

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	S & P 500 指数 (当社円換算ベース) をベンチマークとし、S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主運用対象	ベビーファンド	S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時 (原則として毎年11月15日。同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。) に、原則として経費控除後の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。</p> <p>※&lt;分配金再投資 (累積投資) コース&gt; 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。</p>	

# 運用報告書 (全体版)

第1期

(決算日 2018年11月15日)

農林中金<パートナーズ>  
つみたてNISA米国株式  
S & P 500

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「農林中金<パートナーズ>つみたてNISA米国株式 S & P 500」は去る11月15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  
企画部

(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

<http://www.ja-asset.co.jp/>

 **NZAM**

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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P500指数(当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	騰落率	騰落率					
(設定日) 2017年12月19日	円 10,000	円 -	% -	302,926.08	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 2,000
1期(2018年11月15日)	10,221	0	2.2	307,088.16	1.4	0.8	92.9	3.9	2.7	2,064

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です(以下同じ)。

(注2) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

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

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

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

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S&P500指数(当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(設定日) 2017年12月19日	円 10,000	% -	302,926.08	% -	% -	% -	% -	% -
12月末	10,023	0.2	303,691.77	0.3	△0.0	93.9	3.0	2.7
2018年1月末	10,138	1.4	307,052.59	1.4	0.0	94.1	3.0	2.5
2月末	9,744	△2.6	294,653.42	△2.7	0.2	94.0	3.0	2.4
3月末	9,277	△7.2	280,565.60	△7.4	0.2	93.3	4.0	2.6
4月末	9,648	△3.5	291,630.19	△3.7	0.2	93.3	4.0	2.5
5月末	9,811	△1.9	296,099.88	△2.3	0.4	93.1	4.0	2.6
6月末	9,953	△0.5	300,260.90	△0.9	0.4	92.7	4.0	2.7
7月末	10,317	3.2	311,116.79	2.7	0.5	92.6	4.0	2.6
8月末	10,696	7.0	322,199.12	6.4	0.6	92.5	4.0	2.5
9月末	10,993	9.9	330,942.77	9.2	0.7	92.4	4.5	2.4
10月末	10,103	1.0	303,834.79	0.3	0.7	93.1	3.9	2.7
(期末) 2018年11月15日	10,221	2.2	307,088.16	1.4	0.8	92.9	3.9	2.7

(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。

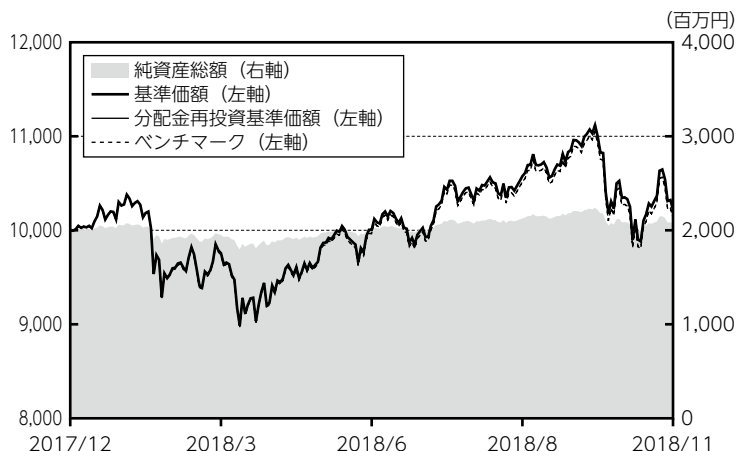
(注2) 騰落率は設定日比です。

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

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2017年12月19日～2018年11月15日)



設定日 : 10,000円  
第1期末 : 10,221円  
(既払分配金 0円)  
騰落率 : 2.2%  
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) です。  
なお、当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 5 0 0 指数 (ドルベース) は、前日の値を採用しております (以下同じ)。
- ・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10,221円となり、騰落率は2.2%の上昇となりました。

#### プラス要因

米税制改革の実現による企業利益の増加期待や底堅い経済指標などを背景に、米国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

## 【投資環境について】

(第1期：2017年12月19日～2018年11月15日)

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は期初、米税制改革の実現による企業利益の増加期待や2018年の企業業績の見通しが良好であることを受けて上昇しましたが、堅調な雇用統計を背景にインフレに対する懸念が台頭し、世界的に株式などのリスク資産から安全資産に資金を移すリスク回避姿勢が強まり大幅に反落しました。その後は、欧州政治を巡る不透明感や、英国でのテロ、北朝鮮の核実験といった地政学リスクおよび米中貿易摩擦に対する警戒感が高まった局面があったものの、底堅い経済指標や堅調な企業業績を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことから上昇しました。その後も米国経済は上向き基調が継続し、米国の税制改革法案の成立による景気拡大期待を背景に上昇基調が継続、約3年振りの高値を付けた原油高も上昇を後押ししました。しかし、期末にかけては各国での金利上昇が嫌気され、世界的に投資家のリスク回避姿勢が急速に強まったことなどから急落しました。

為替市場では、2017年12月から2018年3月中旬にかけては、日銀の買入れオペが減額されたことで金融緩和政策の早期縮小の思惑が広がったことや、株式市場が世界的に軟調に推移しリスク回避姿勢が強まったこと、通商政策を巡る不透明感が意識されたことを受けて円高・ドル安となりました。その後は、堅調な米経済指標やリスク回避姿勢の後退、日米金利差の拡大を背景に円安・ドル高となり、期末を迎えました。

## 【ポートフォリオについて】

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

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

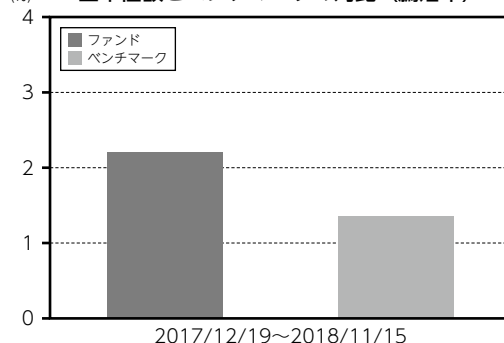
ポートフォリオにつきましては、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。具体的には、S & P 500 指数構成比率が高い銘柄については、同水準の比率で保有するよう努めました。また、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行い、組入銘柄数は期首と同様の505銘柄としました。

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

## 【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数 (当社円換算ベース) との比較では、ベンチマークの騰落率+1.4%に対して、0.8%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

## 【分配金について】

収益分配金につきましては、複利効果による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 2017年12月19日 ～2018年11月15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)	221

(注1) 「対基準価額比率」は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

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

(注4) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注5) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## 《今後の運用方針》

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2017年12月19日 ～2018年11月15日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	44 (14) (28) ( 2)	0.442 (0.143) (0.275) (0.024)	(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)	6 ( 6) ( 0) ( 0)	0.058 (0.055) (0.002) (0.002)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 ( 0) ( 0)	0.000 (0.000) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 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)	13 (12) ( 0) ( 0)	0.129 (0.124) (0.003) (0.003)	(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	63	0.629	
期中の平均基準価額は、10,063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。

## ■ 売買及び取引の状況（2017年12月19日から2018年11月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千口 2,018,078	千円 2,018,714	千口 8,910	千円 9,180

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ベビーファンド	マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	-千円	2,634,055千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	2,330,154千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	-	1.10

(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 (2017年12月19日から2018年11月15日まで)

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

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千□ 2,009,167	千円 2,062,611

## ■投資信託財産の構成

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千円 2,062,611	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,281	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,068,892	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、2018年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=113.67円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産 (2,778,009千円) の投資信託財産総額に対する比率は99.6%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,068,892,749円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,781,345
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド(評価額)	2,062,611,404
未 収 入 金	4,500,000
(B)負 債	4,261,707
未 払 信 託 報 酬	4,202,319
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	59,384
(C)純 資 産 総 額(A-B)	2,064,631,042
元 本	2,019,968,839
次 期 繰 越 損 益 金	44,662,203
(D)受 益 権 総 口 数	2,019,968,839口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,221円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は2,000,000,000円、期中追加設定元本額は20,140,362円、期中一部解約元本額は171,523円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年12月19日 至2018年11月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 629円
支 払 利 息	△ 629
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	53,068,150
売 買 益	53,331,874
売 買 損	△ 263,724
(C)信 託 報 酬 等	△ 8,979,733
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	44,087,788
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	574,415
(売 買 損 益 相 当 額)	( 574,415)
(F) 計 (D+E)	44,662,203
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	44,662,203
追 加 信 託 差 損 益 金	574,415
(配 当 等 相 当 額)	( 26,770)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 547,645)
分 配 準 備 積 立 金	44,087,788

(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。

<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 (24,217,511円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (19,870,277円) 及び信託約款に規定される収益調整金 (574,415円) より分配対象収益は44,662,203円 (1万口当たり221.10円) となりますが、分配は行っておりません。



## ■分配金のお知らせ

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

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

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第 1 期》

決算日：2018年11月15日

(計算期間：2017年12月19日～2018年11月15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 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) をベンチマークとし、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 株式 (DR (預託証券) を含みます。) 等への投資割合は、原則として高位に保ちます。ベンチマークとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の投資比率が投資信託財産の純資産総額を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

運用状況に関する問い合わせ窓口

企画部

(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

<http://www.ja-asset.co.jp/>



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

## ■設定以来の運用実績

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

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です(以下同じ)。

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

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

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率(以下同じ)

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース)		騰落率 差異 状況	為替レート		株式 組入 比率	株式 先物 比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	騰落率	%		(ドル/円)	騰落率			
(設定日) 2017年12月19日	10,000	—	302,926.08	—	—	112.62	—	—	—	—
12月末	10,024	0.2	303,691.77	0.3	△0.0	113.00	0.3	94.0	3.0	2.7
2018年1月末	10,144	1.4	307,052.59	1.4	0.1	108.79	△3.4	94.1	3.0	2.5
2月末	9,753	△ 2.5	294,653.42	△2.7	0.3	107.37	△4.7	94.0	3.0	2.4
3月末	9,290	△ 7.1	280,565.60	△7.4	0.3	106.24	△5.7	93.2	4.0	2.6
4月末	9,665	△ 3.4	291,630.19	△3.7	0.4	109.35	△2.9	93.2	4.0	2.5
5月末	9,832	△ 1.7	296,099.88	△2.3	0.6	108.70	△3.5	93.0	4.0	2.6
6月末	9,978	△ 0.2	300,260.90	△0.9	0.7	110.54	△1.8	92.7	4.0	2.7
7月末	10,347	3.5	311,116.79	2.7	0.8	111.01	△1.4	92.6	4.0	2.6
8月末	10,732	7.3	322,199.12	6.4	1.0	111.06	△1.4	92.5	4.0	2.5
9月末	11,034	10.3	330,942.77	9.2	1.1	113.57	0.8	92.4	4.5	2.4
10月末	10,146	1.5	303,834.79	0.3	1.2	113.26	0.6	93.0	3.9	2.7
(期 末) 2018年11月15日	10,266	2.7	307,088.16	1.4	1.3	113.67	0.9	93.0	3.9	2.7

(注1) 騰落率は設定日比です。

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

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2017年12月19日～2018年11月15日)



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

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

### 【基準価額の変動要因】

基準価額は、設定時10,000円で始まり、期末10,266円となり、騰落率は2.7%の上昇となりました。

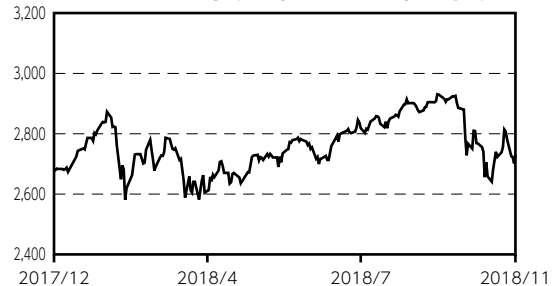
#### □プラス要因

米税制改革の実現による企業利益の増加期待や底堅い経済指標などを背景に、米国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

### 【投資環境について】

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は期初、米税制改革の実現による企業利益の増加期待や2018年の企業業績の見通しが良好であることを受けて上昇しましたが、堅調な雇用統計を背景にインフレに対する懸念が台頭し、世界的に株式などのリスク資産から安全資産に資金を移すリスク回避姿勢が強まり大幅に反落しました。その後は、欧州政治を巡る不透明感や、英国でのテロ、北朝鮮の核実験といった地政学リスクおよび米中貿易

(ポイント) S & P 500 指数 (ドルベース) の推移



摩擦に対する警戒感が高まった局面があったものの、底堅い経済指標や堅調な企業業績を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことから上昇しました。その後も米国経済は上向き基調が継続し、米国の税制改革法案の成立による景気拡大期待を背景に上昇基調が継続、約3年振りの高値を付けた原油高も上昇を後押ししました。しかし、期末にかけては、各国での金利上昇が嫌気され、世界的に投資家のリスク回避姿勢が急速に強まったことなどから急落しました。

為替市場では、2017年12月から2018年3月中旬にかけては、日銀の買入れオペが減額されたことで金融緩和政策の早期縮小の思惑が広がったことや、株式市場が世界的に軟調に推移しリスク回避姿勢が強まったこと、通商政策を巡る不透明感が意識されたことを受けて円高・ドル安となりました。その後は、堅調な米経済指標やリスク回避姿勢の後退、日米金利差の拡大を背景に円安・ドル高となり、期末を迎えました。

### 【ポートフォリオについて】

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

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

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

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

### 【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数（当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+1.4%に対して、1.3%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。



## 《今後の運用方針》

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2017年12月19日 ～2018年11月15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)	0.050 (0.049) (0.001) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 ( 0) ( 0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	14 (13) ( 0)	0.135 (0.132) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	19	0.185	

期中の平均基準価額は、10,085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（2017年12月19日から2018年11月15日まで）

### (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 2,945 ( 35)	千ドル 23,125 ( 127)	百株 75 (21)	千ドル 515 (209)

(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

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百口 93 ( 2)	千ドル 661 ( 5)	百口 2 (6)	千ドル 5 (14)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株 式 先 物 取 引	百万円 1,117	百万円 995	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,634,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,330,154千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■主要な売買銘柄

### (1) 株式

当 期				期 売			
買 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	5	100,588	19,418	APPLE INC(アメリカ)	0.477	11,042	23,148
MICROSOFT CORP(アメリカ)	7	76,537	9,735	MONSANTO CO(アメリカ)	0.435	6,148	14,135
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.42	60,624	144,342	ANDEAVOR(アメリカ)	0.141	2,426	17,206
FACEBOOK INC-A(アメリカ)	2	48,227	19,509	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC(アメリカ)	0.179	2,383	13,316
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	1	44,158	22,101	CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	0.291	1,480	5,086
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	2	42,414	15,423	AMGEN INC(アメリカ)	0.058	1,209	20,846
JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	3	41,951	11,952	WYNDHAM WORLDWIDE CORP(アメリカ)	0.099	1,191	12,033
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	4	38,849	8,951	EQT CORP(アメリカ)	0.271	1,065	3,932
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.316	37,549	118,827	ORACLE CORP(アメリカ)	0.183	1,037	5,666
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.306	36,591	119,578	BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	0.281	951	3,387

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

### (2) 投資信託証券

当 期			期 売		
買 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
AMERICAN TOWER CORP	7,167		BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	513	
SIMON PROPERTY	5,832		SL GREEN REALTY CORP	86	
CROWN CASTLE INTL CORP	5,136		SBA COMMUNICATIONS CORP	37	
PROLOGIS INC	4,562		MACERICH CO/THE	19	
EQUINIX INC	3,957		REGENCY CENTERS CORP	6	
PUBLIC STORAGE	3,522		HOST HOTELS AND RESORTS INC	6	
WEYERHAEUSER CO	3,045		KIMCO REALTY CORP	1	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,751				
EQUITY RESIDENTIAL	2,661				
WELLTOWER INC	2,626				

(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（2017年12月19日から2018年11月15日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘柄	当 期 末			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	
WALMART INC	14	149	16,976	食品・生活必需品小売り
UNITED TECHNOLOGIES CORP	7	99	11,295	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	9	94	10,721	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	5	44	5,093	小売
PROCTER & GAMBLE CO	25	238	27,109	家庭用品・パーソナル用品
PINNACLE WEST CAPITAL	1	10	1,153	公益事業
CONOCO PHILLIPS	11	76	8,680	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	19	114	12,978	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	14	169	19,226	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	21	2,429	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	13	59	6,773	各種金融
MICRON TECHNOLOGY INC	11	45	5,139	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	5	44	5,112	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	3	39	4,490	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9	112	12,788	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7	112	12,761	資本財
HP INC	16	38	4,375	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	72	8,286	各種金融
GENERAL ELECTRIC CO	89	74	8,424	資本財
FORD MOTOR COMPANY	40	38	4,351	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	43	335	38,178	エネルギー
EATON CORP PLC	4	32	3,651	資本財
CITIGROUP INC	25	163	18,615	銀行
CIGNA CORP	2	52	6,010	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRONTEXACO CORP	19	227	25,834	エネルギー
BOEING CO	5	188	21,473	資本財
CISCO SYSTEMS INC	46	207	23,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	2	7	857	メディア・娯楽
INTEL CORP	47	222	25,296	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	78	825	93,785	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	28	141	16,083	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	1	16	1,891	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	17	124	14,185	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	8	18	2,079	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	2	14	1,642	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	9	38	4,343	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	5	32	3,693	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	9	44	5,088	公益事業
HELMERICH & PAYNE	1	6	742	エネルギー
MERCK & CO. INC.	27	201	22,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	74	227	25,812	電気通信サービス



銘柄	当 期 末			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	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	42	249	28,373	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	9	107	12,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC	14	77	8,841	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	2	20	2,359	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	34	369	42,029	銀行
HOME DEPOT INC	11	211	23,986	小売
JOHNSON & JOHNSON	27	396	45,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	8	78	8,965	小売
AVERY DENNISON CORP	0.9	8	937	素材
PFIZER INC	60	257	29,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	2	33	3,832	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	2	77	8,759	資本財
MCKESSON CORP	2	26	3,003	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	6	76	8,660	資本財
DOMINION ENERGY INC	6	49	5,609	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	4	36	4,179	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	10	83	9,475	ヘルスケア機器・サービス
XILINX INC	2	21	2,466	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	95	259	29,448	銀行
BECTON DICKINSON & CO	2	64	7,326	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	2	56	6,372	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	63	7,257	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	2	51	5,826	資本財
NIKE INC -CL B	13	98	11,214	耐久消費財・アパレル
ALLERGAN PLC	3	51	5,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	10	19	2,232	銀行
CSX CORP	8	58	6,699	運輸
KLA-TENCOR CORPORATION	1	14	1,679	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	9	29	3,306	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	1	13	1,515	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	7	146	16,614	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	43	4,952	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	3	18	2,065	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	2	17	2,000	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	46	179	20,399	メディア・娯楽
FLUOR CORPORATION	1	6	732	資本財
NEWELL BRANDS INC	4	9	1,044	耐久消費財・アパレル
GAP INC	2	5	677	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	15	65	7,476	食品・飲料・タバコ
MATTEL INC	3	4	532	耐久消費財・アパレル
EMERSON ELECTRIC CO	6	43	4,933	資本財
COCA-COLA COMPANY	39	195	22,189	食品・飲料・タバコ
MACY'S INC	3	10	1,189	小売
3M CO	6	119	13,530	資本財

銘柄	当 期 末			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	
ACCENTURE PLC-CL A	6	105	11,970	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	13	93	10,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	5	15	1,812	エネルギー
INTUIT INC	2	55	6,307	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	8	55	6,312	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	2	12	1,414	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	8	14	1,659	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7	55	6,322	エネルギー
DR HORTON INC	3	12	1,379	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	4	60	6,842	保険
HARTFORD FINANCIAL	3	16	1,838	保険
L BRANDS INC	2	8	979	小売
VALERO ENERGY	4	36	4,099	エネルギー
AMGEN INC	6	126	14,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	1	14	1,614	銀行
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	10	51	5,884	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	3	26	3,041	メディア・娯楽
AETNA INC	3	69	7,922	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	2	16	1,883	小売
S&P GLOBAL INC	2	46	5,251	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	14	67	7,711	エネルギー
EOG RESOURCES INC	5	58	6,621	エネルギー
DOWDUPONT INC	23	137	15,586	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	14	1,671	素材
FREEMPORT-MCMORAN INC	14	17	1,947	素材
DEERE & CO	3	48	5,522	資本財
ROBERT HALF INTEL INC	1	7	890	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	48	5,461	運輸
HARLEY-DAVIDSON INC	1	7	807	自動車・自動車部品
CARNIVAL CORP	4	24	2,781	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	3	28	3,294	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	15	178	20,289	メディア・娯楽
EBAY INC	9	26	3,021	小売
NORDSTROM INC	1	7	812	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	8	70	8,015	食品・生活必需品小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5	26	3,040	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	13	127	14,490	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	14	51	5,832	ヘルスケア機器・サービス
PERKINELMER INC	1	8	1,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	2	64	7,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	44	231	26,337	銀行
US BANCORP	15	84	9,636	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	7	78	8,869	各種金融
FRANKLIN RESOURCES INC	3	9	1,096	各種金融

銘柄	当 期 末			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	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4	39	4,506	保険
LINCOLN NATIONAL CORP	2	14	1,617	保険
ALLSTATE CORP	3	31	3,576	保険
AUTODESK INC	2	28	3,295	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP	6	14	1,619	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	10	33	3,847	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	6	122	13,964	半導体・半導体製造装置
AES CORP	6	10	1,174	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	1	22	2,577	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2	23	2,668	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	3	20	2,287	素材
ASSURANT INC	0.54	5	613	保険
EVEREST RE GROUP LTD	0.42	8	1,012	保険
TJX COMPANIES INC	12	67	7,694	小売
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	18	2,058	各種金融
GENERAL MILLS INC	6	27	3,146	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	8	26	2,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1	14	1,624	保険
BB&T CORPORATION	7	40	4,559	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	16	87	10,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1	12	1,391	保険
DTE ENERGY COMPANY	1	22	2,522	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	1	11	1,351	素材
ENTERGY CORP	1	15	1,797	公益事業
FIRSTENERGY CORP	4	19	2,169	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	6	18	2,103	銀行
NEXTERA ENERGY INC	4	85	9,707	公益事業
GENUINE PARTS CO	1	15	1,736	小売
HUNTINGTON BANCSHARES INC	11	16	1,860	銀行
NISOURCE INC	3	9	1,082	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	3	21	2,417	公益事業
ONEOK INC	4	25	2,895	エネルギー
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	3	5	680	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	26	2,969	素材
PPL CORPORATION	7	23	2,622	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	11	18	2,102	銀行
SCANA CORP	1	6	685	公益事業
SUNTRUST BANKS INC	4	29	3,355	銀行
WHIRLPOOL CORP	0.66	7	854	耐久消費財・アパレル
VIACOM INC-CLASS B NEW	3	11	1,308	メディア・娯楽
CBS CORP-CL B	3	19	2,246	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	3	27	3,110	各種金融
LAM RESEARCH CORP	1	23	2,628	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	21	2,393	資本財

銘柄	当 期 末			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	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7	77	8,849	運輸
CLOROX COMPANY	1	20	2,385	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	2	13	1,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	5	26	3,035	公益事業
HANESBRANDS INC	3	5	667	耐久消費財・アパレル
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	43	4,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCONIC INC	4	8	1,019	資本財
WESTERN UNION CO	4	8	982	ソフトウェア・サービス
KOHL'S CORP	1	12	1,473	小売
DOVER CORP	1	12	1,454	資本財
STRYKER CORP	3	52	6,000	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	5	13	1,573	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	9	261	29,726	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	3	37	4,295	小売
APPLE INC	47	878	99,861	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	2	12	1,377	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	6	63	7,225	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9	45	5,169	各種金融
L3 TECHNOLOGIES INC	0.8	15	1,732	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	3	17	2,023	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	8	24	2,812	食品・生活必需品小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	5	27	3,174	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	10	1,223	素材
ANTHEM INC	2	74	8,469	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	7	34	3,931	保険
BORGWARNER INC	2	8	953	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	3	12	1,473	素材
HASBRO INC	1	11	1,318	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	3	12	1,380	公益事業
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1	15	1,716	ソフトウェア・サービス
UNUM GROUP	2	8	942	保険
RAYTHEON COMPANY	2	52	5,993	資本財
EXPEDIA GROUP INC	1	14	1,690	小売
BLACKROCK INC	1	50	5,757	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15	136	15,482	食品・飲料・タバコ
KELLOGG CO	2	16	1,838	食品・飲料・タバコ
VF CORP	3	27	3,174	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	2	12	1,422	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY	2	11	1,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST AIRLINES CO	5	27	3,155	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	21	2,496	各種金融
DARDEN RESTAURANTS INC	1	14	1,615	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	3	32	3,730	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4	64	7,284	ソフトウェア・サービス

銘柄	当 期 末			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	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.9	9	1,076	運輸
CME GROUP INC	3	68	7,759	各種金融
DUKE ENERGY CORPORATION	7	63	7,171	公益事業
INVESCO LIMITED	4	8	943	各種金融
PG&E CORPORATION	5	13	1,541	公益事業
SYSCO CORPORATION	4	32	3,702	食品・生活必需品小売り
HUMANA INC	1	45	5,135	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	10	49	5,598	公益事業
MYLAN NV	5	18	2,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	3	322	36,681	メディア・娯楽
XEROX CORP	2	6	696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	1	10	1,152	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	5	38	4,370	公益事業
TEXTRON INC	2	14	1,623	資本財
NEWMONT MINING CORPORATION	5	17	2,014	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1	8	1,016	資本財
AUTOZONE INC	0.27	22	2,526	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	3	12	1,455	エネルギー
REPUBLIC SERVICES INC	2	16	1,893	商業・専門サービス
METLIFE INC	10	45	5,222	保険
WILLIAMS COS INC	12	30	3,488	エネルギー
INGERSOLL-RAND PLC	2	25	2,899	資本財
AMAZON.COM INC	4	671	76,338	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	97	11,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES A GE CO	4	9	1,123	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	48	5,477	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	5	46	5,266	各種金融
ECOLAB INC	2	40	4,655	素材
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.76	13	1,534	小売
BOOKING HOLDINGS INC	0.49	92	10,517	小売
ANADARKO PETROLEUM CORP	5	28	3,246	エネルギー
CELGENE CORP	7	50	5,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1	11	1,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	20	2,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	13	47	5,386	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.44	9	1,067	資本財
ADOBE INC	5	118	13,422	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	35	4,020	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	11	1,353	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	2	17	1,953	公益事業
WYNN RESORTS LTD	1	10	1,173	消費者サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	1	14	1,669	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	3	26	3,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	2	40	4,585	保険

銘柄	当 期 末			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	
APACHE CORP	3	14	1,609	エネルギー
BALL CORP	3	17	1,962	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	19	431	49,063	各種金融
H&R BLOCK INC	2	5	677	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1	8	927	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	12	1,452	運輸
CMS ENERGY CORP	2	14	1,665	公益事業
CABOT OIL & GAS CORP	4	11	1,327	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	1	7	876	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	1	11	1,293	小売
CENTURYLINK INC	9	18	2,111	電気通信サービス
CERNER CORP	3	19	2,164	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.25	11	1,362	消費者サービス
CINTAS CORP	0.88	15	1,772	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	1	13	1,587	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5	40	4,570	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	33	3,857	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	4	104	11,907	食品・生活必需品小売り
CONAGRA BRANDS INC	4	15	1,784	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	1	22	2,552	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	3	25	2,879	公益事業
DAVITA INC	1	8	950	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	2	8	935	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	24	2,760	各種金融
DISCOVERY INC-A	1	5	580	メディア・娯楽
E*TRADE FINANCIAL CORP	2	13	1,560	各種金融
EDISON INTERNATIONAL	3	17	2,045	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	31	3,632	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	1	12	1,366	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	33	3,786	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	1	12	1,464	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	5	55	6,316	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	0.62	10	1,239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLIR SYSTEMS INC	1	6	747	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	1	11	1,270	素材
TECHNIPFMC PLC	4	10	1,191	エネルギー
FASTENAL CO	2	16	1,866	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3	35	4,003	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	4	32	3,667	ソフトウェア・サービス
FLOWERVE CORP	1	6	720	資本財
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	2	5	629	自動車・自動車部品
WW GRAINGER INC	0.47	14	1,604	資本財
HARRIS CORP	1	17	2,038	資本財
HERSHEY CO/THE	1	15	1,754	食品・飲料・タバコ

銘柄	当 期 末			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	
ILLINOIS TOOL WORKS	3	42	4,784	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	3	9	1,078	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	4	19	2,171	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	58	6,631	ヘルスケア機器・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	3	9	1,129	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1	17	1,937	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	1	4	559	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	2	6	709	各種金融
LOEWS CORP	2	13	1,538	保険
M & T BANK CORP	1	24	2,761	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	2	34	3,899	消費者サービス
MASCO CORP	3	9	1,114	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	9	184	20,999	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & COMPANY	1	18	2,081	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	2	17	1,972	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BREWING	1	12	1,413	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	25	2,844	各種金融
NETFLIX INC	4	127	14,536	メディア・娯楽
NEWFIELD EXPLORATION CO	2	3	453	エネルギー
NOBLE ENERGY INC	4	12	1,392	エネルギー
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.83	29	3,347	小売
PACCAR INC	3	21	2,435	資本財
PAYCHEX INC	3	21	2,487	ソフトウェア・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	26	2,997	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	0.57	6	791	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	13	1,488	保険
PROGRESSIVE CORP	5	38	4,404	保険
PULTEGROUP INC	2	6	747	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	1	5	586	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	13	1,507	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	1	31	3,585	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL COLLINS INC	1	22	2,522	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	30	3,469	資本財
SALESFORCE.COM INC	7	100	11,409	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	12	57	6,562	各種金融
SEALED AIR CORP	1	5	654	素材
SEMPRA ENERGY	2	31	3,588	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.84	34	3,961	素材
SNAP-ON INC	0.58	9	1,058	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	19	2,230	資本財
STARBUCKS CORP	13	92	10,539	消費者サービス
STERICYCLE INC	0.88	3	454	商業・専門サービス
T ROWE PRICE GROUP	2	23	2,675	各種金融
TIFFANY & CO	1	11	1,344	小売

銘柄	当 期 末			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	
TORCHMARK CORP	1	9	1,041	保険
ZIONS BANCORP NA	1	9	1,082	銀行
UNION PACIFIC CORP	7	112	12,800	運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.94	10	1,225	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	18	254	28,873	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1	14	1,636	素材
WATERS CORP	0.79	15	1,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	3	22	2,567	公益事業
GARMIN LTD	1	7	905	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	0.79	26	3,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	7	40	4,580	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC-A	3	13	1,580	不動産
MARATHON PETROLEUM CORP	6	43	4,985	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	3	27	3,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	1	12	1,425	資本財
PERRIGO CO PLC	1	8	930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIPADVISOR INC	1	6	732	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	2	20	2,371	小売
ALLIANT ENERGY CORP	2	10	1,218	公益事業
PHILLIPS 66	4	41	4,759	エネルギー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	26	3,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINDER MORGAN INC	19	32	3,745	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	4	22	2,527	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	3	30	3,415	素材
DELTA AIR LINES INC	6	36	4,137	運輸
PENTAIR PLC	1	6	784	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	2	31	3,533	小売
APTIV PLC	2	20	2,310	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	15	137	15,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	0.79	9	1,087	耐久消費財・アパレル
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	16	1,875	家庭用品・パーソナル用品
KANSAS CITY SOUTHERN	1	10	1,160	運輸
ZOETIS INC	4	45	5,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	1	8	962	運輸
COOPER COS INC/THE	0.5	12	1,443	ヘルスケア機器・サービス
FOOT LOCKER INC	1	6	697	小売
HOLLYFRONTIER CORP	1	10	1,167	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.79	10	1,218	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS A	3	5	616	メディア・娯楽
AFFILIATED MANAGERS GROUP	0.55	6	694	各種金融
ALBEMARLE CORP	1	11	1,260	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.48	9	1,089	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	16	1,900	公益事業
AMETEK INC	2	17	1,974	資本財



銘柄	当 期 末			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	
CIMAREX ENERGY CO	0.98	8	964	エネルギー
CONCHO RESOURCES INC	2	26	3,001	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	3	9	1,076	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC	2	38	4,403	ヘルスケア機器・サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.65	12	1,384	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.26	15	1,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	5	13	1,545	消費者サービス
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	1	7	835	耐久消費財・アパレル
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.65	7	897	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1	10	1,182	各種金融
RESMED INC	1	14	1,686	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	18	2,130	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.5	16	1,932	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1	4	490	耐久消費財・アパレル
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	2	21	2,451	運輸
UNITED RENTALS INC	0.85	10	1,156	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	21	2,433	保険
ANSYS INC	0.86	13	1,522	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	4	99	11,364	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS-A	1	58	6,673	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	24	356	40,524	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	2	11	1,262	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.89	17	1,989	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	1	46	5,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	3	9	1,026	小売
HENRY SCHEIN INC	1	13	1,524	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1	13	1,482	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	1	13	1,547	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	11	1,338	小売
ULTA BEAUTY INC	0.58	18	2,064	小売
VERISK ANALYTICS INC	1	20	2,326	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	0.97	8	960	資本財
ALPHABET INC-CL C	3	329	37,487	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	3	10	1,214	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.88	11	1,273	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	4	16	1,819	運輸
QORVO INC	1	8	922	半導体・半導体製造装置
WESTROCK CO	2	11	1,351	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	6	33	3,811	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	12	101	11,588	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS B	1	1	202	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	4	23	2,690	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15	22	2,596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	6	18	2,135	各種金融

銘柄	当 期 末			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	
COTY INC	4	4	456	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	4	17	2,008	銀行
CENTENE CORP	2	28	3,250	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.97	9	1,051	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	1	4	466	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	1	17	1,975	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME&SECURITY INC	1	6	704	資本財
FORTIVE CORP	3	23	2,635	資本財
ROLLINS INC	1	6	688	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	9	31	3,600	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	12	1,432	各種金融
GARTNER INC	0.93	13	1,510	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	2	17	2,018	ソフトウェア・サービス
IHS MARKIT LTD	3	18	2,118	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	3	21	2,472	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	16	1,875	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	1	6	760	資本財
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	1	5	568	保険
IQVIA HOLDINGS INC	1	19	2,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	2	12	1,464	ソフトウェア・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	2	10	1,180	消費者サービス
IPG PHOTONICS CORP	0.37	4	567	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1	12	1,417	メディア・娯楽
SVB FINANCIAL GROUP	0.55	12	1,463	銀行
NEKTAR THERAPEUTICS	1	6	757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC	0.91	13	1,532	各種金融
ABIOMED INC	0.46	14	1,634	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	2	16	1,894	公益事業
TWITTER INC	7	24	2,760	メディア・娯楽
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	1	12	1,427	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.91	17	1,975	ソフトウェア・サービス
COPART INC	2	10	1,189	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	0.53	12	1,382	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WELLCARE HEALTH PLANS INC	0.51	12	1,454	ヘルスケア機器・サービス
FORTINET INC	1	10	1,225	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	5	86	9,849	素材
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1	11	1,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,883 474	22,745 -	2,585,457 <93.0%>

(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

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百□	千ドル	千円
WEYERHAEUSER CO	7	20	2,359
HOST HOTELS AND RESORTS INC	7	14	1,626
SIMON PROPERTY	3	59	6,752
AMERICAN TOWER CORP	4	73	8,395
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1	7	832
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	26	2,994
BOSTON PROPERTIES INC	1	19	2,235
EQUITY RESIDENTIAL	3	25	2,946
HCP INC	4	13	1,559
WELLTOWER INC	3	26	3,035
IRON MOUNTAIN INC	2	9	1,093
KIMCO REALTY CORP	4	6	776
PROLOGIS INC	6	43	4,953
PUBLIC STORAGE	1	32	3,660
VENTAS INC	3	22	2,512
VORNADO REALTY TRUST	1	12	1,434
CROWN CASTLE INTL CORP	4	46	5,328
MACERICH CO/THE	1	5	628
EQUINIX INC	0.81	31	3,547
DIGITAL REALTY TRUST INC	2	23	2,677
DUKE REALTY CORP	3	10	1,179
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.68	17	1,957
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.75	9	1,098
REALTY INCOME CORP	2	18	2,132
SL GREEN REALTY CORP	0.89	8	957
UDR INC	2	11	1,276
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	12	1,374
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1	11	1,334
REGENCY CENTERS CORP	1	11	1,263
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1	13	1,520
SBA COMMUNICATIONS CORP	1	20	2,307
合 計	□ 数 銘 柄	金 額 数<比 率>	87 666 75,754 <2.7%>
			31 -

(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。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
E ミ ニ S & P 5 0 0	107	-

(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

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,585,458	% 92.7
投 資 信 託 証 券	75,754	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	128,221	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,789,433	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、2018年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=113.67円です。

(注2) 外貨建資産(2,778,009千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.6%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,793,283,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	90,687,928
株 式(評価額)	2,585,457,988
投 資 信 託 証 券(評価額)	75,754,593
未 収 入 金	4,500,000
未 収 配 当 金	3,993,433
差 入 委 託 証 拠 金	32,889,146
(B)負 債	12,985,616
未 払 金	8,485,473
未 払 解 約 金	4,500,000
未 払 利 息	16
そ の 他 未 払 費 用	127
(C)純 資 産 総 額(A - B)	2,780,297,472
元 本	2,708,333,412
次 期 繰 越 損 益 金	71,964,060
(D)受 益 権 総 口 数	2,708,333,412口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,266円

### <注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は1,998,000,000円、期中追加設定元本額は719,244,207円、期中一部解約元本額は8,910,795円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。
- 農林中金<パートナーズ>つみたてNISA米国株式 S&P500：2,009,167,548円  
 農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(安定運用コース)：155,234,209円  
 農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース)：543,931,655円  
 合計：2,708,333,412円

## ■損益の状況

当期 自2017年12月19日 至2018年11月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	41,133,057円
受 取 配 当 金	39,986,925
受 取 利 息	733,151
そ の 他 収 益 金	423,924
支 払 利 息	△ 10,943
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	86,769,965
売 買 益	246,841,186
売 買 損	△160,071,221
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 19,128,445
取 引 益	9,715,204
取 引 損	△ 28,843,649
(D)信 託 報 酬 等	△ 3,511,266
(E)当 期 損 益 金(A + B + C + D)	105,263,311
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,029,395
(G)解 約 差 損 益 金	△ 269,856
(H) 計 (E + F + G)	71,964,060
次 期 繰 越 損 益 金(H)	71,964,060

(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、期末の評価換等によるものを含まず。

(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。

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。