41,238	5.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	38	5,770	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	11	152	23,072	3.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	55	8,464	1.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	26	4,024	0.5
REALTY INCOME CORP	30	157	23,809	3.2
SL GREEN REALTY CORP	2	12	1,883	0.3
UDR INC	10	40	6,133	0.8
WP CAREY INC	7	43	6,643	0.9
URBAN EDGE PROPERTIES	4	7	1,086	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	7	1,205	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	7	108	16,418	2.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7	12	1,929	0.3
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4	55	8,401	1.1
REGENCY CENTERS CORP	5	35	5,355	0.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	5	71	10,873	1.5
JBG SMITH PROPERTIES	3	5	819	0.1
ACADIA REALTY TRUST	3	6	923	0.1
AGREE REALTY CORP	3	20	3,076	0.4
ALEXANDER & BALDWIN INC	2	4	641	0.1
ALEXANDER'S INC	0.07	1	226	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	3	541	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	11	41	6,354	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	9	24	3,636	0.5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	2	2	387	0.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1	0.38214	57	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	1	0.14803	22	0.0

銘柄	当期			末
	□ 数	評価額		組入比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百□	千ドル	千円	%
BRANDYWINE REALTY TRUST	6	2	432	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10	24	3,765	0.5
CARETRUST REIT INC	4	11	1,721	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	1	1	271	0.0
CITY OFFICE REIT INC	1	0.70035	106	0.0
CLIPPER REALTY INC	0.43	0.19694	29	0.0
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.88	2	347	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	4	9	1,461	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	5	12	1,927	0.3
CUBESMART	8	35	5,435	0.7
SITE CENTERS CORP	6	9	1,392	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7	7	1,103	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	6	8	1,225	0.2
EPR PROPERTIES	2	11	1,711	0.2
EASTGROUP PROPERTIES INC	1	31	4,740	0.6
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3	3	593	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	4	4	708	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	3	7	1,081	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	43	6,541	0.9
FARMLAND PARTNERS INC	1	1	266	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	4	25	3,805	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	3	0.7348	111	0.0
GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	9	43	6,645	0.9
GETTY REALTY CORP	1	4	715	0.1
GLADSTONE COMMERCILA CORP	1	1	294	0.0
GLADSTONE LAND CORPORATION	1	1	236	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2	1	282	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	6	5	800	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1	0.36639	55	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	13	18	2,797	0.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	9	1,440	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	6	3	601	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4	2	442	0.1
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8	13	1,984	0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	2	0.91982	139	0.0
CENTERSPACE	0.49	2	422	0.1
INVITATION HOMES INC	20	72	10,978	1.5
KILROY REALTY CORP	3	13	2,106	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	7	16	2,533	0.3
LTC PROPERTIES INC	1	4	705	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	10	9	1,444	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	2	4	656	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	21	8	1,350	0.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	1	9	1,448	0.2
NNN REIT INC	6	28	4,278	0.6

銘柄	当期			組入比率
	□ 数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	千ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	2	10	1,566	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.74	2	340	0.0
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.53	1	184	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	5	2	414	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	7	13	2,030	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4	6	1,046	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	4	2	448	0.1
RLJ LODGING TRUST	5	6	981	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	4	5	862	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7	39	5,929	0.8
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	25	3,787	0.5
STAG INDUSTRIAL INC	6	24	3,767	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	8	12	1,820	0.2
SAUL CENTERS INC	0.42	1	237	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	7	2	308	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	2	373	0.1
SUN COMMUNITIES INC	4	58	8,801	1.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	7	8	1,235	0.2
TANGER INC	3	11	1,712	0.2
TERRENO REALTY CORP	3	20	3,109	0.4
UMH PROPERTIES INC	2	3	550	0.1
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	0.41	1	221	0.0
ELME COMMUNITIES	3	4	655	0.1
WHITESTONE REIT	1	2	313	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3	5	864	0.1
BRT APARTMENTS CORP	0.39	0.64935	98	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	10	1,583	0.2
SAFEHOLD INC	1	3	509	0.1
VICI PROPERTIES INC	37	108	16,391	2.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	14	2,181	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1	2	424	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	5	16	2,516	0.3
NETSTREIT CORP	2	4	627	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	0.66	1	167	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC-A	6	10	1,551	0.2
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.42	0.64344	97	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.73	1	155	0.0
ORION OFFICE REIT INC	2	0.67802	102	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	4	15	2,377	0.3
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.8	1	267	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	2	6	916	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	1	0.75262	113	0.0
PEAKSTONE REALTY TRUST	1	2	307	0.0
UNITI GROUP INC	8	5	792	0.1
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.5	1	179	0.0

銘柄	当期末				
	□ 数	評価額		組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百口	千ドル	千円	%	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	65	0.4355	65	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	26	1	230	0.0	
PRIME US REIT	25	0.32256	48	0.0	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	28	0.3696	55	0.0	
通貨小計	□ 数 銘柄数	金額 <比率>	950 3,743	566,937 -	- <76.1%>
(カナダ)	百口	千カナダドル	千円	%	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	1	138	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	3	14	1,574	0.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5	9	1,090	0.1	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT	2	3	423	0.1	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	1	161	0.0	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	0.46324	51	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.78	6	675	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	2	312	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	5	7	888	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	2	2	310	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	6	684	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.5	0.79	87	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	4	6	693	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	1	8	951	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	4	4	461	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2	3	393	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT	2	3	440	0.1	
SLATE GROCERY REIT-CL U	1	1	126	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	2	5	639	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	0.34	0.306	34	0.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT T	1	1	180	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REAL	1	1	173	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	1	0.88382	98	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL	4	2	225	0.0	
PRIMARIS REIT	2	2	304	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1	0.534	59	0.0	
通貨小計	□ 数 銘柄数	金額 <比率>	59 100	11,183 -	- <1.5%>
(ドイツ)	百口	千ユーロ	千円	%	
HAMBORNER REIT AG	2	1	281	0.0	
国小計	□ 数 銘柄数	金額 <比率>	2 1	281 -	- <0.0%>
(イタリア)	百口	千ユーロ	千円	%	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1	0.28067	45	0.0	
国小計	□ 数 銘柄数	金額 <比率>	1 1	0.28067 -	45 <0.0%>
(フランス)	百口	千ユーロ	千円	%	
KLEPIERRE	7	16	2,721	0.4	

銘柄	柄	当期			組入比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(フランス)		百口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		1	16	2,778	0.4
ICADE		1	2	423	0.1
COVIVIO		1	7	1,298	0.2
ALTAREA		0.15	1	185	0.0
CARMILA		2	3	535	0.1
MERCIALYS		3	3	589	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3	26	4,384	0.6
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	20 78	12,916	- <1.7%>
(オランダ)		百口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		1	1	296	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		1	3	526	0.1
NSI NV		0.59	1	183	0.0
VASTNED RETAIL NV		0.59	1	214	0.0
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	4 7	1,220	- <0.2%>
(スペイン)		百口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		12	11	1,881	0.3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		10	5	916	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI		2	1	228	0.0
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	24 18	3,025	- <0.4%>
(ベルギー)		百口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		1	7	1,265	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6	16	2,654	0.4
AEDIFICA		1	9	1,549	0.2
CARE PROPERTY INVEST		1	1	278	0.0
MONTEA NV		0.65	5	857	0.1
RETAIL ESTATES		0.37	2	384	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		1	3	534	0.1
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	12 45	7,524	- <1.0%>
(アイルランド)		百口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		15	1	254	0.0
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	15 1	254	- <0.0%>
(その他)		百口	千ユーロ	千円	%
CROMWELL REIT EUR		11	1	239	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		1	4	737	0.1
国小計		口数・金額 銘柄数<比率>	12 5	977	- <0.1%>
通貨小計		口数・金額 銘柄数<比率>	94 160	26,247	- <3.5%>
(イギリス)		百口	千ポンド	千円	%
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		70	10	1,913	0.3

銘柄	当期			組入比率
	□ 数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百口	千ポンド	千円	%
UNITE GROUP PLC	14	14	2,672	0.4
BALANCED COMM PROPERTY TRUST LTD	25	2	391	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC	7	7	1,425	0.2
BRITISH LAND CO PLC	34	13	2,560	0.3
CLS HOLDINGS PLC	4	0.40969	78	0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	16	1	215	0.0
DERWENT LONDON PLC	4	8	1,658	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	21	2	403	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9	3	680	0.1
HAMMERSON PLC	139	3	725	0.1
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	15	1	237	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	27	17	3,388	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	73	14	2,790	0.4
NEWRIVER REIT PLC	11	0.87017	165	0.0
PRS REIT PLC/THE	18	1	284	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	19	1	238	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	48	4	880	0.1
REGIONAL REIT LTD	17	0.29036	55	0.0
SEGRO PLC	48	43	8,321	1.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	7	6	1,163	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	17	0.74083	141	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	45	3	673	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	12	0.73923	140	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	69	10	2,059	0.3
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	30	2	403	0.1
URBAN LOGISTICS REIT PLC	17	2	385	0.1
WAREHOUSE REIT PLC	15	1	241	0.0
WORKSPACE GROUP PLC	4	2	479	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	13	0.72244	137	0.0
AEW UK REIT PLC	5	0.51552	98	0.0
ASSURA PLC	108	4	868	0.1
HELICAL PLC	3	0.8034	153	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC	12	0.55415	105	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	22	1	356	0.0
通貨小計	□ 数 銘柄	金額 数<比 率>	1,015 191 36,493	- - - <4.9%>
(オーストラリア)	百口	千オーストラリアドル	千円	%
ARENA REIT	12	5	493	0.1
ABACUS GROUP	15	1	185	0.0
BWP TRUST	17	6	617	0.1
CENTURIA CAPITAL GROUP	29	5	521	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	19	6	676	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	15	1	191	0.0
CHARTER HALL GROUP	17	23	2,296	0.3
CHARTER HALL LONG WALE REIT	24	9	895	0.1

銘柄	当期末					
	□ 数	評価額		組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(オーストラリア)	百□	千オーストラリアドル	千円	%		
CHARTER HALL RETAIL REIT	18	6	670	0.1		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	12	3	327	0.0		
CROMWELL PROPERTY GROUP	50	2	216	0.0		
DEXUS/AU	39	30	2,973	0.4		
DEXUS INDUSTRIA REIT	7	2	233	0.0		
GDI PROPERTY GROUP	19	1	116	0.0		
GPT GROUP	69	31	3,087	0.4		
GOODMAN GROUP	62	201	19,837	2.7		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	10	2	246	0.0		
HMC CAPITAL LTD	8	6	625	0.1		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	7	2	228	0.0		
HEALTHCO REIT	17	2	223	0.0		
HOMECO DAILY NEEDS REIT	64	8	825	0.1		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	13	6	676	0.1		
MIRVAC GROUP	143	31	3,151	0.4		
NATIONAL STORAGE REIT	45	11	1,101	0.1		
REGION RE LTD	42	9	961	0.1		
RURAL FUNDS GROUP	14	2	290	0.0		
SCENTRE GROUP	188	63	6,301	0.8		
STOCKLAND	86	41	4,077	0.5		
VICINITY CENTRES	140	29	2,910	0.4		
WAYPOINT REIT	24	6	611	0.1		
ABACUS STORAGE KING	19	2	235	0.0		
通貨小計	□ 数 銘柄数	金額 数<比率>	1,257 31	565 -	55,806 -	- <7.5%>
(ニュージーランド)	百□	千ニュージーランドドル	千円	%		
ARGOSY PROPERTY LTD	28	3	292	0.0		
GOODMAN PROPERTY TRUST	35	7	714	0.1		
KIWI PROPERTY GROUP LTD	55	4	409	0.1		
PRECINCT PROPERTIES GROUP	45	5	486	0.1		
通貨小計	□ 数 銘柄数	金額 数<比率>	164 4	20 -	1,902 -	- <0.3%>
(香港)	百□	千香港ドル	千円	%		
LINK REIT	93	322	6,247	0.8		
CHAMPION REIT	70	11	214	0.0		
FORTUNE REIT	50	21	413	0.1		
PROSPERITY REIT	50	6	127	0.0		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	40	6	129	0.0		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	80	8	159	0.0		
通貨小計	□ 数 銘柄数	金額 数<比率>	383 6	376 -	7,291 -	- <1.0%>
(シンガポール)	百□	千シンガポールドル	千円	%		
EC WORLD REIT	9	0.252	28	0.0		
ESR-LOGOS REIT	218	6	721	0.1		
FAR EAST HOSPITALITY	39	2	277	0.0		



銘柄	□ 数	当期評価額		組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
		千円	千円			
(シンガポール)	百口	千シンガポールドル	千円	%		
FRASERS CENTREPOINT	41	9	1,012	0.1		
FRASERS LOGISTICS	106	11	1,260	0.2		
KEPPEL DC REIT	49	8	940	0.1		
KEPPEL REIT	82	7	791	0.1		
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	63	3	406	0.1		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	75	17	1,935	0.3		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	121	17	1,982	0.3		
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	84	10	1,196	0.2		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	14	4	538	0.1		
AIMS APAC REIT	25	3	353	0.0		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	24	2	267	0.0		
CAPITALAND CHINA TRUST	42	3	346	0.0		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	184	36	4,067	0.5		
CAPITALAND ASCOTT TRUST	90	8	944	0.1		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	129	35	3,965	0.5		
PARAGON REIT	45	3	419	0.1		
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	19	1	142	0.0		
STARHILL GLOBAL REIT	51	2	271	0.0		
SUNTEC REIT	81	8	990	0.1		
通貨小計	□ 数 銘柄	金額 数<比率>	1,591 22	203 -	22,860 -	- <3.1%>
(韓国)	百口	千韓国ウォン	千円	%		
D&D PLATFORM REIT CO LTD	1	637	71	0.0		
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	5	2,371	267	0.0		
JR REIT XXVII	4	2,036	229	0.0		
KORAMCO LIFE INFRA REIT	1	661	74	0.0		
LOTTE REIT CO LTD	4	1,333	150	0.0		
NH ALL-ONE REIT CO LTD	1	498	56	0.0		
SK REITS CO LTD	2	1,039	117	0.0		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2	1,701	191	0.0		
通貨小計	□ 数 銘柄	金額 数<比率>	23 8	10,279 -	1,159 -	- <0.2%>
(イスラエル)	百口	千イスラエルシェケル	千円	%		
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	22	4	166	0.0		
REIT 1 LTD	6	10	425	0.1		
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	6	5	233	0.0		
通貨小計	□ 数 銘柄	金額 数<比率>	35 3	19 -	825 -	- <0.1%>
合計	□ 数 銘柄	金額 数<比率>	5,575 299	- -	730,708 -	- <98.1%>

(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< >内及び組入比率欄は、純資産総額に対する比率です。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 730,708	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,117	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	745,825	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、2024年3月25日における邦貨換算レートは1ドル=151.43円、1カナダドル=111.22円、1ユーロ=163.60円、1ポンド=190.71円、1オーストラリアドル=98.64円、1ニュージーランドドル=90.75円、1香港ドル=19.36円、1シンガポールドル=112.20円、100韓国ウォン=11.28円、1イスラエルシェケル=41.64円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(736,950千円)の投資信託財産総額に対する比率は98.8%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	745,825,703円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,827,818
投 資 信 託 証 券(評価額)	730,708,869
未 収 入 金	385,082
未 収 配 当 金	2,903,918
未 収 利 息	16
(B)負 債	907,350
未 払 金	7,306
未 払 解 約 金	900,044
(C)純 資 産 総 額(A-B)	744,918,353
元 本	583,464,551
次 期 繰 越 損 益 金	161,453,802
(D)受 益 権 総 口 数	583,464,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,767円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は504,394,000円、期中追加設定元本額は99,574,143円、期中一部解約元本額は20,503,592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。
- |                           |              |
|---------------------------|--------------|
| NZAM・ベータ 先進国REIT:         | 504,716,354円 |
| NZAM・ベータ 先進国2資産(株式+REIT): | 78,748,197円  |
| 合計:                       | 583,464,551円 |

## ■損益の状況

当期 自2023年3月28日 至2024年3月25日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	26,157,480円
受 取 配 当 金	25,993,271
受 取 利 息	166,128
そ の 他 収 益	2
支 払 利 息	△ 1,921
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	132,005,993
売 買 益 損	160,404,771
売 買 損 益	△ 28,398,778
(C)信 託 報 酬 等	△ 7,948,572
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	150,214,901
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	15,163,776
(F)解 約 差 損 益 金	△ 3,924,875
(G)計 (D+E+F)	161,453,802
次 期 繰 越 損 益 金(G)	161,453,802

(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。

(注4) (F)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。

S & P先進国REIT(以下「S & P先進国REIT指数」といいます。)は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共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共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、これら関係者のいづれも、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先進国REIT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。

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。