

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）および S & P 米国 R E I T 指数（配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券および S & P 米国 R E I T 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、主として米国株式（DR（預託証券）を含みます。）および米国上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主運用対象	ベビーファンド	S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券および S & P 米国 R E I T 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。
	S & P 500 インデックス・マザーファンド	米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
	S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	S & P 500 インデックス・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。
	S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド	不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>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取引益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>※＜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。</p>	

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2020年12月11日）

NZAM・ベータ 米国2資産 （株式+REIT）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「NZAM・ベータ 米国2資産（株式+REIT）」は去る12月11日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用状況に関する問い合わせ窓口
（フリーダイヤル）0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで
<https://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0093 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			ベンチマーク		騰落率 差異状況	ドル／円		株式 組比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配) 円	税 込 分配金 円	期 中 騰落率 %	期 中 騰落率 %	期 中 騰落率 %		円	騰落率 %				
(設 定 日) 2020年2月13日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	109.91	—	—	—	—	百万円 10
1期 (2020年12月11日)	9,262	0	△7.4	9,223.01	△7.8	0.4	104.01	△5.4	46.6	2.1	50.3	20

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です (以下同じ)。

(注2) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注3) ベンチマークは、S & P 500指数 (配当込み、当社円換算ベース) およびS & P米国REIT指数 (配当込み、当社円換算ベース) の比率を均等とした合成指数です。なお、当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 500指数 (ドルベース) およびS & P米国REIT指数 (ドルベース) は、前日の値を採用しております (以下同じ)。

(注4) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-ベンチマーク期中騰落率

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

(注6) 設定日のS & P 500指数 (配当込み、当社円換算ベース) およびS & P米国REIT指数 (配当込み、当社円換算ベース) の値は、設定日翌日を基準として算出しております (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		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 組入比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		円	騰落率 %			
(設 定 日) 2020年2月13日	10,000	—	10,000.00	—	—	109.91	—	—	—	—
2 月末	8,933	△10.7	8,925.61	△10.7	0.1	109.43	△0.4	45.4	2.8	50.7
3 月末	7,436	△25.6	7,373.40	△26.3	0.6	108.83	△1.0	44.7	4.1	49.8
4 月末	8,033	△19.7	7,968.76	△20.3	0.6	106.87	△2.8	44.2	3.5	51.0
5 月末	8,212	△17.9	8,148.65	△18.5	0.6	107.53	△2.2	44.6	3.8	50.7
6 月末	8,286	△17.1	8,224.32	△17.8	0.6	107.74	△2.0	44.2	4.1	50.6
7 月末	8,501	△15.0	8,444.23	△15.6	0.6	104.60	△4.8	46.2	2.1	50.6
8 月末	8,983	△10.2	8,930.12	△10.7	0.5	105.36	△4.1	45.8	2.5	50.0
9 月末	8,599	△14.0	8,547.94	△14.5	0.5	105.80	△3.7	46.3	2.2	50.6
10月末	8,393	△16.1	8,344.33	△16.6	0.5	104.60	△4.8	45.9	3.1	50.5
11月末	9,227	△ 7.7	9,184.15	△ 8.2	0.4	103.89	△5.5	47.3	1.8	50.2
(期 末) 2020年12月11日	9,262	△ 7.4	9,223.01	△ 7.8	0.4	104.01	△5.4	46.6	2.1	50.3

(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

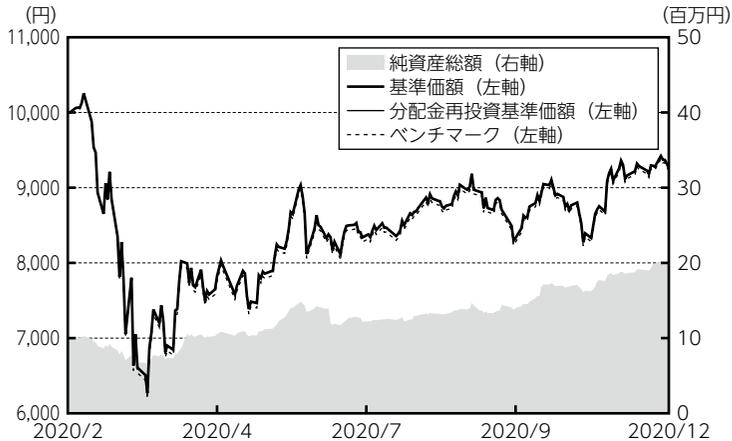
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-ベンチマーク騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第1期：2020年2月13日～2020年12月11日)



設定日 : 10,000円
第1期末 : 9,262円
(既払分配金 0円)
騰落率 : △7.4%
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）および S & P 米国 R E I T 指数（配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数です。
なお、当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S & P 500 指数（ドルベース）および S & P 米国 R E I T 指数（ドルベース）は、前日の値を採用しております（以下同じ）。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、設定時10,000円で始まり、期末9,262円となり、騰落率は7.4%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により米経済への悪影響等が懸念されたことで、主に当ファンドが組み入れている S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンドが期を通じて下落したことが、基準価額のマイナス要因となりました。

【投資環境について】

(第1期：2020年2月13日～2020年12月11日)

□米国株式市況

S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により実体経済への影響が懸念されたことを背景に、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、大幅に下落しました。3月下旬に底打ちした後、米国政府や米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）による大規模な財政・金融政策に対する期待感などから戻り基調となり、その後は欧米での経済活動再開の動きもあって上昇相場が継続する形となりました。7月から8月も新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感や、ハイテク企業を中心とした好決算により引き続き上昇しましたが、9月から10月末にかけては米追加経済対策法案の成立期待後退や、欧米における感染再拡大、米国大統領選を見据えたリスク回避の動きなどにより上値の重い展開となり、横ばいの状態となりました。期末にかけては、米国大統領選通過による不透明感の後退などから再び上昇しました。

□米国REIT市況

S & P 米国 REIT 指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて下落しました。期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの急速な感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことで米国株が急落すると、リスク回避の動きなどから米国REITも大幅に下落しました。3月下旬に底打ちした後、4月から6月にかけては米国における感染拡大が一旦落ち着いて段階的な経済活動再開の動きが見られたことや、米国政府とFRBによる大規模な財政・金融政策実施が期待されたことなどにより、米国REITは上昇しました。7月以降は、感染の再拡大により米経済の正常化が遅れるとの見方が増え、軟調な展開となりましたが、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）において2023年末まで利上げを見送る方針が示されるなど、低金利政策の長期化により下値も限定的となり、10月までは一進一退の横ばい状態が続きました。期末にかけては、米国大統領選通過による不透明感の後退などをきっかけに上昇しましたが、通期では下落となりました。

為替市場では、期を通じて円高・ドル安となりました。期首は、新型コロナウイルスの急速な感染拡大に伴うリスク回避の動きなどから一時急速な円高が進行しましたが、3月下旬には円安に振れました。その後は、FOMCにおいて2023年末まで利上げを見送る方針が示されるなど、米国における低金利政策が長期化するとの見方が強まったことで、期末にかけて緩やかに円高が進行しました。

【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）およびS & P 米国 REIT 指数（配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数をベンチマークとし、S & P 500 インデックス・マザーファンド受益証券およびS & P 米国 REIT インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式（DR（預託証券）を含みます。）および米国上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

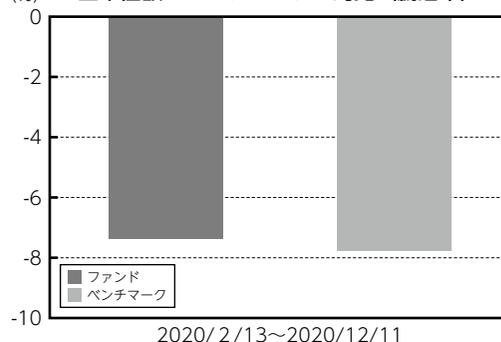
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドの運用については、S & P 5 0 0 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 5 0 0 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は505銘柄となっております。株式組入比率につきましては、S & P 5 0 0 指数先物を活用しながら、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンドの運用については、S & P 米国 R E I T 採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 米国 R E I T 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 米国 R E I T 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150銘柄となっております。不動産投資信託証券の組入比率につきましては、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P 米国 R E I T 指数（配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数との比較では、ベンチマークの騰落率-7.8%に対して、0.4%上回りました。主にS & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンドにおけるキャッシュ要因、配当要因等がプラスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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

【分配金について】

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

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

■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

項 目	第1期
	2020年2月13日 ～2020年12月11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)	267

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

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

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

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

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

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

《今後の運用方針》

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、各マザーファンドにおける運用は、米国株式および不動産投資信託証券への投資割合を高位に保ち、銘柄毎の投資ウェイトは各指数の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)およびS & P 米国 R E I T 指数(配当込み、当社円換算ベース)の比率を均等とした合成指数との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2020年2月13日 ～2020年12月11日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	29 (13) (13) (2)	0.337 (0.155) (0.155) (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)	5 (0) (4) (0)	0.054 (0.005) (0.048) (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)	26 (24) (0) (1)	0.305 (0.289) (0.002) (0.014)	(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	60	0.696	
期中の平均基準価額は、8,460円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

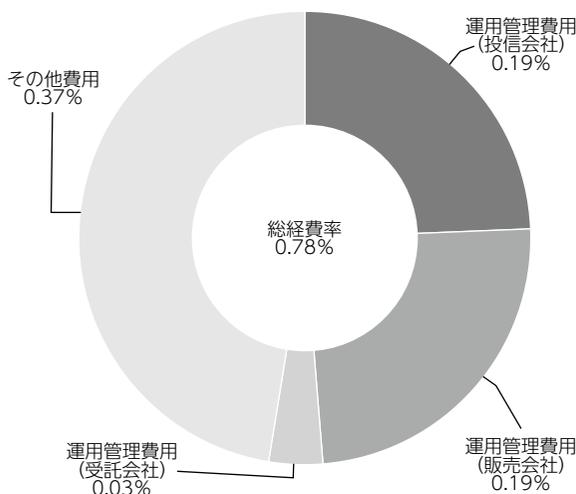
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1万口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.78%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2020年2月13日から2020年12月11日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S & P 500インデックス・マザーファンド	10,377	12,428	2,770	3,145
S & P米国REITインデックス・マザーファンド	10,937	13,012	2,316	2,563

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	NZAM・ベータ 米国2資産 (株式+REIT)	S & P 500インデックス・ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	-千円	1,134,018千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	3,952,583千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	-	0.28

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況等（2020年2月13日から2020年12月11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（設定時）残高 （元）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 （元）	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得等

■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千口 7,607	千円 10,010
S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド	8,621	9,961

■投資信託財産の構成

2020年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千円 10,010	% 50.0
S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド	9,961	49.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	20,028	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、2020年12月11日における邦貨換算レートは1ドル=104.01円です。

（注2）S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドの外貨建資産（5,363,010千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.7%、S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンドの外貨建資産（1,576,855千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.8%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	20,028,729円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	56,444
S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド(評価額)	10,010,535
S & P米国REITインデックス・マザーファンド(評価額)	9,961,750
(B)負 債	27,111
未 払 解 約 金	5,285
未 払 信 託 報 酬	21,578
そ の 他 未 払 費 用	248
(C)純 資 産 総 額(A-B)	20,001,618
元 本	21,595,264
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,593,646
(D)受 益 権 総 口 数	21,595,264口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,262円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は17,970,594円、期中一部解約元本額は6,375,330円です。

<第1期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(246,782円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(302,170円)、信託約款に規定される収益調整金(29,192円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は578,144円(1万口当たり267.72円)となりますが、基準価額水準、市況動向等を勘案し分配は行っておりません。

■分配金のお知らせ

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

■損益の状況

当期 自2020年2月13日 至2020年12月11日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 16円
支 払 利 息	△ 16
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	592,522
売 買 益	1,159,178
売 買 損	△ 566,656
(C)信 託 報 酬 等	△ 43,554
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	548,952
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△2,142,598
(配 当 等 相 当 額)	(△ 13)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,142,585)
(F) 計 (D+E)	△1,593,646
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△1,593,646
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,142,598
(配 当 等 相 当 額)	(29,192)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,171,790)
分 配 準 備 積 立 金	548,952

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (E)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

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

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第3期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

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



NZAM

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

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 5 0 0 指 数 (当社円換算ベース)		騰 落 率 差 異 状 況	為 替 レ ー ト		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	%	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		(ドル/円)	期 中 騰 落 率				
(設 定 日) 2017年12月19日	10,000	—	302,926.08	—	—	112.62	—	—	—	—	百万円 1,998
1 期 (2018年11月15日)	10,266	2.7	307,088.16	1.4	1.3	113.67	0.9	93.0	3.9	2.7	2,780
2 期 (2019年11月15日)	11,418	11.2	336,356.29	9.5	1.7	108.62	△4.4	93.6	3.3	2.8	3,525
3 期 (2020年11月16日)	12,935	13.3	375,329.72	11.6	1.7	104.69	△3.6	93.8	3.2	2.5	5,239

(注1) 設定日の基準価額及び純資産総額は設定当初の金額です (以下同じ)。

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

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

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率 (以下同じ)

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 指 数 (当社円換算ベース)		騰 落 率 差 異 状 況	為 替 レ ー ト		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	%	騰 落 率	騰 落 率		(ドル/円)	騰 落 率			
(期 首) 2019年11月15日	11,418	—	336,356.29	—	—	108.62	—	93.6	3.3	2.8
11月末	11,735	2.8	345,511.49	2.7	0.1	109.56	0.9	93.6	2.9	2.8
12月末	12,069	5.7	354,976.63	5.5	0.2	109.56	0.9	93.8	2.4	2.7
2020年1月末	12,191	6.8	358,115.86	6.5	0.3	109.06	0.4	91.9	4.7	2.7
2月末	11,119	△2.6	325,965.47	△3.1	0.5	109.43	0.7	90.2	5.5	2.8
3月末	9,780	△14.3	285,857.86	△15.0	0.7	108.83	0.2	88.6	8.2	2.7
4月末	10,756	△5.8	314,144.94	△6.6	0.8	106.87	△1.6	89.3	7.1	2.6
5月末	11,174	△2.1	325,787.20	△3.1	1.0	107.53	△1.0	89.4	7.5	2.6
6月末	11,291	△1.1	328,955.96	△2.2	1.1	107.74	△0.8	88.6	8.2	2.5
7月末	11,662	2.1	339,555.09	1.0	1.2	104.6	△3.7	92.6	4.3	2.6
8月末	12,706	11.3	369,604.43	9.9	1.4	105.36	△3.0	91.5	5.0	2.4
9月末	12,149	6.4	352,893.25	4.9	1.5	105.8	△2.6	92.7	4.4	2.5
10月末	11,928	4.5	346,237.80	2.9	1.5	104.6	△3.7	92.0	6.2	2.4
(期 末) 2020年11月16日	12,935	13.3	375,329.72	11.6	1.7	104.69	△3.6	93.8	3.2	2.5

(注1) 騰落率は期首比です。

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

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第3期：2019年11月16日～2020年11月16日)



(注1) ベンチマークは、S & P 5 0 0 指数 (当社円換算ベース) です。
(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首11,418円で始まり、期末12,935円となり、騰落率は13.3%の上昇となりました。

□プラス要因

米追加経済対策法案に対する期待感や、米連邦準備制度理事会 (以下「FRB」という) による低金利政策の長期化などを背景に、米国株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は、期を通じて上昇しました。期首から2月中旬にかけては、米連邦公開市場委員会 (以下「FOMC」という) における低金利政策の継続や、米中貿易協議進展に対する期待感などから上昇しました。しかし、2月下旬以降、新型肺炎の世界的な感染拡大により実体経済への影響が懸念されたことを背景に、投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、大幅に下落しました。3月下旬に底打ちした後、米国政

(ポイント) S & P 5 0 0 指数 (ドルベース) の推移



府やFRBによる大規模な財政・金融政策に対する期待感などから戻り基調となり、その後は欧米での経済活動再開の動きもあって上昇相場が継続する形となりました。7月から8月も新型コロナウイルスのワクチン開発への期待感や、ハイテク企業を中心とした好決算により引き続き上昇となりましたが、9月から10月末にかけては米追加経済対策法案の成立期待後退や、欧米における感染再拡大、米大統領選を見据えたリスク回避の動きなどにより上値の重い展開となり、横ばいの状態となりました。期末にかけては、米大統領選通過による不透明感の後退などから再び上昇しました。

為替市場では、期を通じて円高・ドル安となりました。2月下旬以降、新型コロナウイルスの急速な感染拡大に伴うリスク回避の動きなどから一時急速な円高が進行しましたが、3月下旬にかけて再び円安に振れました。その後は、FOMCにおいて2023年末まで利上げを見送る方針が示されるなど、米国における低金利政策が長期化するとの見方が強まったことで緩やかに円高が進行して期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

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

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数（当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。

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

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

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数（当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+11.6%に対して、1.7%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。



《今後の運用方針》

今後の運用につきましては、引き続き米国株式への投資割合（S & P 500 指数先物含む）を概ね98%以上に保ち、銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準となるよう努め、S & P 500 指数（当社円換算ベース）との連動性を高めるよう運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2019年11月16日 ～2020年11月16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 (1) (0) (0)	% 0.014 (0.012) (0.000) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	14 (13) (1)	0.119 (0.114) (0.005)	(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	16	0.133	
期中の平均基準価額は、11,546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（2019年11月16日から2020年11月16日まで）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 -	千ドル -	百株 1	千ドル 0.789
		(1)	(2)	(-)	(-)

(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	0.65	9	0.13	2
AMERICAN TOWER CORP	1	42	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.6	2	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.58	9	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	0.58	5	0.04	0.351
CROWN CASTLE INTL CORP	1	27	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	25	—	—
DUKE REALTY CORP	1	5	—	—
EQUINIX INC	0.4	27	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	1	8	0.1	0.557
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.26	6	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.53	5	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.28	2	0.02	0.167
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	2	7	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC	2	3	0.26	0.387
IRON MOUNTAIN INC	1	3	—	—
KIMCO REALTY CORP	1	2	—	—
MACERICH CO/THE	—	—	1	3
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	0.46	5	—	—
PROLOGIS INC	4	38	—	—
PUBLIC STORAGE	0.63	13	—	—
REALTY INCOME CORP	1	10	—	—
REGENCY CENTERS CORP	0.69	3	0.17	0.701
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.44	12	0.01	0.302
SIMON PROPERTY	1	9	—	—
SL GREEN REALTY CORP	0.31	1	0.12	0.617
UDR INC	1	4	—	—
VENTAS INC	1	6	—	—
VORNADO REALTY TRUST	0.63	2	0.02	0.074
WELLTOWER INC	1	10	—	—
WEYERHAEUSER CO	3	7	—	—
合 計	38	320	2	8

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引	2,289	2,232	—	—

(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	1,178,042千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,747,818千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄

(1) 株式

当 期				期 売			
買 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	3	60,155	18,223	APPLE INC(アメリカ)	0.455	9,855	21,660
MICROSOFT CORP(アメリカ)	2	58,283	19,447	BANK OF AMERICA CORP(アメリカ)	0.914	2,811	3,076
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.184	49,299	267,934	ORACLE CORP(アメリカ)	0.353	2,174	6,161
FACEBOOK INC-A(アメリカ)	0.967	22,217	22,975	JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	0.171	2,066	12,086
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.123	18,205	148,013	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.011	1,677	152,503
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	0.834	17,719	21,246	WELLS FARGO & COMPANY(アメリカ)	0.325	1,473	4,533
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.119	17,660	148,409	CITIGROUP INC(アメリカ)	0.215	1,462	6,804
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	1	15,503	14,723	INTEL CORP(アメリカ)	0.22	1,415	6,432
PROCTER & GAMBLE CO(アメリカ)	1	13,294	13,268	ELI LILLY & CO(アメリカ)	0.07	1,125	16,081
VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	0.667	13,117	19,666	QUALCOMM INC(アメリカ)	0.108	1,066	9,877

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

(2) 投資信託証券

当 期			期 売		
買 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	4,511		MACERICH CO/THE(アメリカ)	388	
PROLOGIS INC(アメリカ)	4,168		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	222	
CROWN CASTLE INTL CORP(アメリカ)	2,919		REGENCY CENTERS CORP(アメリカ)	74	
EQUINIX INC(アメリカ)	2,883		SL GREEN REALTY CORP(アメリカ)	66	
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	2,698		EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	58	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	1,413		HOST HOTELS AND RESORTS INC(アメリカ)	42	
SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	1,359		BOSTON PROPERTIES INC(アメリカ)	37	
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	1,158		SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)	32	
WELLTOWER INC(アメリカ)	1,101		FEDERAL REALTY INVS TRUST(アメリカ)	17	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	1,071		VORNADO REALTY TRUST(アメリカ)	7	

(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（2019年11月16日から2020年11月16日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
WALMART INC	17	22	338	35,444	食品・生活必需品小売り
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	9	24	163	17,133	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	11	14	232	24,337	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	—	2	27	2,880	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	6	8	132	13,829	小売
PROCTER & GAMBLE CO	30	40	581	60,917	家庭用品・パーソナル用品
PINNACLE WEST CAPITAL	1	1	16	1,704	公益事業
CONOCO PHILLIPS	13	17	61	6,430	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	22	30	121	12,708	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	17	22	324	33,980	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2	2	46	4,908	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	15	23	130	13,707	各種金融
MICRON TECHNOLOGY INC	13	18	104	10,916	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	6	8	92	9,727	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	4	5	77	8,110	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	10	14	168	17,640	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	8	11	229	23,989	資本財
HP INC	18	22	43	4,567	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	5	122	12,775	各種金融
GENERAL ELECTRIC CO	106	141	131	13,729	資本財
FORD MOTOR COMPANY	47	63	54	5,658	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	51	68	247	25,870	エネルギー
EATON CORP PLC	5	6	74	7,764	資本財
CITIGROUP INC	27	33	164	17,177	銀行
CIGNA CORP	4	5	130	13,684	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	23	31	258	27,102	エネルギー
BOEING CO	6	8	160	16,826	資本財
CISCO SYSTEMS INC	51	68	283	29,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	2	4	12	1,320	メディア・娯楽
INTEL CORP	53	68	313	32,786	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	92	122	2,653	277,845	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	26	31	178	18,654	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	1	1	32	3,408	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	21	28	322	33,808	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	13	19	154	16,214	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	3	4	19	2,013	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	10	13	52	5,450	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	6	8	67	7,070	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	11	15	67	7,085	公益事業
HELMERICH & PAYNE	1	—	—	—	エネルギー
MERCK & CO. INC.	31	40	332	34,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	88	115	333	34,929	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	50	67	409	42,848	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	10	12	183	19,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
QUALCOMM INC	14	18	263	27,592	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	2	3	17	1,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	38	49	563	58,950	銀行
HOME DEPOT INC	13	17	483	50,605	小売
JOHNSON & JOHNSON	32	42	639	66,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	9	12	194	20,403	小売
AVERY DENNISON CORP	1	1	20	2,114	素材
PFIZER INC	67	90	347	36,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	3	4	55	5,778	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	3	3	149	15,630	資本財
MCKESSON CORP	2	2	48	5,038	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	6	8	150	15,765	資本財
DOMINION ENERGY INC	10	13	115	12,101	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	4	6	76	8,041	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	15	21	150	15,757	ヘルスケア機器・サービス
XILINX INC	3	3	50	5,292	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	101	123	333	34,906	銀行
BECTON DICKINSON & CO	3	4	114	11,947	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	2	3	106	11,101	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	5	6	84	8,843	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	2	3	56	5,949	資本財
NIKE INC -CL B	15	20	258	27,074	耐久消費財・アパレル
ALLERGAN PLC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	12	15	23	2,461	銀行
CSX CORP	9	12	112	11,751	運輸
KLA CORPORATION	1	2	59	6,228	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	10	14	20	2,134	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	1	1	22	2,306	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	9	12	257	26,905	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5	7	64	6,716	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	3	4	27	2,849	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	2	3	20	2,126	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	55	73	361	37,878	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	4	6	12	1,264	耐久消費財・アパレル
GAP INC	2	3	7	769	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	17	23	134	14,065	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	7	9	73	7,682	資本財
COCA-COLA COMPANY	46	62	334	35,040	食品・飲料・タバコ
MACY'S INC	3	—	—	—	小売
3M CO	7	9	158	16,584	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	7	10	249	26,071	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	15	20	123	12,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	4	6	7	764	エネルギー
INTUIT INC	3	4	151	15,844	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	10	13	118	12,412	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	3	4	33	3,521	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
MARATHON OIL CORP	9	12	6	677	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10	13	16	1,675	エネルギー
DR HORTON INC	4	5	39	4,111	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	5	7	109	11,422	保険
HARTFORD FINANCIAL	4	5	26	2,745	保険
L BRANDS INC	2	3	12	1,358	小売
VALERO ENERGY	5	6	33	3,518	エネルギー
AMGEN INC	7	9	225	23,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	1	2	11	1,189	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	3	4	56	5,918	メディア・娯楽
BEST BUY CO INC	2	3	42	4,463	小売
S&P GLOBAL INC	3	3	133	13,960	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	16	22	40	4,236	エネルギー
EOG RESOURCES INC	7	9	40	4,212	エネルギー
DUPONT DE NEMOURS INC	9	11	73	7,671	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	1	19	2,031	素材
FREEMPORT-MCMORAN INC	17	23	47	4,959	素材
DEERE & CO	3	5	127	13,390	資本財
ROBERT HALF INTEL INC	1	1	11	1,230	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	4	98	10,344	運輸
HARLEY-DAVIDSON INC	1	—	—	—	自動車・自動車部品
CARNIVAL CORP	4	8	13	1,406	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	3	4	50	5,255	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	21	29	404	42,397	メディア・娯楽
EBAY INC	9	10	52	5,487	小売
NORDSTROM INC	1	—	—	—	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	9	11	49	5,209	食品・生活必需品小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6	9	44	4,697	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	16	21	244	25,639	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	16	23	87	9,212	ヘルスケア機器・サービス
PERKINELMER INC	1	1	23	2,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	2	2	63	6,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	48	66	160	16,815	銀行
US BANCORP	17	22	96	10,065	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	8	10	121	12,712	各種金融
FRANKLIN RESOURCES INC	3	4	8	929	各種金融
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4	6	46	4,899	保険
LINCOLN NATIONAL CORP	2	2	12	1,282	保険
ALLSTATE CORP	4	5	48	5,123	保険
AUTODESK INC	2	3	89	9,328	ソフトウェア・サービス
NORTONLIFELOCK INC	6	9	18	1,983	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	11	14	107	11,273	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	7	9	531	55,626	半導体・半導体製造装置
AES CORP	8	10	22	2,353	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	1	2	53	5,639	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	2	3	50	5,308	ヘルスケア機器・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	
NUCOR CORP	3	4	25	2,644	素材
ASSURANT INC	0.74	0.97	12	1,355	保険
EVEREST RE GROUP LTD	0.5	0.65	15	1,580	保険
TJX COMPANIES INC	14	19	115	12,123	小売
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	1	36	3,774	各種金融
GENERAL MILLS INC	7	9	60	6,319	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	9	12	44	4,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	2	3	35	3,755	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	9	21	103	10,784	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	19	36	232	24,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1	2	19	1,995	保険
DTE ENERGY COMPANY	2	3	40	4,269	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	1	2	20	2,155	素材
ENTERGY CORP	2	3	35	3,703	公益事業
FIRSTENERGY CORP	6	8	25	2,712	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	8	11	29	3,067	銀行
NEXTERA ENERGY INC	5	31	244	25,632	公益事業
GENUINE PARTS CO	1	2	23	2,425	小売
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12	16	19	1,999	銀行
NISOURCE INC	4	6	15	1,588	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	3	5	51	5,420	公益事業
ONEOK INC	5	7	22	2,383	エネルギー
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	5	6	8	913	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	3	54	5,711	素材
PPL CORPORATION	8	12	37	3,885	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	12	15	23	2,425	銀行
SUNTRUST BANKS INC	5	—	—	—	銀行
WHIRLPOOL CORP	0.77	1	19	1,995	耐久消費財・アパレル
VIACOM INC-CLASS B NEW	4	—	—	—	メディア・娯楽
VIACOMCBS INC	3	9	27	2,886	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	4	5	39	4,095	各種金融
LAM RESEARCH CORP	1	2	100	10,532	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	45	4,719	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	8	11	187	19,619	運輸
CLOROX COMPANY	1	2	42	4,428	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	3	4	20	2,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	6	8	63	6,599	公益事業
HANESBRANDS INC	4	5	7	764	耐久消費財・アパレル
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	4	95	9,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.04	0.06	25	2,668	耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	4	6	14	1,488	資本財
WESTERN UNION CO	5	6	14	1,480	ソフトウェア・サービス
KOHL'S CORP	1	—	—	—	小売
DOVER CORP	1	2	28	2,982	資本財
STRYKER CORP	3	5	122	12,845	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	6	8	21	2,239	公益事業

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	
UNITEDHEALTH GROUP INC	11	15	547	57,304	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	4	5	62	6,520	小売
APPLE INC	51	260	3,105	325,105	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	3	4	11	1,232	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	7	10	240	25,133	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	10	13	51	5,349	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	3	4	29	3,113	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	9	12	40	4,239	食品・生活必需品小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	6	8	48	5,091	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	3	10	1,118	素材
ANTHEM INC	3	4	135	14,187	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	9	10	44	4,668	保険
BORGWARNER INC	2	3	14	1,561	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	4	5	10	1,054	素材
HASBRO INC	1	2	18	1,891	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	3	3	12	1,329	公益事業
UNUM GROUP	2	3	6	721	保険
RAYTHEON COMPANY	3	—	—	—	資本財
EXPEDIA GROUP INC	1	2	27	2,843	小売
BLACKROCK INC	1	2	154	16,127	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18	25	191	20,037	食品・飲料・タバコ
KELLOGG CO	3	4	27	2,829	食品・飲料・タバコ
VF CORP	3	5	41	4,311	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	3	4	23	2,478	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY	2	3	19	2,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST AIRLINES CO	5	9	41	4,387	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	3	30	3,203	各種金融
DARDEN RESTAURANTS INC	1	2	22	2,376	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	4	5	81	8,545	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	5	6	119	12,505	ソフトウェア・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1	1	17	1,825	運輸
CME GROUP INC	4	5	96	10,094	各種金融
DUKE ENERGY CORPORATION	8	11	113	11,842	公益事業
INVESCO LIMITED	4	6	9	991	各種金融
SYSCO CORPORATION	6	8	58	6,171	食品・生活必需品小売り
HUMANA INC	1	2	92	9,709	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	12	17	109	11,446	公益事業
MYLAN NV	6	8	13	1,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	3	4	863	90,356	メディア・娯楽
XEROX HOLDINGS CORP	2	2	6	656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ INC	1	1	23	2,450	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	8	72	7,564	公益事業
TEXTRON INC	2	3	16	1,681	資本財
NEWMONT CORP	9	13	85	8,949	素材
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	1	2	21	2,281	資本財
AUTOZONE INC	0.3	0.38	43	4,598	小売

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	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	4	6	6	723	エネルギー
REPUBLIC SERVICES INC	2	3	34	3,597	商業・専門サービス
METLIFE INC	9	12	55	5,854	保険
WILLIAMS COS INC	14	19	39	4,124	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2	3	57	6,011	資本財
AMAZON.COM INC	5	6	2,158	226,013	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	6	313	32,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	7	10	18	1,988	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	2	78	8,190	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	9	90	9,454	各種金融
ECOLAB INC	3	4	83	8,771	素材
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.87	1	17	1,805	小売
BOOKING HOLDINGS INC	0.52	0.66	135	14,184	小売
CELGENE CORP	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	2	3	24	2,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	4	54	5,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	15	20	84	8,796	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.5	0.66	10	1,133	資本財
ADOBE INC	5	7	364	38,178	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	3	94	9,889	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	2	2	26	2,806	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	2	4	32	3,438	公益事業
WYNN RESORTS LTD	1	1	14	1,515	消費者サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	1	2	25	2,693	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	3	4	59	6,239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	2	3	76	8,026	保険
APACHE CORP	4	6	6	660	エネルギー
BALL CORP	4	5	50	5,241	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	23	32	730	76,449	各種金融
H&R BLOCK INC	2	—	—	—	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	2	2	23	2,466	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	2	20	2,098	運輸
CMS ENERGY CORP	3	4	30	3,160	公益事業
CABOT OIL & GAS CORP	5	6	11	1,191	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	2	3	16	1,689	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	2	2	25	2,638	小売
CENTURYLINK INC	11	16	15	1,649	電気通信サービス
CERNER CORP	3	4	37	3,910	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.31	0.45	56	5,895	消費者サービス
CINTAS CORP	1	1	50	5,255	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	1	2	23	2,476	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	6	8	67	7,095	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	2	54	5,752	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	5	7	270	28,357	食品・生活必需品小売り
CONAGRA BRANDS INC	5	7	28	2,983	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	1	2	56	5,918	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
CONSOLIDATED EDISON INC	4	5	44	4,631	公益事業
DAVITA INC	1	1	13	1,411	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	2	3	18	1,903	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	4	37	3,978	各種金融
DISCOVERY INC-A	1	2	5	626	メディア・娯楽
E*TRADE FINANCIAL CORP	2	—	—	—	各種金融
EDISON INTERNATIONAL	4	6	39	4,111	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	10	82	8,621	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	1	1	32	3,404	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2	3	93	9,748	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	2	2	24	2,539	運輸
F5 NETWORKS INC	0.73	0.99	15	1,652	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLIR SYSTEMS INC	1	2	7	828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORP	1	2	22	2,387	素材
TECHNIPFMC PLC	5	6	5	523	エネルギー
FASTENAL CO	6	9	44	4,622	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	7	10	145	15,211	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	6	9	97	10,255	ソフトウェア・サービス
FLOWSERVE CORP	1	2	6	718	資本財
WW GRAINGER INC	0.54	0.73	29	3,082	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	3	68	7,119	資本財
HERSHEY CO/THE	1	2	36	3,853	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	3	4	98	10,316	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	4	6	13	1,400	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	4	6	30	3,193	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	1	1	143	14,985	ヘルスケア機器・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	4	5	11	1,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1	1	31	3,301	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	1	2	8	938	耐久消費財・アパレル
LOEWS CORP	3	3	16	1,709	保険
M & T BANK CORP	1	2	24	2,587	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	3	4	51	5,414	消費者サービス
MASCO CORP	3	4	23	2,448	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	10	14	479	50,191	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & COMPANY	1	2	37	3,884	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	2	4	51	5,401	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	2	3	13	1,409	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	2	71	7,525	各種金融
NETFLIX INC	5	7	344	36,091	メディア・娯楽
NOBLE ENERGY INC	5	—	—	—	エネルギー
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.93	1	55	5,799	小売
PACCAR INC	4	5	50	5,280	資本財
PAYCHEX INC	3	5	47	4,991	ソフトウェア・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	2	2	24	2,524	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	0.63	0.78	6	633	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3	4	19	2,006	保険

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	
PROGRESSIVE CORP	7	9	90	9,493	保険
PULTEGROUP INC	3	4	18	1,950	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	1	2	15	1,616	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	2	26	2,773	ヘルスケア機器・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	1	67	7,054	資本財
LEIDOS HOLDINGS INC	1	2	21	2,226	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE.COM INC	10	14	367	38,502	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	14	23	110	11,552	各種金融
SEALED AIR CORP	1	2	10	1,136	素材
SEMPRA ENERGY	3	4	63	6,606	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	1	96	10,112	素材
SNAP-ON INC	0.67	0.88	15	1,578	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	2	46	4,918	資本財
STARBUCKS CORP	14	18	180	18,937	消費者サービス
T ROWE PRICE GROUP	2	3	51	5,410	各種金融
TIFFANY & CO	1	1	22	2,406	小売
GLOBE LIFE INC	1	1	14	1,532	保険
ZIONS BANCORP NA	2	2	9	1,043	銀行
UNION PACIFIC CORP	8	11	223	23,427	運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1	1	25	2,693	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	21	27	574	60,177	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1	2	29	3,105	素材
WATERS CORP	0.81	1	23	2,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	3	5	52	5,464	公益事業
GARMIN LTD	1	2	27	2,929	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	0.97	1	95	10,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	12	96	10,148	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC-A	4	5	31	3,287	不動産
MARATHON PETROLEUM CORP	8	10	39	4,144	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	4	5	58	6,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	2	2	27	2,893	資本財
PERRIGO CO PLC	1	2	10	1,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIPADVISOR INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	2	3	36	3,817	小売
ALLIANT ENERGY CORP	2	4	22	2,376	公益事業
PHILLIPS 66	5	7	41	4,349	エネルギー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	3	45	4,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINDER MORGAN INC	23	31	41	4,334	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	4	5	50	5,260	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	3	4	31	3,337	素材
DELTA AIR LINES INC	7	10	37	3,942	運輸
PENTAIR PLC	2	2	14	1,482	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	3	4	86	9,024	小売
APTIV PLC	3	4	48	5,028	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	17	28	283	29,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	0.9	1	8	843	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
CHURCH & DWIGHT CO INC	3	4	35	3,668	家庭用品・パーソナル用品
KANSAS CITY SOUTHERN	1	1	28	2,996	運輸
ZOETIS INC	5	7	127	13,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	1	2	8	935	運輸
COOPER COS INC/THE	0.6	0.8	27	2,858	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	1	2	5	558	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.94	1	20	2,096	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS A	4	6	10	1,119	メディア・娯楽
AFFILIATED MANAGERS GROUP	0.62	—	—	—	各種金融
ALBEMARLE CORP	1	1	21	2,205	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2	2	47	4,964	公益事業
AMETEK INC	2	3	43	4,567	資本財
WR BERKLEY CORP	—	2	15	1,643	保険
CELANESE CORP-SERIES A	1	1	24	2,581	素材
CIMAREX ENERGY CO	1	—	—	—	エネルギー
CONCHO RESOURCES INC	2	3	16	1,710	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2	2	37	3,913	銀行
NIELSEN HOLDINGS PLC	4	5	9	953	商業・専門サービス
HCA HEALTHCARE INC	3	4	63	6,694	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	4	5	31	3,245	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.76	1	26	2,792	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.3	0.39	46	4,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	6	6	17	1,797	消費者サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.73	0.97	11	1,250	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1	1	16	1,767	各種金融
RESMED INC	1	2	50	5,283	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	2	20	2,136	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.6	0.88	49	5,221	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	2	3	4	475	耐久消費財・アパレル
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	2	4	18	1,922	運輸
UNITED RENTALS INC	0.94	1	24	2,538	資本財
WABTEC CORP	2	2	20	2,112	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	2	43	4,525	保険
ANSYS INC	1	1	45	4,776	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	4	6	243	25,455	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS-A	1	2	156	16,396	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	29	38	1,078	112,902	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	3	4	29	3,059	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	62	6,553	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	1	2	72	7,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	3	4	16	1,709	小売
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3	4	35	3,671	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	1	31	3,311	運輸
HENRY SCHEIN INC	1	2	15	1,587	ヘルスケア機器・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	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2	2	38	4,014	半導体・半導体製造装置
SYNOPTIS INC	1	2	55	5,826	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	1	24	2,597	小売
ULTA BEAUTY INC	0.72	0.91	23	2,499	小売
VERISK ANALYTICS INC	1	2	53	5,608	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	1	1	16	1,778	資本財
ALPHABET INC-CL C	3	4	845	88,553	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	4	5	10	1,096	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	0.99	1	16	1,757	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	0.56	0.75	27	2,861	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	4	8	10	1,055	運輸
QORVO INC	1	1	27	2,859	半導体・半導体製造装置
WESTROCK CO	3	4	17	1,782	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	7	10	33	3,474	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	14	19	358	37,518	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP - CLASS B	1	1	3	354	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	15	20	21	2,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	7	8	26	2,762	各種金融
COTY INC	3	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP	5	6	21	2,296	銀行
CENTENE CORP	5	9	64	6,787	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	1	1	20	2,095	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	2	3	4	433	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	3	4	91	9,566	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME&SECURITY INC	1	2	18	1,965	資本財
FORTIVE CORP	3	5	38	4,055	資本財
ROLLINS INC	1	2	14	1,471	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	9	12	53	5,632	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1	2	16	1,769	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	1	15	1,614	各種金融
GARTNER INC	1	1	22	2,398	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	3	4	8	884	ソフトウェア・サービス
IHS MARKIT LTD	4	6	55	5,796	商業・専門サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	3	4	47	4,973	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.88	1	53	5,552	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	1	2	12	1,262	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	2	3	53	5,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	3	4	52	5,480	ソフトウェア・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	2	4	8	936	消費者サービス
IPG PHOTONICS CORP	0.43	0.58	11	1,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1	1	29	3,134	メディア・娯楽
SVB FINANCIAL GROUP	0.63	0.84	29	3,041	銀行
MSCI INC	1	1	52	5,489	各種金融
ABIOMED INC	0.55	0.73	19	2,079	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	2	3	20	2,194	公益事業
TWITTER INC	9	12	55	5,831	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		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	1	1	27	2,871	ソフトウェア・サービス	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1	1	35	3,706	ソフトウェア・サービス	
COPART INC	2	3	39	4,128	商業・専門サービス	
ARISTA NETWORKS INC	0.66	0.89	24	2,551	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WELLCARE HEALTH PLANS INC	0.61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FORTINET INC	1	2	25	2,645	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	6	8	218	22,901	素材	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2	3	35	3,682	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
T-MOBILE US INC	3	9	120	12,645	電気通信サービス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	1	2	8	900	エネルギー	
ATMOS ENERGY CORP	1	2	20	2,139	公益事業	
FOX CORP CLASS A	4	5	14	1,553	メディア・娯楽	
FOX CORP CLASS B	1	2	6	696	メディア・娯楽	
DOW INC	9	12	62	6,528	素材	
CORTEVA INC	9	12	43	4,569	素材	
AMCOR PLC	19	25	29	3,136	素材	
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.46	0.62	32	3,394	各種金融	
IDEX CORP	0.92	1	23	2,467	資本財	
CDW CORP/DE	1	2	31	3,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SERVICENOW INC	—	3	157	16,540	ソフトウェア・サービス	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	2	15	1,591	メディア・娯楽	
STERIS PLC	—	1	26	2,785	ヘルスケア機器・サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	0.86	29	3,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PAYCOM SOFTWARE INC	—	0.79	30	3,157	ソフトウェア・サービス	
INGERSOLL-RAND INC	—	6	25	2,690	資本財	
OTIS WORLDWIDE CORP	—	6	43	4,523	資本財	
CARRIER GLOBAL CORP	—	13	50	5,287	資本財	
DEXCOM INC	—	1	52	5,458	ヘルスケア機器・サービス	
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.64	24	2,610	消費者サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	1	34	3,655	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	0.35	21	2,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	0.6	22	2,382	資本財	
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	0.65	27	2,831	ソフトウェア・サービス	
CATALENT INC	—	2	27	2,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ETSY INC	—	1	24	2,524	小売	
POOL CORP	—	0.65	22	2,317	小売	
VONTIER CORP	—	2	6	652	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,350	4,666	46,937	4,913,919	
	銘柄数<比率>	474	475	—	<93.8%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首 (前 期 末)		当 期		末
	□ 数	金額	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル	千円
WEYERHAEUSER CO	9		12	35	3,688
HOST HOTELS AND RESORTS INC	8		11	15	1,584
SIMON PROPERTY	3		4	36	3,871
AMERICAN TOWER CORP	5		7	174	18,272
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1		2	7	784
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1		2	38	4,042
BOSTON PROPERTIES INC	1		2	20	2,196
EQUITY RESIDENTIAL	4		5	33	3,494
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	5		8	25	2,712
WELLTOWER INC	4		6	44	4,640
IRON MOUNTAIN INC	3		4	11	1,246
KIMCO REALTY CORP	5		7	9	1,043
PROLOGIS INC	7		11	123	12,973
PUBLIC STORAGE	1		2	57	6,027
VENTAS INC	4		6	30	3,167
VORNADO REALTY TRUST	1		2	9	1,024
CROWN CASTLE INTL CORP	5		6	114	11,960
MACERICH CO/THE	1		—	—	—
EQUINIX INC	1		1	108	11,389
DIGITAL REALTY TRUST INC	2		4	63	6,602
DUKE REALTY CORP	4		6	24	2,533
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.8		1	27	2,828
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.85		1	9	1,028
REALTY INCOME CORP	3		5	35	3,689
SL GREEN REALTY CORP	1		1	6	682
UDR INC	3		4	18	1,945
EXTRA SPACE STORAGE INC	1		2	24	2,575
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1		1	24	2,563
REGENCY CENTERS CORP	2		2	11	1,225
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	1		1	31	3,269
SBA COMMUNICATIONS CORP	1		1	55	5,760
合 計	□ 数	金額	□ 数	金額	金額
	104		140	1,230	128,824
	銘 柄 数 < 比 率 >		30	—	< 2.5% >

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末
	買 建 額	売 建 額	額
外 国	百万円		百万円
E ミ ニ ス & P 5 0 0	168		—

(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

2020年11月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,913,919	% 93.5
投 資 信 託 証 券	128,824	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	215,640	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,258,384	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、2020年11月16日における邦貨換算レートは1ドル=104.69円です。

(注2) 外貨建資産 (5,242,823千円) の投資信託財産総額に対する比率は99.7%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年11月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,274,340,426円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	114,919,513
株 式(評価額)	4,913,919,946
投 資 信 託 証 券(評価額)	128,824,890
未 収 入 金	26,240,513
未 収 配 当 金	5,133,663
差 入 委 託 証 拠 金	85,301,901
(B)負 債	35,046,872
未 払 金	15,955,796
未 払 解 約 金	19,091,046
未 払 利 息	30
(C)純 資 産 総 額(A-B)	5,239,293,554
元 本	4,050,614,425
次 期 繰 越 損 益 金	1,188,679,129
(D)受 益 権 総 口 数	4,050,614,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,935円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は3,088,193,245円、期中追加設定元本額は1,551,402,762円、期中一部解約元本額は588,981,582円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。
- 農林中金<パートナーズ>つみたてNISA米国株式 S&P500 : 2,312,854,751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) : 249,359,718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) : 963,889,231円
 農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス : 497,122,972円
 NZAM・ベータ S&P500 : 20,202,986円
 NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 7,184,767円
 合計 : 4,050,614,425円

■損益の状況

当期 自2019年11月16日 至2020年11月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	64,957,857円
受 取 配 当 金	64,446,228
受 取 利 息	393,940
そ の 他 収 益 金	127,311
支 払 利 息	△ 9,622
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	561,089,737
売 買 益	910,534,104
売 買 損	△ 349,444,367
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	8,395,649
取 引 益	103,947,696
取 引 損	△ 95,552,047
(D)信 託 報 酬 等	△ 4,768,237
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	629,675,006
(F)前 期 繰 越 損 益 金	437,784,346
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	195,560,127
(H)解 約 差 損 益 金	△ 74,340,350
(I) 計 (E+F+G+H)	1,188,679,129
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,188,679,129

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

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

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

S&P米国REITインデックス・マザーファンド

運用報告書

《第3期》

決算日：2020年11月16日

(計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3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米国REIT指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

 **NZAM**
農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0093 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		ベンチマーク		騰落率 差異 状況	ドル/円		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	指数 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%		期中 騰落率	%				
(設定日) 2018年3月20日	円 10,000	% -	36,710.29	% -	% -	106.13	% -	% -	% -	% -	百万円 617
1期 (2018年11月15日)	12,095	21.0	44,469.28	21.1	△0.2	113.67	7.1	-	98.4	-	725
2期 (2019年11月15日)	13,301	10.0	48,768.09	9.7	0.3	108.62	△4.4	-	98.3	-	1,048
3期 (2020年11月16日)	11,731	△11.8	42,461.50	△12.9	1.1	104.69	△3.6	-	99.0	-	1,690

(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。

(注2) ベンチマークはS&P米国REIT指数（配当込み、当社円換算ベース）です。なお、当ファンドの基準価額は組入る有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、S&P米国REIT指数（ドルベース）は前日の値を採用しております。また、設定日のS&P米国REIT指数（ドルベース）の値は、設定日翌日の値を採用しています（以下同じ）。

(注3) 騰落率差異状況＝基準価額期中騰落率－ベンチマーク期中騰落率

(注4) 指数先物比率＝買建比率－売建比率（以下同じ）

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		騰落率 差異 状況	ドル/円		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	指数 先物比率
	騰落率	%	騰落率	%		騰落率	%			
(期首) 2019年11月15日	円 13,301	% -	48,768.09	% -	% -	108.62	% -	% -	% 98.3	% -
11月末	13,615	2.4	49,932.22	2.4	△0.0	109.56	0.9	-	98.5	-
12月末	13,321	0.2	48,840.49	0.1	0.0	109.56	0.9	-	98.5	-
2020年1月末	13,685	2.9	50,170.19	2.9	0.0	109.06	0.4	-	98.6	-
2月末	12,801	△3.8	46,920.82	△3.8	0.0	109.43	0.7	-	99.2	-
3月末	10,053	△24.4	36,316.85	△25.5	1.1	108.83	0.2	-	97.9	-
4月末	10,642	△20.0	38,473.77	△21.1	1.1	106.87	△1.6	-	98.5	-
5月末	10,700	△19.6	38,686.59	△20.7	1.1	107.53	△1.0	-	98.7	-
6月末	10,778	△19.0	38,945.01	△20.1	1.2	107.74	△0.8	-	98.6	-
7月末	10,981	△17.4	39,707.22	△18.6	1.1	104.60	△3.7	-	98.6	-
8月末	11,259	△15.4	40,725.74	△16.5	1.1	105.36	△3.0	-	98.1	-
9月末	10,788	△18.9	39,017.29	△20.0	1.1	105.80	△2.6	-	98.8	-
10月末	10,468	△21.3	37,840.09	△22.4	1.1	104.60	△3.7	-	98.6	-
(期末) 2020年11月16日	円 11,731	% △11.8	42,461.50	% △12.9	% 1.1	104.69	% △3.6	% -	% 99.0	% -

(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－ベンチマーク騰落率

《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第3期：2019年11月16日～2020年11月16日)



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

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

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首13,301円で始まり、期末11,731円となり、騰落率は11.8%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によって実体経済への悪影響等が懸念され、米国REIT市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

【投資環境について】

S&P米国REIT指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて下落しました。期首から2月中旬にかけては、新型コロナウイルスによる観光客数の減少懸念によりホテル・レジャー関連の銘柄は弱かったものの、米国における低金利政策の継続期待と、それを受けた米長期金利の低下などによって緩やかに上昇しました。しかし、2月下旬以降、新型コロナウイルスの急速な感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことで米国株が急落すると、リスク

為替レートの推移（ドル／円）



回避の動きなどから米国REITも大幅に下落しました。3月下旬に底打ちした後、4月から6月にかけては米国における感染拡大が一旦落ち着いて段階的な経済活動再開の動きがみられたことや、米国政府と米連邦準備制度理事会（FRB）による大規模な財政・金融政策実施が期待されたことなどにより、米国REITも上昇しました。7月以降は、感染の再拡大により米経済の正常化が遅れるとの見方が増えたものの、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）において2023年末まで利上げを見送る方針が示されるなど、低金利政策の長期化が米国REITの価格を下支えし、10月までは一進一退の横ばい状態が続きました。期末にかけては、米大統領選通過による不透明感の後退などをきっかけに上昇しました。

為替市場では、期を通じて円高・ドル安となりました。2月下旬以降、新型コロナウイルスの急速な感染拡大に伴うリスク回避の動きなどから一時急速な円高が進行しましたが、3月下旬にかけて再び円安に振れました。その後は、FOMCにおいて2023年末まで利上げを見送る方針が示されるなど、米国における低金利政策が長期化するとの見方が強まったことで緩やかに円高が進行して期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S&P米国REIT指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券受益証券および不動産投資法人投資証券（以下、総称して「不動産投資信託証券」といいます。）に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

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米国REIT採用銘柄を主要投資対象とし、S&P米国REIT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米国REIT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150銘柄となっております。

不動産投資信託証券の組入比率につきましては、追加設定・中途解約による資金流入に対応しつつ、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米国REIT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-12.9%に対して、1.1%上回りました。主にキャッシュ要因、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S&P米国REIT指数構成銘柄をベンチマーク構成比率と同水準で保有するように努め、S&P米国REIT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 2019年11月16日 ～2020年11月16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)	円 12 (0) (12)	% 0.104 (0.000) (0.104)	(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
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.001 (0.000) (0.001)	(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)	58 (57) (0)	0.499 (0.495) (0.004)	(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	70	0.604	
期中の平均基準価額は、11,590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 (2019年11月16日から2020年11月16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 — (1)	千ドル — (—)	百株 1 (—)	千ドル 0.524 (—)

(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) 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
	ACADIA REALTY TRUST	10	17	3	4
	AGREE REALTY CORP	7	47	1	11
	ALEXANDER & BALDWIN INC	12	16	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.26	7	0.08	2
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	16	250	6	101
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	18	2	5
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	17	59	5	19
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	13	10	4	3
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	33	88	10	28
	AMERICOLD REALTY TRUST	25	87	8	28
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	18	68	6	23
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	25	26	9	10
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	10	9	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	7 (—)	0.987 (—)	3 (12)	0.573 (—)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	17	284	5	92
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-A	3	2	0.66	0.574
	BOSTON PROPERTIES INC	17	176	6	60
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2	1	5	1
	BRANDYWINE REALTY TRUST	21	23	8	8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	36	49	12	15	
BRT APARTMENTS CORP	1	1	0.44	0.512	
国	CAMDEN PROPERTY TRUST	12	109	4	36
	CARETRUST REIT INC	11	20	3	7
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	15	0.708	31	0.646
	CEDAR REALTY TRUST INC	8	1	16	1
	CHATHAM LODGING TRUST	5	4	1	1
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	2	2	0.09	0.078
	CITY OFFICE REIT INC	6	5	3	3

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	CLIPPER REALTY INC	1	1	0.56	0.377
	COLONY CAPITAL INC	60	17	21	5
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	14	19	5	6
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	2	12	0.86	3
	CORECIVIC INC	14	16	4	5
	COREPOINT LODGING INC	4	2	1	0.841
	CORESITE REALTY CORP	5	64	1	19
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	13	32	4	11
	COUSINS PROPERTIES INC	18	55	6	19
	CUBESMART	24	69	8	23
	CYRUSONE INC	14	95	4	34
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	24	14	8	5
	DIGITAL REALTY TRUST INC	38	527	10	158
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	29	12	9	4
	DOUGLAS EMMETT INC	20	62	6	20
	DUKE REALTY CORP	46	157	15	54
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	10	24	3	7
	EASTGROUP PROPERTIES INC	5	59	1	19
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	18	15	7	5
	EPR PROPERTIES	9	34	3	12
	EQUINIX INC	11	727	3	250
	EQUITY COMMONWEALTH	15	45	5	16
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22	137	9	59
	EQUITY RESIDENTIAL	43	266	15	94
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14	26	3	6
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	8	192	2	67
	EXTRA SPACE STORAGE INC	16	157	5	56
	FARMLAND PARTNERS INC	3	2	1	0.797
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	8	78	3	26
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	15	57	5	20
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	20	2	6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	13	7	6	3	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	6	6	2	2	
GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	25	89	9	32	
	(0.77)	(2)	(-)	(-)	
GEO GROUP INC	14	18	5	6	
GETTY REALTY CORP	4	11	1	3	
GLADSTONE COMMERCILA CORP	4	7	1	2	
GLADSTONE LAND CORPORATION	2	3	0.79	1	

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	6	7	1	1
	GLOBAL NET LEASE INC	11	18	3	5
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	17	52	5	16
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	27	75	8	22
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	69	190	21	56
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	4	2	1	0.985
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	12	47	4	16
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	86	103	31	39
外	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	19	47	6	17
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	12	13	3	4
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	8	15	2	5
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3	33	0.78	7
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1	11	0.49	3
	INVITATION HOMES INC	76	202	22	59
	IRON MOUNTAIN INC	35	98	11	32
	JBG SMITH PROPERTIES	14	43	5	17
	KILROY REALTY CORP	14	86	4	26
	KIMCO REALTY CORP	54	70	17	21
	KITE REALTY GROUP TRUST	10	12	3	4
	LEXINGTON REALTY TRUST	36	36	10	11
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.99 (-)	6 (-)	- (16)	- (97)
	LIFE STORAGE INC	5	57	1	19
	LTC PROPERTIES INC	4	17	1	6
	MACERICH CO/THE	13 (0.85)	15 (0.625)	5 (-)	4 (-)
	MACK-CALI REALTY CORP	11	17	4	6
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	72	133	21	39
国	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	14	163	4	55
	MONMOUTH REAL ESTATE INV CORP	12	16	4	5
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21	83	7	25
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	7	23	2	7
	NATL HEALTH INVESTORS INC	5	33	1	10
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	10	4	4	1
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	2	10	1	3
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	5	14	2	5
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	28	88	9	28
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2 (0.03)	3 (0.059)	0.69 (-)	1 (-)

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	PARAMOUNT GROUP INC	23	21	13	10
	PARK HOTELS & RESORTS INC	29	33	10	11
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	16	22	5	7
	PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TST	7	1	13	0.822
	PHYSICIANS REALTY TRUST	27	46	8	13
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	15	26	5	8
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3	4	0.49	0.701
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	6	4	1	1
外	PROLOGIS INC	90 (10)	784 (97)	30 (-)	284 (-)
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	32	0.82	10
	PUBLIC STORAGE	18	384	6	131
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	8	46	2	15
	REALTY INCOME CORP	45	278	14	83
	REGENCY CENTERS CORP	20	96	8	38
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	14	17	4	5
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA-A	26	18	8	5
	RETAIL VALUE INC	2 (0.05)	3 (0.208)	0.63 (-)	0.863 (-)
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	16	69	4	20
	RLJ LODGING TRUST	20	19	7	8
	RPT REALTY	10	8	3	2
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	31	2	9
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	26	38	8	12
	SAFEHOLD INC	1	10	0.42	2
	SAUL CENTERS INC	1	5	0.51	1
	SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	4	7	1	2
	SERVICE PROPERTIES TRUST	20	19	6	6
国	SIMON PROPERTY	37	296	13	92
	SITE CENTERS CORP	18	15	6	4
	SL GREEN REALTY CORP	9	54	4	23
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	13	50	4	13
	STAG INDUSTRIAL INC	20	56	6	17
	STORE CAPITAL CORP	29	76	9	21
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13	8	4	2
	SUN COMMUNITIES INC	12	176	3	53
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	27	24	10	9
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	11	9	3	2
	TAUBMAN CENTERS INC	7	31	2	10

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外 国	(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
	TERRENO REALTY CORP	8	45	2	14
	UDR INC	36	137	12	45
	UMH PROPERTIES INC	4	6	1	1
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	1	12	0.53	4
	URBAN EDGE PROPERTIES	13	16	5	5
	URSTADT BIDDLE-CLASS A	3	5	1	1
	VENTAS INC	46	178	15	58
	VEREIT INC	135	90	44	26
	VICI PROPERTIES INC	70	148	19	40
	VORNADO REALTY TRUST	19	79	6	26
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	23	3	7	0.758
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10	23	3	7
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	14	28	5	9
	WELLTOWER INC	52	292	17	91
	WHITESTONE REIT	5	4	2	1
	WP CAREY INC	21	146	7	47
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	14	15	4	5
合 計	2,886 (12)	10,472 (101)	1,017 (28)	3,481 (97)	

(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。

■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	57千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.00

(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 (2019年11月16日から2020年11月16日まで)

(1) 株式

当 期				当 期			
買 付		売 付		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
-	-	-	-	FIVE STAR SENIOR LIVING INC(アメリカ)	0.162	57	353

(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		当 期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
PROLOGIS INC(アメリカ)	84,138	PROLOGIS INC(アメリカ)	30,317
EQUINIX INC(アメリカ)	78,066	EQUINIX INC(アメリカ)	26,636
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	56,747	DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	16,882
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	41,292	PUBLIC STORAGE(アメリカ)	13,967
SIMON PROPERTY(アメリカ)	31,952	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	10,785
WELLTOWER INC(アメリカ)	31,485	EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	10,107
AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	30,652	SIMON PROPERTY(アメリカ)	9,921
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	29,980	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	9,864
EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	28,717	WELLTOWER INC(アメリカ)	9,739
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	26,978	REALTY INCOME CORP(アメリカ)	8,844

(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 (2019年11月16日から2020年11月16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

外国投資信託証券

銘柄	期首 (前期末)		当期			組入比率
	□ 数	□ 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	%	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	70	126	167	17,483	1.0	
SIMON PROPERTY	29	54	408	42,753	2.5	
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	14	26	82	8,657	0.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13	25	425	44,586	2.6	
BOSTON PROPERTIES INC	13	25	231	24,276	1.4	
EQUITY RESIDENTIAL	33	61	368	38,538	2.3	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	47	96	285	29,921	1.8	
WELLTOWER INC	39	74	488	51,188	3.0	
IRON MOUNTAIN INC	27	51	131	13,740	0.8	
KIMCO REALTY CORP	40	77	109	11,506	0.7	
PROLOGIS INC	61	132	1,366	143,090	8.5	
PUBLIC STORAGE	14	27	636	66,598	3.9	
VENTAS INC	36	66	334	34,968	2.1	
VORNADO REALTY TRUST	15	28	107	11,292	0.7	
MACERICH CO/THE	10	20	17	1,847	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	40	143	14,997	0.9	
EQUINIX INC	8	15	1,204	126,084	7.5	
CAMDEN PROPERTY TRUST	9	17	174	18,283	1.1	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	16	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	20	48	695	72,794	4.3	
DUKE REALTY CORP	34	66	267	27,959	1.7	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6	11	296	31,089	1.8	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6	12	108	11,392	0.7	
LIBERTY PROPERTY TRUST	15	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	30	61	388	40,699	2.4	
SL GREEN REALTY CORP	7	13	71	7,511	0.4	
UDR INC	28	52	204	21,457	1.3	
WP CAREY INC	16	31	217	22,750	1.3	
URBAN EDGE PROPERTIES	11	19	24	2,523	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6	12	36	3,792	0.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	12	23	271	28,431	1.7	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	20	37	45	4,804	0.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	11	20	270	28,321	1.7	
REGENCY CENTERS CORP	16	28	128	13,495	0.8	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	10	20	344	36,067	2.1	
JBG SMITH PROPERTIES	11	20	59	6,260	0.4	
ACADIA REALTY TRUST	8	15	20	2,174	0.1	
AGREE REALTY CORP	4	9	64	6,759	0.4	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	12	19	2,085	0.1	
ALEXANDER'S INC	0.2	0.38	10	1,093	0.1	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	4	8	23	2,481	0.1	

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	13	24	100	10,481	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	24	47	144	15,101	0.9
AMERICOLD REALTY TRUST	18	36	134	14,034	0.8
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	10	10	1,124	0.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	8	—	—	—	—
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-A	2	4	4	426	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	17	30	32	3,430	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	28	52	80	8,436	0.5
CARETRUST REIT INC	9	17	33	3,546	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	8	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	4	8	8	870	0.1
CITY OFFICE REIT INC	5	7	6	637	0.0
CLIPPER REALTY INC	1	2	1	159	0.0
COLONY CAPITAL INC	47	86	34	3,584	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	11	20	25	2,705	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1	3	18	1,894	0.1
CORECIVIC INC	11	21	14	1,477	0.1
CORESITE REALTY CORP	3	7	97	10,253	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	10	20	51	5,369	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	14	26	83	8,766	0.5
CUBESMART	18	34	117	12,322	0.7
CYRUSONE INC	10	20	152	15,914	0.9
SITE CENTERS CORP	14	26	24	2,593	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	19	35	23	2,481	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	15	29	89	9,403	0.6
EPR PROPERTIES	7	13	40	4,236	0.3
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	7	102	10,749	0.6
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	6	14	31	3,252	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	14	25	19	2,035	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	11	21	59	6,184	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17	30	189	19,840	1.2
FARMLAND PARTNERS INC	2	4	3	384	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	12	22	97	10,191	0.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	10	17	8	856	0.1
GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	19	37	154	16,159	1.0
GEO GROUP INC	11	21	19	2,031	0.1
GETTY REALTY CORP	3	6	17	1,876	0.1
GLADSTONE COMMERCILA CORP	3	6	10	1,145	0.1
GLADSTONE LAND CORPORATION	1	3	4	522	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3	7	10	1,106	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	8	15	26	2,763	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	4	8	19	2,003	0.1

銘柄	期首 (前期末)		当期			末
	□ 数	□ 数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12	24	78	8,174	0.5	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	19	39	110	11,523	0.7	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	3	6	4	455	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	10	18	66	6,998	0.4	
SERVICE PROPERTIES TRUST	15	29	30	3,171	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	14	27	69	7,288	0.4	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8	16	23	2,417	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	6	11	24	2,613	0.2	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1	2	16	1,735	0.1	
INVITATION HOMES INC	46	100	292	30,589	1.8	
KILROY REALTY CORP	8	18	113	11,878	0.7	
KITE REALTY GROUP TRUST	8	15	20	2,168	0.1	
LTC PROPERTIES INC	3	7	26	2,764	0.2	
LEXINGTON REALTY TRUST	23	49	52	5,499	0.3	
LIFE STORAGE INC	4	8	97	10,230	0.6	
MACK-CALI REALTY CORP	8	15	20	2,129	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	43	94	183	19,194	1.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INV CORP	9	17	25	2,667	0.2	
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	7	52	5,543	0.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16	31	123	12,907	0.8	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	5	11	40	4,216	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	8	13	6	684	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	2	3	17	1,808	0.1	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	2	4	503	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1	3	49	5,182	0.3	
PARAMOUNT GROUP INC	19	30	23	2,462	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	42	59	6,262	0.4	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12	23	40	4,201	0.2	
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TST	5	—	—	—	—	
PHYSICIANS REALTY TRUST	17	37	69	7,286	0.4	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	12	22	33	3,548	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	4	8	6	685	0.0	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	10	69	7,320	0.4	
RLJ LODGING TRUST	16	29	34	3,616	0.2	
RPT REALTY	7	14	9	984	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	11	21	27	2,869	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA-A	20	38	29	3,070	0.2	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	10	22	112	11,743	0.7	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4	9	57	6,051	0.4	
STAG INDUSTRIAL INC	12	26	83	8,710	0.5	
STORE CAPITAL CORP	20	40	128	13,411	0.8	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	18	36	60	6,354	0.4	
SAUL CENTERS INC	1	2	6	701	0.0	

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百□	百□	千ドル	千円	%	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	23	42	17	1,785	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP-A REIT	3	6	9	973	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8	18	67	7,015	0.4	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	10	18	14	1,495	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	8	17	257	26,955	1.6	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	21	38	38	4,010	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	9	16	14	1,521	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	5	11	43	4,558	0.3	
TERRENO REALTY CORP	6	12	75	7,865	0.5	
UMH PROPERTIES INC	3	6	9	1,023	0.1	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	1	2	13	1,446	0.1	
URSTADT BIDDLE-CLASS A	2	5	6	637	0.0	
VEREIT INC	102	192	141	14,843	0.9	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	18	33	2	247	0.0	
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7	14	33	3,482	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	11	21	45	4,731	0.3	
WHITESTONE REIT	3	7	5	542	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	10	20	23	2,495	0.1	
RETAIL VALUE INC	1	2	4	423	0.0	
BRT APARTMENTS CORP	0.95	2	2	276	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	4	8	11	1,217	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	3	59	6,192	0.4	
SAFEHOLD INC	1	2	16	1,719	0.1	
VICI PROPERTIES INC	44	95	246	25,769	1.5	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	7	18	35	3,728	0.2	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	10	19	14	1,467	0.1	
COREPOINT LODGING INC	3	6	4	420	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1	4	5	586	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	2	2	226	0.0	
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,124	3,977	15,984	1,673,412	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	153	150	—	—	< 99.0% >

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内及び組入比率欄は、純資産総額に対する比率です。

■投資信託財産の構成

2020年11月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 1,673,412	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,076	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,690,488	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、2020年11月16日における邦貨換算レートは1ドル=104.69円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(1,686,665千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.8%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年11月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,690,488,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,608,074
投 資 信 託 証 券(評価額)	1,673,412,545
未 収 配 当 金	4,467,871
(B)負 債	19,237
未 払 解 約 金	19,230
未 払 利 息	7
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,690,469,253
元 本	1,441,047,835
次 期 繰 越 損 益 金	249,421,418
(D)受 益 権 総 口 数	1,441,047,835口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,731円

■損益の状況

当期 自2019年11月16日 至2020年11月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	47,173,637円
受 取 配 当 金	47,133,820
受 取 利 息	42,628
そ の 他 収 益 金	633
支 払 利 息	△ 3,444
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△106,632,829
売 買 益	120,007,399
売 買 損	△226,640,228
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,496,585
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 65,955,777
(E)前 期 繰 越 損 益 金	260,225,461
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	89,069,418
(G)解 約 差 損 益 金	△ 33,917,684
(H) 計 (D+E+F+G)	249,421,418
次 期 繰 越 損 益 金(H)	249,421,418

<注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は788,271,929円、期中追加設定元本額は1,012,588,983円、期中一部解約元本額は359,813,077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>日米6資産分散ファンド(安定運用コース)： 291,584,051円

農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース)： 1,123,549,131円

NZAM・ベータ 米国REIT： 17,964,119円

NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT)： 7,950,534円

合計： 1,441,047,835円

(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。

(注4) (G)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

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