

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|-------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（D R（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（D R（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（D R（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ベビー ファンド | マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時（原則として毎年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。 ※＜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8期

（決算日 2025年11月17日）

農林中金<パートナーズ>
つみたて米国株式 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>つみたて米国株式 S & P 500」は去る11月17日に第8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/>



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

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | S&P500指数(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 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|---------|-------|-------|-------------------------|-------|---------|-------|--------|------------|--------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | | | |
| 4期(2021年11月15日) | 円18,226 | 円0 | %42.9 | %43.7 | %△0.7 | %90.7 | %6.7 | %2.3 | 百万円5,362 | |
| 5期(2022年11月15日) | 19,137 | 0 | 5.0 | 1,031,243.04 | 5.2 | △0.2 | 93.8 | 3.7 | 2.5 | 8,880 |
| 6期(2023年11月15日) | 23,535 | 0 | 23.0 | 1,271,864.30 | 23.3 | △0.4 | 93.7 | 3.9 | 2.1 | 17,669 |
| 7期(2024年11月15日) | 32,630 | 0 | 38.6 | 1,769,513.09 | 39.1 | △0.5 | 93.1 | 3.4 | 1.9 | 38,556 |
| 8期(2025年11月17日) | 36,651 | 0 | 12.3 | 1,993,701.22 | 12.7 | △0.3 | 93.1 | 5.3 | 1.7 | 67,488 |

(注1) 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2) 謙落率差異状況=基準価額期中謙落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)期中謙落率

(注3) 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(配当込み、当社円換算ベース) | | 謙落率差異状況 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---------------------|---------|-------|-------------------------|-------|---------|--------|--------|------------|
| | | 謙落率 | | 謙落率 | | | | |
| (期首) 2024年11月15日 | 円32,630 | %— | %1,769,513.09 | %— | %— | %93.1 | %3.4 | %1.9 |
| 11月末 | 31,632 | △3.1 | 1,715,654.30 | △3.0 | △0.0 | 93.1 | 4.7 | 2.0 |
| 12月末 | 33,054 | 1.3 | 1,793,442.65 | 1.4 | △0.1 | 93.4 | 4.7 | 1.8 |
| 2025年1月末 | 32,817 | 0.6 | 1,781,397.46 | 0.7 | △0.1 | 94.5 | 3.8 | 1.9 |
| 2月末 | 30,728 | △5.8 | 1,668,227.14 | △5.7 | △0.1 | 94.2 | 4.2 | 2.0 |
| 3月末 | 29,248 | △10.4 | 1,588,204.35 | △10.2 | △0.1 | 93.2 | 4.7 | 2.0 |
| 4月末 | 27,798 | △14.8 | 1,509,846.86 | △14.7 | △0.1 | 91.9 | 5.8 | 2.0 |
| 5月末 | 29,844 | △8.5 | 1,621,384.07 | △8.4 | △0.2 | 93.6 | 4.4 | 1.9 |
| 6月末 | 31,383 | △3.8 | 1,705,417.98 | △3.6 | △0.2 | 95.2 | 2.9 | 1.8 |
| 7月末 | 33,379 | 2.3 | 1,814,429.91 | 2.5 | △0.2 | 95.4 | 2.8 | 1.8 |
| 8月末 | 33,567 | 2.9 | 1,824,897.09 | 3.1 | △0.3 | 93.8 | 4.5 | 1.7 |
| 9月末 | 34,866 | 6.9 | 1,896,056.81 | 7.2 | △0.3 | 95.4 | 3.0 | 1.7 |
| 10月末 | 36,972 | 13.3 | 2,011,046.71 | 13.6 | △0.3 | 94.3 | 4.2 | 1.6 |
| (期末) 2025年11月17日 | 36,651 | 12.3 | 1,993,701.22 | 12.7 | △0.3 | 93.1 | 5.3 | 1.7 |

(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) 謙落率は期首比です。

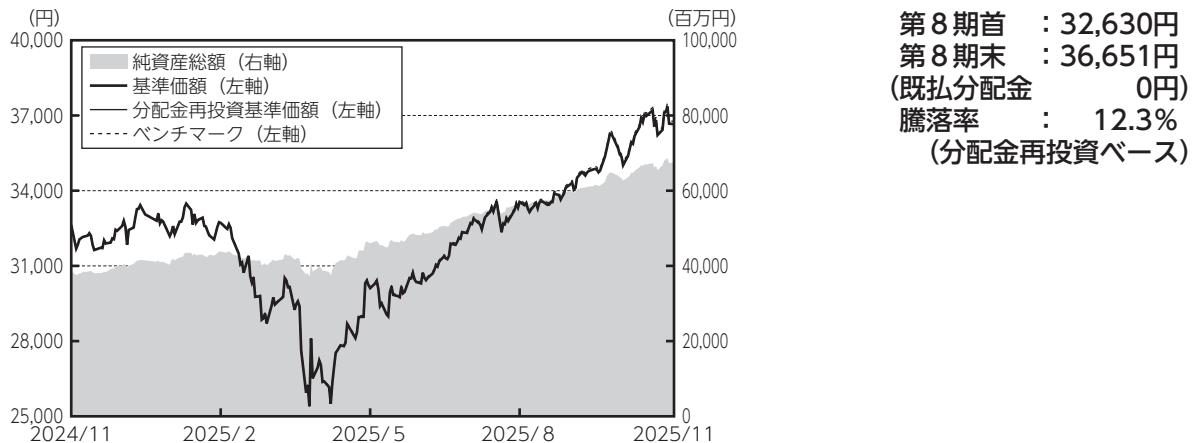
(注3) 謙落率差異状況=基準価額謙落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)謙落率

S&P500[®] (以下「S&P500指数」といいます。) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」といいます。) 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、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」といいます。) の登録商標です。また、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」といいます。) の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプ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、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P500指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

«運用経過»

【当期中の基準価額等の推移について】

(第8期：2024年11月16日～2025年11月17日)



- ・ベンチマークは、S & P 500指数（配当込み、当社円換算ベース）です。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首32,630円で始まり、期末36,651円となり、騰落率は12.3%の上昇となりました。

□プラス要因

主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8期：2024年11月16日～2025年11月17日)

S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

期首から4月にかけては、トランプ大統領の再選による世界的な関税政策の導入や、米中摩擦の激化、一時的な景気後退さえ容認すると表明した米政権の姿勢などから、下落しました。5月から7月にかけては、相互関税引き下げ合意により米中摩擦が緩和されたこと、日欧との関税交渉がまとまりしたこと、ハイテク株を中心とした決算が好調であったことなどから、上昇しました。8月から期末にかけては、弱い経済指標等を受けて一時的に下落する場面はあったものの、利下げへの期待感が高まったことや、企業決算が引き続き堅調であったこと、複数のハイテク企業が米国内への巨額設備投資を相次いで発表したことなどから、上昇しました。

為替市場では、期を通じて、やや円高・ドル安となりました。期首は一時的に円安となりましたが、1月から4月にかけて景気減速懸念などから米国長期金利が低下すると急速に円高が進行しました。5月から9月にかけては、米経済の底堅さが再認識されたことや、日銀の利上げペースに対する過度な懸念が解消されたことで、やや円安となりました。10月から期末にかけては、高市政権の発足により金融緩和的な環境が継続されるとの期待感から、円安となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、S & P 5 0 0 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（D R（預託証券）を含みます。）等に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

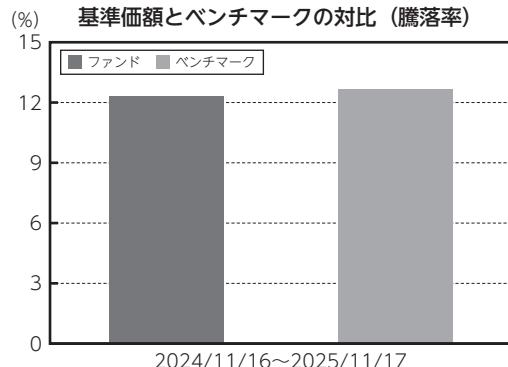
当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

マザーファンドの運用については、S & P 5 0 0 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 5 0 0 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は503銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、S & P 5 0 0 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（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+12.7%に対して0.3%下回りました。主に、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。



(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つ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つております。

■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第8期 2024年11月16日 ～2025年11月17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） | 26,650 |

- (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運用を行います。また、マザーファンドにおける運用は、米国株式への投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準となるよう努め、S & P 500 指数（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 2024年11月16日 ～2025年11月17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) | 円 160 (52) (99) (9) | % 0.498 (0.161) (0.310) (0.027) | (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 (2) (0) (0) | 0.007 (0.006) (0.000) (0.001) | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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) | 6 (5) (1) (0) | 0.019 (0.015) (0.003) (0.000) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用 |
| 合 計 | 168 | 0.524 | |
| 期中の平均基準価額は、32,107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。

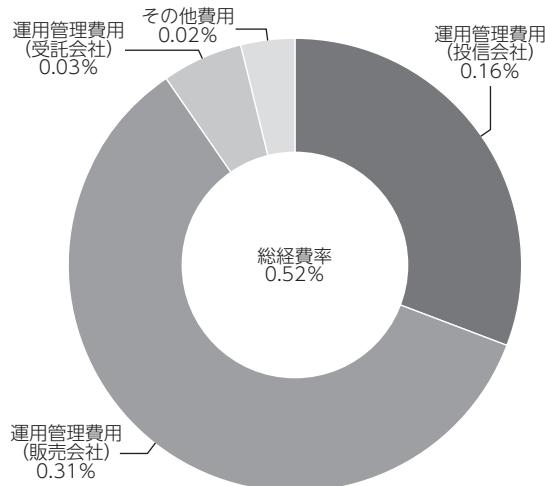
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.52%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（2024年11月16日から2025年11月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| S & P 500 インデックス・マザーファンド | 千口 7,316,396 | 千円 24,125,793 | 千口 1,025,555 | 千円 3,480,150 |

■ 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 | 38,071,169千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | －千円 | 128,390,406千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)/(b) | － | 0.29 |

(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（2024年11月16日から2025年11月17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 | 期首（前期末） | 当期 末 | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| S & P 500 インデックス・マザーファンド | 千口 11,420,024 | 千口 17,710,865 | 千円 67,460,685 |

■投資信託財産の構成

2025年11月17日現在

| 項 目 | 当期 末 | |
|--------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| S & P 500 インデックス・マザーファンド | 千円 67,460,685 | % 99.6 |
| コール・ローン等、その他 | 240,606 | 0.4 |
| 投資信託財産総額 | 67,701,291 | 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、2025年11月17日における邦貨換算レートは1ドル=154.70円です。

（注2）マザーファンドの外貨建資産（174,416,872千円）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

2025年11月17日現在

| 項目 | 当期末 |
|----------------------------|-----------------|
| (A)資産 | 67,701,291,305円 |
| コール・ローン等 | 21,186,075 |
| S&P 500インデックス・マザーファンド(評価額) | 67,460,685,398 |
| 未収入金 | 219,419,554 |
| 未収利息 | 278 |
| (B)負債 | 213,124,016 |
| 未払解約金 | 69,419,554 |
| 未払信託報酬 | 142,084,668 |
| その他未払費用 | 1,619,794 |
| (C)純資産総額(A-B) | 67,488,167,289 |
| 元本 | 18,413,959,107 |
| 次期繰越損益金 | 49,074,208,182 |
| (D)受益権総口数 | 18,413,959,107口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,651円 |

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は11,816,335,091円、期中追加設定元本額は7,586,050,581円、期中一部解約元本額は988,426,565円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月16日 至2025年11月17日

| 項目 | 当期 |
|-----------------|------------------------|
| (A)配当等収益 | 83,606円 |
| 受取利息 | 83,606 |
| (B)有価証券売買損益 | 8,236,399,617 |
| 売買益 | 8,472,415,138 |
| 売買損 | △ 236,015,521 |
| (C)信託報酬等 | △ 244,606,641 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 7,991,876,582 |
| (E)前期繰越損益金 | 11,980,399,607 |
| (F)追加信託差損益金 | 29,101,931,993 |
| (配当等相当額) | (23,622,973,064) |
| (売買損益相当額) | (5,478,958,929) |
| (G)計 | (D+E+F) 49,074,208,182 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 49,074,208,182 |
| 追加信託差損益金 | 29,101,931,993 |
| (配当等相当額) | (23,647,517,675) |
| (売買損益相当額) | (5,454,414,318) |
| 分配準備積立金 | 19,972,276,189 |

(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) (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。

<第8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(575,501,380円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(7,416,375,202円)、信託約款に規定される収益調整金(29,101,931,993円)及び分配準備積立金(11,980,399,607円)より分配対象収益は49,074,208,182円(1万口当たり26,650.55円)となります。分配は行っておりません。

■分配金のお知らせ

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

- (注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。
- (注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。
- 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- (注3) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

◆お知らせ◆

「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う約款変更について」

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、2025年4月1日付で実施致しました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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

S & P 500 インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第8期》

決算日：2025年11月17日

(計算期間：2024年11月16日～2025年11月17日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8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 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として米国の株式（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。 株式（D R（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（D R（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

運用状況に関する問い合わせ窓口

（フリーダイヤル） 0120-439-244

＜受付時間＞営業日の午前9時から午後5時まで

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



NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース) | | 騰落率差異状況 | ドル／円 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託券組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|----------|--------|-------------------------|--------|---------|----------|-------|--------|--------|-----------|------------|
| | 期中騰落率 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | |
| 4期(2021年11月15日) | 円 18,578 | % 43.6 | 979,924.35 | % 43.7 | % △0.0 | 円 114.00 | % 8.9 | % 90.7 | % 6.7 | % 2.3 | 百万円 12,009 |
| 5期(2022年11月15日) | 19,605 | 5.5 | 1,031,243.04 | 5.2 | 0.3 | 140.41 | 23.2 | 93.9 | 3.7 | 2.5 | 25,116 |
| 6期(2023年11月15日) | 24,228 | 23.6 | 1,271,864.30 | 23.3 | 0.2 | 150.66 | 7.3 | 93.7 | 3.9 | 2.1 | 51,067 |
| 7期(2024年11月15日) | 33,747 | 39.3 | 1,769,513.09 | 39.1 | 0.2 | 156.84 | 4.1 | 93.2 | 3.4 | 1.9 | 114,325 |
| 8期(2025年11月17日) | 38,090 | 12.9 | 1,993,701.22 | 12.7 | 0.2 | 154.70 | △1.4 | 93.1 | 5.3 | 1.7 | 174,682 |

(注1) 謙落率差異状況=基準価額期中謙落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)期中謙落率

(注2) 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&P500指数(配当込み、当社円換算ベース) | | 謙落率差異状況 | ドル／円 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託券組入比率 |
|---------------------|----------|-------|-------------------------|-------|---------|----------|------|--------|--------|-----------|
| | 謙落率 | 謙落率 | 謙落率 | 謙落率 | | 謙落率 | 謙落率 | | | |
| (期首) 2024年11月15日 | 円 33,747 | % - | 1,769,513.09 | % - | % - | 円 156.84 | % - | % 93.2 | % 3.4 | % 1.9 |
| 11月末 | 32,721 | △ 3.0 | 1,715,654.30 | △ 3.0 | 0.0 | 150.74 | △3.9 | 93.1 | 4.7 | 2.0 |
| 12月末 | 34,207 | 1.4 | 1,793,442.65 | 1.4 | 0.0 | 158.18 | 0.9 | 93.4 | 4.7 | 1.8 |
| 2025年1月末 | 33,976 | 0.7 | 1,781,397.46 | 0.7 | 0.0 | 154.43 | △1.5 | 94.4 | 3.8 | 1.9 |
| 2月末 | 31,827 | △ 5.7 | 1,668,227.14 | △ 5.7 | 0.0 | 149.67 | △4.6 | 94.1 | 4.2 | 2.0 |
| 3月末 | 30,309 | △10.2 | 1,588,204.35 | △10.2 | 0.1 | 149.52 | △4.7 | 93.1 | 4.7 | 2.0 |
| 4月末 | 28,820 | △14.6 | 1,509,846.86 | △14.7 | 0.1 | 142.57 | △9.1 | 91.7 | 5.7 | 2.0 |
| 5月末 | 30,949 | △ 8.3 | 1,621,384.07 | △ 8.4 | 0.1 | 143.87 | △8.3 | 93.6 | 4.4 | 1.9 |
| 6月末 | 32,558 | △ 3.5 | 1,705,417.98 | △ 3.6 | 0.1 | 144.81 | △7.7 | 95.2 | 2.9 | 1.8 |
| 7月末 | 34,643 | 2.7 | 1,814,429.91 | 2.5 | 0.1 | 149.39 | △4.8 | 95.4 | 2.8 | 1.8 |
| 8月末 | 34,851 | 3.3 | 1,824,897.09 | 3.1 | 0.1 | 146.92 | △6.3 | 93.7 | 4.5 | 1.7 |
| 9月末 | 36,214 | 7.3 | 1,896,056.81 | 7.2 | 0.2 | 148.88 | △5.1 | 95.3 | 3.0 | 1.7 |
| 10月末 | 38,415 | 13.8 | 2,011,046.71 | 13.6 | 0.2 | 154.10 | △1.7 | 94.1 | 4.2 | 1.6 |
| (期末) 2025年11月17日 | 38,090 | 12.9 | 1,993,701.22 | 12.7 | 0.2 | 154.70 | △1.4 | 93.1 | 5.3 | 1.7 |

(注1) 謙落率は期首比です。

(注2) 謙落率差異状況=基準価額謙落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)謙落率

| |
|---|
| S&P500 [®] (以下「S&P500指数」といいます。) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」といいます。) 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、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」といいます。) の登録商標です。また、Dow Jones [®] はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」といいます。) の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサプ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、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P500指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。 |
|---|

«運用経過»

【当期中の基準価額等の推移について】

(第8期：2024年11月16日～2025年11月17日)



【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首33,747円で始まり、期末38,090円となり、騰落率は12.9%の上昇となりました。

□プラス要因

主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 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。

期首から4月にかけては、トランプ大統領の再選による世界的な関税政策の導入や、米中摩擦の激化、一時的な景気後退さえ容認すると表明した米政権の姿勢などから、下落しました。5月から7月にかけては、相互関税引き下げ合意により米中摩擦が緩和されたこと、日欧との関税交渉がまとまったこと、ハイテク株を中心とした決算が好調であったことなどから、上昇しました。8月から期末にかけては、弱い経済指標等を受けて一時



的に下落する場面はあったものの、利下げへの期待感が高まったことや、企業決算が引き続き堅調であったこと、複数のハイテク企業が米国内への巨額設備投資を相次いで発表したことなどから、上昇しました。

為替市場では、期を通じて、やや円高・ドル安となりました。期首は一時的に円安となりましたが、1月から4月にかけて景気減速懸念などから米国長期金利が低下すると急速に円高が進行しました。5月から9月にかけては、米経済の底堅さが再認識されたことや、日銀の利上げペースに対する過度な懸念が解消されたことで、やや円安となりました。10月から期末にかけては、高市政権の発足により金融緩和的な環境が継続されるとの期待感から、円安となりました。



【ポートフォリオについて】

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

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は503銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数（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+12.7%に対して、0.2%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き米国株式への投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準となるよう努め、S & P 500 指数（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 2024年11月16日 ～2025年11月17日 | | 項目の概要 |
|---|-----------------------------------|---|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション) | 円 2 (2) (0) (0) | % 0.007 (0.006) (0.000) (0.001) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券) | 0 (0) (0) | 0.000 (0.000) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 5 (5) (0) | 0.016 (0.015) (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 | 7 | 0.023 | |

期中の平均基準価額は、33,290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おります。

■ 売買及び取引の状況（2024年11月16日から2025年11月17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 17,829 (548) | 千ドル 249,214 (190) | 百株 826 (102) | 千ドル 5,511 (930) |

(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 | 0.98 | 8 | — | — |
| AMERICAN TOWER CORP | 2 | 39 | — | — |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 0.62 | 11 | — | — |
| BXP INC | 0.93 | 7 | — | — |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 0.46 | 4 | — | — |
| CROWN CASTLE INC | 1 | 17 | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 2 | 36 | — | — |
| EQUINIX INC | 0.42 | 33 | — | — |
| EQUITY RESIDENTIAL | 2 | 16 | — | — |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 0.28 | 7 | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 0.92 | 12 | — | — |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 0.5 | 4 | — | — |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC. | 3 | 5 | — | — |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | — | — | 7 | 12 |
| INVITATION HOMES INC | 1 | 3 | — | — |
| IRON MOUNTAIN INC | 1 | 13 | — | — |
| KIMCO REALTY CORP | 3 | 6 | — | — |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 0.5 | 7 | — | — |
| PROLOGIS INC | 4 | 45 | — | — |
| PUBLIC STORAGE | 0.68 | 18 | — | — |
| REALTY INCOME CORP | 5 | 35 | — | — |
| REGENCY CENTERS CORP | 0.7 | 4 | — | — |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 0.45 | 8 | — | — |
| SIMON PROPERTY | 4 | 90 | — | — |
| UDR INC | 1 | 4 | — | — |
| VENTAS INC | 2 | 16 | — | — |
| VICI PROPERTIES INC | 6 | 20 | — | — |
| WELLTOWER INC | 11 | 190 | — | — |
| WEYERHAEUSER CO | 2 | 5 | — | — |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | 7 | 67 | — | — |
| AMERICAN TOWER CORP | 22 | 468 | — | — |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 6 | 145 | — | — |
| BXP INC | 7 | 51 | — | — |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 5 | 60 | — | — |
| CROWN CASTLE INC | 21 | 205 | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 17 | 286 | — | — |
| EQUINIX INC | 5 | 448 | — | — |

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | | |
|--------|---------------------------------------|-------|-----|------|-----|
| | □数 | 金額 | □数 | 金額 | |
| 外 国 | (アメリカ) | 百口 | 千ドル | 百口 | 千ドル |
| | EQUITY RESIDENTIAL | 17 | 122 | — | — |
| | ESSEX PROPERTY TRUST INC | 3 | 89 | — | — |
| | EXTRA SPACE STORAGE INC | 10 | 153 | — | — |
| | FEDERAL REALTY INVS TRUST | 4 | 42 | — | — |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC. | 33 | 63 | 0.55 | 1 |
| | HOST HOTELS AND RESORTS INC | 29 | 47 | 7 | 13 |
| | INVITATION HOMES INC | 26 | 86 | — | — |
| | IRON MOUNTAIN INC | 14 | 141 | — | — |
| | KIMCO REALTY CORP | 33 | 71 | — | — |
| | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 5 | 88 | — | — |
| | MILLROSE PROPERTIES | (—18) | (—) | 18 | 38 |
| | PROLOGIS INC | 45 | 495 | — | — |
| | PUBLIC STORAGE | 7 | 229 | — | — |
| | REALTY INCOME CORP | 50 | 283 | — | — |
| | REGENCY CENTERS CORP | 7 | 56 | — | — |
| | SBA COMMUNICATIONS CORP | 5 | 112 | — | — |
| | SIMON PROPERTY | 18 | 317 | — | — |
| | UDR INC | 14 | 61 | — | — |
| | VENTAS INC | 27 | 177 | — | — |
| | VICI PROPERTIES INC | 54 | 168 | — | — |
| | WELLTOWER INC | 44 | 665 | — | — |
| | WEYERHAEUSER CO | 34 | 95 | — | — |
| 合計 | | 63 | 678 | 7 | 12 |

(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 70,381 | 百万円 65,372 | 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 | 38,071,169千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 128,390,406千円 |
| (c) 売買高比率 (a)/(b) | 0.29 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄

(1) 株式

| 当期 | | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------|--------------|
| 買付 | 売付 | 株数 | 金額 |
| APPLE INC(アメリカ) | APPLE INC(アメリカ) | 千株 69 | 千円 2,315,548 |
| MICROSOFT CORP(アメリカ) | ALPHABET INC-CL C(アメリカ) | 36 | 63,372 |
| NVIDIA CORP(アメリカ) | JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ) | 116 | 2,262,850 |
| AMAZON.COM INC(アメリカ) | WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ) | 52 | 19,394 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ) | NVIDIA CORP(アメリカ) | 10 | 1,636,238 |
| BROADCOM INC(アメリカ) | EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ) | 23 | 969,216 |
| ALPHABET INC-CL A(アメリカ) | EASTMAN CHEMICAL COMPANY(アメリカ) | 27 | 754,379 |
| TESLA INC(アメリカ) | WELLS FARGO & COMPANY(アメリカ) | 14 | 26,639 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ) | MARKETAXESS HOLDINGS INC(アメリカ) | 8 | 701,533 |
| ALPHABET INC-CL C(アメリカ) | CARMAX INC(アメリカ) | 21 | 649,149 |
| | | | 26,711 |

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

(2) 投資信託証券

| 当期 | | |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| 買付 | 売付 | 金額 |
| WELLTOWER INC(アメリカ) | MILLROSE PROPERTIES(アメリカ) | 千円 99,155 |
| PROLOGIS INC(アメリカ) | HOST HOTELS AND RESORTS INC(アメリカ) | 73,936 |
| AMERICAN TOWER CORP(アメリカ) | HEALTHPEAK PROPERTIES INC.(アメリカ) | 69,752 |
| EQUINIX INC(アメリカ) | | 66,989 |
| SIMON PROPERTY(アメリカ) | | 47,333 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ) | | 42,907 |
| REALTY INCOME CORP(アメリカ) | | 42,096 |
| PUBLIC STORAGE(アメリカ) | | 34,255 |
| CROWN CASTLE INC(アメリカ) | | 30,617 |
| VENTAS INC(アメリカ) | | 26,473 |

(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（2024年11月16日から2025年11月17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 柏 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------|-------|--------|------------|------------------------|-------|--|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千ドル | 千円 | | | |
| WALMART INC | 598 | 817 | 8,380 | 1,296,496 | 生活必需品流通・小売り | | |
| RTX CORPORATION | 183 | 249 | 4,378 | 677,360 | 資本財 | | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 125 | 169 | 2,698 | 417,518 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| TERADYNE INC | 22 | 29 | 503 | 77,936 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| TARGET CORP | 63 | 84 | 761 | 117,741 | 生活必需品流通・小売り | | |
| PROCTER & GAMBLE CO | 324 | 436 | 6,444 | 997,004 | 家庭用品・パーソナル用品 | | |
| PINNACLE WEST CAPITAL | 15 | 22 | 196 | 30,424 | 公益事業 | | |
| CONOCO PHILLIPS | 160 | 232 | 2,126 | 328,920 | エネルギー | | |
| ALTRIA GROUP INC | 235 | 312 | 1,821 | 281,753 | 食品・飲料・タバコ | | |
| PEPSICO INC | 189 | 255 | 3,720 | 575,536 | 食品・飲料・タバコ | | |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 22 | 31 | 1,179 | 182,462 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| MORGAN STANLEY | 171 | 226 | 3,703 | 572,992 | 金融サービス | | |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 152 | 208 | 5,146 | 796,187 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 67 | 91 | 1,674 | 259,051 | 保険 | | |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 46 | 61 | 643 | 99,475 | 家庭用品・パーソナル用品 | | |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 126 | 173 | 5,305 | 820,769 | ソフトウェア・サービス | | |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 89 | 118 | 2,354 | 364,232 | 資本財 | | |
| HP INC | 134 | 175 | 429 | 66,408 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 43 | 56 | 4,460 | 690,075 | 金融サービス | | |
| GE AEROSPACE | 149 | 197 | 6,022 | 931,701 | 資本財 | | |
| FORD MOTOR COMPANY | 538 | 728 | 960 | 148,613 | 自動車・自動車部品 | | |
| EXXON MOBIL CORPORATION | 612 | 794 | 9,475 | 1,465,851 | エネルギー | | |
| EATON CORP PLC | 54 | 72 | 2,555 | 395,395 | 資本財 | | |
| CITIGROUP INC | 262 | 342 | 3,440 | 532,197 | 銀行 | | |
| THE CIGNA GROUP | 38 | 49 | 1,341 | 207,455 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| CHEVRON CORP | 234 | 358 | 5,651 | 874,354 | エネルギー | | |
| BOEING CO | 100 | 140 | 2,740 | 423,969 | 資本財 | | |
| CISCO SYSTEMS INC | 555 | 737 | 5,754 | 890,297 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| INTEL CORP | 588 | 815 | 2,896 | 448,118 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| MICROSOFT CORP | 1,024 | 1,384 | 70,656 | 10,930,538 | ソフトウェア・サービス | | |
| ORACLE CORP | 220 | 308 | 6,880 | 1,064,481 | ソフトウェア・サービス | | |
| VERISIGN INC | 11 | 15 | 396 | 61,262 | ソフトウェア・サービス | | |
| ABBOTT LABORATORIES | 239 | 324 | 4,234 | 655,119 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 223 | 302 | 7,462 | 1,154,456 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| HESS CORP | 38 | — | — | — | エネルギー | | |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 88 | 103 | 802 | 124,152 | 保険 | | |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 70 | 95 | 176 | 27,344 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| EXELON CORP | 137 | 188 | 864 | 133,737 | 公益事業 | | |
| MERCK & CO. INC. | 349 | 465 | 4,324 | 668,970 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| AT&T INC | 988 | 1,332 | 3,409 | 527,403 | 電気通信サービス | | |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | 580 | 785 | 3,225 | 498,999 | 電気通信サービス | | |
| ELI LILLY & CO | 108 | 148 | 15,187 | 2,349,502 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| QUALCOMM INC | 153 | 200 | 3,496 | 540,851 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| NETAPP INC | 28 | 37 | 407 | 63,116 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 |
| JP MORGAN CHASE & CO | 392 | 512 | 15,554 | 2,406,335 |
| HOME DEPOT INC | 136 | 185 | 6,717 | 1,039,130 |
| JOHNSON & JOHNSON | 331 | 448 | 8,791 | 1,360,086 |
| LOWE'S COS INC | 78 | 104 | 2,379 | 368,063 |
| AVERY DENNISON CORP | 11 | 14 | 251 | 38,866 |
| PFIZER INC | 780 | 1,059 | 2,654 | 410,675 |
| TRAVELERS COS INC/THE | 31 | 41 | 1,205 | 186,441 |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 29 | 38 | 1,782 | 275,825 |
| MCKESSON CORP | 17 | 23 | 1,951 | 301,838 |
| CATERPILLAR INC | 66 | 87 | 4,836 | 748,148 |
| DOMINION ENERGY INC | 115 | 159 | 962 | 148,970 |
| WASTE MANAGEMENT INC | 50 | 69 | 1,444 | 223,436 |
| CVS HEALTH CORP | 173 | 236 | 1,838 | 284,451 |
| BANK OF AMERICA CORP | 930 | 1,269 | 6,679 | 1,033,330 |
| BECTON DICKINSON & CO | 39 | 53 | 1,030 | 159,469 |
| FEDEX CORP | 31 | 40 | 1,082 | 167,387 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 54 | 73 | 1,349 | 208,834 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | 35 | 47 | 1,619 | 250,513 |
| NIKE INC -CL B | 165 | 221 | 1,420 | 219,736 |
| KEYCORP | 127 | 173 | 305 | 47,336 |
| CSX CORP | 267 | 347 | 1,212 | 187,535 |
| KLA CORPORATION | 18 | 24 | 2,789 | 431,503 |
| HALLIBURTON CO | 121 | 158 | 433 | 67,087 |
| JM SMUCKER CO/THE | 14 | 19 | 216 | 33,565 |
| MCDONALD'S CORPORATION | 98 | 132 | 4,082 | 631,527 |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 52 | 119 | 2,515 | 389,202 |
| CARDINAL HEALTH INC | 33 | 44 | 913 | 141,348 |
| OMNICOM GROUP | 26 | 36 | 260 | 40,326 |
| COMCAST CORP-CL A | 532 | 686 | 1,887 | 292,015 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 184 | 241 | 1,370 | 212,059 |
| EMERSON ELECTRIC CO | 78 | 104 | 1,337 | 206,958 |
| COCA-COLA COMPANY | 534 | 721 | 5,135 | 794,435 |
| 3M CO | 75 | 99 | 1,663 | 257,275 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 86 | 116 | 2,845 | 440,223 |
| GILEAD SCIENCES INC | 171 | 231 | 2,890 | 447,115 |
| DEVON ENERGY CORP | 86 | 118 | 423 | 65,574 |
| INTUIT INC | 38 | 51 | 3,442 | 532,561 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 112 | 150 | 1,175 | 181,827 |
| LENNAR CORP CL-A | 33 | 42 | 513 | 79,458 |
| MARATHON OIL CORP | 77 | — | — | — |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 92 | 133 | 572 | 88,574 |
| DR HORTON INC | 40 | 51 | 735 | 113,827 |
| CHUBB LTD | 51 | 69 | 2,041 | 315,780 |
| THE HARTFORD INSURANCE GROUP INC | 40 | 52 | 701 | 108,481 |
| VALERO ENERGY | 44 | 57 | 1,052 | 162,748 |
| AMGEN INC | 74 | 100 | 3,377 | 522,551 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| ELECTRONIC ARTS INC | 33 | 41 | 843 | 130,512 | メディア・娯楽 |
| BEST BUY CO INC | 27 | 36 | 277 | 42,896 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| S&P GLOBAL INC | 44 | 58 | 2,875 | 444,837 | 金融サービス |
| SLB LTD | 195 | 277 | 1,026 | 158,854 | エネルギー |
| EOG RESOURCES INC | 78 | 101 | 1,123 | 173,743 | エネルギー |
| DUPONT DE NEMOURS INC | 57 | 78 | 309 | 47,922 | 素材 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | 35 | 47 | 314 | 48,665 | 素材 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 198 | 267 | 1,074 | 166,197 | 素材 |
| DEERE & CO | 35 | 46 | 2,234 | 345,746 | 資本財 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 31 | 41 | 1,187 | 183,634 | 運輸 |
| CARNIVAL CORP | 139 | 202 | 526 | 81,423 | 消費者サービス |
| YUM! BRANDS INC | 38 | 51 | 770 | 119,209 | 消費者サービス |
| THE WALT DISNEY CO. | 249 | 334 | 3,544 | 548,286 | メディア・娯楽 |
| EBAY INC | 67 | 85 | 713 | 110,453 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 98 | — | — | — | 生活必需品流通・小売り |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 65 | 89 | 524 | 81,167 | 食品・飲料・タバコ |
| MEDTRONIC PLC | 176 | 238 | 2,288 | 354,047 | ヘルスケア機器・サービス |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 202 | 276 | 2,835 | 438,584 | ヘルスケア機器・サービス |
| REVIVITY INC | 17 | 21 | 200 | 31,028 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOGEN INC | 20 | 27 | 457 | 70,813 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WELLS FARGO & COMPANY | 469 | 596 | 5,076 | 785,302 | 銀行 |
| US BANCORP | 215 | 289 | 1,365 | 211,268 | 銀行 |
| AMERICAN EXPRESS CO | 77 | 101 | 3,612 | 558,801 | 金融サービス |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 42 | 57 | 126 | 19,573 | 金融サービス |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 49 | 65 | 702 | 108,716 | 保険 |
| ALLSTATE CORP | 36 | 49 | 1,052 | 162,777 | 保険 |
| AUTODESK INC | 29 | 39 | 1,193 | 184,660 | ソフトウェア・サービス |
| GEN DIGITAL INC | 74 | 104 | 278 | 43,130 | ソフトウェア・サービス |
| APPLIED MATERIALS INC | 114 | 149 | 3,379 | 522,777 | 半導体・半導体製造装置 |
| NVIDIA CORP | 3,390 | 4,546 | 86,454 | 13,374,454 | 半導体・半導体製造装置 |
| AES CORP | 97 | 132 | 183 | 28,364 | 公益事業 |
| PARKER HANNIFIN CORP | 17 | 23 | 1,980 | 306,441 | 資本財 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 28 | 36 | 331 | 51,338 | ヘルスケア機器・サービス |
| NUCOR CORP | 32 | 42 | 632 | 97,778 | 素材 |
| ASSURANT INC | 7 | 9 | 214 | 33,241 | 保険 |
| EVEREST GROUP LTD | 5 | 7 | 254 | 39,415 | 保険 |
| TJX COMPANIES INC | 155 | 207 | 3,036 | 469,734 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 13 | 17 | 804 | 124,417 | 金融サービス |
| GENERAL MILLS INC | 76 | 99 | 472 | 73,064 | 食品・飲料・タバコ |
| CORNING INC | 106 | 145 | 1,191 | 184,377 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 30 | 47 | 1,234 | 190,999 | 保険 |
| TRUIST FINANCIAL CORP | 184 | 240 | 1,077 | 166,722 | 銀行 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 279 | 379 | 1,769 | 273,688 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 21 | 29 | 477 | 73,885 | 保険 |
| DTE ENERGY COMPANY | 28 | 38 | 530 | 82,037 | 公益事業 |
| EASTMAN CHEMICAL COMPANY | 16 | — | — | — | 素材 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| EQT CORP | 81 | 116 | 696 | 107,741 | エネルギー |
| ENTERGY CORP | 29 | 83 | 790 | 122,295 | 公益事業 |
| FIRSTENERGY CORP | 70 | 96 | 444 | 68,809 | 公益事業 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 93 | 123 | 524 | 81,213 | 銀行 |
| NEXTERA ENERGY INC | 283 | 383 | 3,218 | 497,872 | 公益事業 |
| GENUINE PARTS CO | 19 | 25 | 329 | 51,029 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | 200 | 273 | 429 | 66,461 | 銀行 |
| NISOURCE INC | 61 | 87 | 376 | 58,196 | 公益事業 |
| EVERSOURCE ENERGY | 49 | 69 | 506 | 78,412 | 公益事業 |
| ONEOK INC | 80 | 117 | 827 | 127,946 | エネルギー |
| PPG INDUSTRIES INC | 32 | 42 | 408 | 63,119 | 素材 |
| PPL CORPORATION | 101 | 137 | 506 | 78,352 | 公益事業 |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 126 | 166 | 414 | 64,194 | 銀行 |
| PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B | 81 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| STATE STREET CORP | 41 | 52 | 617 | 95,545 | 金融サービス |
| LAM RESEARCH CORP | 179 | 235 | 3,496 | 540,849 | 半導体・半導体製造装置 |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 15 | 20 | 790 | 122,226 | 資本財 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 100 | 137 | 1,316 | 203,626 | 運輸 |
| CLOROX COMPANY | 17 | 22 | 236 | 36,553 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 45 | 64 | 1,020 | 157,826 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ARCH CAPITAL GROUP | 51 | 69 | 640 | 99,116 | 保険 |
| XCEL ENERGY INC | 76 | 110 | 887 | 137,359 | 公益事業 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 35 | 47 | 2,088 | 323,054 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVR INC | 0.42 | 0.53 | 385 | 59,622 | 耐久消費財・アパレル |
| HOWMET AEROSPACE INC | 56 | 75 | 1,526 | 236,213 | 資本財 |
| DOVER CORP | 18 | 25 | 467 | 72,379 | 資本財 |
| STRYKER CORP | 47 | 64 | 2,322 | 359,243 | ヘルスケア機器・サービス |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 89 | 121 | 483 | 74,781 | 公益事業 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 127 | 168 | 5,431 | 840,185 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROSS STORES INC | 45 | 60 | 978 | 151,385 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| APPLE INC | 2,095 | 2,765 | 75,322 | 11,652,341 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TAPESTRY INC | 31 | 38 | 393 | 60,838 | 耐久消費財・アパレル |
| DANAHER CORP | 88 | 118 | 2,626 | 406,342 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP | 101 | 131 | 1,451 | 224,579 | 金融サービス |
| TYSON FOODS INC-CL A | 39 | 53 | 287 | 44,459 | 食品・飲料・タバコ |
| KROGER CO | 91 | 113 | 756 | 116,956 | 生活必需品流通・小売り |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 68 | 92 | 770 | 119,169 | 公益事業 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | 24 | 30 | 256 | 39,703 | 素材 |
| ELEVANCE HEALTH INC | 31 | 41 | 1,366 | 211,452 | ヘルスケア機器・サービス |
| AFLAC INC | 69 | 89 | 1,025 | 158,629 | 保険 |
| BORGWARNER INC | 31 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| MOSAIC CO/THE | 43 | 59 | 154 | 23,829 | 素材 |
| HASBRO INC | 18 | 24 | 192 | 29,837 | 耐久消費財・アパレル |
| NRG ENERGY INC | 28 | 36 | 595 | 92,099 | 公益事業 |
| BUNGE GLOBAL SA | 19 | 26 | 250 | 38,750 | 食品・飲料・タバコ |
| EXPEDIA GROUP INC | 17 | 22 | 582 | 90,156 | 消費者サービス |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | | | 業 種 等 | |
|-------------------------------|---------|--------|--------|-----------|------------------------|-------------|--|
| | | 株 数 | 株 数 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千ドル | 千円 | | |
| BLACKROCK FUNDING INC/DE | 19 | 26 | 2,838 | 439,108 | 金融サービス | | |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 214 | 290 | 4,507 | 697,353 | 食品・飲料・タバコ | | |
| KELLANOVA | 36 | 50 | 417 | 64,564 | 食品・飲料・タバコ | | |
| HORMEL FOODS CORP | 40 | 54 | 122 | 19,018 | 食品・飲料・タバコ | | |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | 28 | 39 | 1,023 | 158,302 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| STEEL DYNAMICS INC | 19 | 25 | 400 | 61,980 | 素材 | | |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 82 | 97 | 321 | 49,680 | 運輸 | | |
| NORTHERN TRUST CORP | 27 | 35 | 453 | 70,216 | 金融サービス | | |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 16 | 21 | 379 | 58,650 | 消費者サービス | | |
| ANALOG DEVICES INC | 68 | 92 | 2,171 | 335,976 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 56 | 75 | 1,910 | 295,487 | 商業・専門サービス | | |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 11 | 14 | 232 | 35,891 | 運輸 | | |
| CME GROUP INC | 49 | 67 | 1,913 | 296,058 | 金融サービス | | |
| DUKE ENERGY CORPORATION | 106 | 144 | 1,777 | 275,048 | 公益事業 | | |
| INVESTO LIMITED | 62 | 83 | 195 | 30,232 | 金融サービス | | |
| PG&E CORPORATION | 294 | 409 | 675 | 104,463 | 公益事業 | | |
| SYSCO CORPORATION | 67 | 88 | 664 | 102,828 | 生活必需品流通・小売り | | |
| HUMANA INC | 16 | 22 | 531 | 82,205 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| SOUTHERN CO | 150 | 204 | 1,858 | 287,553 | 公益事業 | | |
| ALPHABET INC-CL A | 807 | 1,083 | 29,957 | 4,634,439 | メディア・娯楽 | | |
| FIRST SOLAR INC | 14 | 19 | 505 | 78,224 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| NASDAQ INC | 57 | 84 | 735 | 113,778 | 金融サービス | | |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 73 | 99 | 1,208 | 186,975 | 公益事業 | | |
| TEXTRON INC | 25 | 33 | 267 | 41,458 | 資本財 | | |
| NEWMONT CORP | 158 | 204 | 1,796 | 277,982 | 素材 | | |
| JACOBS SOLUTIONS INC | 17 | 22 | 343 | 53,196 | 商業・専門サービス | | |
| AUTOZONE INC | 2 | 3 | 1,203 | 186,157 | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |
| REPUBLIC SERVICES INC | 28 | 37 | 793 | 122,716 | 商業・専門サービス | | |
| METLIFE INC | 81 | 104 | 818 | 126,619 | 保険 | | |
| WILLIAMS COS INC | 168 | 227 | 1,387 | 214,678 | エネルギー | | |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | 31 | 41 | 1,733 | 268,202 | 資本財 | | |
| AMAZON.COM INC | 1,287 | 1,808 | 42,437 | 6,565,058 | 一般消費財・サービス流通・小売り | | |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 52 | 70 | 4,071 | 629,908 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| BAKER HUGHES CO | 136 | 183 | 895 | 138,475 | エネルギー | | |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 18 | 25 | 1,399 | 216,497 | 資本財 | | |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 79 | 106 | 1,621 | 250,896 | 金融サービス | | |
| ECOLAB INC | 34 | 47 | 1,229 | 190,251 | 素材 | | |
| BOOKING HOLDINGS INC | 4 | 6 | 3,048 | 471,679 | 消費者サービス | | |
| INCYTE CORP | 22 | 30 | 318 | 49,238 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 40 | 52 | 777 | 120,220 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| GENERAL MOTORS CO | 154 | 177 | 1,250 | 193,522 | 自動車・自動車部品 | | |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES | 5 | 7 | 229 | 35,505 | 資本財 | | |
| ADOBE INC | 61 | 79 | 2,617 | 404,864 | ソフトウェア・サービス | | |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 30 | 41 | 1,075 | 166,377 | 素材 | | |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC | 20 | 26 | 232 | 36,032 | ソフトウェア・サービス | | |
| AMEREN CORPORATION | 36 | 50 | 529 | 81,850 | 公益事業 | | |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 |
| WYNN RESORTS LTD | 12 | 15 | 189 | 29,378 |
| CENCORA INC | 24 | 36 | 1,307 | 202,243 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 165 | 227 | 3,042 | 470,646 |
| AON PLC | 29 | 40 | 1,406 | 217,635 |
| APA CORP | 50 | 66 | 165 | 25,564 |
| BALL CORP | 41 | 50 | 241 | 37,341 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 252 | 341 | 17,388 | 2,689,992 |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B | 25 | 32 | 91 | 14,145 |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC | 16 | 22 | 336 | 52,003 |
| CMS ENERGY CORP | 41 | 55 | 412 | 63,792 |
| COTERRA ENERGY INC | 101 | 142 | 374 | 57,939 |
| THE CAMPBELL'S COMPANY | 27 | 36 | 114 | 17,745 |
| CARMAX INC | 21 | — | — | — |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | 188 | 249 | 788 | 122,013 |
| CINTAS CORP | 47 | 63 | 1,191 | 184,347 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A | 68 | 91 | 660 | 102,232 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 21 | 26 | 343 | 53,149 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 61 | 82 | 7,626 | 1,179,832 |
| CONAGRA BRANDS INC | 66 | 89 | 155 | 24,095 |
| CUMMINS INC | 18 | 25 | 1,187 | 183,709 |
| CONSOLIDATED EDISON INC | 47 | 67 | 683 | 105,684 |
| DAVITA INC | 6 | 6 | 80 | 12,523 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 34 | — | — | — |
| EDISON INTERNATIONAL | 53 | 71 | 420 | 65,121 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | 83 | 109 | 944 | 146,042 |
| EQUIFAX INC | 17 | 23 | 477 | 73,930 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 32 | 43 | 384 | 59,531 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | 19 | 25 | 350 | 54,154 |
| F5 INC | 8 | 10 | 250 | 38,733 |
| FMC CORP | 17 | — | — | — |
| FASTENAL CO | 78 | 213 | 864 | 133,806 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 75 | 97 | 625 | 96,725 |
| FISERV INC | 79 | 101 | 642 | 99,366 |
| WWW GRAINGER INC | 6 | 8 | 759 | 117,493 |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC | 26 | 34 | 1,008 | 156,063 |
| HERSHEY CO/THE | 20 | 27 | 494 | 76,513 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 37 | 49 | 1,205 | 186,521 |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 51 | 68 | 169 | 26,170 |
| INTERNATIONAL PAPER CO | 47 | 98 | 367 | 56,838 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 48 | 66 | 3,670 | 567,776 |
| JABIL CIRCUIT INC | 15 | 20 | 403 | 62,458 |
| JUNIPER NETWORKS INC | 45 | — | — | — |
| LABCORP HOLDINGS INC | 11 | 15 | 413 | 63,913 |
| LOEWS CORP | 25 | 31 | 330 | 51,186 |
| M & T BANK CORP | 23 | 29 | 544 | 84,222 |
| MARRIOTT INTL-CL A | 32 | 41 | 1,199 | 185,555 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| MASCO CORP | 30 | 39 | 236 | 36,661 | 資本財 |
| MASTERCARD INCORPORATED | 113 | 153 | 8,393 | 1,298,447 | 金融サービス |
| MCCORMICK & COMPANY | 34 | 47 | 308 | 47,652 | 食品・飲料・タバコ |
| MICROCHIP TECHNOLOGY | 73 | 100 | 537 | 83,188 | 半導体・半導体製造装置 |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO-B | 24 | 31 | 146 | 22,673 | 食品・飲料・タバコ |
| MOODY'S CORP | 21 | 28 | 1,378 | 213,254 | 金融サービス |
| NETFLIX INC | 59 | 79 | 8,805 | 1,362,141 | メディア・娯楽 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 7 | 158 | 1,561 | 241,630 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| PACCAR INC | 72 | 97 | 935 | 144,683 | 資本財 |
| PAYCHEX INC | 44 | 60 | 677 | 104,762 | 商業・専門サービス |
| RALPH LAUREN CORP | 5 | 7 | 238 | 36,972 | 耐久消費財・アパレル |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 29 | 37 | 319 | 49,355 | 保険 |
| PROGRESSIVE CORP | 80 | 109 | 2,459 | 380,471 | 保険 |
| PULTEGROUP INC | 28 | 36 | 435 | 67,314 | 耐久消費財・アパレル |
| QUANTA SERVICES INC | 20 | 27 | 1,191 | 184,361 | 資本財 |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 15 | 20 | 389 | 60,242 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 14 | 20 | 901 | 139,422 | ソフトウェア・サービス |
| LEIDOS HOLDINGS INC | 18 | 23 | 457 | 70,770 | 商業・専門サービス |
| SALESFORCE INC | 133 | 178 | 4,340 | 671,409 | ソフトウェア・サービス |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 205 | 317 | 3,000 | 464,231 | 金融サービス |
| SEMPRA | 87 | 121 | 1,118 | 173,023 | 公益事業 |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 31 | 43 | 1,435 | 221,997 | 素材 |
| SNAP-ON INC | 7 | 9 | 320 | 49,618 | 資本財 |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 21 | 28 | 189 | 29,290 | 資本財 |
| STARBUCKS CORP | 156 | 211 | 1,795 | 277,772 | 消費者サービス |
| T ROWE PRICE GROUP | 30 | 40 | 416 | 64,423 | 金融サービス |
| GLOBE LIFE INC | 12 | 15 | 198 | 30,770 | 保険 |
| UNION PACIFIC CORP | 83 | 110 | 2,464 | 381,203 | 運輸 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 230 | 316 | 10,444 | 1,615,811 | 金融サービス |
| VULCAN MATERIALS CO | 18 | 24 | 690 | 106,864 | 素材 |
| WATERS CORP | 8 | 11 | 420 | 65,090 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEC ENERGY GROUP INC | 43 | 59 | 665 | 102,950 | 公益事業 |
| GARMIN LTD | 21 | 30 | 591 | 91,567 | 耐久消費財・アパレル |
| REGENERON PHARMACEUTICALS, INC. | 14 | 18 | 1,316 | 203,625 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CBRE GROUP INC-A | 41 | 54 | 839 | 129,814 | 不動産管理・開発 |
| MARATHON PETROLEUM CORP | 46 | 56 | 1,132 | 175,226 | エネルギー |
| TE CONNECTIVITY PLC | 41 | 55 | 1,306 | 202,115 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| XYLEM INC | 33 | 45 | 647 | 100,134 | 資本財 |
| DOLLAR TREE INC | 27 | 36 | 378 | 58,596 | 生活必需品流通・小売り |
| ALLIANT ENERGY CORP | 35 | 47 | 322 | 49,871 | 公益事業 |
| PHILLIPS 66 | 57 | 75 | 1,071 | 165,787 | エネルギー |
| KINDER MORGAN INC | 266 | 364 | 998 | 154,544 | エネルギー |
| MONSTER BEVERAGE CORP | 97 | 132 | 947 | 146,511 | 食品・飲料・タバコ |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | 35 | 47 | 217 | 33,595 | 素材 |
| DELTA AIR LINES INC | 88 | 120 | 705 | 109,200 | 運輸 |
| PENTAIR PLC | 22 | 30 | 318 | 49,291 | 資本財 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| DOLLAR GENERAL CORP | 30 | 41 | 427 | 66,154 | 生活必需品流通・小売り |
| APTV PLC | 36 | 40 | 320 | 49,525 | 自動車・自動車部品 |
| ABBVIE INC | 243 | 329 | 7,647 | 1,183,129 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | 33 | 45 | 381 | 59,053 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| ZOETIS INC | 62 | 82 | 997 | 154,330 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COOPER COS INC/THE | 27 | 37 | 268 | 41,476 | ヘルスケア機器・サービス |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | 10 | 13 | 222 | 34,432 | 金融サービス |
| NEWS CORP - CLASS A | 52 | 70 | 183 | 28,374 | メディア・娯楽 |
| ALBEMARLE CORP | 16 | 21 | 252 | 39,062 | 素材 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 26 | 36 | 478 | 74,014 | 公益事業 |
| AMETEK INC | 31 | 43 | 832 | 128,714 | 資本財 |
| WR BERKLEY CORP | 41 | 55 | 429 | 66,504 | 保険 |
| CELANESE CORP-SERIES A | 15 | — | — | — | 素材 |
| HCA HEALTHCARE INC | 25 | 30 | 1,442 | 223,159 | ヘルスケア機器・サービス |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 48 | 57 | 376 | 58,207 | 消費者サービス |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 8 | 11 | 670 | 103,710 | 素材 |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 2 | 3 | 538 | 83,349 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 31 | 38 | 123 | 19,107 | 消費者サービス |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 7 | 9 | 103 | 16,083 | 耐久消費財・アパレル |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 25 | 33 | 524 | 81,180 | 金融サービス |
| RESMED INC | 20 | 27 | 666 | 103,167 | ヘルスケア機器・サービス |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 32 | 47 | 1,190 | 184,133 | 消費者サービス |
| TRANSDIGM GROUP INC | 7 | 10 | 1,407 | 217,760 | 資本財 |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC | 45 | 60 | 573 | 88,677 | 運輸 |
| UNITED RENTALS INC | 9 | 11 | 1,000 | 154,700 | 資本財 |
| WABTEC CORP | 24 | 31 | 649 | 100,475 | 資本財 |
| WILLIAMS-SONOMA INC | — | 22 | 417 | 64,617 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | 14 | 18 | 585 | 90,547 | 保険 |
| ANSYS INC | 12 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BROADCOM INC | 641 | 876 | 30,011 | 4,642,723 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHARTER COMMUNICATIONS-A | 13 | 17 | 351 | 54,387 | メディア・娯楽 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 301 | 404 | 24,629 | 3,810,183 | メディア・娯楽 |
| HOLOGIC INC | 32 | 41 | 307 | 47,535 | ヘルスケア機器・サービス |
| IDEXX LABORATORIES INC | 11 | 14 | 1,028 | 159,137 | ヘルスケア機器・サービス |
| LKQ CORP | 36 | 47 | 146 | 22,656 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LULULEMON ATHLETICA INC | 15 | 20 | 346 | 53,653 | 耐久消費財・アパレル |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 35 | 46 | 925 | 143,217 | 半導体・半導体製造装置 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | 25 | 34 | 455 | 70,523 | 運輸 |
| HENRY SCHEIN INC | 17 | 19 | 137 | 21,227 | ヘルスケア機器・サービス |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 22 | 27 | 184 | 28,487 | 半導体・半導体製造装置 |
| SYNOPSYS INC | 21 | 34 | 1,344 | 207,937 | ソフトウェア・サービス |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | 14 | 98 | 547 | 84,654 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| TRIMBLE INC | 33 | 44 | 343 | 53,201 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ULTA BEAUTY INC | 6 | 8 | 443 | 68,541 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| VERISK ANALYTICS INC | 19 | 26 | 561 | 86,915 | 商業・専門サービス |
| ALLEGION PLC | 12 | 15 | 257 | 39,887 | 資本財 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| ALPHABET INC-CL C | 661 | 870 | 24,099 | 3,728,146 | メディア・娯楽 |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | 8 | 10 | 236 | 36,589 | ヘルスケア機器・サービス |
| TELEFLEX INC | 6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| QORVO INC | 13 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| SMURFIT WESTROCK PLC | 68 | 97 | 333 | 51,603 | 素材 |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 121 | 158 | 394 | 61,039 | 食品・飲料・タバコ |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 140 | 178 | 1,118 | 172,957 | 金融サービス |
| NEWS CORP - CLASS B | 15 | 20 | 61 | 9,475 | メディア・娯楽 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | 179 | 244 | 558 | 86,349 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 54 | 69 | 506 | 78,380 | 金融サービス |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 61 | 80 | 415 | 64,267 | 銀行 |
| CENTENE CORP | 72 | 86 | 316 | 48,924 | ヘルスケア機器・サービス |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 12 | 16 | 328 | 50,799 | 素材 |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 35 | 45 | 334 | 51,820 | 金融サービス |
| FORTIVE CORP | 48 | 63 | 325 | 50,312 | 資本財 |
| ROLLINS INC | 38 | 52 | 304 | 47,167 | 商業・専門サービス |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 92 | 121 | 1,447 | 223,918 | 資本財 |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | 19 | 25 | 147 | 22,895 | 食品・飲料・タバコ |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | 14 | 19 | 503 | 77,895 | 金融サービス |
| GARTNER INC | 10 | 14 | 325 | 50,429 | ソフトウェア・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | 33 | 43 | 1,181 | 182,808 | 消費者サービス |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 9 | 12 | 172 | 26,644 | ヘルスケア機器・サービス |
| SMITH (A.O.)CORP | 16 | 21 | 137 | 21,322 | 資本財 |
| IQVIA HOLDINGS INC | 23 | 31 | 698 | 108,084 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 37 | 50 | 1,598 | 247,349 | ソフトウェア・サービス |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD. | 60 | 84 | 154 | 23,824 | 消費者サービス |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 22 | 32 | 759 | 117,476 | メディア・娯楽 |
| MSCI INC | 10 | 14 | 814 | 125,984 | 金融サービス |
| VISTRA CORP | 47 | 59 | 1,036 | 160,363 | 公益事業 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | 59 | 76 | 357 | 55,309 | 半導体・半導体製造装置 |
| EVERGY INC | 31 | 42 | 327 | 50,726 | 公益事業 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS | 16 | 21 | 493 | 76,307 | 商業・専門サービス |
| CORPAY INC | 9 | 13 | 367 | 56,814 | 金融サービス |
| COPART INC | 120 | 165 | 680 | 105,329 | 商業・専門サービス |
| ARISTA NETWORKS INC | 35 | 192 | 2,522 | 390,241 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FORTINET INC | 87 | 121 | 998 | 154,519 | ソフトウェア・サービス |
| BLACKSTONE INC | 99 | 137 | 1,942 | 300,488 | 金融サービス |
| LINDE PLC | 66 | 87 | 3,699 | 572,259 | 素材 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC | 24 | 32 | 574 | 88,835 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| T-MOBILE US INC | 67 | 90 | 1,948 | 301,383 | 電気通信サービス |
| TESLA INC | 382 | 522 | 21,140 | 3,270,455 | 自動車・自動車部品 |
| WORKDAY INC-CLASS A | — | 40 | 928 | 143,688 | ソフトウェア・サービス |
| DIAMONDBACK ENERGY INC | 25 | 35 | 523 | 80,922 | エネルギー |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 8 | 10 | 138 | 21,490 | ヘルスケア機器・サービス |
| ATMOS ENERGY CORP | 21 | 29 | 523 | 81,029 | 公益事業 |
| FOX CORP CLASS A | 30 | 39 | 253 | 39,240 | メディア・娯楽 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) 株 数 | 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 | 百株 | 千ドル | 千円 | |
| FOX CORP CLASS B | 18 | 24 | 143 | 22,229 | メディア・娯楽 |
| DOW INC | 96 | 132 | 302 | 46,848 | 素材 |
| CORTEVA INC | 95 | 126 | 835 | 129,189 | 素材 |
| AMCOR PLC | 199 | 429 | 364 | 56,348 | 素材 |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 5 | — | — | — | 金融サービス |
| IDEX CORP | 10 | 14 | 230 | 35,701 | 資本財 |
| CDW CORP/DE | 18 | 24 | 354 | 54,807 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SERVICENOW INC | 28 | 38 | 3,295 | 509,800 | ソフトウェア・サービス |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | 21 | 29 | 399 | 61,770 | メディア・娯楽 |
| STERIS PLC | 13 | 18 | 474 | 73,356 | ヘルスケア機器・サービス |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | 7 | 9 | 227 | 35,242 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COSTAR GROUP INC | 56 | 78 | 537 | 83,092 | 不動産管理・開発 |
| PAYCOM SOFTWARE INC | 6 | 9 | 154 | 23,976 | 商業・専門サービス |
| INGERSOLL-RAND INC | 55 | 67 | 508 | 78,679 | 資本財 |
| OTIS WORLDWIDE CORP | 55 | 73 | 649 | 100,427 | 資本財 |
| CARRIER GLOBAL CORP | 115 | 149 | 806 | 124,743 | 資本財 |
| DEXCOM INC | 55 | 73 | 424 | 65,630 | ヘルスケア機器・サービス |
| DOMINO'S PIZZA INC | 4 | 5 | 238 | 36,928 | 消費者サービス |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | 10 | 13 | 350 | 54,179 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | 6 | 8 | 438 | 67,770 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | 5 | 8 | 376 | 58,309 | ソフトウェア・サービス |
| MODERNA INC | 46 | 64 | 159 | 24,723 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATALENT INC | 24 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| POOL CORP | 5 | 6 | 148 | 22,941 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| KEURIG DR PEPPER INC | 145 | 253 | 686 | 106,226 | 食品・飲料・タバコ |
| VIATRIS INC | 164 | 217 | 232 | 36,023 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MATCH GROUP INC | 35 | 44 | 144 | 22,386 | メディア・娯楽 |
| ENPHASE ENERGY INC | 18 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | 6 | 8 | 820 | 126,979 | 半導体・半導体製造装置 |
| GENERAC HOLDINGS INC | 8 | 10 | 165 | 25,567 | 資本財 |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC | 29 | — | — | — | 消費者サービス |
| PTC INC | 16 | 22 | 400 | 62,017 | ソフトウェア・サービス |
| CHARLES RIVER LABORATORIES | 7 | 9 | 153 | 23,805 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | 31 | 46 | 2,496 | 386,190 | ソフトウェア・サービス |
| BIO-TECHNE CORP | 21 | 29 | 173 | 26,832 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BROWN & BROWN INC | 32 | 54 | 440 | 68,151 | 保険 |
| DAYFORCE INC | 21 | 29 | 205 | 31,756 | 商業・専門サービス |
| EPAM SYSTEMS INC | 7 | 10 | 185 | 28,746 | ソフトウェア・サービス |
| AIRBNB INC-CLASS A | 60 | 79 | 975 | 150,917 | 消費者サービス |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 44 | 124 | 2,554 | 395,155 | ソフトウェア・サービス |
| DATADOG INC - CLASS A | — | 60 | 1,114 | 172,384 | ソフトウェア・サービス |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | 5 | 7 | 192 | 29,831 | 金融サービス |
| CONSTELLATION ENERGY GROUP | 43 | 58 | 1,970 | 304,840 | 公益事業 |
| NORDSON CORP | 7 | 10 | 230 | 35,622 | 資本財 |
| TARGA RESOURCES CORP | 30 | 40 | 693 | 107,355 | エネルギー |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | 307 | 461 | 1,062 | 164,342 | メディア・娯楽 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|--------|-----------|--------------------|-----|--|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千ドル | 千円 | | | |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOGY | 62 | 85 | 622 | 96,267 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| FAIR ISAAC CORP | 3 | 4 | 778 | 120,417 | ソフトウェア・サービス | | |
| INSULET CORP | 9 | 13 | 436 | 67,526 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | — | 85 | 1,119 | 173,207 | 金融サービス | | |
| AXON ENTERPRISE INC | 9 | 14 | 811 | 125,468 | 資本財 | | |
| BLOCK INC | — | 102 | 619 | 95,808 | 金融サービス | | |
| EXPAND ENERGY CORP | — | 44 | 520 | 80,501 | エネルギー | | |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | 3 | 4 | 135 | 20,969 | 保険 | | |
| GODADDY INC - CLASS A | 19 | 25 | 334 | 51,766 | ソフトウェア・サービス | | |
| HUBBELL INC | 7 | 9 | 428 | 66,287 | 資本財 | | |
| KKR & CO INC | 92 | 127 | 1,532 | 237,126 | 金融サービス | | |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | — | 5 | 281 | 43,472 | 資本財 | | |
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | — | 42 | 1,196 | 185,141 | 金融サービス | | |
| DELL TECHNOLOGIES -C | 39 | 56 | 755 | 116,892 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| DOORDASH INC - A | — | 68 | 1,427 | 220,819 | 消費者サービス | | |
| PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A | 277 | 423 | 7,373 | 1,140,680 | ソフトウェア・サービス | | |
| ROBINHOOD MARKETS INC - A | — | 144 | 1,766 | 273,269 | 金融サービス | | |
| TEXAS PACIFIC LAND CORP | — | 3 | 368 | 56,953 | エネルギー | | |
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | — | 83 | 348 | 53,864 | メディア・娯楽 | | |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 289 | 388 | 3,559 | 550,715 | 運輸 | | |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 21 | 27 | 228 | 35,413 | 耐久消費財・アパレル | | |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC | 16 | 20 | 213 | 32,964 | 資本財 | | |
| SUPER MICRO COMPUTER INC | 69 | 93 | 340 | 52,628 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| KENVUE INC | 263 | 357 | 595 | 92,154 | 家庭用品・パーソナル用品 | | |
| VERALTO CORP | 34 | 46 | 456 | 70,660 | 商業・専門サービス | | |
| APPLOVIN CORP-CLASS A | — | 50 | 2,813 | 435,177 | ソフトウェア・サービス | | |
| SOLVENTUM CORP | 19 | 27 | 207 | 32,140 | ヘルスケア機器・サービス | | |
| GE VERNONA INC | 37 | 50 | 2,933 | 453,764 | 資本財 | | |
| INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A | — | 82 | 547 | 84,742 | 金融サービス | | |
| EMCOR GROUP INC | — | 8 | 516 | 79,974 | 資本財 | | |
| AMENTUM HOLDINGS INC | 17 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| TKO GROUP HOLDINGS INC | — | 12 | 236 | 36,623 | メディア・娯楽 | | |
| PARAMOUNT SKYDANCE CORP | — | 57 | 90 | 13,955 | メディア・娯楽 | | |
| SOLSTICE ADV MATERIALS INC | — | 29 | 128 | 19,926 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| QNITY ELECTRONICS INC | — | 39 | 325 | 50,365 | 素材 | | |
| 合計 | 株数・金額 | 47,413 | 64,862 | 1,051,210 | 162,622,234 | | |
| | 銘柄数<比率> | 474 | 474 | — | <93.1%> | | |

(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< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(2) 外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | | 組入比率 | |
|---------------------------------------|---------|------|-------|---------|--------|-----------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (アメリカ) | 百口 | 百口 | 千ドル | 千円 | | % | |
| WEYERHAEUSER CO | 100 | 134 | 297 | 46,022 | 0.0 | | |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC | 96 | 119 | 209 | 32,417 | 0.0 | | |
| SIMON PROPERTY | 42 | 60 | 1,111 | 171,956 | 0.1 | | |
| AMERICAN TOWER CORP | 64 | 87 | 1,601 | 247,773 | 0.1 | | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 19 | 26 | 470 | 72,849 | 0.0 | | |
| BXP INC | 20 | 27 | 193 | 29,986 | 0.0 | | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 47 | 64 | 384 | 59,519 | 0.0 | | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC. | 97 | 129 | 224 | 34,753 | 0.0 | | |
| WELLTOWER INC | 79 | 124 | 2,415 | 373,630 | 0.2 | | |
| IRON MOUNTAIN INC | 40 | 55 | 502 | 77,784 | 0.0 | | |
| KIMCO REALTY CORP | 92 | 126 | 257 | 39,856 | 0.0 | | |
| PROLOGIS INC | 127 | 172 | 2,123 | 328,560 | 0.2 | | |
| PUBLIC STORAGE | 21 | 29 | 806 | 124,823 | 0.1 | | |
| VENTAS INC | 56 | 84 | 660 | 102,179 | 0.1 | | |
| CROWN CASTLE INC | 59 | 81 | 743 | 115,080 | 0.1 | | |
| EQUINIX INC | 13 | 18 | 1,432 | 221,544 | 0.1 | | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 14 | 19 | 204 | 31,620 | 0.0 | | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 42 | 59 | 944 | 146,161 | 0.1 | | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 8 | 12 | 305 | 47,262 | 0.0 | | |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 10 | 14 | 141 | 21,960 | 0.0 | | |
| REALTY INCOME CORP | 120 | 170 | 967 | 149,685 | 0.1 | | |
| UDR INC | 41 | 56 | 194 | 30,140 | 0.0 | | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 29 | 39 | 525 | 81,319 | 0.0 | | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 16 | 21 | 285 | 44,179 | 0.0 | | |
| REGENCY CENTERS CORP | 22 | 30 | 211 | 32,770 | 0.0 | | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | 21 | 29 | 151 | 23,458 | 0.0 | | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 14 | 20 | 394 | 61,047 | 0.0 | | |
| INVITATION HOMES INC | 78 | 105 | 298 | 46,150 | 0.0 | | |
| VICI PROPERTIES INC | 144 | 198 | 603 | 93,313 | 0.1 | | |
| 合計 | 口数 | 金額 | 1,544 | 2,119 | 18,667 | 2,887,808 | |
| | 銘柄数 | <比率> | 29 | 29 | — | <1.7%> | |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各別銘柄評価額の比率です。

(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 E M I C S & P 5 0 0 | 百万円 9,248 | 百万円 — | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2025年11月17日現在

| 項 目 | 当期末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 | % |
| 投資信託証券 | 162,622,234 | 92.8 |
| コール・ローン等、その他 | 2,887,808 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 9,658,161 | 5.5 |
| | 175,168,203 | 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、2025年11月17日における邦貨換算レートは1ドル=154.70円です。

(注2) 外貨建資産(174,416,872千円)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

2025年11月17日現在

| 項 目 | 当期末 |
|-----------------|------------------|
| (A)資産 | 175,362,387,842円 |
| コール・ローン等 | 7,177,144,710 |
| 株式(評価額) | 162,622,234,694 |
| 投資信託証券(評価額) | 2,887,808,122 |
| 未収入金 | 246,894,717 |
| 未収配当金 | 89,355,729 |
| 未収利息 | 9,568 |
| 差入委託証拠金 | 2,338,940,302 |
| (B)負債 | 679,600,502 |
| 未払金 | 215,200,000 |
| 未払解約金 | 464,400,502 |
| (C)純資産総額(A-B) | 174,682,787,340 |
| 元本 | 45,860,887,741 |
| 次期繰越損益金 | 128,821,899,599 |
| (D)受益権総口数 | 45,860,887,741口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 38,090円 |

<注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は33,877,366,617円、期中追加設定元本額は20,339,145,842円、期中一部解約元本額は8,355,624,718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>つみたて米国株式 S&P500 : 17,710,865,161円
 農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス : 21,138,963,740円
 NZAM・ベータ S&P500 : 1,005,971,509円
 NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 177,598,341円
 NZAM 上場投信 S&P500(為替ヘッジあり) : 3,885,505,522円
 JIAバンクよりいソーロード米国株式 S&P500 : 225,811,397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)(為替ヘッジあり) : 131,095,451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)(為替ヘッジあり) : 1,539,109,439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)(為替ヘッジなし) : 1,547,145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)(為替ヘッジなし) : 44,420,036円
 合計 : 45,860,887,741円

■損益の状況

当期 自2024年11月16日 至2025年11月17日

| 項 目 | 当期 |
|-------------------|------------------|
| (A)配当等収益 | 1,762,982,890円 |
| 受取配当金 | 1,565,490,098 |
| 受取利息 | 139,733,267 |
| その他の収益 | 57,759,525 |
| (B)有価証券売買損益 | 19,645,561,939 |
| 売買益 | 26,677,717,076 |
| 売買損 | △ 7,032,155,137 |
| (C)先物取引等取引損益 | 366,752,395 |
| 取引益 | 1,497,984,852 |
| 取引損 | △ 1,131,232,457 |
| (D)信託報酬等 | 21,989,309 |
| (E)当期損益金(A+B+C+D) | 21,753,307,915 |
| (F)前期繰越損益金 | 80,448,460,262 |
| (G)追加信託差損益金 | 46,264,099,132 |
| (H)解約差損益金 | △ 19,643,967,710 |
| (I)計 (E+F+G+H) | 128,821,899,599 |
| 次期繰越損益金(I) | 128,821,899,599 |

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

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

◆お知らせ◆

「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う約款変更について」

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、2025年4月1日付で実施致しました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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