

\*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  | 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。<br><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2期

（決算日 2021年12月13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13日に第2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<br>差異状況 | ドル／円      |             | 株式<br>組比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組比率 | 純資産<br>総額 |     |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|------------|---------------|-----------|-----|
|                     | (分配落)       | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 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>-    | 10,000.00 | %<br>-      | %<br>-    | 円<br>109.91 | %<br>-    | %<br>-     | %<br>-        | 百万円<br>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  |
| 2期(2021年12月13日)     | 13,467      | 0         | 45.4      | 13,481.19 | 46.2        | △ 0.8     | 113.56      | 9.2       | 46.8       | 2.1           | 50.2      | 129 |

(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<br>差異状況 | ドル／円        |        | 株式<br>組比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組比率 |
|---------------------|------------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|--------|-----------|------------|---------------|
|                     | 騰落率        | 騰落率    | 騰落率       | 騰落率    |             |             |        |           |            |               |
| (期首)<br>2020年12月11日 | 円<br>9,262 | %<br>- | 9,223.01  | %<br>- | %<br>-      | 円<br>104.01 | %<br>- | %<br>46.6 | %<br>2.1   | %<br>50.3     |
| 12月末                | 9,320      | 0.6    | 9,283.36  | 0.7    | △ 0.0       | 103.50      | △ 0.5  | 46.4      | 2.5        | 50.3          |
| 2021年1月末            | 9,619      | 3.9    | 9,583.53  | 3.9    | △ 0.1       | 104.48      | 0.5    | 45.9      | 2.6        | 50.7          |
| 2月末                 | 10,040     | 8.4    | 10,007.68 | 8.5    | △ 0.1       | 106.25      | 2.2    | 46.1      | 2.4        | 50.7          |
| 3月末                 | 10,843     | 17.1   | 10,811.40 | 17.2   | △ 0.2       | 110.71      | 6.4    | 46.5      | 2.2        | 50.3          |
| 4月末                 | 11,352     | 22.6   | 11,328.43 | 22.8   | △ 0.3       | 108.93      | 4.7    | 46.2      | 2.4        | 50.5          |
| 5月末                 | 11,506     | 24.2   | 11,484.99 | 24.5   | △ 0.3       | 109.76      | 5.5    | 46.2      | 2.1        | 50.9          |
| 6月末                 | 11,894     | 28.4   | 11,876.28 | 28.8   | △ 0.4       | 110.58      | 6.3    | 46.3      | 2.4        | 50.5          |
| 7月末                 | 12,185     | 31.6   | 12,173.39 | 32.0   | △ 0.4       | 109.49      | 5.3    | 45.4      | 3.5        | 50.5          |
| 8月末                 | 12,475     | 34.7   | 12,468.87 | 35.2   | △ 0.5       | 109.90      | 5.7    | 45.1      | 3.5        | 50.8          |
| 9月末                 | 12,258     | 32.3   | 12,249.33 | 32.8   | △ 0.5       | 111.92      | 7.6    | 46.2      | 2.2        | 50.8          |
| 10月末                | 13,223     | 42.8   | 13,225.20 | 43.4   | △ 0.6       | 113.67      | 9.3    | 46.2      | 2.3        | 50.8          |
| 11月末                | 13,336     | 44.0   | 13,343.72 | 44.7   | △ 0.7       | 113.77      | 9.4    | 46.5      | 2.4        | 50.5          |
| (期末)<br>2021年12月13日 | 13,467     | 45.4   | 13,481.19 | 46.2   | △ 0.8       | 113.56      | 9.2    | 46.8      | 2.1        | 50.2          |

(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) 騰落率は期首比です。

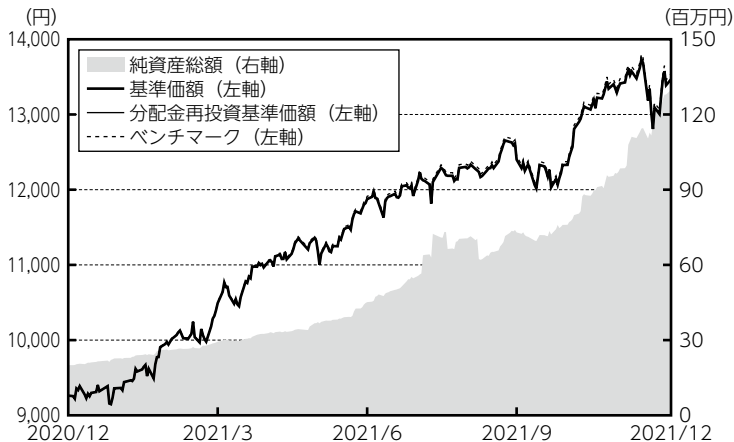
(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-ベンチマーク騰落率

S & P 500<sup>®</sup> (以下「S & P 500 指数」といいます。)、S & P 米国REIT (以下「S & P 米国REIT 指数」といいます。 ) はS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJ」) といいます。 ) の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS & P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S & P」といいます。 ) の登録商標です。また、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」といいます。 ) の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500 指数、S & P 米国REIT 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第2期：2020年12月12日～2021年12月13日)



第2期首 : 9,262円  
第2期末 : 13,467円  
(既払分配金 0円)  
騰落率 : 45.4%  
(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 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）。
- ・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9,262円で始まり、期末13,467円となり、騰落率は45.4%の上昇となりました。

#### □プラス要因

新型コロナウイルスに関するワクチン接種の進展や、バイデン政権の追加経済対策を受けた米景気の回復期待などから、米国株式市場および米国REIT市場が期を通じて上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 【投資環境について】

(第2期：2020年12月12日～2021年12月13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1月にかけては、米国議会における民主党の政治基盤安定、それに伴う追加経済対策への期待感の高まりなどから、上昇しました。2月から3月にかけては、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）の上昇等を背景に一時弱含む局面もありましたが、ワクチン接種の進展や追加経済対策法案の成立などが好感され、上昇しました。4月から7月にかけては、米国長期金利の上昇が落ち着いたことや、堅調な経済指標の発表等により投資家のリスク選好度合いが高まったことを受けて、上昇しました。8月も堅調な企業決算やインフラ投資法案の進展が好感され上昇しましたが、9月にかけてはアフガニスタン情勢の緊迫化や、軟調な経済指標の発表、米国長期金利が再度上昇を始めたことなどが嫌気され、下落しました。10月から期末にかけては、資源価格や物価の上昇による企業業績への影響が懸念されたものの、金融セクターをはじめ堅調な決算内容であったことが好感され、反発しました。

### □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、期を通じて上昇しました。期首から1月にかけては、ワクチン開発の進展により米経済が正常化に向かうとの期待から、商業施設などのリテールREITセクターが相対的に大きく上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大により、指数全体としては小幅な上昇となりました。2月から3月にかけては、バイデン政権の財政出動による景気拡大を織り込む形で米国長期金利が上昇したものの、ワクチン接種の進展や米追加経済対策法案が実際に成立したことなどが後押しとなり、上昇しました。4月から5月にかけても、米国長期金利の上昇が一服したことや、好調な経済指標の発表が相次いだことなどから、引き続き上昇しました。6月になると、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受け、量的緩和の縮小観測が広がったことなどから一時下落しましたが、7月から8月にかけては、過度な金融引き締め懸念が後退したことや、米国株式市場の上昇に伴い投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから米国REITも持ち直し、緩やかに上昇しました。9月になると、米国長期金利が再度上昇を始めたこと、中国の不動産大手に関する信用不安が発生したことなどから、リスク回避の動きにより一時下落しましたが、10月以降工業用不動産セクターを中心に主要銘柄の好決算が相次いだことなどから反発し、期末にかけて再び上昇傾向となりました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首から3月にかけては、米景気の回復に対する期待感を織り込む形で米国長期金利が上昇したことに伴い、円安が進行しました。4月から8月にかけては横ばいで推移しましたが、米金融緩和の縮小に対する警戒感が広がったことなどから、9月以降米国長期金利が再び上昇を開始すると、それに伴い円安となりました。

## 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）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 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 (D R (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。

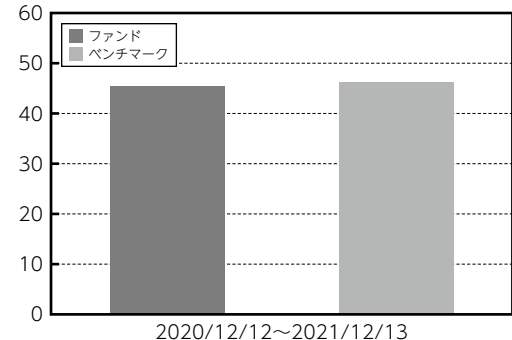
S & P 500 インデックス・マザーファンドの運用については、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数 (配当込み、当社円換算ベース) の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は505銘柄となっております。株式組入比率につきましては、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

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152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 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比較では、ベンチマークの騰落率+46.2%に対して、0.8%下回りました。主に、信託報酬要因や、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・マザーファンドにおけるキャッシュ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2期                         |
|---------------|-----------------------------|
|               | 2020年12月12日<br>～2021年12月13日 |
| 当期分配金 (円)     | —                           |
| (対基準価額比率：%)   | —                           |
| 当期の収益 (円)     | —                           |
| 当期の収益以外 (円)   | —                           |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 3,466                       |

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

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

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

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

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

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

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

## 《今後の運用方針》

引き続きマザーファンドへの投資割合を高位に保つことで、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との連動性を高めるよう運用を行います。

また、各マザーファンドにおける運用は、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)の構成比率と同水準となるよう努めます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目   | 当期<br>2020年12月12日<br>～2021年12月13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)        | 47<br>(22)<br>(22)<br>( 4)        | 0.409<br>(0.188)<br>(0.188)<br>(0.033) | (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>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 4<br>( 1)<br>( 3)<br>( 0)         | 0.039<br>(0.010)<br>(0.028)<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>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) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券)               | 0<br>( 0)<br>( 0)                 | 0.000<br>(0.000)<br>(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<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金<br>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<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他)        | 34<br>(31)<br>( 0)<br>( 3)        | 0.294<br>(0.267)<br>(0.003)<br>(0.024) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<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   | 85                                | 0.742                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、11,504円です。                         |                                   |  |  |

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

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

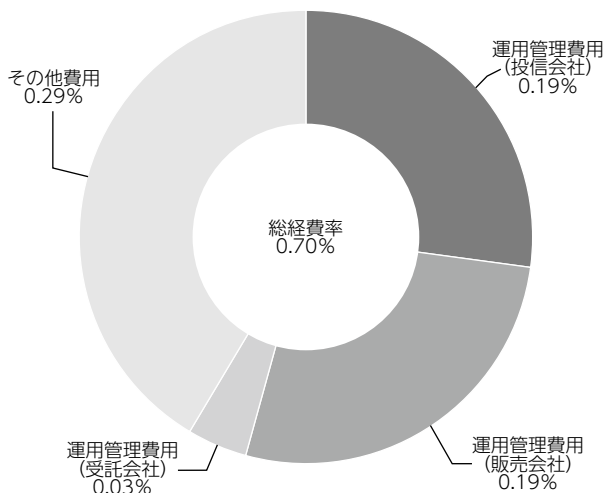
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.70%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12月12日から2021年12月13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 5 0 0 インデックス・マザーファンド      | 36,042 | 61,191 | 8,710 | 14,738 |
| S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド | 38,273 | 60,394 | 9,620 | 15,111 |

■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<br>米国2資産 (株式+REIT) | S & P 5 0 0 インデックス・<br>マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | -千円                         | 5,043,835千円                    |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | -千円                         | 7,646,032千円                    |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | -                           | 0.65                           |

(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12月12日から2021年12月13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        |
| S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド      | 千口<br>7,607 | 千口<br>34,939 | 千円<br>65,126 |
| S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド | 8,621       | 37,274       | 64,556       |

## ■投資信託財産の構成

2021年12月13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<br>65,126 | %<br>50.1 |
| S & P 米国 R E I T インデックス・マザーファンド | 64,556       | 49.6      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他         | 373          | 0.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                 | 130,055      | 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、2021年12月13日における邦貨換算レートは1ドル=113.56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（12,903,470千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.4%、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（3,240,321千円）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

2021年12月13日現在

| 項 目  | 当 期 末        |
|--|--------------|
| (A)資 産   | 130,055,124円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等  | 171,990      |
| S & P 5 0 0 イ ン デ ッ ク ス ・<br>マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)       | 65,126,875   |
| S & P 米 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス ・<br>マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 64,556,259   |
| 未 収 入 金  | 200,000      |
| (B)負 債   | 279,824      |
| 未 払 解 約 金  | 119,814      |
| 未 払 信 託 報 酬  | 158,372      |
| そ の 他 未 払 費 用  | 1,638        |
| (C)純 資 産 総 額 (A - B)                                     | 129,775,300  |
| 元 本  | 96,366,933   |
| 次 期 繰 越 損 益 金  | 33,408,367   |
| (D)受 益 権 総 口 数   | 96,366,933口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)                              | 13,467円      |

### <注記事項>

当ファンドの期首元本額は21,595,264円、期中追加設定元本額は107,660,272円、期中一部解約元本額は32,888,603円です。

### <第2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(977,195円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(12,452,345円)、信託約款に規定される収益調整金(19,683,666円)及び分配準備積立金(295,161円)より分配対象収益は33,408,367円(1万口当たり3,466.79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 |
|----------------|----|

(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2020年12月12日 至2021年12月13日

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益             | △ 29円         |
| 受 取 利 息                  | 1             |
| 支 払 利 息                  | △ 30          |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益       | 13,649,130    |
| 売 買 益                    | 17,332,824    |
| 売 買 損                    | △ 3,683,694   |
| (C)信 託 報 酬 等             | △ 219,561     |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 13,429,540    |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金         | 295,161       |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金       | 19,683,666    |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 2,284,743)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | ( 17,398,923) |
| (G) 計 (D + E + F)        | 33,408,367    |
| (H)収 益 分 配 金             | 0             |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)    | 33,408,367    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | 19,683,666    |
| (配 当 等 相 当 額)            | ( 2,454,961)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | ( 17,228,705) |
| 分 配 準 備 積 立 金            | 13,724,701    |

(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。

# S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

## 運用報告書

《第4期》

決算日：2021年11月15日

(計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4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。<br>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。<br>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。<br>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<br>(当社円換算ベース) |           | 騰落率<br>差異<br>状況 | ドル / 円      |           | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額    |
|----------------------|-------------|-----------|------------------------------|-----------|-----------------|-------------|-----------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|                      | 期中<br>騰落率   | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                    | 期中<br>騰落率 |                 | 期中<br>騰落率   | 期中<br>騰落率 |                |                |                    |              |
| (設定日)<br>2017年12月19日 | 円<br>10,000 | %<br>-    | 302,926.08                   | %<br>-    | %<br>-          | 円<br>112.62 | %<br>-    | %<br>-         | %<br>-         | %<br>-             | 百万円<br>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        |
| 4期 (2021年11月15日)     | 18,578      | 43.6      | 533,844.60                   | 42.2      | 1.4             | 114.00      | 8.9       | 90.7           | 6.7            | 2.3                | 12,009       |

(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<br>(当社円換算ベース) |        | 騰落率<br>差異<br>状況 | ドル / 円      |        | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------------|--------|-----------------|-------------|--------|----------------|----------------|--------------------|
|                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率                          | 騰落率    |                 | 騰落率         | 騰落率    |                |                |                    |
| (期首)<br>2020年11月16日 | 円<br>12,935 | %<br>- | 375,329.72                   | %<br>- | %<br>-          | 円<br>104.69 | %<br>- | %<br>93.8      | %<br>3.2       | %<br>2.5           |
| 11月末                | 13,033      | 0.8    | 377,988.55                   | 0.7    | 0.0             | 103.89      | △0.8   | 94.1           | 3.6            | 2.4                |
| 12月末                | 13,310      | 2.9    | 385,748.65                   | 2.8    | 0.1             | 103.50      | △1.1   | 92.5           | 4.9            | 2.2                |
| 2021年1月末            | 13,666      | 5.7    | 395,705.13                   | 5.4    | 0.2             | 104.48      | △0.2   | 92.3           | 5.3            | 2.2                |
| 2月末                 | 14,068      | 8.8    | 406,866.96                   | 8.4    | 0.4             | 106.25      | 1.5    | 92.5           | 4.8            | 2.3                |
| 3月末                 | 15,166      | 17.2   | 438,251.33                   | 16.8   | 0.5             | 110.71      | 5.8    | 93.0           | 4.3            | 2.3                |
| 4月末                 | 15,882      | 22.8   | 458,755.96                   | 22.2   | 0.6             | 108.93      | 4.1    | 92.3           | 4.8            | 2.3                |
| 5月末                 | 15,996      | 23.7   | 461,443.17                   | 22.9   | 0.7             | 109.76      | 4.8    | 92.7           | 4.2            | 2.3                |
| 6月末                 | 16,462      | 27.3   | 474,587.43                   | 26.4   | 0.8             | 110.58      | 5.6    | 92.5           | 4.8            | 2.4                |
| 7月末                 | 16,793      | 29.8   | 483,852.60                   | 28.9   | 0.9             | 109.49      | 4.6    | 90.6           | 7.0            | 2.3                |
| 8月末                 | 17,290      | 33.7   | 497,714.42                   | 32.6   | 1.1             | 109.90      | 5.0    | 90.3           | 7.1            | 2.3                |
| 9月末                 | 16,965      | 31.2   | 487,910.88                   | 30.0   | 1.2             | 111.92      | 6.9    | 92.6           | 4.5            | 2.4                |
| 10月末                | 18,173      | 40.5   | 522,474.50                   | 39.2   | 1.3             | 113.67      | 8.6    | 92.6           | 4.5            | 2.4                |
| (期末)<br>2021年11月15日 | 18,578      | 43.6   | 533,844.60                   | 42.2   | 1.4             | 114.00      | 8.9    | 90.7           | 6.7            | 2.3                |

(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

S&P500<sup>®</sup> (以下「S&P500指数」といいます。) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow JonesIndices LLC (以下「SPDJ」) といっています。) の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」) といっています。) の登録商標です。また、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」) といっています。) の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P500指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第4期：2020年11月17日～2021年11月15日)



(注1) ベンチマークは、S & P 500 指数 (当社円換算ベース) です。  
(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

### 【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首12,935円で始まり、期末18,578円となり、騰落率は43.6%の上昇となりました。

#### □プラス要因

新型コロナウイルスに関するワクチン接種の進展や、バイデン政権の追加経済対策を受けた米景気の回復期待により、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1月にかけては、米国議会における民主党の政治基盤安定、それに伴う追加経済対策への期待感の高まりなどから、上昇しました。2月から3月にかけては、米国長期金利の上昇等を背景に一時弱含む局面もありましたが、ワクチン接種の進展や追加経済対策法案の成立などが好感され、上昇しました。4月から7月にかけては、米国長期金利の上昇が落ち着い



たことや、堅調な経済指標の発表等により投資家のリスク選好度合いが高まったことを受けて、上昇しました。8月も堅調な企業決算やインフラ投資法案の進展が好感され上昇しましたが、9月にかけてはアフガニスタン情勢の緊迫化や、軟調な経済指標の発表、米国長期金利が再度上昇を始めたことなどが嫌気され、下落しました。10月から期末にかけては、資源価格や物価の上昇による企業業績への影響が懸念されたものの、金融セクターをはじめ堅調な企業決算が好感され、反発しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首から3月にかけては、米景気の回復に対する期待感を織り込む形で米国長期金利が上昇したことに伴い、円安が進行しました。4月から8月にかけては横ばいで推移しましたが、米金融緩和の縮小に対する警戒感が広がったことなどから、9月以降米国長期金利が再び上昇を開始すると、それに伴い円安となりました。

### 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数（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。

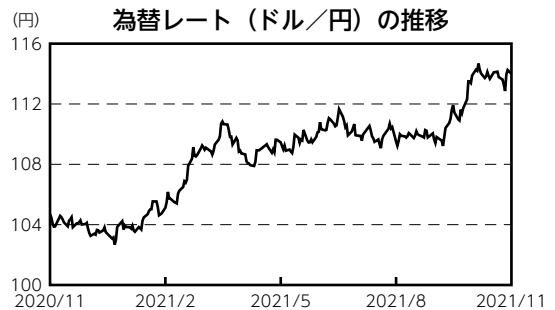
S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数（当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。

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、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+42.2%に対して、1.4%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<br>2020年11月17日<br>～2021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>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 円<br>3<br>(2)<br>(0)<br>(0)       | %<br>0.018<br>(0.015)<br>(0.001)<br>(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<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>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) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券)               | 0<br>(0)<br>(0)                   | 0.000<br>(0.000)<br>(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<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金<br>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<br>(保管費用)<br>(その他)                  | 22<br>(21)<br>(1)                 | 0.144<br>(0.136)<br>(0.008)                 | (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>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<br>信託事務に係る諸費用  |
| 合 計   | 25                                | 0.162                                       |  |
| 期中の平均基準価額は、15,567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（2020年11月17日から2021年11月15日まで）

### (1) 株式

|     |         | 買 付                  |                       | 売 付                |                       |
|-----|---------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|     |         | 株 数                  | 金 額                   | 株 数                | 金 額                   |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株<br>2,653<br>(121) | 千ドル<br>33,304<br>(51) | 百株<br>184<br>(167) | 千ドル<br>1,692<br>(112) |

(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   |
| 外国                   | (アメリカ)                                | 百□     | 千ドル     | 百□     | 千ドル   |
|                      | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES       | 1      | 28      | —      | —     |
|                      | AMERICAN TOWER CORP                   | 4      | 111     | 0.09   | 1     |
|                      | APARTMENT INCOME REIT CO              | —      | —       | 2      | 8     |
|                      | APARTMENT INVT & MGMT CO-A            | ( 2)   | ( —)    | ( —)   | ( —)  |
|                      |                                       | —      | —       | 2      | 1     |
|                      |                                       | (0.53) | ( 1)    | (0.57) | ( —)  |
|                      | AVALONBAY COMMUNITIES INC             | 1      | 26      | 0.05   | 0.792 |
|                      | BOSTON PROPERTIES INC                 | 1      | 14      | 0.03   | 0.288 |
|                      | CROWN CASTLE INTL CORP                | 3      | 71      | —      | —     |
|                      | DIGITAL REALTY TRUST INC              | 2      | 39      | —      | —     |
|                      | DUKE REALTY CORP                      | 3      | 16      | 0.07   | 0.274 |
|                      | EQUINIX INC                           | 0.78   | 61      | —      | —     |
|                      | EQUITY RESIDENTIAL                    | 3      | 24      | 0.17   | 1     |
|                      | ESSEX PROPERTY TRUST INC              | 0.56   | 17      | 0.02   | 0.468 |
|                      | EXTRA SPACE STORAGE INC               | 1      | 20      | 0.03   | 0.337 |
|                      | FEDERAL REALTY INVS TRUST             | 0.62   | 7       | —      | —     |
|                      | HEALTHPEAK PROPERTIES INC.            | 4      | 16      | 0.13   | 0.387 |
|                      | HOST HOTELS AND RESORTS INC           | 6      | 10      | 0.17   | 0.239 |
|                      | IRON MOUNTAIN INC                     | 2      | 11      | 0.07   | 0.206 |
|                      | KIMCO REALTY CORP                     | 8      | 17      | 0.11   | 0.160 |
|                      | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 1      | 18      | 0.03   | 0.372 |
|                      | PROLOGIS INC                          | 6      | 80      | 0.18   | 1     |
|                      | PUBLIC STORAGE                        | 1      | 39      | 0.03   | 0.686 |
|                      | REALTY INCOME CORP                    | 8      | 55      | —      | —     |
|                      | REGENCY CENTERS CORP                  | 1      | 8       | 0.15   | 0.923 |
|                      | SBA COMMUNICATIONS CORP               | 0.96   | 31      | 0.07   | 1     |
|                      | SIMON PROPERTY                        | 3      | 39      | —      | —     |
|                      | SL GREEN REALTY CORP                  | 0.04   | 0.255   | 1      | 8     |
|                      |                                       | (0.03) | (0.193) | (0.04) | ( —)  |
| UDR INC              | 2                                     | 13     | 0.48    | 2      |       |
| VENTAS INC           | 3                                     | 20     | 0.06    | 0.304  |       |
| VORNADO REALTY TRUST | 1                                     | 6      | 0.04    | 0.146  |       |
| WELLTOWER INC        | 3                                     | 30     | 0.1     | 0.639  |       |
| WEYERHAEUSER CO      | 6                                     | 23     | 0.18    | 0.606  |       |
| 合 計                  | 86                                    | 863    | 8       | 34     |       |
|                      | ( 2)                                  | ( 1)   | (0.61)  | ( —)   |       |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

## (3) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 買 建          |              | 売 建      |          |
|-------|-------------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |             | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>5,682 | 百万円<br>5,203 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注1) 金額は受渡し代金。

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



## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 3,862,355千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 7,114,247千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 0.54        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■主要な売買銘柄

### (1) 株式

| 当 期 買 付                           |       |         |         | 期 売 付                             |       |        |         |
|-----------------------------------|-------|---------|---------|-----------------------------------|-------|--------|---------|
| 銘 柄                               | 株 数   | 金 額     | 平均単価    | 銘 柄                               | 株 数   | 金 額    | 平均単価    |
|                                   | 千株    | 千円      | 円       |                                   | 千株    | 千円     | 円       |
| APPLE INC(アメリカ)                   | 13    | 211,862 | 15,373  | APPLE INC(アメリカ)                   | 1     | 14,272 | 13,376  |
| MICROSOFT CORP(アメリカ)              | 6     | 201,223 | 30,576  | ALEXION PHARMACEUTICALS INC(アメリカ) | 0.454 | 9,047  | 19,927  |
| TESLA INC(アメリカ)                   | 2     | 149,245 | 74,548  | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ) | 0.288 | 7,817  | 27,142  |
| AMAZON.COM INC(アメリカ)              | 0.395 | 146,794 | 371,631 | MICROSOFT CORP(アメリカ)              | 0.294 | 7,289  | 24,794  |
| META PLATFORMS INC(アメリカ)          | 2     | 77,764  | 37,154  | ALPHABET INC-CL C(アメリカ)           | 0.029 | 6,767  | 233,374 |
| ALPHABET INC-CL A(アメリカ)           | 0.263 | 74,799  | 284,408 | ORACLE CORP(アメリカ)                 | 0.628 | 5,453  | 8,683   |
| ALPHABET INC-CL C(アメリカ)           | 0.248 | 71,231  | 287,224 | CHARTER COMMUNICATIONS-A(アメリカ)    | 0.049 | 3,815  | 77,859  |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ) | 1     | 51,067  | 30,931  | META PLATFORMS INC(アメリカ)          | 0.104 | 3,433  | 33,015  |
| JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)        | 2     | 46,309  | 17,521  | AMAZON.COM INC(アメリカ)              | 0.01  | 3,313  | 331,360 |
| NVIDIA CORP(アメリカ)                 | 1     | 45,970  | 33,554  | JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)        | 0.205 | 3,140  | 15,321  |

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

### (2) 投資信託証券

| 当 期 買 付                        |        | 期 売 付                             |     |
|--------------------------------|--------|-----------------------------------|-----|
| 銘 柄                            | 金 額    | 銘 柄                               | 金 額 |
|                                | 千円     |                                   | 千円  |
| AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)      | 12,302 | SL GREEN REALTY CORP(アメリカ)        | 992 |
| PROLOGIS INC(アメリカ)             | 8,879  | APARTMENT INCOME REIT CO(アメリカ)    | 906 |
| CROWN CASTLE INTL CORP(アメリカ)   | 7,957  | UDR INC(アメリカ)                     | 266 |
| EQUINIX INC(アメリカ)              | 6,827  | AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)         | 206 |
| REALTY INCOME CORP(アメリカ)       | 6,266  | SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)     | 202 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ) | 4,410  | PROLOGIS INC(アメリカ)                | 182 |
| PUBLIC STORAGE(アメリカ)           | 4,384  | EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)          | 125 |
| SIMON PROPERTY(アメリカ)           | 4,358  | APARTMENT INVNT & MGMT CO-A(アメリカ) | 110 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP(アメリカ)  | 3,448  | REGENCY CENTERS CORP(アメリカ)        | 101 |
| WELLTOWER INC(アメリカ)            | 3,386  | AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)   | 81  |

(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（2020年11月17日から2021年11月15日まで）

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

| 銘柄                           | 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 |                        |
|                              | 百株      | 百株  | 千ドル       | 千円          |                        |
| (アメリカ)                       |         |     |           |             |                        |
| WALMART INC                  | 22      | 35  | 521       | 59,411      | 食品・生活必需品小売り            |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP   | 24      | 37  | 330       | 37,693      | 資本財                    |
| TEXAS INSTRUMENTS INC        | 14      | 22  | 433       | 49,362      | 半導体・半導体製造装置            |
| TERADYNE INC                 | 2       | 4   | 59        | 6,782       | 半導体・半導体製造装置            |
| TARGET CORP                  | 8       | 12  | 317       | 36,193      | 小売                     |
| PROCTER & GAMBLE CO          | 40      | 59  | 877       | 100,079     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| PINNACLE WEST CAPITAL        | 1       | 2   | 18        | 2,094       | 公益事業                   |
| CONOCO PHILLIPS              | 17      | 33  | 239       | 27,263      | エネルギー                  |
| ALTRIA GROUP INC             | 30      | 45  | 204       | 23,305      | 食品・飲料・タバコ              |
| PEPSICO INC                  | 22      | 34  | 554       | 63,247      | 食品・飲料・タバコ              |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC       | 2       | 4   | 105       | 11,981      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MORGAN STANLEY               | 23      | 36  | 359       | 41,001      | 各種金融                   |
| MICRON TECHNOLOGY INC        | 18      | 27  | 214       | 24,480      | 半導体・半導体製造装置            |
| MARSH & MCLENNAN COS         | 8       | 12  | 208       | 23,754      | 保険                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP          | 5       | 8   | 111       | 12,685      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP  | 14      | 22  | 263       | 29,997      | ソフトウェア・サービス            |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC  | 11      | 17  | 378       | 43,200      | 資本財                    |
| HP INC                       | 22      | 29  | 94        | 10,751      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 5       | 8   | 336       | 38,404      | 各種金融                   |
| GENERAL ELECTRIC CO          | 141     | 27  | 291       | 33,226      | 資本財                    |
| FORD MOTOR COMPANY           | 63      | 96  | 188       | 21,525      | 自動車・自動車部品              |
| EXXON MOBIL CORPORATION      | 68      | 104 | 666       | 76,006      | エネルギー                  |
| EATON CORP PLC               | 6       | 9   | 169       | 19,271      | 資本財                    |
| CITIGROUP INC                | 33      | 50  | 345       | 39,436      | 銀行                     |
| CIGNA CORP                   | 5       | 8   | 182       | 20,825      | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHEVRON CORP                 | 31      | 47  | 545       | 62,142      | エネルギー                  |
| BOEING CO                    | 8       | 13  | 300       | 34,257      | 資本財                    |
| CISCO SYSTEMS INC            | 68      | 104 | 590       | 67,365      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| DISH NETWORK CORP-A          | 4       | 6   | 22        | 2,557       | メディア・娯楽                |
| INTEL CORP                   | 68      | 100 | 503       | 57,422      | 半導体・半導体製造装置            |
| MICROSOFT CORP               | 122     | 185 | 6,244     | 711,869     | ソフトウェア・サービス            |
| ORACLE CORP                  | 31      | 40  | 380       | 43,347      | ソフトウェア・サービス            |
| VERISIGN INC                 | 1       | 2   | 56        | 6,458       | ソフトウェア・サービス            |
| ABBOTT LABORATORIES          | 28      | 43  | 561       | 64,064      | ヘルスケア機器・サービス           |
| ADVANCED MICRO DEVICES       | 19      | 29  | 442       | 50,460      | 半導体・半導体製造装置            |
| HESS CORP                    | 4       | 6   | 55        | 6,370       | エネルギー                  |
| AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | 13      | 21  | 122       | 14,001      | 保険                     |
| BAXTER INTERNATIONAL INC     | 8       | 12  | 98        | 11,178      | ヘルスケア機器・サービス           |
| EXELON CORP                  | 15      | 24  | 131       | 14,964      | 公益事業                   |
| MERCK & CO. INC.             | 40      | 62  | 524       | 59,821      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AT&T INC                     | 115     | 176 | 439       | 50,096      | 電気通信サービス               |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC   | 67      | 102 | 534       | 60,962      | 電気通信サービス               |
| ELI LILLY & CO               | 12      | 19  | 508       | 57,986      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| QUALCOMM INC                 | 18      | 27  | 459       | 52,347      | 半導体・半導体製造装置            |

| 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          |                        |
| NETAPP INC                   | 3       | 5   | 49        | 5,660       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| JP MORGAN CHASE & CO         | 49      | 73  | 1,230     | 140,268     | 銀行                     |
| HOME DEPOT INC               | 17      | 26  | 977       | 111,467     | 小売                     |
| JOHNSON & JOHNSON            | 42      | 64  | 1,071     | 122,197     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWE'S COS INC               | 12      | 17  | 412       | 46,984      | 小売                     |
| AVERY DENNISON CORP          | 1       | 2   | 46        | 5,262       | 素材                     |
| PFIZER INC                   | 90      | 138 | 688       | 78,439      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TRAVELERS COS INC/THE        | 4       | 6   | 96        | 11,054      | 保険                     |
| LOCKHEED MARTIN CORP         | 3       | 6   | 206       | 23,500      | 資本財                    |
| MCKESSON CORP                | 2       | 3   | 85        | 9,790       | ヘルスケア機器・サービス           |
| CATERPILLAR INC              | 8       | 13  | 282       | 32,230      | 資本財                    |
| DOMINION ENERGY INC          | 13      | 19  | 149       | 16,998      | 公益事業                   |
| WASTE MANAGEMENT INC         | 6       | 9   | 155       | 17,762      | 商業・専門サービス              |
| CVS HEALTH CORP              | 21      | 32  | 306       | 34,898      | ヘルスケア機器・サービス           |
| XILINX INC                   | 3       | 6   | 130       | 14,892      | 半導体・半導体製造装置            |
| BANK OF AMERICA CORP         | 123     | 182 | 857       | 97,724      | 銀行                     |
| BECTON DICKINSON & CO        | 4       | 7   | 172       | 19,721      | ヘルスケア機器・サービス           |
| FEDEX CORP                   | 3       | 6   | 154       | 17,567      | 運輸                     |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 6       | 10  | 213       | 24,348      | 銀行                     |
| GENERAL DYNAMICS CORP        | 3       | 5   | 115       | 13,127      | 資本財                    |
| NIKE INC -CL B               | 20      | 31  | 533       | 60,797      | 耐久消費財・アパレル             |
| KEYCORP                      | 15      | 23  | 56        | 6,481       | 銀行                     |
| CSX CORP                     | 12      | 55  | 196       | 22,346      | 運輸                     |
| KLA CORPORATION              | 2       | 3   | 155       | 17,761      | 半導体・半導体製造装置            |
| HALLIBURTON CO               | 14      | 21  | 51        | 5,905       | エネルギー                  |
| JM SMUCKER CO/THE            | 1       | 2   | 33        | 3,868       | 食品・飲料・タバコ              |
| MCDONALD'S CORPORATION       | 12      | 18  | 461       | 52,666      | 消費者サービス                |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP   | 7       | 11  | 172       | 19,680      | 各種金融                   |
| CARDINAL HEALTH INC          | 4       | 7   | 36        | 4,198       | ヘルスケア機器・サービス           |
| OMNICOM GROUP                | 3       | 5   | 36        | 4,156       | メディア・娯楽                |
| COMCAST CORP-CL A            | 73      | 113 | 604       | 68,936      | メディア・娯楽                |
| NEWELL BRANDS INC            | 6       | 9   | 22        | 2,583       | 耐久消費財・アパレル             |
| GAP INC                      | 3       | 5   | 13        | 1,502       | 小売                     |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC   | 23      | 34  | 216       | 24,684      | 食品・飲料・タバコ              |
| EMERSON ELECTRIC CO          | 9       | 14  | 143       | 16,381      | 資本財                    |
| COCA-COLA COMPANY            | 62      | 95  | 542       | 61,870      | 食品・飲料・タバコ              |
| 3M CO                        | 9       | 14  | 262       | 29,898      | 資本財                    |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 10      | 15  | 580       | 66,231      | ソフトウェア・サービス            |
| GILEAD SCIENCES INC          | 20      | 30  | 208       | 23,801      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DEVON ENERGY CORP            | 6       | 15  | 66        | 7,543       | エネルギー                  |
| INTUIT INC                   | 4       | 6   | 422       | 48,175      | ソフトウェア・サービス            |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | 13      | 20  | 162       | 18,520      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| LENNAR CORP CL-A             | 4       | 6   | 73        | 8,365       | 耐久消費財・アパレル             |
| MARATHON OIL CORP            | 12      | 19  | 32        | 3,700       | エネルギー                  |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP    | 13      | 21  | 70        | 8,005       | エネルギー                  |
| DR HORTON INC                | 5       | 8   | 78        | 8,963       | 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          |                        |
| CHUBB LTD                    | 7       | 10   | 208       | 23,808      | 保険                     |
| HARTFORD FINANCIAL           | 5       | 8    | 61        | 7,009       | 保険                     |
| BATH & BODY WORKS INC        | 3       | 6    | 48        | 5,571       | 小売                     |
| VALERO ENERGY                | 6       | 10   | 77        | 8,808       | エネルギー                  |
| AMGEN INC                    | 9       | 14   | 296       | 33,761      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COMERICA INC                 | 2       | 3    | 29        | 3,339       | 銀行                     |
| ELECTRONIC ARTS INC          | 4       | 7    | 102       | 11,639      | メディア・娯楽                |
| BEST BUY CO INC              | 3       | 5    | 75        | 8,596       | 小売                     |
| S&P GLOBAL INC               | 3       | 5    | 269       | 30,751      | 各種金融                   |
| SCHLUMBERGER LTD             | 22      | 34   | 113       | 12,888      | エネルギー                  |
| EOG RESOURCES INC            | 9       | 14   | 136       | 15,579      | エネルギー                  |
| DUPONT DE NEMOURS INC        | 11      | 12   | 104       | 11,879      | 素材                     |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES    | 1       | 6    | 93        | 10,697      | 素材                     |
| FREPORT-MCMORAN INC          | 23      | 36   | 149       | 17,028      | 素材                     |
| DEERE & CO                   | 5       | 7    | 251       | 28,677      | 資本財                    |
| ROBERT HALF INTEL INC        | 1       | 2    | 32        | 3,677       | 商業・専門サービス              |
| NORFOLK SOUTHERN CORP        | 4       | 6    | 167       | 19,133      | 運輸                     |
| CARNIVAL CORP                | 8       | 19   | 44        | 5,024       | 消費者サービス                |
| YUM! BRANDS INC              | 4       | 7    | 91        | 10,420      | 消費者サービス                |
| THE WALT DISNEY CO.          | 29      | 44   | 715       | 81,599      | メディア・娯楽                |
| EBAY INC                     | 10      | 16   | 118       | 13,514      | 小売                     |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 11      | 17   | 87        | 10,007      | 食品・生活必需品小売り            |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO    | 9       | 13   | 90        | 10,372      | 食品・飲料・タバコ              |
| MEDTRONIC PLC                | 21      | 33   | 395       | 45,102      | ヘルスケア機器・サービス           |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 23      | 35   | 147       | 16,853      | ヘルスケア機器・サービス           |
| PERKINELMER INC              | 1       | 2    | 50        | 5,797       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOGEN INC                   | 2       | 3    | 99        | 11,345      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WELLS FARGO & COMPANY        | 66      | 101  | 516       | 58,872      | 銀行                     |
| US BANCORP                   | 22      | 33   | 201       | 22,960      | 銀行                     |
| AMERICAN EXPRESS CO          | 10      | 15   | 288       | 32,927      | 各種金融                   |
| FRANKLIN RESOURCES INC       | 4       | 6    | 24        | 2,845       | 各種金融                   |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 6       | 9    | 105       | 12,057      | 保険                     |
| LINCOLN NATIONAL CORP        | 2       | 4    | 32        | 3,663       | 保険                     |
| ALLSTATE CORP                | 5       | 7    | 83        | 9,546       | 保険                     |
| AUTODESK INC                 | 3       | 5    | 178       | 20,385      | ソフトウェア・サービス            |
| NORTONLIFELOCK INC           | 9       | 14   | 36        | 4,173       | ソフトウェア・サービス            |
| APPLIED MATERIALS INC        | 14      | 22   | 353       | 40,313      | 半導体・半導体製造装置            |
| NVIDIA CORP                  | 9       | 61   | 1,868     | 213,064     | 半導体・半導体製造装置            |
| AES CORP                     | 10      | 16   | 40        | 4,632       | 公益事業                   |
| PARKER HANNIFIN CORP         | 2       | 3    | 106       | 12,108      | 資本財                    |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC   | 3       | 5    | 68        | 7,772       | ヘルスケア機器・サービス           |
| NUCOR CORP                   | 4       | 7    | 81        | 9,276       | 素材                     |
| ASSURANT INC                 | 0.97    | 1    | 23        | 2,648       | 保険                     |
| EVEREST RE GROUP LTD         | 0.65    | 0.98 | 26        | 3,062       | 保険                     |
| TJX COMPANIES INC            | 19      | 29   | 204       | 23,349      | 小売                     |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC     | 1       | 2    | 86        | 9,883       | 各種金融                   |

| 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      |                        |
| GENERAL MILLS INC             | 9       | 14   | 94    | 10,785  | 食品・飲料・タバコ              |
| CORNING INC                   | 12      | 18   | 74    | 8,460   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO       | 3       | 5    | 84    | 9,635   | 保険                     |
| TRUIST FINANCIAL CORP         | 21      | 32   | 206   | 23,544  | 銀行                     |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO       | 36      | 54   | 325   | 37,154  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP     | 2       | 3    | 45    | 5,151   | 保険                     |
| DTE ENERGY COMPANY            | 3       | 4    | 53    | 6,100   | 公益事業                   |
| EASTMAN CHEMICAL COMPANY      | 2       | 3    | 38    | 4,424   | 素材                     |
| ENTERGY CORP                  | 3       | 4    | 50    | 5,744   | 公益事業                   |
| FIRSTENERGY CORP              | 8       | 13   | 52    | 5,970   | 公益事業                   |
| FIFTH THIRD BANCORP           | 11      | 17   | 75    | 8,593   | 銀行                     |
| NEXTERA ENERGY INC            | 31      | 48   | 417   | 47,632  | 公益事業                   |
| GENUINE PARTS CO              | 2       | 3    | 47    | 5,469   | 小売                     |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC     | 16      | 36   | 59    | 6,750   | 銀行                     |
| NISOURCE INC                  | 6       | 9    | 24    | 2,767   | 公益事業                   |
| EVERSOURCE ENERGY             | 5       | 8    | 69    | 7,922   | 公益事業                   |
| ONEOK INC                     | 7       | 11   | 69    | 7,911   | エネルギー                  |
| PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC | 6       | 10   | 19    | 2,222   | 銀行                     |
| PPG INDUSTRIES INC            | 3       | 5    | 94    | 10,798  | 素材                     |
| PPL CORPORATION               | 12      | 18   | 54    | 6,191   | 公益事業                   |
| REGIONS FINANCIAL CORP        | 15      | 23   | 56    | 6,432   | 銀行                     |
| WHIRLPOOL CORP                | 1       | 1    | 35    | 4,102   | 耐久消費財・アパレル             |
| VIACOMCBS INC                 | 9       | 14   | 52    | 5,999   | メディア・娯楽                |
| STATE STREET CORP             | 5       | 9    | 89    | 10,187  | 各種金融                   |
| LAM RESEARCH CORP             | 2       | 3    | 219   | 25,056  | 半導体・半導体製造装置            |
| ROCKWELL AUTOMATION INC       | 1       | 2    | 95    | 10,905  | 資本財                    |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B    | 11      | 17   | 383   | 43,673  | 運輸                     |
| CLOROX COMPANY                | 2       | 3    | 50    | 5,735   | 家庭用品・パーソナル用品           |
| WESTERN DIGITAL CORP          | 4       | 7    | 45    | 5,219   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| XCEL ENERGY INC               | 8       | 13   | 83    | 9,564   | 公益事業                   |
| HANESBRANDS INC               | 5       | 8    | 15    | 1,731   | 耐久消費財・アパレル             |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC    | 4       | 6    | 119   | 13,664  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NVR INC                       | 0.06    | 0.08 | 42    | 4,791   | 耐久消費財・アパレル             |
| HOWMET AEROSPACE INC          | 6       | 9    | 30    | 3,473   | 資本財                    |
| WESTERN UNION CO              | 6       | 10   | 18    | 2,089   | ソフトウェア・サービス            |
| DOVER CORP                    | 2       | 3    | 61    | 6,995   | 資本財                    |
| STRYKER CORP                  | 5       | 8    | 218   | 24,951  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CENTERPOINT ENERGY INC        | 8       | 14   | 38    | 4,436   | 公益事業                   |
| UNITEDHEALTH GROUP INC        | 15      | 23   | 1,068 | 121,759 | ヘルスケア機器・サービス           |
| ROSS STORES INC               | 5       | 8    | 101   | 11,600  | 小売                     |
| APPLE INC                     | 260     | 387  | 5,812 | 662,632 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TAPESTRY INC                  | 4       | 6    | 31    | 3,571   | 耐久消費財・アパレル             |
| DANAHER CORP                  | 10      | 15   | 477   | 54,408  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BANK OF NEW YORK MELLON CORP  | 13      | 19   | 117   | 13,424  | 各種金融                   |
| TYSON FOODS INC-CL A          | 4       | 7    | 59    | 6,741   | 食品・飲料・タバコ              |
| KROGER CO                     | 12      | 16   | 71    | 8,116   | 食品・生活必需品小売り            |

| 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          |                        |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 8       | 12   | 77        | 8,845       | 公益事業                   |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC   | 3       | 5    | 34        | 3,908       | 素材                     |
| ANTHEM INC                   | 4       | 6    | 263       | 29,991      | ヘルスケア機器・サービス           |
| AFLAC INC                    | 10      | 15   | 86        | 9,898       | 保険                     |
| BORGWARNER INC               | 3       | 5    | 28        | 3,256       | 自動車・自動車部品              |
| MOSAIC CO/THE                | 5       | 8    | 31        | 3,635       | 素材                     |
| HASBRO INC                   | 2       | 3    | 31        | 3,571       | 耐久消費財・アパレル             |
| NRG ENERGY INC               | 3       | 6    | 21        | 2,458       | 公益事業                   |
| UNUM GROUP                   | 3       | —    | —         | —           | 保険                     |
| EXPEDIA GROUP INC            | 2       | 3    | 64        | 7,322       | 消費者サービス                |
| BLACKROCK INC                | 2       | 3    | 342       | 39,094      | 各種金融                   |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL  | 25      | 38   | 364       | 41,546      | 食品・飲料・タバコ              |
| KELLOGG CO                   | 4       | 6    | 39        | 4,547       | 食品・飲料・タバコ              |
| VF CORP                      | 5       | 8    | 61        | 7,030       | 耐久消費財・アパレル             |
| HORMEL FOODS CORP            | 4       | 6    | 30        | 3,445       | 食品・飲料・タバコ              |
| SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS  | 3       | 5    | 55        | 6,372       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SOUTHWEST AIRLINES CO        | 9       | 14   | 70        | 8,059       | 運輸                     |
| NORTHERN TRUST CORP          | 3       | 5    | 64        | 7,342       | 各種金融                   |
| DARDEN RESTAURANTS INC       | 2       | 3    | 48        | 5,515       | 消費者サービス                |
| ANALOG DEVICES INC           | 5       | 13   | 245       | 27,954      | 半導体・半導体製造装置            |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING    | 6       | 10   | 241       | 27,484      | ソフトウェア・サービス            |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC  | 1       | 2    | 41        | 4,723       | 運輸                     |
| CME GROUP INC                | 5       | 8    | 199       | 22,710      | 各種金融                   |
| DUKE ENERGY CORPORATION      | 11      | 18   | 189       | 21,622      | 公益事業                   |
| INVESCO LIMITED              | 6       | 8    | 22        | 2,514       | 各種金融                   |
| SYSCO CORPORATION            | 8       | 12   | 96        | 10,964      | 食品・生活必需品小売り            |
| HUMANA INC                   | 2       | 3    | 141       | 16,096      | ヘルスケア機器・サービス           |
| SOUTHERN CO                  | 17      | 26   | 161       | 18,435      | 公益事業                   |
| MYLAN NV                     | 8       | —    | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL A            | 4       | 7    | 2,209     | 251,866     | メディア・娯楽                |
| XEROX HOLDINGS CORP          | 2       | —    | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NASDAQ INC                   | 1       | 2    | 60        | 6,866       | 各種金融                   |
| AMERICAN ELECTRIC POWER      | 8       | 12   | 101       | 11,538      | 公益事業                   |
| TEXTRON INC                  | 3       | 5    | 42        | 4,856       | 資本財                    |
| NEWMONT CORP                 | 13      | 19   | 115       | 13,202      | 素材                     |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 2       | 3    | 46        | 5,338       | 商業・専門サービス              |
| AUTOZONE INC                 | 0.38    | 0.53 | 99        | 11,396      | 小売                     |
| NOV INC                      | 6       | —    | —         | —           | エネルギー                  |
| REPUBLIC SERVICES INC        | 3       | 5    | 70        | 8,003       | 商業・専門サービス              |
| METLIFE INC                  | 12      | 17   | 115       | 13,149      | 保険                     |
| WILLIAMS COS INC             | 19      | 29   | 85        | 9,788       | エネルギー                  |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC       | 3       | 5    | 113       | 12,887      | 資本財                    |
| AMAZON.COM INC               | 6       | 10   | 3,789     | 432,007     | 小売                     |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 6       | 9    | 616       | 70,318      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BAKER HUGHES CO              | 10      | 20   | 49        | 5,679       | エネルギー                  |
| NORTHROP GRUMMAN CORP        | 2       | 3    | 133       | 15,211      | 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      |                        |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 9       | 13   | 188   | 21,438  | 各種金融                   |
| ECOLAB INC                    | 4       | 6    | 144   | 16,495  | 素材                     |
| ADVANCE AUTO PARTS INC        | 1       | 1    | 38    | 4,387   | 小売                     |
| BOOKING HOLDINGS INC          | 0.66    | 1    | 247   | 28,228  | 消費者サービス                |
| INCYTE CORP                   | 3       | 4    | 30    | 3,463   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC      | 4       | 7    | 120   | 13,736  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GENERAL MOTORS CO             | 20      | 35   | 227   | 25,889  | 自動車・自動車部品              |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES | 0.66    | 0.99 | 19    | 2,167   | 資本財                    |
| ADOBE INC                     | 7       | 11   | 773   | 88,160  | ソフトウェア・サービス            |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC  | 3       | 5    | 169   | 19,295  | 素材                     |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC       | 2       | 4    | 44    | 5,110   | ソフトウェア・サービス            |
| AMEREN CORPORATION            | 4       | 6    | 53    | 6,120   | 公益事業                   |
| WYNN RESORTS LTD              | 1       | 2    | 24    | 2,784   | 消費者サービス                |
| AMERISOURCEBERGEN CORP        | 2       | 3    | 46    | 5,272   | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMPHENOL CORP-CL A            | 4       | 14   | 124   | 14,137  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AON PLC                       | 3       | 5    | 167   | 19,070  | 保険                     |
| APA CORP                      | 6       | 9    | 27    | 3,132   | エネルギー                  |
| BALL CORP                     | 5       | 8    | 75    | 8,597   | 素材                     |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B   | 32      | 45   | 1,308 | 149,125 | 各種金融                   |
| BROWN-FORMAN CORP-CLASS B     | 2       | 4    | 32    | 3,696   | 食品・飲料・タバコ              |
| C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC   | 2       | 3    | 30    | 3,500   | 運輸                     |
| CMS ENERGY CORP               | 4       | 7    | 42    | 4,890   | 公益事業                   |
| COTERRA ENERGY INC            | 6       | 20   | 41    | 4,708   | エネルギー                  |
| CAMPBELL SOUP CO              | 3       | 5    | 20    | 2,373   | 食品・飲料・タバコ              |
| CARMAX INC                    | 2       | 4    | 59    | 6,819   | 小売                     |
| LUMEN TECHNOLOGIES INC        | 16      | 24   | 34    | 3,979   | 電気通信サービス               |
| CERNER CORP                   | 4       | 7    | 54    | 6,233   | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC    | 0.45    | 0.69 | 128   | 14,654  | 消費者サービス                |
| CINTAS CORP                   | 1       | 2    | 94    | 10,799  | 商業・専門サービス              |
| CITRIX SYSTEMS INC            | 2       | 3    | 27    | 3,138   | ソフトウェア・サービス            |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A    | 8       | 12   | 106   | 12,121  | ソフトウェア・サービス            |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A    | 2       | 4    | 93    | 10,711  | 食品・飲料・タバコ              |
| COSTCO WHOLESALE CORP         | 7       | 10   | 564   | 64,322  | 食品・生活必需品小売り            |
| CONAGRA BRANDS INC            | 7       | 11   | 38    | 4,356   | 食品・飲料・タバコ              |
| CUMMINS INC                   | 2       | 3    | 83    | 9,537   | 資本財                    |
| CONSOLIDATED EDISON INC       | 5       | 8    | 67    | 7,669   | 公益事業                   |
| DAVITA INC                    | 1       | 1    | 17    | 2,002   | ヘルスケア機器・サービス           |
| DENTSPLY SIRONA INC           | 3       | 5    | 29    | 3,375   | ヘルスケア機器・サービス           |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES   | 4       | 7    | 88    | 10,062  | 各種金融                   |
| DISCOVERY INC-A               | 2       | 4    | 11    | 1,326   | メディア・娯楽                |
| EDISON INTERNATIONAL          | 6       | 9    | 60    | 6,861   | 公益事業                   |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP     | 10      | 15   | 178   | 20,338  | ヘルスケア機器・サービス           |
| EQUIFAX INC                   | 1       | 3    | 84    | 9,611   | 商業・専門サービス              |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A   | 3       | 5    | 198   | 22,608  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXPEDITORS INTL WASH INC      | 2       | 4    | 53    | 6,122   | 運輸                     |
| F5 NETWORKS INC               | 0.99    | 1    | 34    | 3,897   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 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          |                    |
| FLIR SYSTEMS INC             | 2       | —   | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FMC CORP                     | 2       | 3   | 33        | 3,845       | 素材                 |
| TECHNIPFMC PLC               | 6       | —   | —         | —           | エネルギー              |
| FASTENAL CO                  | 9       | 14  | 85        | 9,737       | 資本財                |
| FIDELITY NATIONAL INFO SERV  | 10      | 15  | 178       | 20,302      | ソフトウェア・サービス        |
| FISERV INC                   | 9       | 14  | 148       | 16,906      | ソフトウェア・サービス        |
| FLOWSERVE CORP               | 2       | —   | —         | —           | 資本財                |
| WW GRAINGER INC              | 0.73    | 1   | 52        | 6,030       | 資本財                |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC    | 3       | 4   | 109       | 12,456      | 資本財                |
| HERSHEY CO/THE               | 2       | 3   | 63        | 7,272       | 食品・飲料・タバコ          |
| ILLINOIS TOOL WORKS          | 4       | 7   | 168       | 19,229      | 資本財                |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 6       | 9   | 35        | 4,022       | メディア・娯楽            |
| INTERNATIONAL PAPER CO       | 6       | 9   | 47        | 5,415       | 素材                 |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 1       | 8   | 312       | 35,606      | ヘルスケア機器・サービス       |
| JUNIPER NETWORKS INC         | 5       | 8   | 25        | 2,928       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | 1       | 2   | 71        | 8,098       | ヘルスケア機器・サービス       |
| LEGGETT & PLATT INC          | 2       | 3   | 14        | 1,670       | 耐久消費財・アパレル         |
| LOEWS CORP                   | 3       | 5   | 28        | 3,264       | 保険                 |
| M & T BANK CORP              | 2       | 3   | 50        | 5,795       | 銀行                 |
| MARRIOTT INTL-CL A           | 4       | 6   | 105       | 12,041      | 消費者サービス            |
| MASCO CORP                   | 4       | 6   | 40        | 4,639       | 資本財                |
| MASTERCARD INCORPORATED      | 14      | 21  | 781       | 89,093      | ソフトウェア・サービス        |
| MCCORMICK & COMPANY          | 2       | 6   | 50        | 5,732       | 食品・飲料・タバコ          |
| MICROCHIP TECHNOLOGY         | 4       | 13  | 112       | 12,856      | 半導体・半導体製造装置        |
| MOLSON COORS BEVERAGE CO-B   | 3       | 4   | 22        | 2,523       | 食品・飲料・タバコ          |
| MOODY'S CORP                 | 2       | 4   | 155       | 17,693      | 各種金融               |
| NETFLIX INC                  | 7       | 10  | 745       | 84,976      | メディア・娯楽            |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 1       | 1   | 110       | 12,577      | 小売                 |
| PACCAR INC                   | 5       | 8   | 76        | 8,777       | 資本財                |
| PAYCHEX INC                  | 5       | 7   | 98        | 11,221      | ソフトウェア・サービス        |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 2       | 5   | 102       | 11,698      | エネルギー              |
| RALPH LAUREN CORP            | 0.78    | 1   | 14        | 1,708       | 耐久消費財・アパレル         |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP    | 4       | 6   | 42        | 4,886       | 保険                 |
| PROGRESSIVE CORP             | 9       | 14  | 138       | 15,831      | 保険                 |
| PULTEGROUP INC               | 4       | 6   | 32        | 3,747       | 耐久消費財・アパレル         |
| QUANTA SERVICES INC          | 2       | 3   | 40        | 4,574       | 資本財                |
| QUEST DIAGNOSTICS INC        | 2       | 3   | 45        | 5,164       | ヘルスケア機器・サービス       |
| ROPER TECHNOLOGIES INC       | 1       | 2   | 126       | 14,456      | 資本財                |
| LEIDOS HOLDINGS INC          | 2       | 3   | 32        | 3,722       | 商業・専門サービス          |
| SALESFORCE.COM INC           | 14      | 23  | 735       | 83,794      | ソフトウェア・サービス        |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | 23      | 37  | 304       | 34,680      | 各種金融               |
| SEALED AIR CORP              | 2       | 3   | 24        | 2,788       | 素材                 |
| SEMPRA ENERGY                | 4       | 7   | 96        | 10,968      | 公益事業               |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 1       | 5   | 198       | 22,592      | 素材                 |
| SNAP-ON INC                  | 0.88    | 1   | 29        | 3,354       | 資本財                |
| STANLEY BLACK & DECKER INC   | 2       | 4   | 79        | 9,010       | 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          |                        |
| STARBUCKS CORP                  | 18      | 29  | 325       | 37,061      | 消費者サービス                |
| T ROWE PRICE GROUP              | 3       | 5   | 121       | 13,852      | 各種金融                   |
| TIFFANY & CO                    | 1       | —   | —         | —           | 小売                     |
| GLOBE LIFE INC                  | 1       | 2   | 21        | 2,486       | 保険                     |
| ZIONS BANCORP NA                | 2       | 4   | 26        | 2,985       | 銀行                     |
| UNION PACIFIC CORP              | 11      | 16  | 390       | 44,469      | 運輸                     |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC      | 1       | —   | —         | —           | ヘルスケア機器・サービス           |
| VISA INC-CLASS A SHARES         | 27      | 41  | 883       | 100,702     | ソフトウェア・サービス            |
| VULCAN MATERIALS CO             | 2       | 3   | 66        | 7,540       | 素材                     |
| WATERS CORP                     | 1       | 1   | 53        | 6,142       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WEC ENERGY GROUP INC            | 5       | 7   | 69        | 7,871       | 公益事業                   |
| GARMIN LTD                      | 2       | 3   | 53        | 6,116       | 耐久消費財・アパレル             |
| REGENERON PHARMACEUTICALS, INC. | 1       | 2   | 163       | 18,636      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACTIVISION BLIZZARD INC         | 12      | 19  | 133       | 15,245      | メディア・娯楽                |
| CBRE GROUP INC-A                | 5       | 8   | 87        | 9,950       | 不動産                    |
| MARATHON PETROLEUM CORP         | 10      | 15  | 103       | 11,814      | エネルギー                  |
| TE CONNECTIVITY LTD             | 5       | 8   | 132       | 15,153      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| XYLEM INC                       | 2       | 4   | 58        | 6,621       | 資本財                    |
| PERRIGO CO PLC                  | 2       | —   | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DOLLAR TREE INC                 | 3       | 5   | 64        | 7,373       | 小売                     |
| ALLIANT ENERGY CORP             | 4       | 6   | 34        | 3,895       | 公益事業                   |
| PHILLIPS 66                     | 7       | 10  | 83        | 9,546       | エネルギー                  |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC     | 3       | —   | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KINDER MORGAN INC               | 31      | 48  | 80        | 9,146       | エネルギー                  |
| MONSTER BEVERAGE CORP           | 5       | 9   | 85        | 9,728       | 食品・飲料・タバコ              |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A        | 4       | 6   | 62        | 7,090       | 素材                     |
| DELTA AIR LINES INC             | 10      | 15  | 66        | 7,599       | 運輸                     |
| PENTAIR PLC                     | 2       | 4   | 31        | 3,535       | 資本財                    |
| DOLLAR GENERAL CORP             | 4       | 5   | 131       | 14,953      | 小売                     |
| APTIV PLC                       | 4       | 6   | 113       | 12,983      | 自動車・自動車部品              |
| ABBVIE INC                      | 28      | 43  | 510       | 58,152      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PVH CORP                        | 1       | 1   | 21        | 2,413       | 耐久消費財・アパレル             |
| CHURCH & DWIGHT CO INC          | 4       | 6   | 54        | 6,212       | 家庭用品・パーソナル用品           |
| KANSAS CITY SOUTHERN            | 1       | 2   | 69        | 7,940       | 運輸                     |
| ZOETIS INC                      | 7       | 11  | 253       | 28,923      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALASKA AIR GROUP INC            | 2       | 3   | 17        | 1,960       | 運輸                     |
| COOPER COS INC/THE              | 0.8     | 1   | 50        | 5,809       | ヘルスケア機器・サービス           |
| HOLLYFRONTIER CORP              | 2       | —   | —         | —           | エネルギー                  |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC     | 1       | 1   | 28        | 3,290       | ソフトウェア・サービス            |
| NEWS CORP - CLASS A             | 6       | 9   | 22        | 2,619       | メディア・娯楽                |
| ALBEMARLE CORP                  | 1       | 2   | 79        | 9,106       | 素材                     |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC     | 2       | 4   | 76        | 8,720       | 公益事業                   |
| AMETEK INC                      | 3       | 5   | 80        | 9,130       | 資本財                    |
| WR BERKLEY CORP                 | 2       | 3   | 28        | 3,204       | 保険                     |
| CELANESE CORP-SERIES A          | 1       | 2   | 46        | 5,314       | 素材                     |
| CONCHO RESOURCES INC            | 3       | —   | —         | —           | エネルギー                  |

| 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          |                        |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA       | 2       | 4    | 95        | 10,868      | 銀行                     |
| NIELSEN HOLDINGS PLC         | 5       | 8    | 18        | 2,127       | 商業・専門サービス              |
| HCA HEALTHCARE INC           | 4       | 6    | 149       | 17,000      | ヘルスケア機器・サービス           |
| LAS VEGAS SANDS CORP         | 5       | 8    | 33        | 3,837       | 消費者サービス                |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS    | 1       | 1    | 64        | 7,365       | 素材                     |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 0.39    | 0.57 | 87        | 9,965       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL    | 6       | 9    | 44        | 5,073       | 消費者サービス                |
| MOHAWK INDUSTRIES INC        | 0.97    | 1    | 24        | 2,789       | 耐久消費財・アパレル             |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC  | 1       | 4    | 45        | 5,208       | 各種金融                   |
| RESMED INC                   | 2       | 3    | 91        | 10,428      | ヘルスケア機器・サービス           |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | 2       | 5    | 46        | 5,331       | 消費者サービス                |
| TRANSDIGM GROUP INC          | 0.88    | 1    | 82        | 9,455       | 資本財                    |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS A     | 3       | 4    | 11        | 1,329       | 耐久消費財・アパレル             |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC | 4       | 7    | 39        | 4,538       | 運輸                     |
| UNITED RENTALS INC           | 1       | 1    | 68        | 7,814       | 資本財                    |
| WABTEC CORP                  | 2       | 4    | 45        | 5,158       | 資本財                    |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC     | 2       | 3    | 73        | 8,370       | 保険                     |
| ANSYS INC                    | 1       | 2    | 84        | 9,603       | ソフトウェア・サービス            |
| BROADCOM INC                 | 6       | 10   | 569       | 64,977      | 半導体・半導体製造装置            |
| CHARTER COMMUNICATIONS-A     | 2       | 3    | 215       | 24,597      | メディア・娯楽                |
| META PLATFORMS INC           | 38      | 58   | 2,005     | 228,621     | メディア・娯楽                |
| HOLOGIC INC                  | 4       | 6    | 46        | 5,248       | ヘルスケア機器・サービス           |
| IDEXX LABORATORIES INC       | 1       | 2    | 131       | 15,038      | ヘルスケア機器・サービス           |
| ILLUMINA INC                 | 2       | 3    | 138       | 15,824      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LKQ CORP                     | 4       | 6    | 39        | 4,451       | 小売                     |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS    | 4       | —    | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| NXP SEMICONDUCTORS NV        | —       | 6    | 142       | 16,239      | 半導体・半導体製造装置            |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE    | 1       | 2    | 82        | 9,411       | 運輸                     |
| HENRY SCHEIN INC             | 2       | 3    | 27        | 3,116       | ヘルスケア機器・サービス           |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC       | 2       | 4    | 67        | 7,654       | 半導体・半導体製造装置            |
| SYNOPSYS INC                 | 2       | 3    | 130       | 14,913      | ソフトウェア・サービス            |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY       | 1       | 2    | 62        | 7,109       | 小売                     |
| TRIMBLE INC                  | —       | 6    | 53        | 6,137       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ULTA BEAUTY INC              | 0.91    | 1    | 53        | 6,102       | 小売                     |
| VERISK ANALYTICS INC         | 2       | 3    | 86        | 9,812       | 商業・専門サービス              |
| ALLEGION PLC                 | 1       | 2    | 29        | 3,405       | 資本財                    |
| ALPHABET INC-CL C            | 4       | 6    | 2,080     | 237,128     | メディア・娯楽                |
| DISCOVERY INC-C              | 5       | 7    | 20        | 2,312       | メディア・娯楽                |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B  | 1       | 1    | 24        | 2,789       | ヘルスケア機器・サービス           |
| TELEFLEX INC                 | 0.75    | 1    | 39        | 4,458       | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC  | 8       | 15   | 32        | 3,696       | 運輸                     |
| QORVO INC                    | 1       | 2    | 43        | 5,013       | 半導体・半導体製造装置            |
| WESTROCK CO                  | 4       | 6    | 32        | 3,681       | 素材                     |
| KRAFT HEINZ CO/THE           | 10      | 16   | 61        | 7,043       | 食品・飲料・タバコ              |
| PAYPAL HOLDINGS INC          | 19      | 29   | 604       | 68,863      | ソフトウェア・サービス            |
| NEWS CORP - CLASS B          | 1       | 3    | 7         | 815         | 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          |                        |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE          | 20      | 32   | 47        | 5,379       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SYNCHRONY FINANCIAL                 | 8       | 14   | 70        | 8,043       | 各種金融                   |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP            | 6       | 10   | 51        | 5,914       | 銀行                     |
| CENTENE CORP                        | 9       | 14   | 109       | 12,444      | ヘルスケア機器・サービス           |
| PACKAGING CORP OF AMERICA           | 1       | 2    | 31        | 3,603       | 素材                     |
| UNDER ARMOUR INC-CLASS C            | 3       | 5    | 10        | 1,247       | 耐久消費財・アパレル             |
| GLOBAL PAYMENTS INC                 | 4       | 7    | 95        | 10,880      | ソフトウェア・サービス            |
| FORTUNE BRANDS HOME&SECURITY INC    | 2       | 3    | 36        | 4,127       | 資本財                    |
| FORTIVE CORP                        | 5       | 8    | 69        | 7,885       | 資本財                    |
| ROLLINS INC                         | 2       | 5    | 20        | 2,293       | 商業・専門サービス              |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL      | 12      | 17   | 137       | 15,672      | 資本財                    |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC            | 2       | 3    | 20        | 2,306       | 食品・飲料・タバコ              |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC             | 1       | 2    | 34        | 3,926       | 各種金融                   |
| GARTNER INC                         | 1       | 2    | 68        | 7,797       | ソフトウェア・サービス            |
| DXC TECHNOLOGY CO                   | 4       | 6    | 20        | 2,364       | ソフトウェア・サービス            |
| IHS MARKIT LTD                      | 6       | 9    | 123       | 14,083      | 商業・専門サービス              |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC       | 4       | 6    | 98        | 11,252      | 消費者サービス                |
| ALIGN TECHNOLOGY INC                | 1       | 1    | 124       | 14,192      | ヘルスケア機器・サービス           |
| SMITH (A.O.)CORP                    | 2       | 3    | 27        | 3,078       | 資本財                    |
| IQVIA HOLDINGS INC                  | 3       | 4    | 120       | 13,732      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CADENCE DESIGN SYS INC              | 4       | 6    | 123       | 14,127      | ソフトウェア・サービス            |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD. | 4       | 9    | 23        | 2,667       | 消費者サービス                |
| IPG PHOTONICS CORP                  | 0.58    | 0.88 | 14        | 1,706       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE       | 1       | 2    | 54        | 6,166       | メディア・娯楽                |
| SVB FINANCIAL GROUP                 | 0.84    | 1    | 107       | 12,296      | 銀行                     |
| MSCI INC                            | 1       | 2    | 132       | 15,101      | 各種金融                   |
| ABIOMED INC                         | 0.73    | 1    | 40        | 4,607       | ヘルスケア機器・サービス           |
| EVERGY INC                          | 3       | 5    | 36        | 4,161       | 公益事業                   |
| TWITTER INC                         | 12      | 19   | 102       | 11,728      | メディア・娯楽                |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS      | 1       | 2    | 50        | 5,778       | ソフトウェア・サービス            |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC           | 1       | 2    | 49        | 5,616       | ソフトウェア・サービス            |
| COPART INC                          | 3       | 5    | 81        | 9,315       | 商業・専門サービス              |
| ARISTA NETWORKS INC                 | 0.89    | 1    | 72        | 8,271       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| FORTINET INC                        | 2       | 3    | 114       | 13,067      | ソフトウェア・サービス            |
| LINDE PLC                           | 8       | 12   | 429       | 48,947      | 素材                     |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC           | 3       | 4    | 84        | 9,679       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| T-MOBILE US INC                     | 9       | 14   | 171       | 19,504      | 電気通信サービス               |
| TESLA INC                           | —       | 20   | 2,068     | 235,855     | 自動車・自動車部品              |
| DIAMONDBACK ENERGY INC              | 2       | 4    | 46        | 5,264       | エネルギー                  |
| ATMOS ENERGY CORP                   | 2       | 3    | 30        | 3,513       | 公益事業                   |
| FOX CORP CLASS A                    | 5       | 7    | 32        | 3,738       | メディア・娯楽                |
| FOX CORP CLASS B                    | 2       | 3    | 13        | 1,591       | メディア・娯楽                |
| DOW INC                             | 12      | 18   | 110       | 12,598      | 素材                     |
| CORTEVA INC                         | 12      | 18   | 88        | 10,059      | 素材                     |
| AMCOR PLC                           | 25      | 38   | 47        | 5,370       | 素材                     |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC            | 0.62    | 0.94 | 36        | 4,166       | 各種金融                   |

| 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          |                        |
| IDEX CORP                     | 1                | 1            | 44           | 5,037       | 資本財                    |
| CDW CORP/DE                   | 2                | 3            | 64           | 7,384       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SERVICENOW INC                | 3                | 4            | 338          | 38,542      | ソフトウェア・サービス            |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | 2                | 3            | 36           | 4,161       | メディア・娯楽                |
| STERIS PLC                    | 1                | 2            | 56           | 6,493       | ヘルスケア機器・サービス           |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A  | 0.86             | 1            | 78           | 8,906       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| PAYCOM SOFTWARE INC           | 0.79             | 1            | 58           | 6,650       | ソフトウェア・サービス            |
| INGERSOLL-RAND INC            | 6                | 10           | 58           | 6,663       | 資本財                    |
| OTIS WORLDWIDE CORP           | 6                | 10           | 90           | 10,279      | 資本財                    |
| CARRIER GLOBAL CORP           | 13               | 21           | 120          | 13,697      | 資本財                    |
| DEXCOM INC                    | 1                | 2            | 154          | 17,616      | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOMINO'S PIZZA INC            | 0.64             | 0.91         | 46           | 5,324       | 消費者サービス                |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES  | 1                | 1            | 76           | 8,745       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-RAD LABORATORIES-A        | 0.35             | 0.53         | 40           | 4,569       | 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              | 1            | 51           | 5,825       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TYLER TECHNOLOGIES INC        | 0.65             | 1            | 55           | 6,334       | ソフトウェア・サービス            |
| MODERNA INC                   | —                | 8            | 200          | 22,850      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATALENT INC                  | 2                | 4            | 53           | 6,131       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ETSY INC                      | 1                | 3            | 84           | 9,679       | 小売                     |
| POOL CORP                     | 0.65             | 0.99         | 56           | 6,447       | 小売                     |
| VONTIER CORP                  | 2                | —            | —            | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| VIATRIS INC                   | —                | 29           | 42           | 4,799       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MATCH GROUP INC               | —                | 6            | 100          | 11,441      | メディア・娯楽                |
| ENPHASE ENERGY INC            | —                | 3            | 83           | 9,523       | 半導体・半導体製造装置            |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | —                | 1            | 60           | 6,852       | 半導体・半導体製造装置            |
| GENERAC HOLDINGS INC          | —                | 1            | 69           | 7,947       | 資本財                    |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC     | —                | 5            | 55           | 6,368       | 消費者サービス                |
| PENN NATIONAL GAMING INC      | —                | 3            | 22           | 2,569       | 消費者サービス                |
| PTC INC                       | —                | 2            | 31           | 3,624       | ソフトウェア・サービス            |
| CHARLES RIVER LABORATORIES    | —                | 1            | 47           | 5,455       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ORGANON & CO                  | —                | 6            | 21           | 2,404       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIO-TECHNE CORP               | —                | 0.96         | 48           | 5,521       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BROWN & BROWN INC             | —                | 5            | 37           | 4,243       | 保険                     |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC      | —                | 3            | 39           | 4,532       | ソフトウェア・サービス            |
| 合 計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 4,666<br>475 | 7,091<br>477 | 95,594<br>— | 10,897,795<br><90.7%>  |

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各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      | □   | 数   | 外貨建金額<br>邦貨換算金額 |
| (アメリカ)                                |         | 百口     |     | 百口  | 千ドル<br>千円       |
| WEYERHAEUSER CO                       |         | 12     |     | 18  | 68<br>7,788     |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC           |         | 11     |     | 17  | 31<br>3,589     |
| SIMON PROPERTY                        |         | 4      |     | 8   | 133<br>15,236   |
| AMERICAN TOWER CORP                   |         | 7      |     | 11  | 305<br>34,834   |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A            |         | 2      |     | —   | —<br>—          |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC             |         | 2      |     | 3   | 83<br>9,478     |
| BOSTON PROPERTIES INC                 |         | 2      |     | 3   | 41<br>4,721     |
| EQUITY RESIDENTIAL                    |         | 5      |     | 8   | 72<br>8,287     |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC.            |         | 8      |     | 13  | 44<br>5,126     |
| WELLTOWER INC                         |         | 6      |     | 10  | 89<br>10,172    |
| IRON MOUNTAIN INC                     |         | 4      |     | 7   | 33<br>3,870     |
| KIMCO REALTY CORP                     |         | 7      |     | 15  | 35<br>4,062     |
| PROLOGIS INC                          |         | 11     |     | 18  | 271<br>30,942   |
| PUBLIC STORAGE                        |         | 2      |     | 3   | 123<br>14,109   |
| VENTAS INC                            |         | 6      |     | 9   | 52<br>6,039     |
| VORNADO REALTY TRUST                  |         | 2      |     | 3   | 17<br>2,034     |
| CROWN CASTLE INTL CORP                |         | 6      |     | 10  | 192<br>21,989   |
| EQUINIX INC                           |         | 1      |     | 2   | 171<br>19,535   |
| DIGITAL REALTY TRUST INC              |         | 4      |     | 6   | 108<br>12,420   |
| DUKE REALTY CORP                      |         | 6      |     | 9   | 53<br>6,140     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC              |         | 1      |     | 1   | 55<br>6,318     |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST             |         | 1      |     | 1   | 22<br>2,521     |
| REALTY INCOME CORP                    |         | 5      |     | 13  | 98<br>11,269    |
| SL GREEN REALTY CORP                  |         | 1      |     | —   | —<br>—          |
| UDR INC                               |         | 4      |     | 6   | 38<br>4,390     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC               |         | 2      |     | 3   | 65<br>7,447     |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC |         | 1      |     | 2   | 58<br>6,685     |
| REGENCY CENTERS CORP                  |         | 2      |     | 3   | 28<br>3,208     |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES       |         | 1      |     | 3   | 70<br>8,013     |
| SBA COMMUNICATIONS CORP               |         | 1      |     | 2   | 92<br>10,581    |
| 合計                                    | □       | 金額     | 140 | 221 | 2,463           |
|                                       | 銘       | 柄数<比率> | 30  | 28  | —               |
|                                       |         |        |     |     | <2.3%>          |

(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) □数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、□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        |
| 外国  | E  | ニ S & P 5 0 0 | 百万円<br>799 |
|     |    |               | 百万円<br>—   |

(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

2021年11月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>10,897,795 | %<br>90.6 |
| 投 資 信 託 証 券             | 280,818          | 2.3       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 853,040          | 7.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 12,031,654       | 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、2021年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=114.00円です。

(注2) 外貨建資産(12,007,241千円)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

2021年11月15日現在

| 項 目               | 当 期 末           |
|-------------------|-----------------|
| (A)資 産            | 12,031,370,867円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 621,302,793     |
| 株 式(評価額)          | 10,897,795,935  |
| 投 資 信 託 証 券(評価額)  | 280,818,569     |
| 未 収 入 金           | 33,158,325      |
| 未 収 配 当 金         | 8,889,059       |
| 差 入 委 託 証 拠 金     | 189,406,186     |
| (B)負 債            | 22,126,236      |
| 未 払 解 約 金         | 22,126,205      |
| 未 払 利 息           | 31              |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 12,009,244,631  |
| 元 本               | 6,464,113,319   |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 5,545,131,312   |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 6,464,113,319口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 18,578円         |

### <注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は4,050,614,425円、期中追加設定元本額は3,027,149,280円、期中一部解約元本額は613,650,386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 : 2,884,642,706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) : 256,799,948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) : 1,329,167,554円  
 農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス : 1,906,017,093円  
 NZAM・ベータ S&P500 : 60,861,882円  
 NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 26,624,136円  
 合計 : 6,464,113,319円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月17日 至2021年11月15日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益          | 98,427,656円   |
| 受 取 配 当 金             | 98,401,905    |
| 受 取 利 息               | 16,689        |
| そ の 他 収 益 金           | 23,718        |
| 支 払 利 息               | △ 14,656      |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益    | 2,607,205,525 |
| 売 買 益                 | 2,699,206,181 |
| 売 買 損                 | △ 92,000,656  |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 119,104,122   |
| 取 引 益                 | 130,644,855   |
| 取 引 損                 | △ 11,540,733  |
| (D)信 託 報 酬 等          | △ 11,352,927  |
| (E)当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 2,813,384,376 |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金      | 1,188,679,129 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金    | 1,870,820,993 |
| (H)解 約 差 損 益 金        | △ 327,753,186 |
| (I)計 (E+F+G+H)        | 5,545,131,312 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)      | 5,545,131,312 |

(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4期》

決算日：2021年11月15日

(計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4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。<br>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<br>差<br>異<br>状<br>況 | ドル/円        |        | 株<br>式<br>組<br>入<br>比<br>率 | 投資信託<br>組<br>入<br>比<br>率 | 指<br>数<br>先<br>物<br>比<br>率 | 純資<br>産<br>総<br>額 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|--------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------|
|                             | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 | 期<br>中<br>騰<br>落<br>率 |                         |             |        |                            |                          |                            |                   |
| (設<br>定<br>日)<br>2018年3月20日 | 円<br>10,000           | %<br>-                | 36,710.29             | %<br>-                | %<br>-                  | 円<br>106.13 | %<br>- | %<br>-                     | %<br>-                   | %<br>-                     | 百万円<br>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             |
| 4期 (2021年11月15日)            | 17,265                | 47.2                  | 62,618.18             | 47.5                  | △0.3                    | 114.00      | 8.9    | 0.3                        | 98.5                     | -                          | 3,065             |

(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<br>差<br>異<br>状<br>況 | ドル/円        |        | 株<br>式<br>組<br>入<br>比<br>率 | 投資信託<br>組<br>入<br>比<br>率 | 指<br>数<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-------------------------|-------------|--------|-----------|--------|-------------------------|-------------|--------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                         | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率       | 騰落率    |                         |             |        |                            |                          |                            |
| (期<br>首)<br>2020年11月16日 | 円<br>11,731 | %<br>- | 42,461.50 | %<br>- | %<br>-                  | 円<br>104.69 | %<br>- | %<br>-                     | %<br>99.0                | %<br>-                     |
| 11月末                    | 11,575      | △ 1.3  | 41,899.16 | △ 1.3  | △0.0                    | 103.89      | △0.8   | -                          | 98.6                     | -                          |
| 12月末                    | 11,569      | △ 1.4  | 41,898.24 | △ 1.3  | △0.1                    | 103.50      | △1.1   | -                          | 98.8                     | -                          |
| 2021年 1 月末              | 12,004      | 2.3    | 43,471.24 | 2.4    | △0.1                    | 104.48      | △0.2   | -                          | 98.8                     | -                          |
| 2 月末                    | 12,708      | 8.3    | 46,042.37 | 8.4    | △0.1                    | 106.25      | 1.5    | -                          | 98.9                     | -                          |
| 3 月末                    | 13,755      | 17.3   | 49,816.11 | 17.3   | △0.1                    | 110.71      | 5.8    | 0.1                        | 98.3                     | -                          |
| 4 月末                    | 14,403      | 22.8   | 52,202.80 | 22.9   | △0.2                    | 108.93      | 4.1    | 0.1                        | 98.7                     | -                          |
| 5 月末                    | 14,700      | 25.3   | 53,277.49 | 25.5   | △0.2                    | 109.76      | 4.8    | 0.1                        | 98.9                     | -                          |
| 6 月末                    | 15,268      | 30.2   | 55,329.44 | 30.3   | △0.2                    | 110.58      | 5.6    | 0.3                        | 98.4                     | -                          |
| 7 月末                    | 15,713      | 33.9   | 56,963.73 | 34.2   | △0.2                    | 109.49      | 4.6    | 0.3                        | 98.6                     | -                          |
| 8 月末                    | 16,006      | 36.4   | 58,033.83 | 36.7   | △0.2                    | 109.90      | 5.0    | 0.4                        | 98.7                     | -                          |
| 9 月末                    | 15,754      | 34.3   | 57,063.24 | 34.4   | △0.1                    | 111.92      | 6.9    | 0.3                        | 98.5                     | -                          |
| 10月末                    | 17,117      | 45.9   | 62,057.50 | 46.2   | △0.2                    | 113.67      | 8.6    | 0.3                        | 98.5                     | -                          |
| (期<br>末)<br>2021年11月15日 | 17,265      | 47.2   | 62,618.18 | 47.5   | △0.3                    | 114.00      | 8.9    | 0.3                        | 98.5                     | -                          |

(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－ベンチマーク騰落率

S&P米国REIT（以下「S&P米国REIT指数」といいます。）はS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）といま  
す。）の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。  
Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標  
です。また、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標で  
す。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全共連アセ  
ットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連  
会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品へ  
の投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P米国REIT指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いま  
せん。



## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第4期：2020年11月17日～2021年11月15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11,731円で始まり、期末17,265円となり、騰落率は47.2%の上昇となりました。

#### □プラス要因

新型コロナウイルスに関するワクチン接種の進展や、バイデン政権の追加経済対策を受けた米景気の回復期待により、米国REIT市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

### 【投資環境について】

S&P米国REIT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1月にかけては、ワクチン開発の進展により米経済が正常化に向かうとの期待から、商業施設などのリテールREITセクターが相対的に大きく上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大により、指数全体としては小幅な上昇となりました。2月から3月にかけては、バイデン政権の財政出動による景気拡大を織り込む形で米国長期金利が上昇



したものの、ワクチン接種の進展や米追加経済対策法案が実際に成立したことなどが後押しとなり、上昇しました。4月から5月にかけても、米国長期金利の上昇が一服したことや、好調な経済指標の発表が相次いだことなどから、引き続き上昇しました。6月になると、米連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受け、量的緩和の縮小観測が広がったことなどから一時下落しましたが、7月から8月にかけては、過度な金融引き締め懸念が後退したことや、米国株式市場の上昇に伴い投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから米国REITも持ち直し、緩やかに上昇しました。9月になると、米国長期金利が再度上昇を始めたこと、中国の不動産大手に関する信用不安が発生したことなどから、リスク回避の動きにより一時下落しましたが、期末にかけては工業用不動産セクターを中心に主要銘柄の好決算が相次いだことなどから、再び上昇傾向となりました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首から3月にかけては、米景気の回復に対する期待感を織り込む形で米国長期金利が上昇したことに伴い、円安が進行しました。4月から8月にかけては横ばいで推移しましたが、米金融緩和の縮小に対する警戒感が広がったことなどから、9月以降米国長期金利が再び上昇を開始すると、それに伴い円安となりました。

### 【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S&P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152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+47.5%に対して、0.3%下回りました。主にキャッシュ要因等がマイナスに寄与しました。

## 《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<br>2020年11月17日<br>～2021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>(投資信託証券) | 円<br>8<br>(0)<br>(8)              | %<br>0.056<br>(0.001)<br>(0.055) | (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>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<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 0<br>(0)<br>(0)                   | 0.000<br>(0.000)<br>(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<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金<br>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<br>(保管費用)<br>(その他)    | 54<br>(48)<br>(5)                 | 0.378<br>(0.340)<br>(0.038)      | (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>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<br>信託事務に係る諸費用             |
| 合 計                             | 62                                | 0.434                            |   |
| 期中の平均基準価額は、14,214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 (2020年11月17日から2021年11月15日まで)

### (1) 株式

|    |      | 買 付             |                  | 売 付            |                 |
|----|------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
|    |      | 株 数             | 金 額              | 株 数            | 金 額             |
| 外国 | アメリカ | 百株<br>35<br>(-) | 千ドル<br>85<br>(-) | 百株<br>1<br>(-) | 千ドル<br>2<br>(-) |

(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             | 7                         | 15    | 3    | 7     |
|  | AGREE REALTY CORP               | 7                         | 53    | 2    | 16    |
|  | ALEXANDER & BALDWIN INC         | 5                         | 11    | 3    | 5     |
|  | ALEXANDER'S INC                 | 0.18                      | 4     | 0.1  | 2     |
|  | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | 14                        | 263   | 5    | 89    |
|  | ALPINE INCOME PROPERTY TRUST    | 2                         | 4     | 0.07 | 0.132 |
|  | AMERICAN ASSETS TRUST INC       | 4                         | 16    | 2    | 7     |
|  | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 11                        | 54    | 6    | 26    |
|  | AMERICAN FINANCE TRUST INC      | 10                        | 9     | 4    | 4     |
|  | AMERICAN HOMES 4 RENT-A         | 23                        | 86    | 11   | 37    |
|  | AMERICOLD REALTY TRUST          | 29                        | 106   | 9    | 32    |
|  | APARTMENT INCOME REIT CO        | 13                        | 62    | 4    | 21    |
|  |                                 | ( 25)                     | ( -)  | ( -) | ( -)  |
|  | APARTMENT INVT & MGMT CO-A      | 12                        | 10    | 6    | 8     |
|  |                                 | ( 5)                      | ( 18) | ( 5) | ( -)  |
|  | APPLE HOSPITALITY REIT INC      | 18                        | 26    | 9    | 13    |
|  | ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC   | 5                         | 6     | 2    | 3     |
|  | ASHFORD HOSPITALITY TRUST       | 6                         | 8     | 0.18 | 0.233 |
|  | 国                               | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 11    | 234  | 6     |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-A |                                 | 2                         | 3     | 1    | 1     |
| BOSTON PROPERTIES INC                  |                                 | 11                        | 127   | 6    | 64    |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC           |                                 | 11                        | 6     | 0.33 | 0.158 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST                |                                 | 14                        | 18    | 7    | 9     |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC             |                                 | 24                        | 52    | 13   | 25    |
| BRT APARTMENTS CORP                    |                                 | 1                         | 1     | 0.53 | 0.875 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST                  |                                 | 8                         | 115   | 4    | 49    |
| CARETRUST REIT INC                     |                                 | 8                         | 18    | 4    | 9     |
| CEDAR REALTY TRUST INC                 |                                 | 2                         | 6     | 0.08 | 0.175 |
| CENTERSPACE                            |                                 | 1                         | 11    | 0.57 | 4     |

| 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    |    |
|                                     | CHATHAM LODGING TRUST              | 4                           | 5     | 2     | 2      |    |
|                                     | CIM COMMERCIAL TRUST CORP          | 3                           | 2     | 1     | 1      |    |
|                                     | CITY OFFICE REIT INC               | 3                           | 4     | 1     | 2      |    |
|                                     | CLIPPER REALTY INC                 | 0.9                         | 0.718 | 0.65  | 0.475  |    |
|                                     | COLUMBIA PROPERTY TRUST INC        | 9                           | 15    | 5     | 7      |    |
|                                     | COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC     | 2                           | 10    | 0.92  | 4      |    |
|                                     | CORECIVIC INC                      | 0.64                        | 0.485 | 22    | 14     |    |
|                                     | COREPOINT LODGING INC              | 3                           | 3     | 1     | 1      |    |
|                                     | CORESITE REALTY CORP               | 3                           | 51    | 1     | 23     |    |
|                                     | CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST  | 9                           | 25    | 4     | 13     |    |
|                                     | COUSINS PROPERTIES INC             | 12                          | 45    | 6     | 23     |    |
|                                     | CTO REALTY GROWTH INC              | 1                           | 7     | 0.16  | 0.811  |    |
|                                     | CUBESMART                          | 17                          | 77    | 8     | 31     |    |
|                                     | CYRUSONE INC                       | 11                          | 81    | 5     | 36     |    |
|                                     | DIAMONDROCK HOSPITALITY CO         | 18                          | 17    | 8     | 7      |    |
|                                     | DIGITAL REALTY TRUST INC           | 24                          | 367   | 11    | 167    |    |
|                                     | DIGITALBRIDGE GROUP INC            | 41                          | 26    | 20    | 11     |    |
|                                     | DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST       | 19                          | 7     | 10    | 4      |    |
|                                     | DOUGLAS EMMETT INC                 | 15                          | 51    | 7     | 23     |    |
|                                     | DUKE REALTY CORP                   | 31                          | 148   | 16    | 68     |    |
|                                     | EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC | 7                           | 15    | 3     | 7      |    |
|                                     | EASTGROUP PROPERTIES INC           | 3                           | 55    | 1     | 25     |    |
|                                     | EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A    | 11                          | 12    | 6     | 6      |    |
|                                     | EPR PROPERTIES                     | 6                           | 28    | 3     | 14     |    |
|                                     | EQUINIX INC                        | 7                           | 574   | 3     | 272    |    |
|                                     | EQUITY COMMONWEALTH                | 10                          | 26    | 5     | 14     |    |
|                                     | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES        | 14                          | 106   | 7     | 49     |    |
|                                     | EQUITY RESIDENTIAL                 | 27                          | 208   | 15    | 104    |    |
|                                     | 国                                  | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 11    | 31    | 4      | 10 |
|                                     |                                    | ESSEX PROPERTY TRUST INC    | 5     | 158   | 2      | 80 |
|                                     |                                    | EXTRA SPACE STORAGE INC     | 11    | 180   | 5      | 73 |
| FARMLAND PARTNERS INC               |                                    | 2                           | 3     | 1     | 1      |    |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST           |                                    | 5                           | 64    | 2     | 30     |    |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST       |                                    | 10                          | 54    | 5     | 25     |    |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST         |                                    | 6                           | 19    | 3     | 8      |    |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP     |                                    | 7                           | 3     | 4     | 2      |    |
| FRONT YARD RESIDENTIAL CORP         |                                    | 0.5                         | 0.812 | 0.65  | 1      |    |
|                                     |                                    | ( - )                       | ( - ) | ( 8 ) | ( 11 ) |    |
| GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC. |                                    | 19                          | 89    | 8     | 38     |    |
|                                     | ( 0.39 )                           | ( 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   |
|    | GEO GROUP INC                         | 10    | 7     | 5     | 4     |
|    | GETTY REALTY CORP                     | 3     | 10    | 1     | 4     |
|    | GLADSTONE COMMERCILA CORP             | 3     | 6     | 1     | 2     |
|    | GLADSTONE LAND CORPORATION            | 3     | 7     | 0.93  | 1     |
|    | GLOBAL MEDICAL REIT INC               | 7     | 11    | 1     | 2     |
|    | GLOBAL NET LEASE INC                  | 9     | 16    | 3     | 6     |
|    | HEALTHCARE REALTY TRUST INC           | 13    | 39    | 5     | 18    |
|    | HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A          | 17    | 51    | 9     | 27    |
|    | HEALTHPEAK PROPERTIES INC.            | 44    | 147   | 23    | 75    |
| 外  | HERSHA HOSPITALITY TRUST              | 2     | 2     | 2     | 2     |
|    | HIGHWOODS PROPERTIES INC              | 8     | 37    | 4     | 19    |
|    | HOST HOTELS AND RESORTS INC           | 59    | 96    | 31    | 50    |
|    | HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC         | 12    | 33    | 7     | 19    |
|    | INDEPENDENCE REALTY TRUST INC         | 9     | 17    | 4     | 6     |
|    | INDUS REALTY TRUST INC                | 0.95  | 6     | 0.03  | 0.202 |
|    | INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST | 5     | 13    | 2     | 6     |
|    | INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER          | 2     | 46    | 0.93  | 17    |
|    | INVITATION HOMES INC                  | 48    | 178   | 24    | 76    |
|    | IRON MOUNTAIN INC                     | 23    | 97    | 12    | 44    |
|    | JBG SMITH PROPERTIES                  | 10    | 31    | 5     | 16    |
|    | KILROY REALTY CORP                    | 8     | 55    | 4     | 29    |
|    | KIMCO REALTY CORP                     | 44    | 91    | 20    | 37    |
|    |                                       | ( 31) | ( 44) | ( -)  | ( -)  |
|    | KITE REALTY GROUP TRUST               | 7     | 14    | 4     | 8     |
|    |                                       | ( 28) | ( 41) | ( -)  | ( -)  |
|    | LEXINGTON REALTY TRUST                | 24    | 30    | 14    | 16    |
|    | LIFE STORAGE INC                      | 6     | 77    | 2     | 26    |
|    |                                       | ( 4)  | ( -)  | ( -)  | ( -)  |
| 国  | LTC PROPERTIES INC                    | 3     | 12    | 1     | 6     |
|    | MACERICH CO/THE                       | 31    | 53    | 5     | 7     |
|    | MACK-CALI REALTY CORP                 | 6     | 10    | 4     | 6     |
|    | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC          | 57    | 118   | 23    | 47    |
|    | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 9     | 164   | 5     | 74    |
|    | MONMOUTH REAL ESTATE INV CORP         | 8     | 14    | 4     | 7     |
|    | NATIONAL RETAIL PROPERTIES            | 14    | 64    | 7     | 31    |
|    | NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST     | 9     | 47    | 2     | 11    |
|    | NATL HEALTH INVESTORS INC             | 3     | 24    | 1     | 12    |
|    | NETSTREIT CORP                        | 9     | 20    | 0.63  | 1     |
|    | NEW SENIOR INVESTMENT GROUP           | 5     | 3     | 2     | 1     |
|    |                                       | ( -)  | ( -)  | ( 16) | ( 8)  |

| 銘柄 |   | 買付       |           | 売付      |        |
|----|---|----------|-----------|---------|--------|
|    |   | □ 数      | 金 額       | □ 数     | 金 額    |
|    | (アメリカ)                                  | 百□       | 千ドル       | 百□      | 千ドル    |
|    | NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST              | 1        | 10        | 0.87    | 4      |
|    | OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST          | 3        | 10        | 2       | 5      |
|    | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS              | 20       | 72        | 9       | 34     |
|    | ONE LIBERTY PROPERTIES INC              | 1        | 3         | 0.71    | 1      |
|    | PARAMOUNT GROUP INC                     | 13       | 12        | 7       | 7      |
|    | PARK HOTELS & RESORTS INC               | 19       | 37        | 10      | 19     |
|    | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST                 | 10       | 23        | 5       | 12     |
|    | PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TST | 13       | 3         | 0.39    | 0.067  |
| 外  | PHYSICIANS REALTY TRUST                 | 18       | 34        | 8       | 16     |
|    | PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC        | 10       | 18        | 5       | 10     |
|    | PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC            | 3        | 7         | 1       | 1      |
|    | POSTAL REALTY TRUST INC-A               | 2        | 5         | 0.08    | 0.151  |
|    | PREFERRED APARTMENT COMMUN-A            | 4        | 4         | 2       | 2      |
|    | PROLOGIS INC                            | 60       | 727       | 32      | 355    |
|    | PS BUSINESS PARKS INC/CA                | 1        | 24        | 0.89    | 13     |
|    | PUBLIC STORAGE                          | 12       | 360       | 6       | 167    |
|    | QTS REALTY TRUST INC-CL A               | 4        | 33        | 2       | 14     |
|    |   | ( - )    | ( - )     | ( 13 )  | ( 89 ) |
|    | REALTY INCOME CORP                      | 37       | 253       | 14      | 94     |
|    |   | ( 34 )   | ( 192 )   | ( - )   | ( - )  |
|    | REGENCY CENTERS CORP                    | 11       | 72        | 6       | 38     |
|    | RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS          | 10       | 17        | 5       | 8      |
|    | RETAIL PROPERTIES OF ANERICA-A          | 16       | 19        | 8       | 8      |
|    |   | ( - )    | ( - )     | ( 46 )  | ( 41 ) |
|    | RETAIL VALUE INC                        | 1        | 3         | 0.87    | 1      |
|    |   | ( 0.17 ) | ( 0.254 ) | ( - )   | ( - )  |
|    | REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC           | 13       | 73        | 5       | 28     |
|    | RLJ LODGING TRUST                       | 13       | 20        | 7       | 10     |
|    | RPT REALTY                              | 6        | 7         | 3       | 3      |
| 国  | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES            | 4        | 34        | 2       | 17     |
|    | SABRA HEALTH CARE REIT INC              | 19       | 33        | 8       | 14     |
|    | SAFEHOLD INC                            | 1        | 8         | 0.72    | 5      |
|    | SAUL CENTERS INC                        | 1        | 4         | 0.55    | 2      |
|    | SERITAGE GROWTH PROP-A REIT             | 3        | 5         | 2       | 3      |
|    | SERVICE PROPERTIES TRUST                | 13       | 15        | 7       | 8      |
|    | SIMON PROPERTY                          | 26       | 325       | 10      | 122    |
|    | SITE CENTERS CORP                       | 18       | 27        | 7       | 9      |
|    | SL GREEN REALTY CORP                    | 5        | 39        | 4       | 28     |
|    |   | ( 0.35 ) | ( 2 )     | ( 0.4 ) | ( - )  |
|    | SPIRIT REALTY CAPITAL INC               | 12       | 55        | 4       | 19     |

| 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    |
|   | STAG INDUSTRIAL INC                  | 14     | 55     | 6      | 21     |
|   | STORE CAPITAL CORP                   | 21     | 74     | 9      | 32     |
|   | SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC          | 8      | 8      | 4      | 4      |
|   | SUN COMMUNITIES INC                  | 11     | 206    | 4      | 69     |
|   | SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC         | 18     | 21     | 9      | 11     |
|   | TANGER FACTORY OUTLET CENTER         | 9      | 16     | 4      | 6      |
|   | TAUBMAN CENTERS INC                  | 0.33   | 1      | 11     | 48     |
|   | TERRENO REALTY CORP                  | 6      | 38     | 3      | 18     |
|   | UDR INC                              | 21     | 105    | 14     | 63     |
|   | UMH PROPERTIES INC                   | 4      | 9      | 1      | 3      |
|   | UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST | 1      | 6      | 0.58   | 3      |
|   | URBAN EDGE PROPERTIES                | 9      | 15     | 4      | 7      |
|   | URSTADT BIDDLE-CLASS A               | 2      | 4      | 1      | 2      |
|   | VENTAS INC                           | 32     | 177    | 16     | 85     |
|   |                                      | ( 2)   | ( 8)   | ( -)   | ( -)   |
|   | VEREIT INC                           | 23     | 84     | 19     | 36     |
|   |                                      | ( -)   | ( -)   | (196)  | ( 192) |
|   | VICI PROPERTIES INC                  | 61     | 179    | 23     | 65     |
|   | VORNADO REALTY TRUST                 | 13     | 56     | 6      | 30     |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC              | 1                                    | 0.342  | 6      | 1      |        |
|   | ( 0.01)                              | ( -)   | ( 28)  | ( -)   |        |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 7                                    | 17     | 3      | 8      |        |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS             | 5                                    | 14     | 4      | 11     |        |
|   | ( -)                                 | ( -)   | ( 22)  | ( 49)  |        |
| WELLTOWER INC                           | 35                                   | 278    | 18     | 128    |        |
| WHITESTONE REIT                         | 4                                    | 3      | 1      | 1      |        |
| WP CAREY INC                            | 16                                   | 122    | 7      | 53     |        |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC              | 9                                    | 16     | 5      | 8      |        |
| 合 計                                     | 1,986                                | 9,519  | 986    | 4,322  |        |
|   | ( 133)                               | ( 310) | ( 338) | ( 393) |        |

(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         | 9,795千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,034千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 1.62    |

(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 (2020年11月17日から2021年11月15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     |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A(アメリカ) | 3   | 9,460 | 2,664 | BROADSTONE NET LEASE INC-A(アメリカ) | 0.117 | 335 | 2,864 |

(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)                    | 79,822 | PROLOGIS INC(アメリカ)                    | 38,485 |
| EQUINIX INC(アメリカ)                     | 62,963 | EQUINIX INC(アメリカ)                     | 29,425 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)        | 40,126 | PUBLIC STORAGE(アメリカ)                  | 18,188 |
| PUBLIC STORAGE(アメリカ)                  | 39,624 | DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)        | 18,112 |
| SIMON PROPERTY(アメリカ)                  | 35,812 | WELLTOWER INC(アメリカ)                   | 13,940 |
| WELLTOWER INC(アメリカ)                   | 30,590 | SIMON PROPERTY(アメリカ)                  | 13,469 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ) | 28,844 | AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)       | 12,873 |
| REALTY INCOME CORP(アメリカ)              | 27,859 | EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)              | 11,339 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)       | 25,784 | REALTY INCOME CORP(アメリカ)              | 10,215 |
| EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)              | 22,914 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ) | 9,659  |

(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 (2020年11月17日から2021年11月15日まで)

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

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

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

| 銘柄                                   | 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)<br>BROADSTONE NET LEASE INC-A | 百株<br>-              | 百株<br>34 | 千ドル<br>89 | 千円<br>10,170     | 不動産   |
| 合 計                                  | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数<比率> | -<br>34  | 89<br>-   | 10,170<br><0.3%> |       |

(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     |             | 組 入 比 率 |
|---------------------------------------|---------|-----|-----------|-------------|---------|
|                                       | 口 数     | 口 数 | 評 価 額     |             |         |
|                                       |         |     | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |         |
| (アメリカ)                                | 百口      | 百口  | 千ドル       | 千円          | %       |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC           | 126     | 154 | 275       | 31,443      | 1.0     |
| SIMON PROPERTY                        | 54      | 71  | 1,170     | 133,464     | 4.4     |
| APARTMENT INVT & MGMT CO-A            | 26      | 32  | 26        | 2,965       | 0.1     |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC             | 25      | 30  | 727       | 82,919      | 2.7     |
| BOSTON PROPERTIES INC                 | 25      | 30  | 362       | 41,324      | 1.3     |
| EQUITY RESIDENTIAL                    | 61      | 73  | 636       | 72,595      | 2.4     |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC.            | 96      | 116 | 393       | 44,910      | 1.5     |
| WELLTOWER INC                         | 74      | 91  | 781       | 89,090      | 2.9     |
| IRON MOUNTAIN INC                     | 51      | 62  | 297       | 33,922      | 1.1     |
| KIMCO REALTY CORP                     | 77      | 132 | 312       | 35,592      | 1.2     |
| PROLOGIS INC                          | 132     | 159 | 2,378     | 271,107     | 8.8     |
| PUBLIC STORAGE                        | 27      | 32  | 1,084     | 123,687     | 4.0     |
| VENTAS INC                            | 66      | 85  | 464       | 52,905      | 1.7     |
| VORNADO REALTY TRUST                  | 28      | 34  | 156       | 17,839      | 0.6     |
| MACERICH CO/THE                       | 20      | 46  | 96        | 11,029      | 0.4     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS            | 40      | 51  | 148       | 16,919      | 0.6     |
| EQUINIX INC                           | 15      | 19  | 1,504     | 171,485     | 5.6     |
| CAMDEN PROPERTY TRUST                 | 17      | 21  | 360       | 41,054      | 1.3     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC              | 48      | 61  | 954       | 108,865     | 3.6     |
| DUKE REALTY CORP                      | 66      | 81  | 471       | 53,771      | 1.8     |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC              | 11      | 14  | 487       | 55,527      | 1.8     |
| FEDERAL REALTY INVST TRUST            | 12      | 15  | 193       | 22,053      | 0.7     |
| REALTY INCOME CORP                    | 61      | 119 | 866       | 98,762      | 3.2     |
| SL GREEN REALTY CORP                  | 13      | 14  | 110       | 12,593      | 0.4     |
| UDR INC                               | 52      | 60  | 337       | 38,439      | 1.3     |
| WP CAREY INC                          | 31      | 39  | 309       | 35,271      | 1.2     |
| URBAN EDGE PROPERTIES                 | 19      | 23  | 43        | 4,992       | 0.2     |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST           | 12      | 16  | 46        | 5,334       | 0.2     |
| EXTRA SPACE STORAGE INC               | 23      | 28  | 572       | 65,287      | 2.1     |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC            | 37      | 45  | 73        | 8,347       | 0.3     |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | 20      | 25  | 514       | 58,623      | 1.9     |

| 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     | %       |  |
| REGENCY CENTERS CORP                   | 28       | 33   | 246   | 28,125 | 0.9     |  |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES        | 20       | 29   | 616   | 70,227 | 2.3     |  |
| JBG SMITH PROPERTIES                   | 20       | 25   | 75    | 8,641  | 0.3     |  |
| ACADIA REALTY TRUST                    | 15       | 19   | 42    | 4,860  | 0.2     |  |
| AGREE REALTY CORP                      | 9        | 14   | 104   | 11,868 | 0.4     |  |
| ALEXANDER & BALDWIN INC                | 12       | 15   | 38    | 4,381  | 0.1     |  |
| ALEXANDER'S INC                        | 0.38     | 0.46 | 12    | 1,417  | 0.0     |  |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC              | 8        | 11   | 43    | 5,000  | 0.2     |  |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC        | 24       | 30   | 160   | 18,312 | 0.6     |  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A                | 47       | 59   | 236   | 26,952 | 0.9     |  |
| AMERICOLD REALTY TRUST                 | 36       | 56   | 168   | 19,173 | 0.6     |  |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC          | 10       | 13   | 19    | 2,237  | 0.1     |  |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC           | —        | 11   | 5     | 671    | 0.0     |  |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST              | —        | 6    | 8     | 925    | 0.0     |  |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-A | 4        | 5    | 8     | 945    | 0.0     |  |
| BRANDYWINE REALTY TRUST                | 30       | 36   | 52    | 5,998  | 0.2     |  |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC             | 52       | 64   | 156   | 17,857 | 0.6     |  |
| CARETRUST REIT INC                     | 17       | 20   | 43    | 4,965  | 0.2     |  |
| CEDAR REALTY TRUST INC                 | —        | 2    | 6     | 705    | 0.0     |  |
| CHATHAM LODGING TRUST                  | 8        | 10   | 13    | 1,554  | 0.1     |  |
| CITY OFFICE REIT INC                   | 7        | 9    | 17    | 2,014  | 0.1     |  |
| CLIPPER REALTY INC                     | 2        | 2    | 2     | 303    | 0.0     |  |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC                | 86       | 106  | 80    | 9,175  | 0.3     |  |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC            | 20       | 24   | 47    | 5,422  | 0.2     |  |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC         | 3        | 5    | 23    | 2,645  | 0.1     |  |
| CORECIVIC INC                          | 21       | —    | —     | —      | —       |  |
| CORESITE REALTY CORP                   | 7        | 9    | 159   | 18,155 | 0.6     |  |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST      | 20       | 24   | 67    | 7,750  | 0.3     |  |
| COUSINS PROPERTIES INC                 | 26       | 32   | 128   | 14,637 | 0.5     |  |
| CUBESMART                              | 34       | 43   | 238   | 27,150 | 0.9     |  |
| CYRUSONE INC                           | 20       | 26   | 229   | 26,116 | 0.9     |  |
| SITE CENTERS CORP                      | 26       | 38   | 64    | 7,369  | 0.2     |  |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO             | 35       | 45   | 45    | 5,190  | 0.2     |  |
| DOUGLAS EMMETT INC                     | 29       | 37   | 137   | 15,674 | 0.5     |  |
| EPR PROPERTIES                         | 13       | 16   | 82    | 9,410  | 0.3     |  |
| EASTGROUP PROPERTIES INC               | 7        | 8    | 176   | 20,113 | 0.7     |  |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC     | 14       | 18   | 38    | 4,425  | 0.1     |  |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A        | 25       | 30   | 32    | 3,661  | 0.1     |  |
| EQUITY COMMONWEALTH                    | 21       | 26   | 68    | 7,816  | 0.3     |  |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES            | 30       | 36   | 312   | 35,614 | 1.2     |  |
| FARMLAND PARTNERS INC                  | 4        | 6    | 7     | 874    | 0.0     |  |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST          | 22       | 27   | 168   | 19,259 | 0.6     |  |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP        | 17       | 20   | 12    | 1,455  | 0.0     |  |
| GARMING AND LEISURE PROPERTIES INC.    | 37       | 48   | 230   | 26,265 | 0.9     |  |
| GEO GROUP INC                          | 21       | 26   | 25    | 2,886  | 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     | %       |  |
| GETTY REALTY CORP                       | 6        | 8   | 27    | 3,095  | 0.1     |  |
| GLADSTONE COMMERCILA CORP               | 6        | 7   | 18    | 2,058  | 0.1     |  |
| GLADSTONE LAND CORPORATION              | 3        | 6   | 16    | 1,891  | 0.1     |  |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC                 | 7        | 13  | 21    | 2,484  | 0.1     |  |
| GLOBAL NET LEASE INC                    | 15       | 21  | 33    | 3,872  | 0.1     |  |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST          | 8        | 10  | 28    | 3,243  | 0.1     |  |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC             | 24       | 31  | 101   | 11,526 | 0.4     |  |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A            | 39       | 47  | 162   | 18,472 | 0.6     |  |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST                | 6        | 7   | 7     | 905    | 0.0     |  |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC                | 18       | 22  | 106   | 12,135 | 0.4     |  |
| SERVICE PROPERTIES TRUST                | 29       | 35  | 38    | 4,367  | 0.1     |  |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC           | 27       | 32  | 88    | 10,077 | 0.3     |  |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC           | 16       | 22  | 57    | 6,506  | 0.2     |  |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST   | 11       | 14  | 34    | 3,985  | 0.1     |  |
| CENTERSPACE                             | 2        | 3   | 31    | 3,555  | 0.1     |  |
| INVITATION HOMES INC                    | 100      | 124 | 505   | 57,626 | 1.9     |  |
| KILROY REALTY CORP                      | 18       | 22  | 161   | 18,428 | 0.6     |  |
| KITE REALTY GROUP TRUST                 | 15       | 47  | 103   | 11,851 | 0.4     |  |
| LTC PROPERTIES INC                      | 7        | 8   | 29    | 3,313  | 0.1     |  |
| LEXINGTON REALTY TRUST                  | 49       | 60  | 88    | 10,121 | 0.3     |  |
| LIFE STORAGE INC                        | 8        | 16  | 222   | 25,391 | 0.8     |  |
| MACK-CALI REALTY CORP                   | 15       | 17  | 33    | 3,786  | 0.1     |  |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC            | 94       | 128 | 275   | 31,402 | 1.0     |  |
| MONMOUTH REAL ESTATE INV CORP           | 17       | 21  | 44    | 5,053  | 0.2     |  |
| NATL HEALTH INVESTORS INC               | 7        | 9   | 55    | 6,378  | 0.2     |  |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES              | 31       | 37  | 175   | 19,953 | 0.7     |  |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST       | 11       | 17  | 108   | 12,408 | 0.4     |  |
| NEW SENIOR INVESTMENT GROUP             | 13       | —   | —     | —      | —       |  |
| NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST              | 3        | 4   | 38    | 4,335  | 0.1     |  |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC              | 2        | 3   | 11    | 1,332  | 0.0     |  |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA                | 3        | 4   | 77    | 8,791  | 0.3     |  |
| PARAMOUNT GROUP INC                     | 30       | 35  | 33    | 3,812  | 0.1     |  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC               | 42       | 51  | 99    | 11,360 | 0.4     |  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST                 | 23       | 28  | 68    | 7,822  | 0.3     |  |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TST | —        | 13  | 2     | 231    | 0.0     |  |
| PHYSICIANS REALTY TRUST                 | 37       | 47  | 85    | 9,794  | 0.3     |  |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC        | 22       | 26  | 51    | 5,838  | 0.2     |  |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A            | 8        | 11  | 15    | 1,783  | 0.1     |  |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A               | 10       | —   | —     | —      | —       |  |
| RLJ LODGING TRUST                       | 29       | 36  | 51    | 5,867  | 0.2     |  |
| RPT REALTY                              | 14       | 17  | 24    | 2,738  | 0.1     |  |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS          | 21       | 26  | 47    | 5,446  | 0.2     |  |
| RETAIL PROPERTIES OF ANERICA-A          | 38       | —   | —     | —      | —       |  |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC           | 22       | 29  | 206   | 23,557 | 0.8     |  |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES            | 9        | 11  | 108   | 12,421 | 0.4     |  |

| 銘<br>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          | %         |           |
| STAG INDUSTRIAL INC                     | 26            | 35    | 149       | 17,055      | 0.6       |           |
| STORE CAPITAL CORP                      | 40            | 52    | 180       | 20,590      | 0.7       |           |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC              | 36            | 47    | 70        | 8,027       | 0.3       |           |
| SAUL CENTERS INC                        | 2             | 2     | 14        | 1,622       | 0.1       |           |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST            | 42            | 51    | 17        | 2,009       | 0.1       |           |
| SERITAGE GROWTH PROP-A REIT             | 6             | 7     | 11        | 1,352       | 0.0       |           |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC               | 18            | 25    | 124       | 14,199      | 0.5       |           |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC             | 18            | 23    | 22        | 2,604       | 0.1       |           |
| SUN COMMUNITIES INC                     | 17            | 25    | 483       | 55,085      | 1.8       |           |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC            | 38            | 47    | 59        | 6,752       | 0.2       |           |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER            | 16            | 22    | 45        | 5,148       | 0.2       |           |
| TAUBMAN CENTERS INC                     | 11            | —     | —         | —           | —         |           |
| TERRENO REALTY CORP                     | 12            | 15    | 116       | 13,263      | 0.4       |           |
| UMH PROPERTIES INC                      | 6             | 9     | 22        | 2,511       | 0.1       |           |
| UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST    | 2             | 2     | 16        | 1,855       | 0.1       |           |
| URSTADT BIDDLE-CLASS A                  | 5             | 6     | 13        | 1,510       | 0.0       |           |
| VEREIT INC                              | 192           | —     | —         | —           | —         |           |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC              | 33            | —     | —         | —           | —         |           |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 14            | 18    | 46        | 5,310       | 0.2       |           |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS             | 21            | —     | —         | —           | —         |           |
| WHITESTONE REIT                         | 7             | 9     | 9         | 1,057       | 0.0       |           |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC              | 20            | 24    | 45        | 5,150       | 0.2       |           |
| RETAIL VALUE INC                        | 2             | 3     | 2         | 259         | 0.0       |           |
| BRT APARTMENTS CORP                     | 2             | 2     | 4         | 561         | 0.0       |           |
| FRONT YARD RESIDENTIAL CORP             | 8             | —     | —         | —           | —         |           |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER            | 3             | 5     | 144       | 16,474      | 0.5       |           |
| SAFEHOLD INC                            | 2             | 2     | 21        | 2,423       | 0.1       |           |
| VICI PROPERTIES INC                     | 95            | 132   | 381       | 43,483      | 1.4       |           |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY             | 18            | 25    | 73        | 8,420       | 0.3       |           |
| AMERICAN FINANCE TRUST INC              | 19            | 25    | 21        | 2,470       | 0.1       |           |
| COREPOINT LODGING INC                   | 6             | 8     | 13        | 1,524       | 0.0       |           |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC            | 4             | 6     | 20        | 2,309       | 0.1       |           |
| CIM COMMERCIAL TRUST CORP               | 2             | 3     | 2         | 291         | 0.0       |           |
| APARTMENT INCOME REIT CO                | —             | 33    | 182       | 20,802      | 0.7       |           |
| NETSTREIT CORP                          | —             | 8     | 20        | 2,300       | 0.1       |           |
| CTO REALTY GROWTH INC                   | —             | 1     | 7         | 818         | 0.0       |           |
| ALPINE INCOME PROPERTY TRUST            | —             | 2     | 4         | 478         | 0.0       |           |
| INDUS REALTY TRUST INC                  | —             | 0.92  | 6         | 768         | 0.0       |           |
| POSTAL REALTY TRUST INC-A               | —             | 2     | 5         | 600         | 0.0       |           |
| 合 計                                     | □ 数 ・ 金 額     | 3,977 | 4,772     | 26,477      | 3,018,469 | —         |
|   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 150   | 151       | —           | —         | < 98.5% > |

(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

2021年11月15日現在

| 項 目                     | 当 期 末        |          |
|-------------------------|--------------|----------|
|                         | 評 価 額        | 比 率      |
| 株 式                     | 千円<br>10,170 | %<br>0.3 |
| 投 資 信 託 証 券             | 3,018,469    | 98.5     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 36,870       | 1.2      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,065,510    | 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、2021年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=114.00円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(3,060,072千円)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

2021年11月15日現在

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| (A)資 産            | 3,065,510,825円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等   | 34,184,607     |
| 株 式(評価額)          | 10,170,546     |
| 投 資 信 託 証 券(評価額)  | 3,018,469,700  |
| 未 収 配 当 金         | 2,685,972      |
| (B)負 債            | 172,189        |
| 未 払 解 約 金         | 172,182        |
| 未 払 利 息           | 7              |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 3,065,338,636  |
| 元 本               | 1,775,471,399  |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 1,289,867,237  |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 1,775,471,399口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 17,265円        |

### <注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は1,441,047,835円、期中追加設定元本額は721,002,995円、期中一部解約元本額は386,579,431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。

豊林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(安定運用コース)： 277,114,300円  
 豊林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース)： 1,430,030,573円  
 NZAM・ベータ 米国REIT： 39,839,637円  
 NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT)： 28,486,889円  
 合計： 1,775,471,399円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月17日 至2021年11月15日

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 62,656,272円   |
| 受 取 配 当 金           | 62,651,146    |
| 受 取 利 息             | 1,497         |
| そ の 他 収 益 金         | 7,382         |
| 支 払 利 息             | △ 3,753       |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | 783,403,613   |
| 売 買 益               | 803,997,856   |
| 売 買 損               | △ 20,594,243  |
| (C)信 託 報 酬 等        | △ 8,356,318   |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | 837,703,567   |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 249,421,418   |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 339,894,426   |
| (G)解 約 差 損 益 金      | △ 137,152,174 |
| (H) 計 (D+E+F+G)     | 1,289,867,237 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)    | 1,289,867,237 |

(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。