

\*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／国内／株式／インデックス型   |  |
| 信託期間  | 無期限   |  |
| 運用方針  | 日経平均トータルリターン・インデックスをベンチマークとし、日経225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、主としてわが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）に上場している株式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 | ベビーフンド  | 日経225インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。    |
|       | マザーファンド   | わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。       |
| 組入制限  | ベビーフンド  | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |
|       | 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は行いません。    |
| 分配方針  | 毎決算時（原則として12月11日。同日が休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、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。<br>※＜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3期

（決算日 2022年12月12日）

## NZAM・ベータ 日経225

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「NZAM・ベータ 日経225」は去る12月12日に第3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  
〒102-0093 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        |           |           | 日経平均トータルリターン・インデックス(日経225(配当込み)) |           | 騰落率異状  | 株式組入率  | 株式先比率  | 純資産総額     |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|----------------------------------|-----------|--------|--------|--------|-----------|
|                     | (分配落)       | 税金<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                        | 期中<br>騰落率 |        |        |        |           |
| (設定日)<br>2020年2月13日 | 円<br>10,000 | 円<br>-    | %<br>-    | 円<br>38,632.54                   | %<br>-    | %<br>- | %<br>- | %<br>- | 百万円<br>10 |
| 1期(2020年12月11日)     | 11,376      | 0         | 13.8      | 43,991.34                        | 13.9      | △0.1   | 67.7   | 32.6   | 16        |
| 2期(2021年12月13日)     | 12,419      | 0         | 9.2       | 48,059.18                        | 9.2       | △0.1   | 86.3   | 13.4   | 59        |
| 3期(2022年12月12日)     | 12,316      | 0         | △0.8      | 47,750.93                        | △0.6      | △0.2   | 91.4   | 8.4    | 147       |

(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) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-日経平均トータルリターン・インデックス(日経225(配当込み))期中騰落率

(注4) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率(=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        |        | 日経平均トータルリターン・インデックス(日経225(配当込み)) |        | 騰落率異状  | 株式組入比率    | 株式先物比率    |
|---------------------|-------------|--------|----------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|
|                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率                              | 騰落率    |        |           |           |
| (期首)<br>2021年12月13日 | 円<br>12,419 | %<br>- | 円<br>48,059.18                   | %<br>- | %<br>- | %<br>86.3 | %<br>13.4 |
| 12月末                | 12,497      | 0.6    | 48,375.88                        | 0.7    | △0.0   | 83.8      | 16.1      |
| 2022年1月末            | 11,722      | △5.6   | 45,371.48                        | △5.6   | △0.0   | 90.6      | 9.3       |
| 2月末                 | 11,521      | △7.2   | 44,595.18                        | △7.2   | △0.0   | 88.9      | 11.0      |
| 3月末                 | 12,183      | △1.9   | 47,173.86                        | △1.8   | △0.1   | 88.1      | 11.8      |
| 4月末                 | 11,758      | △5.3   | 45,524.44                        | △5.3   | △0.0   | 85.5      | 14.4      |
| 5月末                 | 11,949      | △3.8   | 46,256.80                        | △3.8   | △0.0   | 84.8      | 15.2      |
| 6月末                 | 11,575      | △6.8   | 44,843.60                        | △6.7   | △0.1   | 92.8      | 7.0       |
| 7月末                 | 12,190      | △1.8   | 47,240.59                        | △1.7   | △0.1   | 90.2      | 9.6       |
| 8月末                 | 12,325      | △0.8   | 47,760.69                        | △0.6   | △0.1   | 87.8      | 12.0      |
| 9月末                 | 11,475      | △7.6   | 44,470.99                        | △7.5   | △0.1   | 85.6      | 14.3      |
| 10月末                | 12,201      | △1.8   | 47,302.96                        | △1.6   | △0.2   | 85.6      | 14.2      |
| 11月末                | 12,375      | △0.4   | 47,968.16                        | △0.2   | △0.2   | 93.0      | 7.0       |
| (期末)<br>2022年12月12日 | 12,316      | △0.8   | 47,750.93                        | △0.6   | △0.2   | 91.4      | 8.4       |

(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) 騰落率は期首比です。

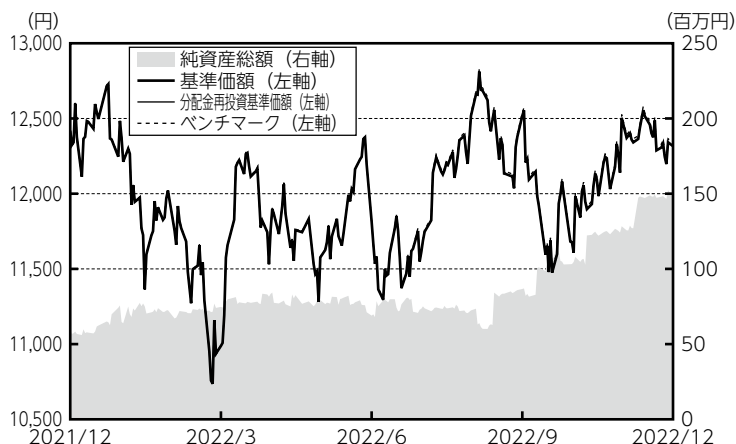
(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-日経平均トータルリターン・インデックス(日経225(配当込み))騰落率

「日経平均株価(日経225)」および「日経平均トータルリターン・インデックス(日経225(配当込み))」(以下「各指数」といいます)は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、各指数自体及び各指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「日経」及び各指数を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。本件投資信託は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び本件受益権の取引に関して、一切の責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、各指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、各指数の構成銘柄、計算方法、その他各指数の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第3期：2021年12月14日～2022年12月12日)



第3期首 : 12,419円  
第3期末 : 12,316円  
(既払分配金 0円)  
騰落率 : △0.8%  
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックス（日経225（配当込み））です。
- ・「日経平均株価（日経225）」および「日経平均トータルリターン・インデックス（日経225（配当込み））」（以下「各指数」といいます）は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、各指数自体及び各指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「日経」及び各指数を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。本件投資信託は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び本件受益権の取引に関して、一切の責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、各指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。株式会社日本経済新聞社は、各指数の構成銘柄、計算方法、その他各指数の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。
- ・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12,419円で始まり、期末12,316円となり、騰落率は0.8%の下落となりました。

#### □ マイナス要因

新型コロナウイルスの感染拡大懸念や世界的な金融引き締めに伴う景気減速懸念などを背景として、国内株式市場が下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

## 【投資環境について】

(第3期：2021年12月14日～2022年12月12日)

日経平均トータルリターン・インデックス（日経225（配当込み））は、期首から2022年3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大懸念や、米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）の金融引き締めに対する警戒感、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に下落しました。3月中旬にはウクライナ情勢の改善期待や円安の進展などを受けて反発しましたが、4月以降は世界的な金融引き締めに伴う景気減速懸念を背景に上値の重い推移となりました。7月以降は、米国株の上昇や参院選での与党勝利などが支えとなり上昇基調に転じましたが、8月中旬から9月にかけては、ジャクソンホール会合でパウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先する姿勢を改めて示したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）でのタカ派な政策金利見通しなどを受けて下落しました。10月から期末にかけては、FRBの利上げペース減速を示唆する報道や米物価指標の下振れなどを受けて、米国の金融引き締め加速に対する警戒感が後退したことを背景に底堅く推移しました。

## 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、日経平均トータルリターン・インデックスをベンチマークとし、日経225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、主としてわが国の取引所に上場している株式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。

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。

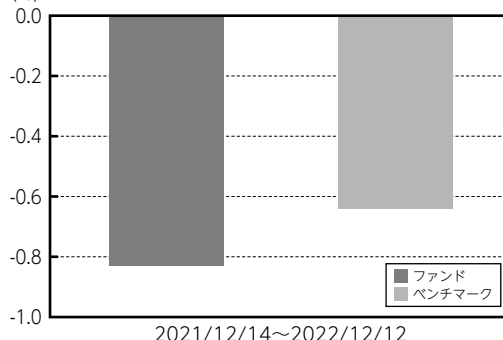
マザーファンドにおける運用では、日経225採用銘柄を主要投資対象とし、日経225の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。また、日経225構成銘柄の変更に伴う組入銘柄の入れ替えを行い、当期末には日経225と同様の銘柄構成となっております。

株式組入比率につきましては、日経225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日経平均トータルリターン・インデックスとの比較では、ベンチマークの騰落率-0.6%に対して、0.2%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。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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

## 【分配金について】

収益分配金につきましては、信託財産の成長を優先するため、見送らせていただきました。

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

### ■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

| 項 目           | 第3期                         |
|---------------|-----------------------------|
|               | 2021年12月14日<br>～2022年12月12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) | 2,315                       |

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

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

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

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

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

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

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

## 《今後の運用方針》

引き続きマザーファンドへの投資割合を高位に保ち運用を行います。また、マザーファンドにおける運用は、株式への投資割合(日経225指数先物含む)を高位に保ち、銘柄毎の投資ウェイトは日経225における構成比率と同水準となるよう努め、日経平均トータルリターン・インデック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

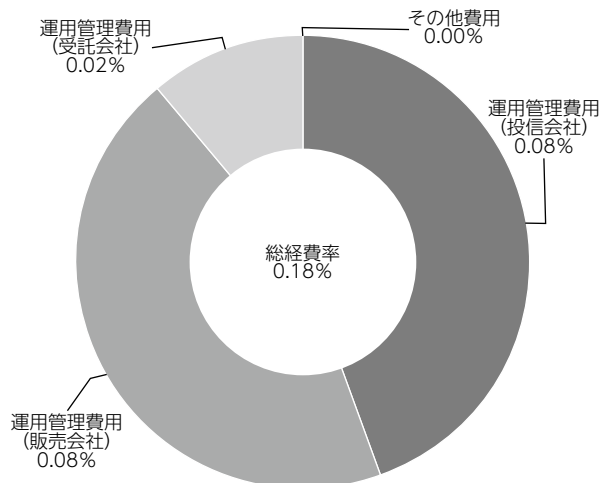
| 項 目                                    | 当期<br>2021年12月14日<br>～2022年12月12日 |  | 項目の概要   |
|--|-----------------------------------|--|---|
|  | 金 額                               | 比 率                                    |   |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社) | 21<br>( 9)<br>( 9)<br>( 3)        | 0.176<br>(0.077)<br>(0.077)<br>(0.022) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>投信会社によるファンドの運用の対価<br>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<br>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<br>(株式)<br>(先物・オプション)      | 1<br>( 0)<br>( 0)                 | 0.005<br>(0.004)<br>(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<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>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) その他費用<br>(監査費用)<br>(その他)           | 0<br>( 0)<br>( 0)                 | 0.004<br>(0.003)<br>(0.001)            | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>信託事務に係る諸費用  |
| 合 計                                    | 22                                | 0.185                                  |   |
| 期中の平均基準価額は、11,980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) 売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.18%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 (2021年12月14日から2022年12月12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           |
| 日経225インデックス・マザーファンド | 千口<br>239,231 | 千円<br>312,901 | 千口<br>172,925 | 千円<br>227,010 |

■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     | 2,532,342千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | -千円     | 6,651,327千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)         | -       | 0.38        |

(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（2021年12月14日から2022年12月12日まで）

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

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

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

| 期首残高<br>(元) | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高<br>(元) | 取引の理由        |
|-------------|----------|----------|-------------|--------------|
| 百万円<br>10   | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>10   | 当初設定時における取得等 |

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

| 種類                  | 期首（前期末）      | 当期末           |               |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|
|                     | □数           | □数            | 評価額           |
| 日経225インデックス・マザーファンド | 千口<br>43,580 | 千口<br>109,887 | 千円<br>147,744 |

## ■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

| 項目                  | 当期末           |           |
|---------------------|---------------|-----------|
|                     | 評価額           | 比率        |
| 日経225インデックス・マザーファンド | 千円<br>147,744 | %<br>97.0 |
| コール・ローン等、その他        | 4,523         | 3.0       |
| 投資信託財産総額            | 152,267       | 100.0     |



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年12月12日現在

| 項 目                      | 当 期 末        |
|--------------------------|--------------|
| (A)資 産                   | 152,267,271円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 70,786       |
| 日経225インデックス・マザーファンド(評価額) | 147,744,172  |
| 未 収 入 金                  | 4,452,313    |
| (B)負 債                   | 4,380,213    |
| 未 払 解 約 金                | 4,292,313    |
| 未 払 信 託 報 酬              | 85,212       |
| そ の 他 未 払 費 用            | 2,688        |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)        | 147,887,058  |
| 元 本                      | 120,079,316  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 27,807,742   |
| (D)受 益 権 総 口 数           | 120,079,316口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)          | 12,316円      |

### <注記事項>

当ファンドの期首元本額は47,540,219円、期中追加設定元本額は260,951,905円、期中一部解約元本額は188,412,808円です。

### <第3期分配金の計算過程>

計算期末における費用控除後の配当等収益(1,589,358円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,361,981円)、信託約款に規定される収益調整金(24,833,758円)及び分配準備積立金(22,645円)より分配対象収益は27,807,742円(1万口当たり2,315.78円)となりますが、基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

## ■分配金のお知らせ

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

(注1) 分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注2) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注3) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

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

## ■損益の状況

当期 自2021年12月14日 至2022年12月12日

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
| (A)有 価 証 券 売 買 損 益 | 3,168,485円    |
| 売 買 益              | 7,234,602     |
| 売 買 損              | △ 4,066,117   |
| (B)信 託 報 酬 等       | △ 152,250     |
| (C)当 期 損 益 金(A+B)  | 3,016,235     |
| (D)前 期 繰 越 損 益 金   | △ 42,251      |
| (E)追 加 信 託 差 損 益 金 | 24,833,758    |
| (配 当 等 相 当 額)      | ( 17,954,527) |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | ( 6,879,231)  |
| (F) 計 (C+D+E)      | 27,807,742    |
| (G)収 益 分 配 金       | 0             |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | 27,807,742    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金    | 24,833,758    |
| (配 当 等 相 当 額)      | ( 18,412,545) |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | ( 6,421,213)  |
| 分 配 準 備 積 立 金      | 2,973,984     |

(注1) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (E)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

日経225インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第5期》

決算日：2022年11月15日

(計算期間：2021年11月16日～2022年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5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   | 日経平均株価（日経225）をベンチマークとし、主としてわが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）に上場している株式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。わが国の株式への投資割合は、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。 |
| 主要運用対象 | わが国の金融商品取引所に上場している株式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。<br>外貨建資産への投資は行いません。   |

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



**NZAM**

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

## ■設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準価額        |        | 日経平均株価(日経225)  |        | 騰落率<br>騰落率<br>騰落率 | 株組比    | 式入率    | 株先比    | 式物率    | 純資産総額        |
|----------------------|-------------|--------|----------------|--------|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
|                      | 期騰落率        | 中率     | 期騰落率           | 中率     |                   |        |        |        |        |              |
| (設定日)<br>2017年12月19日 | 円<br>10,000 | %<br>- | 円<br>22,868.00 | %<br>- | %<br>-            | %<br>- | %<br>- | %<br>- | %<br>- | 百万円<br>1,998 |
| 1期(2018年11月15日)      | 9,716       | △ 2.8  | 21,803.62      | △ 4.7  | 1.8               | 87.8   | 12.1   | 2,681  |        |              |
| 2期(2019年11月15日)      | 10,611      | 9.2    | 23,303.32      | 6.9    | 2.3               | 78.0   | 22.0   | 3,317  |        |              |
| 3期(2020年11月16日)      | 12,051      | 13.6   | 25,906.93      | 11.2   | 2.4               | 67.1   | 32.9   | 4,284  |        |              |
| 4期(2021年11月15日)      | 14,066      | 16.7   | 29,776.80      | 14.9   | 1.8               | 91.1   | 8.8    | 6,492  |        |              |
| 5期(2022年11月15日)      | 13,519      | △ 3.9  | 27,990.17      | △ 6.0  | 2.1               | 85.2   | 14.7   | 8,633  |        |              |

(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) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-日経平均株価(日経225)期中騰落率

(注3) 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        |        | 日経平均株価(日経225)  |        | 騰落率<br>騰落率<br>騰落率 | 株組比       | 式入率      | 株先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|----------------|--------|-------------------|-----------|----------|-------|
|                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率            | 騰落率    |                   |           |          |       |
| (期首)<br>2021年11月15日 | 円<br>14,066 | %<br>- | 円<br>29,776.80 | %<br>- | %<br>-            | %<br>91.1 | %<br>8.8 |       |
| 11月末                | 13,125      | △ 6.7  | 27,821.76      | △ 6.6  | △0.1              | 87.9      | 12.0     |       |
| 12月末                | 13,621      | △ 3.2  | 28,791.71      | △ 3.3  | 0.1               | 83.8      | 16.1     |       |
| 2022年1月末            | 12,777      | △ 9.2  | 27,001.98      | △ 9.3  | 0.2               | 90.7      | 9.3      |       |
| 2月末                 | 12,560      | △10.7  | 26,526.82      | △10.9  | 0.2               | 88.9      | 11.0     |       |
| 3月末                 | 13,284      | △ 5.6  | 27,821.43      | △ 6.6  | 1.0               | 88.1      | 11.8     |       |
| 4月末                 | 12,822      | △ 8.8  | 26,847.90      | △ 9.8  | 1.0               | 85.5      | 14.4     |       |
| 5月末                 | 13,033      | △ 7.3  | 27,279.80      | △ 8.4  | 1.0               | 84.7      | 15.2     |       |
| 6月末                 | 12,626      | △10.2  | 26,393.04      | △11.4  | 1.1               | 92.9      | 7.0      |       |
| 7月末                 | 13,299      | △ 5.5  | 27,801.64      | △ 6.6  | 1.2               | 90.3      | 9.6      |       |
| 8月末                 | 13,449      | △ 4.4  | 28,091.53      | △ 5.7  | 1.3               | 87.8      | 12.0     |       |
| 9月末                 | 12,523      | △11.0  | 25,937.21      | △12.9  | 1.9               | 85.7      | 14.3     |       |
| 10月末                | 13,317      | △ 5.3  | 27,587.46      | △ 7.4  | 2.0               | 85.6      | 14.2     |       |
| (期末)<br>2022年11月15日 | 13,519      | △ 3.9  | 27,990.17      | △ 6.0  | 2.1               | 85.2      | 14.7     |       |

(注1) 騰落率は期首比です。

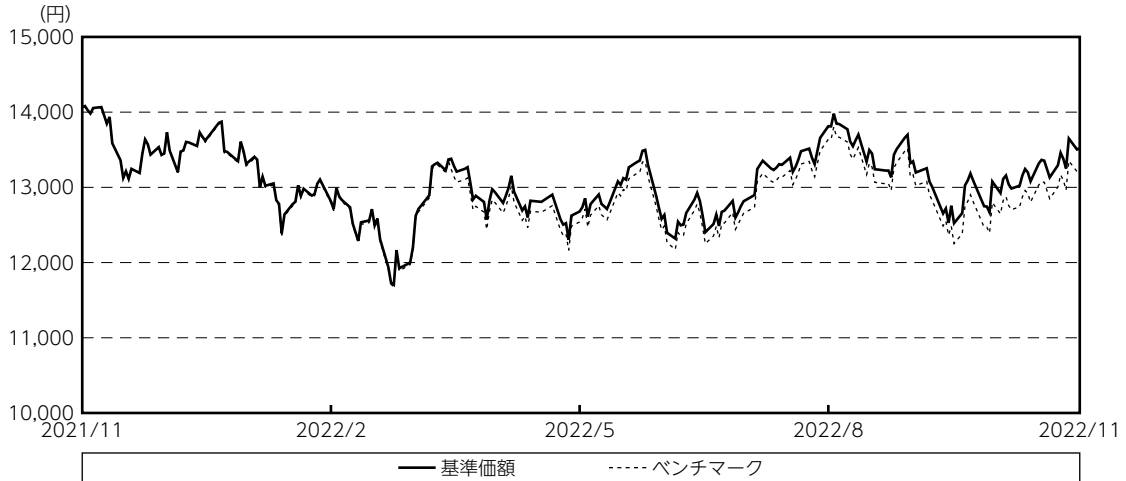
(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-日経平均株価(日経225)騰落率

日経平均株価(日経225)に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。また、株式会社日本経済新聞社は日経平均株価(日経225)の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第5期：2021年11月16日～2022年11月15日)



(注1) ベンチマークは、日経平均株価（日経225）です。

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

### 【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首14,066円で始まり、期末13,519円となり、騰落率は3.9%の下落となりました。

#### □ マイナス要因

新型コロナウイルス変異株の感染拡大懸念や世界的な金融引き締めに伴う景気減速懸念などを背景として、国内株式市場が下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

### 【投資環境について】

日経平均株価（以下「日経225」という）は、期首から2022年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大懸念や、米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）の金融引き締めに対する警戒感、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に下落しました。3月中旬にはウクライナ情勢の改善期待や円安の進展などを受けて反発しましたが、4月以降は世界的な金融引き締めに伴う景気減速懸念を背景に上値の重い推移となりました。7月以降は、米国株の上昇や参院選での与党勝利などが支えとなり上昇基調に転じましたが、8月中旬から9月にかけては、ジャクソンホール会合でパウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先する姿勢を改めて示したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）でのタカ派な政策金利見通しなどを受けて下落しました。10月から期末にかけては、FRBの利上げペース減速を示唆する報道や米物価指標の下振れなどを受けて、米国の金融引き締め加速に対する警戒感が後退したことを背景に上昇しました。

### 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、日経225をベンチマークとし、主としてわが国の取引所に上場している株式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。

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、日経225採用銘柄を主要投資対象とし、日経225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。また、日経225構成銘柄の変更に伴う組入銘柄の入れ替えを行い、当期末には日経225と同様の銘柄構成となっております。

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、日経225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。

### 日経225構成銘柄の変更等

| 年 月                                     | 除 外 銘 柄                                      | 新規採用銘柄  |
|---|--|---|
| 2021年12月<br>(採用銘柄の株式移転による上場廃止に伴う臨時入替)   | 日本通運 (9062)                                  | —   |
| 2022年1月<br>(同上)                         | —  | NIPPON EXPRESS<br>ホールディングス (9147)                   |
| 2022年4月<br>(採用銘柄のスタンダード市場への移行に伴う臨時入替)   | 新生銀行 (8303)                                  | オリックス (8591)  |
| 2022年9月<br>(定期入替、採用銘柄の株式移転による上場廃止に伴う入替) | 静岡銀行 (8355)                                  | 日本電産 (6594)   |
| 2022年10月<br>(同上)                        | マルハニチロ (1333)<br>ユニチカ (3103)<br>沖電気工業 (6703) | しずおかフィナンシャルグループ (5831)<br>SMC (6273)<br>HOYA (7741) |

## 業種別組入比率（上位10業種）

2021年11月15日（期首）

|    | 業 種    | 比率 (%) |
|----|--------|--------|
| 1  | 電気機器   | 22.7   |
| 2  | 情報・通信業 | 10.4   |
| 3  | 小売業    | 9.5    |
| 4  | 化学     | 7.1    |
| 5  | 医薬品    | 6.5    |
| 6  | サービス業  | 6.1    |
| 7  | 機械     | 4.6    |
| 8  | 輸送用機器  | 4.2    |
| 9  | 精密機器   | 3.4    |
| 10 | 食料品    | 3.3    |

2022年11月15日（期末）

|    | 銘 柄 名  | 比率 (%) |
|----|--------|--------|
| 1  | 電気機器   | 19.8   |
| 2  | 小売業    | 10.0   |
| 3  | 情報・通信業 | 9.8    |
| 4  | 医薬品    | 6.5    |
| 5  | 化学     | 6.0    |
| 6  | 機械     | 4.7    |
| 7  | サービス業  | 4.2    |
| 8  | 輸送用機器  | 3.9    |
| 9  | 精密機器   | 3.8    |
| 10 | 食料品    | 3.0    |

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 国内株式組入上位10銘柄

2021年11月15日（期首）

|    | 銘 柄 名         | 比率 (%) |
|----|---------------|--------|
| 1  | ファーストリテイリング   | 8.2    |
| 2  | 東京エレクトロン      | 6.3    |
| 3  | ソフトバンクグループ    | 4.5    |
| 4  | ダイキン工業        | 2.8    |
| 5  | リクルートホールディングス | 2.6    |
| 6  | ファナック         | 2.5    |
| 7  | KDDI          | 2.2    |
| 8  | 信越化学工業        | 2.2    |
| 9  | アドバンテスト       | 2.2    |
| 10 | テルモ           | 2.1    |

組入銘柄総数：225銘柄

2022年11月15日（期末）

|    | 銘 柄 名       | 比率 (%) |
|----|-------------|--------|
| 1  | ファーストリテイリング | 8.7    |
| 2  | 東京エレクトロン    | 4.8    |
| 3  | ソフトバンクグループ  | 3.8    |
| 4  | KDDI        | 2.5    |
| 5  | ダイキン工業      | 2.4    |
| 6  | ファナック       | 2.2    |
| 7  | アドバンテスト     | 1.9    |
| 8  | 信越化学工業      | 1.8    |
| 9  | テルモ         | 1.7    |
| 10 | TDK         | 1.6    |

組入銘柄総数：225銘柄

### 【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日経225との比較では、ベンチマークの騰落率-6.0%に対して、2.1%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、引き続き株式の投資割合（日経225指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、また保有する株式は、日経225指数構成比率と同水準の比率で保有するよう努め、日経225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<br>2021年11月16日<br>～2022年11月15日 |                                  | 項目の概要  |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--|
|                                   | 金 額                               | 比 率                              |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション) | 円<br>1<br>(0)<br>(0)              | %<br>0.005<br>(0.003)<br>(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<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>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) その他費用<br>(その他)                | 0<br>(0)                          | 0.000<br>(0.000)                 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>信託事務に係る諸費用  |
| 合 計                               | 1                                 | 0.005                            |  |
| 期中の平均基準価額は、13,036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（2021年11月16日から2022年11月15日まで）

### (1) 株式

|        |        | 買 付                |                         | 売 付     |             |
|--------|--------|--------------------|-------------------------|---------|-------------|
|        |        | 株 数                | 金 額                     | 株 数     | 金 額         |
| 国<br>内 | 上<br>場 | 千株<br>395<br>( 22) | 千円<br>1,713,949<br>( -) | 千株<br>3 | 千円<br>4,849 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、予約権行使・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 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    |
| 国<br>内 | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>6,810 | 百万円<br>6,086 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(注) 金額は受渡し代金。

## ■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         | 1,718,798千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,431,153千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.26        |

(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

株式

| 当 期         |     |         |        |        |     |       |       |
|-------------|-----|---------|--------|--------|-----|-------|-------|
| 買 付         |     |         |        | 売 付    |     |       |       |
| 銘 柄         | 株 数 | 金 額     | 平均単価   | 銘 柄    | 株 数 | 金 額   | 平均単価  |
|             | 千株  | 千円      | 円      |        | 千株  | 千円    | 円     |
| ファーストリテイリング | 2   | 137,350 | 68,675 | マルハニチロ | 0.9 | 2,116 | 2,351 |
| 東京エレクトロン    | 2   | 101,310 | 50,655 | 新生銀行   | 0.8 | 1,822 | 2,277 |
| 日本電産        | 7.2 | 63,923  | 8,878  | 沖電気工業  | 0.9 | 645   | 717   |
| HOYA        | 4.5 | 61,925  | 13,761 | ユニチカ   | 0.9 | 265   | 294   |
| ソフトバンクグループ  | 12  | 61,038  | 5,086  |        |     |       |       |
| SMC         | 0.9 | 52,393  | 58,214 |        |     |       |       |
| KDDI        | 12  | 48,480  | 4,040  |        |     |       |       |
| ダイキン工業      | 2   | 44,845  | 22,422 |        |     |       |       |
| ファナック       | 2   | 43,815  | 21,907 |        |     |       |       |
| アドバンテスト     | 4   | 33,920  | 8,480  |        |     |       |       |

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月16日から2022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) 国内株式

| 銘柄                   | 期首(前期末) |     | 当 期 末  |       |
|----------------------|---------|-----|--------|-------|
|                      | 株 数     | 株 数 | 評 価 額  | 評 価 額 |
|                      | 千株      | 千株  | 千円     | 千円    |
| <b>水産・農林業 (0.1%)</b> |         |     |        |       |
| 日本水産                 | 7       | 9   | 4,590  |       |
| マルハニチロ               | 0.7     | -   | -      |       |
| <b>鉱業 (0.1%)</b>     |         |     |        |       |
| I N P E X            | 2.8     | 3.6 | 5,497  |       |
| <b>建設業 (1.6%)</b>    |         |     |        |       |
| コムシスホールディングス         | 7       | 9   | 21,636 |       |
| 大成建設                 | 1.4     | 1.8 | 6,912  |       |
| 大林組                  | 7       | 9   | 8,685  |       |
| 清水建設                 | 7       | 9   | 6,390  |       |
| 長谷工コーポレーション          | 1.4     | 1.8 | 2,613  |       |
| 鹿島建設                 | 3.5     | 4.5 | 6,637  |       |
| 大和ハウス工業              | 7       | 9   | 27,909 |       |
| 積水ハウス                | 7       | 9   | 22,189 |       |
| 日揮ホールディングス           | 7       | 9   | 15,903 |       |
| <b>食料品 (3.5%)</b>    |         |     |        |       |
| 日清製粉グループ本社           | 7       | 9   | 14,193 |       |
| 明治ホールディングス           | 1.4     | 1.8 | 11,556 |       |
| 日本ハム                 | 3.5     | 4.5 | 16,222 |       |
| サッポロホールディングス         | 1.4     | 1.8 | 5,958  |       |
| アサヒグループホールディングス      | 7       | 9   | 38,889 |       |
| キリンホールディングス          | 7       | 9   | 19,251 |       |
| 宝ホールディングス            | 7       | 9   | 9,414  |       |
| キッコーマン               | 7       | 9   | 68,850 |       |
| 味の素                  | 7       | 9   | 36,450 |       |
| ニチレイ                 | 3.5     | 4.5 | 11,704 |       |
| 日本たばこ産業              | 7       | 9   | 24,705 |       |
| <b>繊維製品 (0.1%)</b>   |         |     |        |       |
| 東洋紡                  | 0.7     | 0.9 | 926    |       |
| ユニチカ                 | 0.7     | -   | -      |       |
| 帝人                   | 1.4     | 1.8 | 2,239  |       |
| 東レ                   | 7       | 9   | 6,356  |       |
| <b>パルプ・紙 (0.1%)</b>  |         |     |        |       |
| 王子ホールディングス           | 7       | 9   | 4,752  |       |
| 日本製紙                 | 0.7     | 0.9 | 857    |       |
| <b>化学 (7.0%)</b>     |         |     |        |       |
| クラレ                  | 7       | 9   | 9,486  |       |
| 旭化成                  | 7       | 9   | 9,054  |       |
| 昭和電工                 | 0.7     | 0.9 | 2,025  |       |
| 住友化学                 | 7       | 9   | 4,365  |       |
| 日産化学                 | 7       | 9   | 59,670 |       |
| 東ソー                  | 3.5     | 4.5 | 7,213  |       |
| トクヤマ                 | 1.4     | 1.8 | 3,263  |       |
| デンカ                  | 1.4     | 1.8 | 6,102  |       |

| 銘柄                     | 期首(前期末) |     | 当 期 末   |       |
|------------------------|---------|-----|---------|-------|
|                        | 株 数     | 株 数 | 評 価 額   | 評 価 額 |
|                        | 千株      | 千株  | 千円      | 千円    |
| 信越化学工業                 | 7       | 9   | 156,015 |       |
| 三井化学                   | 1.4     | 1.8 | 5,634   |       |
| 三菱ケミカルグループ             | 3.5     | 4.5 | 3,312   |       |
| UBE                    | 0.7     | 0.9 | 1,769   |       |
| 花王                     | 7       | 9   | 49,437  |       |
| D I C                  | 0.7     | 0.9 | 2,213   |       |
| 富士フィルムホールディングス         | 7       | 9   | 66,573  |       |
| 資生堂                    | 7       | 9   | 53,325  |       |
| 日東電工                   | 7       | 9   | 76,950  |       |
| <b>医薬品 (7.6%)</b>      |         |     |         |       |
| 協和キリン                  | 7       | 9   | 28,350  |       |
| 武田薬品工業                 | 7       | 9   | 34,551  |       |
| アステラス製薬                | 35      | 45  | 94,522  |       |
| 住友ファーマ                 | 7       | 9   | 9,504   |       |
| 塩野義製薬                  | 7       | 9   | 61,542  |       |
| 中外製薬                   | 21      | 27  | 93,123  |       |
| エーザイ                   | 7       | 9   | 78,777  |       |
| 第一三共                   | 21      | 27  | 121,122 |       |
| 大塚ホールディングス             | 7       | 9   | 40,878  |       |
| <b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>  |         |     |         |       |
| 出光興産                   | 2.8     | 3.6 | 11,394  |       |
| E N E O S ホールディングス     | 7       | 9   | 4,325   |       |
| <b>ゴム製品 (0.8%)</b>     |         |     |         |       |
| 横浜ゴム                   | 3.5     | 4.5 | 9,477   |       |
| ブリヂストン                 | 7       | 9   | 48,492  |       |
| <b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b> |         |     |         |       |
| A G C                  | 1.4     | 1.8 | 8,127   |       |
| 日本板硝子                  | 0.7     | 0.9 | 499     |       |
| 日本電気硝子                 | 2.1     | 2.7 | 6,890   |       |
| 住友大阪セメント               | 0.7     | 0.9 | 2,835   |       |
| 太平洋セメント                | 0.7     | 0.9 | 1,854   |       |
| 東海カーボン                 | 7       | 9   | 9,837   |       |
| T O T O                | 3.5     | 4.5 | 20,880  |       |
| 日本碍子                   | 7       | 9   | 15,615  |       |
| <b>鉄鋼 (0.1%)</b>       |         |     |         |       |
| 日本製鉄                   | 0.7     | 0.9 | 1,988   |       |
| 神戸製鋼所                  | 0.7     | 0.9 | 558     |       |
| J F E ホールディングス         | 0.7     | 0.9 | 1,356   |       |
| 大平洋金属                  | 0.7     | 0.9 | 1,738   |       |
| <b>非鉄金属 (0.9%)</b>     |         |     |         |       |
| 日本軽金属ホールディングス          | 0.7     | 0.9 | 1,392   |       |
| 三井金属鉱業                 | 0.7     | 0.9 | 2,826   |       |
| 東邦亜鉛                   | 0.7     | 0.9 | 1,927   |       |
| 三菱マテリアル                | 0.7     | 0.9 | 1,908   |       |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------------|---------|-------|---------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      |
| 住友金属鉱山              | 3.5     | 4.5   | 21,307  |
| DOWAホールディングス        | 1.4     | 1.8   | 7,740   |
| 古河電気工業              | 0.7     | 0.9   | 2,232   |
| 住友電気工業              | 7       | 9     | 14,391  |
| フジクラ                | 7       | 9     | 9,819   |
| <b>金属製品 (0.0%)</b>  |         |       |         |
| SUMCO               | 0.7     | 0.9   | 1,889   |
| <b>機械 (5.5%)</b>    |         |       |         |
| 日本製鋼所               | 1.4     | 1.8   | 5,351   |
| オークマ                | 1.4     | 1.8   | 9,018   |
| アマダ                 | 7       | 9     | 9,810   |
| SMC                 | -       | 0.9   | 58,671  |
| 小松製作所               | 7       | 9     | 27,819  |
| 住友重機械工業             | 1.4     | 1.8   | 5,068   |
| 日立建機                | 7       | 9     | 27,495  |
| クボタ                 | 7       | 9     | 18,621  |
| 荏原製作所               | 1.4     | 1.8   | 9,324   |
| ダイキン工業              | 7       | 9     | 206,550 |
| 日本精工                | 7       | 9     | 6,903   |
| NTN                 | 7       | 9     | 2,583   |
| ジェイテクト              | 7       | 9     | 8,973   |
| 三井E&Sホールディングス       | 0.7     | 0.9   | 386     |
| 日立造船                | 1.4     | 1.8   | 1,566   |
| 三菱重工業               | 0.7     | 0.9   | 4,548   |
| IHI                 | 0.7     | 0.9   | 3,037   |
| <b>電気機器 (23.2%)</b> |         |       |         |
| コニカミノルタ             | 7       | 9     | 4,824   |
| ミネベアミツミ             | 7       | 9     | 20,781  |
| 日立製作所               | 1.4     | 1.8   | 13,008  |
| 三菱電機                | 7       | 9     | 12,352  |
| 富士電機                | 1.4     | 1.8   | 10,656  |
| 安川電機                | 7       | 9     | 40,995  |
| 日本電産                | -       | 7.2   | 64,800  |
| オムロン                | 7       | 9     | 66,834  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション   | 1.4     | 1.8   | 3,893   |
| 日本電気                | 0.7     | 0.9   | 4,297   |
| 富士通                 | 0.7     | 0.9   | 16,056  |
| 沖電気工業               | 0.7     | -     | -       |
| セイコーエプソン            | 14      | 18    | 37,080  |
| パナソニック ホールディングス     | 7       | 9     | 10,840  |
| シャープ                | 7       | 9     | 8,973   |
| ソニーグループ             | 7       | 9     | 104,310 |
| TDK                 | 21      | 27    | 134,325 |
| アルプスアルパイン           | 7       | 9     | 11,376  |
| 横河電機                | 7       | 9     | 22,320  |
| アドバンテス              | 14      | 18    | 164,160 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| キーエンス                | 0.7     | 0.9   | 54,036  |
| カシオ計算機               | 7       | 9     | 12,384  |
| ファナック                | 7       | 9     | 188,730 |
| 京セラ                  | 14      | 18    | 122,688 |
| 太陽誘電                 | 7       | 9     | 41,535  |
| 村田製作所                | 5.6     | 7.2   | 56,066  |
| SCREENホールディングス       | 1.4     | 1.8   | 16,416  |
| キャノン                 | 10.5    | 13.5  | 42,268  |
| リコー                  | 7       | 9     | 9,423   |
| 東京エレクトロン             | 7       | 9     | 410,850 |
| <b>輸送用機器 (4.6%)</b>  |         |       |         |
| デンソー                 | 7       | 9     | 69,075  |
| 川崎重工業                | 0.7     | 0.9   | 2,582   |
| 日産自動車                | 7       | 9     | 4,505   |
| いすゞ自動車               | 3.5     | 4.5   | 7,830   |
| トヨタ自動車               | 35      | 45    | 89,910  |
| 日野自動車                | 7       | 9     | 5,724   |
| 三菱自動車工業              | 0.7     | 0.9   | 537     |
| マツダ                  | 1.4     | 1.8   | 1,933   |
| 本田技研工業               | 14      | 18    | 59,958  |
| スズキ                  | 7       | 9     | 45,585  |
| SUBARU               | 7       | 9     | 20,844  |
| ヤマハ発動機               | 7       | 9     | 31,095  |
| <b>精密機器 (4.5%)</b>   |         |       |         |
| テルモ                  | 28      | 36    | 145,404 |
| ニコン                  | 7       | 9     | 11,556  |
| オリンパス                | 28      | 36    | 101,466 |
| HOYA                 | -       | 4.5   | 67,162  |
| シチズン時計               | 7       | 9     | 5,004   |
| <b>その他製品 (2.7%)</b>  |         |       |         |
| バンダイナムコホールディングス      | 7       | 9     | 79,380  |
| 凸版印刷                 | 3.5     | 4.5   | 9,211   |
| 大日本印刷                | 3.5     | 4.5   | 12,123  |
| ヤマハ                  | 7       | 9     | 48,510  |
| 任天堂                  | 0.7     | 9     | 51,876  |
| <b>電気・ガス業 (0.1%)</b> |         |       |         |
| 東京電力ホールディングス         | 0.7     | 0.9   | 407     |
| 中部電力                 | 0.7     | 0.9   | 1,104   |
| 関西電力                 | 0.7     | 0.9   | 1,014   |
| 東京瓦斯                 | 1.4     | 1.8   | 4,357   |
| 大阪瓦斯                 | 1.4     | 1.8   | 3,616   |
| <b>陸運業 (1.4%)</b>    |         |       |         |
| 東武鉄道                 | 1.4     | 1.8   | 5,661   |
| 東急                   | 3.5     | 4.5   | 7,150   |
| 小田急電鉄                | 3.5     | 4.5   | 7,654   |
| 京王電鉄                 | 1.4     | 1.8   | 8,712   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |
| 京成電鉄                   | 3.5     | 4.5   | 16,267  |
| 東日本旅客鉄道                | 0.7     | 0.9   | 6,914   |
| 西日本旅客鉄道                | 0.7     | 0.9   | 4,979   |
| 東海旅客鉄道                 | 0.7     | 0.9   | 14,575  |
| 日本通運                   | 0.7     | -     | -       |
| ヤマトホールディングス            | 7       | 9     | 20,988  |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | -       | 0.9   | 6,948   |
| <b>海運業 (0.3%)</b>      |         |       |         |
| 日本郵船                   | 0.7     | 2.7   | 7,508   |
| 商船三井                   | 0.7     | 2.7   | 8,491   |
| 川崎汽船                   | 0.7     | 2.7   | 6,995   |
| <b>空運業 (0.0%)</b>      |         |       |         |
| ANAホールディングス            | 0.7     | 0.9   | 2,516   |
| <b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b> |         |       |         |
| 三菱倉庫                   | 3.5     | 4.5   | 14,467  |
| <b>情報・通信業 (11.5%)</b>  |         |       |         |
| ネクソン                   | 14      | 18    | 47,988  |
| Zホールディングス              | 2.8     | 3.6   | 1,335   |
| トレンドマイクロ               | 7       | 9     | 62,910  |
| 日本電信電話                 | 2.8     | 3.6   | 13,528  |
| KDDI                   | 42      | 54    | 218,484 |
| ソフトバンク                 | 7       | 9     | 13,216  |
| 東宝                     | 0.7     | 0.9   | 4,572   |
| エヌ・ティ・ティ・データ           | 35      | 45    | 93,330  |
| コナミグループ                | 7       | 9     | 58,590  |
| ソフトバンクグループ             | 42      | 54    | 331,938 |
| <b>卸売業 (2.6%)</b>      |         |       |         |
| 双日                     | 0.7     | 0.9   | 2,162   |
| 伊藤忠商事                  | 7       | 9     | 37,737  |
| 丸紅                     | 7       | 9     | 13,090  |
| 豊田通商                   | 7       | 9     | 46,350  |
| 三井物産                   | 7       | 9     | 34,416  |
| 住友商事                   | 7       | 9     | 19,471  |
| 三菱商事                   | 7       | 9     | 38,871  |
| <b>小売業 (11.8%)</b>     |         |       |         |
| J. フロント リテイリング         | 3.5     | 4.5   | 4,950   |
| 三越伊勢丹ホールディングス          | 7       | 9     | 10,656  |
| セブン&アイ・ホールディングス        | 7       | 9     | 49,833  |
| 高島屋                    | 3.5     | 4.5   | 7,362   |
| 丸井グループ                 | 7       | 9     | 19,818  |
| イオン                    | 7       | 9     | 24,394  |
| ファーストリテイリング            | 7       | 9     | 747,450 |
| <b>銀行業 (0.6%)</b>      |         |       |         |
| しずおかフィナンシャルグループ        | -       | 9     | 8,208   |
| コンソルディア・フィナンシャルグループ    | 7       | 9     | 3,987   |
| 新生銀行                   | 0.7     | -     | -       |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |           |
|---------------------------|---------|-------|---------|-----------|
|                           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |           |
|                           | 千株      | 千株    | 千円      |           |
| あおぞら銀行                    | 0.7     | 0.9   | 2,295   |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 7       | 9     | 6,502   |           |
| りそなホールディングス               | 0.7     | 0.9   | 538     |           |
| 三井住友トラスト・ホールディングス         | 0.7     | 0.9   | 3,754   |           |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 0.7     | 0.9   | 4,021   |           |
| 千葉銀行                      | 7       | 9     | 7,002   |           |
| ふくおかフィナンシャルグループ           | 1.4     | 1.8   | 4,402   |           |
| 静岡銀行                      | 7       | -     | -       |           |
| みずほフィナンシャルグループ            | 0.7     | 0.9   | 1,453   |           |
| <b>証券・商品先物取引業 (0.2%)</b>  |         |       |         |           |
| 大和証券グループ本社                | 7       | 9     | 5,436   |           |
| 野村ホールディングス                | 7       | 9     | 4,490   |           |
| 松井証券                      | 7       | 9     | 6,993   |           |
| <b>保険業 (0.9%)</b>         |         |       |         |           |
| SOMPOホールディングス             | 1.4     | 1.8   | 11,147  |           |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 2.1     | 2.7   | 10,854  |           |
| 第一生命ホールディングス              | 0.7     | 0.9   | 2,190   |           |
| 東京海上ホールディングス              | 3.5     | 13.5  | 37,354  |           |
| T&Dホールディングス               | 1.4     | 1.8   | 2,777   |           |
| <b>その他金融業 (0.7%)</b>      |         |       |         |           |
| クレディセゾン                   | 7       | 9     | 14,760  |           |
| オリックス                     | -       | 9     | 19,089  |           |
| 日本取引所グループ                 | 7       | 9     | 17,914  |           |
| <b>不動産業 (1.2%)</b>        |         |       |         |           |
| 東急不動産ホールディングス             | 7       | 9     | 6,426   |           |
| 三井不動産                     | 7       | 9     | 23,746  |           |
| 三菱地所                      | 7       | 9     | 17,059  |           |
| 東京建物                      | 3.5     | 4.5   | 8,469   |           |
| 住友不動産                     | 7       | 9     | 32,904  |           |
| <b>サービス業 (5.0%)</b>       |         |       |         |           |
| エムスリー                     | 16.8    | 21.6  | 100,504 |           |
| ディー・エヌ・エー                 | 2.1     | 2.7   | 5,022   |           |
| 電通グループ                    | 7       | 9     | 39,735  |           |
| サイバーエージェント                | 5.6     | 7.2   | 8,683   |           |
| 楽天グループ                    | 7       | 9     | 6,444   |           |
| リクルートホールディングス             | 21      | 27    | 123,471 |           |
| 日本郵政                      | 7       | 9     | 9,198   |           |
| セコム                       | 7       | 9     | 72,315  |           |
| 合 計                       | 株 数・金 額 | 1,308 | 1,722   | 7,356,583 |
|                           | 銘柄数<比率> | 225   | 225     | <85.2%>   |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |                   | 当 期 末        |          |
|-----|-------------------|--------------|----------|
|     |                   | 買 建 額        | 売 建 額    |
| 国内  | 日 経 2 2 5         | 百万円<br>1,233 | 百万円<br>- |
|     | 日 経 2 2 5 m i n i | 39           | -        |

## ■投資信託財産の構成

2022年11月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>7,356,583 | %<br>85.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,289,861       | 14.9      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 8,646,444       | 100.0     |

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年11月15日現在

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| (A)資 産            | 8,644,502,789円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 1,163,287,325  |
| 株 式(評価額)          | 7,356,583,710  |
| 未 収 入 金           | 37,576,424     |
| 未 収 配 当 金         | 59,893,830     |
| 差 入 委 託 証 拠 金     | 27,161,500     |
| (B)負 債            | 11,125,687     |
| 未 払 解 約 金         | 11,123,240     |
| 未 払 利 息           | 2,447          |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 8,633,377,102  |
| 元 本               | 6,385,951,511  |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 2,247,425,591  |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 6,385,951,511口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 13,519円        |

### <注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は4,615,996,434円、期中追加設定元本額は2,417,079,613円、期中一部解約元本額は647,124,536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日本株式 日経225：3,000,952,364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)：412,394,178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)：2,837,255,862円  
 NZAM・ベータ 日経225：92,894,173円  
 NZAM・ベータ 日本2資産(株式+REIT)：42,454,934円  
 合計：6,385,951,511円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月16日 至2022年11月15日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益          | 143,176,567円  |
| 受 取 配 当 金             | 143,470,912   |
| 受 取 利 息               | 10,675        |
| そ の 他 収 益 金           | 3,065         |
| 支 払 利 息               | △ 308,085     |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益    | △ 266,516,720 |
| 売 買 益                 | 348,286,837   |
| 売 買 損                 | △ 614,803,557 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益  | △ 25,115,694  |
| 取 引 益                 | 207,942,696   |
| 取 引 損                 | △ 233,058,390 |
| (D)信 託 報 酬 等          | △ 4,798       |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △ 148,460,645 |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金      | 1,876,739,802 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金    | 726,005,155   |
| (H)解 約 差 損 益 金        | △ 206,858,721 |
| (I) 計 (E+F+G+H)       | 2,247,425,591 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)      | 2,247,425,591 |

- (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)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。
- (注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

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