

\*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&P500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&P500インデックス・マザーファンド受益証券およびS&P米国REITインデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式（DR（預託証券））を含みます。）および米国上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主運用対象	ペビーファンド S&P500インデックス・マザーファンド S&P米国REITインデックス・マザーファンド	S&P500インデックス・マザーファンド受益証券およびS&P米国REITインデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 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。 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	ペビーファンド S&P500インデックス・マザーファンド S&P米国REITインデックス・マザーファンド	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。 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。 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、市況動向等を勘査して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※<分配金再投資（累積投資）コース>の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。	

# 運用報告書（全体版）

## 第5期

（決算日 2024年12月11日）

### NZAM・ベータ 米国2資産 (株式+REIT)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「NZAM・ベータ 米国2資産（株式+REIT）」は去る12月11日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用状況に関する問い合わせ窓口

（フリーダイヤル）0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

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



**NZAM**

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク	騰落率差異状況	ドル／円	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配額)	税込分配金	期中騰落率							
(設定日) 2020年2月13日	円 10,000	円 —	% —	% 10,000.00	% —	円 109.91	% —	% —	% —	百万円 10
1期 (2020年12月11日)	9,262	0	△ 7.4	9,223.01	△ 7.8	0.4	104.01	△ 5.4	46.6	2.1
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
3期 (2022年12月12日)	13,466	0	△ 0.0	13,484.47	0.0	△0.0	136.76	20.4	47.2	1.4
4期 (2023年12月11日)	15,785	0	17.2	15,801.41	17.2	0.0	145.40	6.3	47.7	1.3
5期 (2024年12月11日)	20,742	0	31.4	20,798.79	31.6	△0.2	151.86	4.4	47.6	1.7
										50.0 1,115

(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 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P 米国R E I T指数（配当込み、当社円換算ベース）の比率を均等とした合成指数です（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 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）およびS & P 米国R E I T指数（配当込み、当社円換算ベース）の値は、設定日翌日を基準として算出しております（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	騰落率差異状況	ドル／円	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率						
(期首) 2023年12月11日	円 15,785	% —	15,801.41	% —	円 145.40	% —	47.7	1.3 50.5
12月末	16,322	3.4	16,339.24	3.4	△0.0	141.83	△ 2.5	46.2 2.4 50.6
2024年1月末	16,846	6.7	16,862.96	6.7	0.0	147.55	1.5	46.2 1.7 50.3
2月末	17,484	10.8	17,503.85	10.8	△0.0	150.67	3.6	46.7 2.0 50.6
3月末	18,115	14.8	18,132.23	14.8	0.0	151.41	4.1	46.3 2.4 50.4
4月末	18,010	14.1	18,024.92	14.1	0.0	156.90	7.9	46.3 2.8 50.4
5月末	18,302	15.9	18,322.56	16.0	△0.0	156.74	7.8	46.4 2.3 50.9
6月末	19,587	24.1	19,610.61	24.1	△0.0	161.07	10.8	47.6 1.3 50.5
7月末	19,170	21.4	19,205.82	21.5	△0.1	152.44	4.8	46.6 2.0 50.8
8月末	18,899	19.7	18,938.17	19.9	△0.1	144.80	△ 0.4	46.6 2.4 50.5
9月末	19,156	21.4	19,198.24	21.5	△0.1	142.73	△ 1.8	46.5 2.4 50.7
10月末	20,724	31.3	20,774.76	31.5	△0.2	153.64	5.7	47.2 1.5 50.7
11月末	20,943	32.7	21,001.54	32.9	△0.2	150.74	3.7	46.6 2.4 50.6
(期末) 2024年12月11日	20,742	31.4	20,798.79	31.6	△0.2	151.86	4.4	47.6 1.7 50.0

(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。

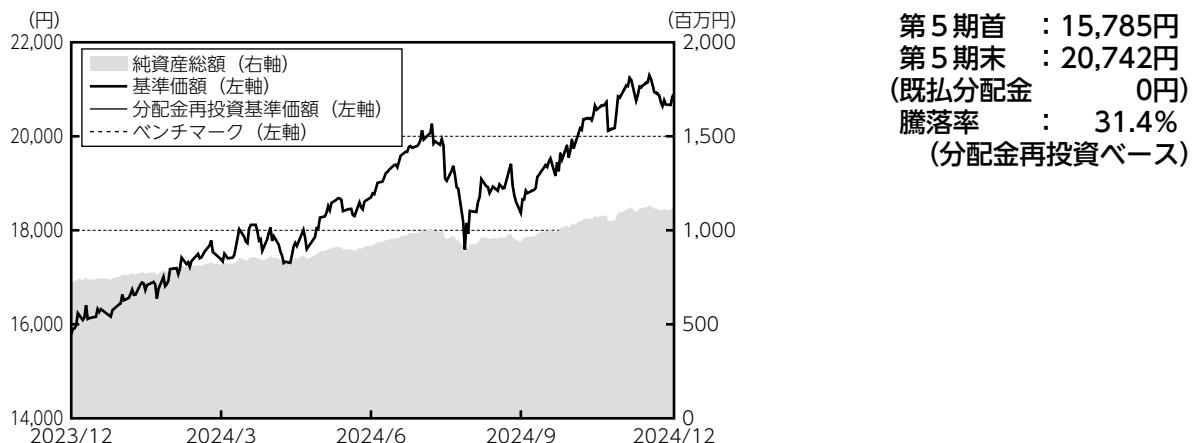
(注3) 騰落率差異状況＝基準価額騰落率－ベンチマーク騰落率

S & P 5 0 0® (以下「S & P 5 0 0 指数」といいます。)、S & P 米国R E I T (以下「S & P 米国R E I T指標」といいます。)はS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」といいます。)の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S & P」といいます。)の登録商標です。また、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」といいます。)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサ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、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 指数、S & P 米国R E I T指標の誤り、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5期：2023年12月12日～2024年12月11日)



- ・ベンチマークは、S & P 500指数（配当込み、当社円換算ベース）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。
- ・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15,785円で始まり、期末20,742円となり、騰落率は31.4%の上昇となりました。

#### □プラス要因

米国株式市場と米国REIT市場が上昇したこと、および為替市場において円安・ドル高が進行したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 【投資環境について】

(第5期：2023年12月12日～2024年12月11日)

### □米国株式市況

S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。期首から6月にかけては、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）による将来的な利下げへの期待感や、AIブームを追い風とした大型テクノロジー銘柄の値上がりなどから、上昇しました。7月から8月にかけては、経済指標が軟調であったことや、インフレ率が市場予想を上回るペースで低下したことなどから、米国経済の減速が警戒されたことで、下落しました。9月から期末にかけては、経済指標が比較的堅調であったことや、大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受けて減税政策等に対する期待感が高まったことなどから、上昇しました。

### □米国REIT市況

S & P 米国REIT指数（配当込み、当社円換算ベース）は、期を通じて上昇しました。期首は、FOMCによる追加利上げの可能性が後退したことなどから、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）が低下し、上昇しました。1月から5月にかけては、インフレ率が高止まりしたことで米国長期金利が上昇し、米国REITの投資妙味が低下した結果、横ばいとなりました。7月から9月にかけては、円高の進行により円換算ベースでは一時的に下落する局面もありましたが、米経済の減速懸念から金利低下が進行したことや、オフィス、情報通信、データセンター向け不動産などが大きく値上がりしたことで、上昇しました。10月から期末にかけては、前月までの上昇に対する反動もあり、上値の重い展開となりましたが、円安の進行により上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首は米国長期金利の低下に伴い円高となりましたが、1月以降は米国長期金利が上昇傾向となったことで、円安トレンドになりました。7月から9月は、米国経済の減速懸念などから一時的に円高になりましたが、期末にかけては、再び円安方向となりました。

## 【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REITインデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式（DR（預託証券）を含みます。）および米国上場不動産投資信託に実質的に投資することにより、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

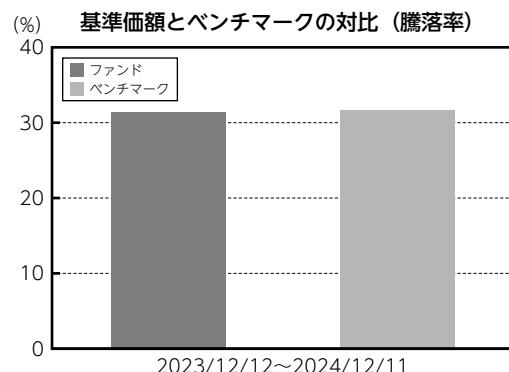
当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

S & P 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503銘柄となっております。株式組入比率につきましては、S & P 500指数先物を活用しながら、期を通して概ね高位な組入比率を維持しました。

S & P 米国REIT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136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比較では、ベンチマークの騰落率+31.6%に対して、0.2%下回りました。主に、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。



(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、見送させていただきました。  
なお、収益分配金に充てなかつた収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行つております。

### ■分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項目	第5期 2023年12月12日 ～2024年12月11日
当期分配金（円） (対基準価額比率：%)	— —
当期の収益（円）	—
当期の収益以外（円）	—
翌期繰越分配対象額（円）	10,742

- (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構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 2023年12月12日 ～2024年12月11日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 76 (35) (35) ( 6)	% 0.407 (0.187) (0.187) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	4 ( 1) ( 3) ( 0)	0.021 (0.005) (0.015) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 ( 0) ( 0)	0.000 (0.000) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	18 (15) ( 1) ( 2)	0.096 (0.083) (0.003) (0.010)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	98	0.524	
期中の平均基準価額は、18,629円です。			

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

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

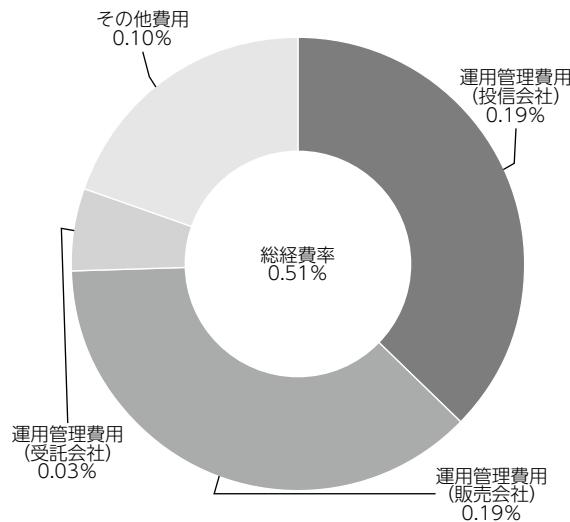
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.51%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 (2023年12月12日から2024年12月11日まで)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S & P 500 インデックス・マザーファンド	千口 76,375	千円 223,432	千口 58,431	千円 169,735
S & P 米国REITインデックス・マザーファンド	113,377	240,286	67,997	145,384

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT)	S & P 500 インデックス・ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	-千円	40,287,921千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	78,255,878千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	-	0.51

(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（2023年12月12日から2024年12月11日まで）

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

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

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首 (元 高 本)	当期設定元本	当期解約元本	期末 (元 高 本)	取引の理由
百万円 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	当初設定時における取得等

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
S&P 500インデックス・マザーファンド	千口 150,787	千口 168,731	千円 559,799
S&P米国REITインデックス・マザーファンド	192,830	238,211	554,841

## ■投資信託財産の構成

2024年12月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
S&P 500インデックス・マザーファンド	千円 559,799	% 49.8
S&P米国REITインデックス・マザーファンド	554,841	49.4
コール・ローン等、その他	8,330	0.8
投資信託財産総額	1,122,970	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、2024年12月11日における邦貨換算レートは1ドル=151.86円です。

(注2) S&P 500インデックス・マザーファンドの外貨建資産（115,051,030千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.8%、S&P米国REITインデックス・マザーファンドの外貨建資産（7,225,618千円）の投資信託財産総額に対する比率は99.6%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年12月11日現在

項目	当期末
(A)資産	1,122,970,561円
コール・ローン等	5,624,459
S&P500インデックス・マザーファンド(評価額)	559,799,960
S&P米国REITインデックス・マザーファンド(評価額)	554,841,207
未収入金	2,704,900
未収利息	35
(B)負債	7,453,256
未払本金	5,073,700
未払解約金	297,733
未払信託報酬	2,051,787
その他未払費用	30,036
(C)純資産総額(A-B)	1,115,517,305
元本	537,799,034
次期繰越損益金	577,718,271
(D)受益権総口数	537,799,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,742円

### <注記事項>

当ファンドの期首元本額は456,931,286円、期中追加設定元本額は149,634,109円、期中一部解約元本額は68,766,361円です。

### <第5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(22,203,794円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(203,870,983円)、信託約款に規定される収益調整金(276,321,669円)及び分配準備積立金(75,321,825円)より分配対象収益は577,718,271円(1万口当たり10,742.27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。

## ■損益の状況

当期 自2023年12月12日至2024年12月11日

項目	当期
(A)配当等収益	2,819円
受取利息	2,855
支払利息	△ 36
(B)有価証券売買損益	229,821,915
売買益	244,159,669
売買損	△ 14,337,754
(C)信託報酬等	3,749,957
(D)当期損益金(A+B+C)	226,074,777
(E)前期繰越損益金	75,321,825
(F)追加信託差損益金 (配当等相当額)	276,321,669 ( 117,339,585)
(F)追加信託差損益金 (売買損益相当額)	( 158,982,084)
(G)計(D+E+F)	577,718,271
(H)収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	0 577,718,271
追加信託差損益金 (配当等相当額)	276,321,669 ( 117,880,124)
(売買損益相当額)	( 158,441,545)
分配準備積立金	301,396,602

(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。

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

# S & P 500 インデックス・マザーファンド

## 運用報告書

『第7期』

決算日：2024年11月15日

(計算期間：2023年11月16日～2024年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、主として米国の株式（D R（預託証券）を含みます。）等に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 株式（D R（預託証券）を含みます。）等への投資割合は、原則として高位に保ちます。ベンチマークとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の投資比率が投資信託財産の純資産総額を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国の株式（D R（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

運用状況に関する問い合わせ窓口

（フリーダイヤル） 0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

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



NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)		騰落率差異状況	ドル／円		株式組入比率	株式先物比率	投資信託券組入比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		期中騰落率	期中騰落率				
3期 (2020年11月16日)	円 12,935	% 13.3	682,056.88	% 13.1	% 0.2	円 104.69	% △3.6	% 93.8	% 3.2	% 2.5	百万円 5,239
4期 (2021年11月15日)	18,578	43.6	979,924.35	43.7	△0.0	114.00	8.9	90.7	6.7	2.3	12,009
5期 (2022年11月15日)	19,605	5.5	1,031,243.04	5.2	0.3	140.41	23.2	93.9	3.7	2.5	25,116
6期 (2023年11月15日)	24,228	23.6	1,271,864.30	23.3	0.2	150.66	7.3	93.7	3.9	2.1	51,067
7期 (2024年11月15日)	33,747	39.3	1,769,513.09	39.1	0.2	156.84	4.1	93.2	3.4	1.9	114,325

(注1) 謙落率差異状況=基準価額期中謙落率-S & P 5 0 0 指数(配当込み、当社円換算ベース)期中謙落率

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率(以下同じ)

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)		謙落率差異状況	ドル／円		株式組入比率	株式先物比率	投資信託券組入比率
	謙落率	謙落率	謙落率	謙落率		謙落率	謙落率			
(期首) 2023年11月15日	円 24,228	% -	1,271,864.30	% -	% -	円 150.66	% -	% 93.7	% 3.9	% 2.1
11月末	23,955	△ 1.1	1,257,452.05	△ 1.1	0.0	147.07	△2.4	92.9	4.9	2.1
12月末	24,310	0.3	1,275,929.53	0.3	0.0	141.83	△5.9	92.9	4.8	2.3
2024年1月末	26,056	7.5	1,367,560.79	7.5	0.0	147.55	△2.1	92.1	3.4	2.1
2月末	27,420	13.2	1,438,950.56	13.1	0.0	150.67	0.0	93.8	4.0	2.1
3月末	28,584	18.0	1,500,069.15	17.9	0.0	151.41	0.5	92.9	4.9	2.0
4月末	28,860	19.1	1,514,392.96	19.1	0.0	156.90	4.1	92.4	5.6	1.9
5月末	29,537	21.9	1,549,684.82	21.8	0.1	156.74	4.0	93.6	4.6	1.9
6月末	31,816	31.3	1,669,077.13	31.2	0.1	161.07	6.9	95.4	2.6	2.0
7月末	29,878	23.3	1,567,246.62	23.2	0.1	152.44	1.2	93.8	4.1	2.1
8月末	29,227	20.6	1,532,708.56	20.5	0.1	144.80	△3.9	93.0	4.8	2.1
9月末	29,590	22.1	1,551,588.83	22.0	0.1	142.73	△5.3	93.2	4.8	2.1
10月末	32,292	33.3	1,693,167.82	33.1	0.2	153.64	2.0	94.7	3.0	2.1
(期末) 2024年11月15日	33,747	39.3	1,769,513.09	39.1	0.2	156.84	4.1	93.2	3.4	1.9

(注1) 謙落率は期首比です。

(注2) 謙落率差異状況=基準価額謙落率-S & P 5 0 0 指数(配当込み、当社円換算ベース)謙落率

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

## «運用経過»

### 【当期中の基準価額等の推移について】

(第7期：2023年11月16日～2024年11月15日)



(注1) ベンチマークは、S & P 5 0 0 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24,228円で始まり、期末33,747円となり、騰落率は39.3%の上昇となりました。

#### □プラス要因

米国株式市場が上昇したこと、および為替市場において円安・ドル高が進行したことが、基準価額の上昇要因となりました。

### 【投資環境について】

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

期首から6月にかけては、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）による将来的な利下げへの期待感や、AIブームを追い風とした大型テクノロジー銘柄の値上がりなどから、上昇しました。7月から8月にかけては、経済指標が軟調であったことや、インフレ率が市場予想を上回るペースで低下したことなどから、米国経済の減速が警戒されたことで、下落しました。9月から期

#### （ポイント）S & P 5 0 0 指数（配当込み、ドルベース）の推移



末にかけては、インフレ率の低下が落ち着いたことや、米国の雇用情勢が比較的堅調であったことなどから、米国経済に対する悲観的な見通しが後退し、上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首は米国長期金利の低下に伴い円高となりましたが、1月以降は米国長期金利が上昇傾向となったことで、円安トレンドになりました。7月から9月は、米国経済の減速懸念などから一時的に円高になりましたが、期末にかけては、再び円安方向となりました。



### 【ポートフォリオについて】

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

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

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

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

### 【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるS & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+39.1%に対して、0.2%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。

## 《今後の運用方針》

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2023年11月16日 ～2024年11月15日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	円 4 ( 3) ( 0) ( 0)	% 0.013 (0.011) (0.000) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 ( 0) ( 0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用)	8 ( 8)	0.028 (0.028)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	12	0.041	

期中の平均基準価額は、28,460円です。

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

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

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

## ■ 売買及び取引の状況（2023年11月16日から2024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 18,300 ( 3,966)	千ドル 240,075 ( -)	百株 1,343 ( -)	千ドル 14,357 ( 48)

(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	
	口数	金額	口数	金額
(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	8	101	0.35	4
AMERICAN TOWER CORP	25	522	1	20
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7	150	0.32	5
BXP INC	7	53	0.33	2
CAMDEN PROPERTY TRUST	5	61	0.25	2
CROWN CASTLE INC	23	253	0.99	10
DIGITAL REALTY TRUST INC	19	278	2	44
EQUINIX INC	5	418	0.21	17
EQUITY RESIDENTIAL	18	122	1	8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	90	0.15	3
EXTRA SPACE STORAGE INC	11	176	0.48	6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4	44	0.16	1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	51	98	1	3
HOST HOTELS AND RESORTS INC	37	69	1	3
INVITATION HOMES INC	30	107	2	6
IRON MOUNTAIN INC	15	138	0.66	4
KIMCO REALTY CORP	40	85	1	3
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	6	87	0.27	3
PROLOGIS INC	50	613	2	26
PUBLIC STORAGE	8	249	0.36	10
REALTY INCOME CORP	60	343	1	10
REGENCY CENTERS CORP	8	56	0.37	2
SBA COMMUNICATIONS CORP	5	126	0.25	5
SIMON PROPERTY	17	262	3	52
UDR INC	16	64	1	4
VENTAS INC	23	119	0.91	4
VICI PROPERTIES INC	59	181	2	7
WELLTOWER INC	38	395	3	42
WEYERHAEUSER CO	38	123	1	5
合計	650	5,394	34	324

(注) 金額は受渡し代金。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	賃建		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 52,728	百万円 51,766	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

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

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	38,399,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,599,763千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■ 主要な売買銘柄

### (1) 株式

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
APPLE INC(アメリカ)	千株 87	千円 2,658,102	円 30,447	APPLE INC(アメリカ)	千株 4	千円 131,247	円 29,218
MICROSOFT CORP(アメリカ)	40	2,472,444	61,716	MICROSOFT CORP(アメリカ)	1	101,878	60,283
NVIDIA CORP(アメリカ)	60	1,849,819	30,466	NVIDIA CORP(アメリカ)	1	75,755	43,916
AMAZON.COM INC(アメリカ)	52	1,381,662	26,314	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	2	66,129	24,249
META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	11	815,668	70,261	AMAZON.COM INC(アメリカ)	2	48,484	23,456
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	31	742,709	23,745	META PLATFORMS INC-CLASS A(アメリカ)	0.666	42,763	64,209
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	10	625,547	62,324	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	1	39,405	23,275
BROADCOM INC(アメリカ)	13	615,106	44,220	JP MORGAN CHASE & CO(アメリカ)	1	33,710	28,138
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	25	611,523	24,074	ILLUMINA INC(アメリカ)	1	33,090	17,563
ELI LILLY & CO(アメリカ)	4	505,595	117,799	ELI LILLY & CO(アメリカ)	0.297	32,472	109,333

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

### (2) 投資信託証券

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
PROLOGIS INC(アメリカ)	千円 92,439	SIMON PROPERTY(アメリカ)	千円 7,557
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	78,772	DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	6,414
EQUINIX INC(アメリカ)	63,218	WELLTOWER INC(アメリカ)	6,050
WELLTOWER INC(アメリカ)	59,936	PROLOGIS INC(アメリカ)	3,919
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	51,755	AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	3,058
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	42,373	EQUINIX INC(アメリカ)	2,607
SIMON PROPERTY(アメリカ)	39,629	CROWN CASTLE INC(アメリカ)	1,576
CROWN CASTLE INC(アメリカ)	38,224	REALTY INCOME CORP(アメリカ)	1,529
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	37,680	PUBLIC STORAGE(アメリカ)	1,512
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	27,305	EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	1,175

(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（2023年11月16日から2024年11月15日まで）

### (1) 当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 106,765	百万円 168	% 0.2%	百万円 105,716	百万円 168	% 0.2%

(注) 金額は受渡し代金。

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

### (3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (4) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### (5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

銘 柏	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円		
WALMART INC	123	598	5,056	793,081		生活必需品流通・小売り	
RTX CORPORATION	125	183	2,180	341,955		資本財	
TEXAS INSTRUMENTS INC	78	125	2,592	406,576		半導体・半導体製造装置	
TERADYNE INC	13	22	239	37,573		半導体・半導体製造装置	
TARGET CORP	39	63	978	153,471		生活必需品流通・小売り	
PROCTER & GAMBLE CO	203	324	5,420	850,189		家庭用品・パーソナル用品	
PINNACLE WEST CAPITAL	9	15	142	22,302		公益事業	
CONOCO PHILLIPS	103	160	1,807	283,454		エネルギー	
ALTRIA GROUP INC	153	235	1,302	204,283		食品・飲料・タバコ	
PEPSICO INC	118	189	3,126	490,353		食品・飲料・タバコ	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	14	22	1,135	178,015		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MORGAN STANLEY	110	171	2,273	356,605		金融サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	94	152	1,515	237,717		半導体・半導体製造装置	
MARSH & MCLENNAN COS	42	67	1,501	235,433		保険	
KIMBERLY-CLARK CORP	29	46	611	95,869		家庭用品・パーソナル用品	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	78	126	2,653	416,116		ソフトウェア・サービス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	57	89	2,070	324,700		資本財	
HP INC	74	134	492	77,187		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	28	43	2,561	401,766		金融サービス	
GE AEROSPACE	93	149	2,666	418,136		資本財	
FORD MOTOR COMPANY	339	538	595	93,427		自動車・自動車部品	
EXXON MOBIL CORPORATION	348	612	7,382	1,157,813		エネルギー	
EATON CORP PLC	34	54	1,985	311,409		資本財	
CITIGROUP INC	166	262	1,791	281,047		銀行	
THE CIGNA GROUP	25	38	1,247	195,722		ヘルスケア機器・サービス	
CHEVRON CORP	153	234	3,792	594,880		エネルギー	
BOEING CO	48	100	1,390	218,088		資本財	
CISCO SYSTEMS INC	351	555	3,216	504,407		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTEL CORP	361	588	1,471	230,866		半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	640	1,024	43,732	6,858,976		ソフトウェア・サービス	
ORACLE CORP	135	220	4,120	646,263		ソフトウェア・サービス	
VERISIGN INC	7	11	213	33,454		ソフトウェア・サービス	
ABBOTT LABORATORIES	149	239	2,758	432,630		ヘルスケア機器・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	139	223	3,096	485,727		半導体・半導体製造装置	
HESS CORP	23	38	552	86,659		エネルギー	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	61	88	672	105,440		保険	
BAXTER INTERNATIONAL INC	43	70	222	34,956		ヘルスケア機器・サービス	
EXELON CORP	85	137	525	82,399		公益事業	
MERCK & CO. INC.	218	349	3,436	538,934		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AT&T INC	616	988	2,198	344,858		電気通信サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	362	580	2,371	371,885		電気通信サービス	
ELI LILLY & CO	68	108	8,547	1,340,651		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUALCOMM INC	96	153	2,517	394,833		半導体・半導体製造装置	

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
NETAPP INC	18	28	334	52,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	250	392	9,484	1,487,540	銀行
HOME DEPOT INC	86	136	5,544	869,673	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	207	331	5,038	790,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	50	78	2,123	333,022	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	6	11	221	34,802	素材
PFIZER INC	486	780	2,032	318,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	19	31	805	126,370	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	19	29	1,576	247,180	資本財
MCKESSON CORP	11	17	1,090	171,011	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	43	66	2,588	406,015	資本財
DOMINION ENERGY INC	72	115	649	101,894	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	31	50	1,115	175,020	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	110	173	955	149,805	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	596	930	4,270	669,798	銀行
BECTON DICKINSON & CO	25	39	905	141,947	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	19	31	907	142,387	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	34	54	1,139	178,672	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	19	35	1,039	162,997	資本財
NIKE INC -CL B	105	165	1,253	196,549	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	80	127	244	38,397	銀行
CSX CORP	173	267	952	149,316	運輸
KLA CORPORATION	11	18	1,195	187,452	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	77	121	366	57,458	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	8	14	162	25,481	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	62	98	2,951	462,970	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	32	52	963	151,057	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	21	33	407	63,936	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	17	26	283	44,415	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	354	532	2,314	363,071	メディア・娯楽
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	117	184	1,206	189,299	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	49	78	1,018	159,694	資本財
COCA-COLA COMPANY	335	534	3,343	524,451	食品・飲料・タバコ
3M CO	47	75	1,001	157,121	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	54	86	3,125	490,242	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	107	171	1,580	247,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	55	86	339	53,301	エネルギー
INTUIT INC	24	38	2,700	423,472	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	71	112	1,029	161,516	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	21	33	565	88,709	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	52	77	222	34,886	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	57	92	470	73,748	エネルギー
DR HORTON INC	26	40	662	103,853	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	35	51	1,485	232,975	保険
HARTFORD FINANCIAL	26	40	470	73,737	保険
BATH & BODY WORKS INC	19	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柏	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円			
VALERO ENERGY	30	44	618	96,978		エネルギー	
AMGEN INC	46	74	2,191	343,739		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMERICA INC	11	—	—	—		銀行	
ELECTRONIC ARTS INC	21	33	543	85,304		メディア・娯楽	
BEST BUY CO INC	16	27	247	38,853		一般消費財・サービス流通・小売り	
S&P GLOBAL INC	28	44	2,253	353,431		金融サービス	
SCHLUMBERGER LTD	122	195	850	133,370		エネルギー	
EOG RESOURCES INC	50	78	1,059	166,169		エネルギー	
DUPONT DE NEMOURS INC	39	57	478	74,976		素材	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	22	35	314	49,395		素材	
FREEPORT-MCMORAN INC	123	198	856	134,392		素材	
DEERE & CO	23	35	1,393	218,614		資本財	
ROBERT HALF INC	9	—	—	—		商業・専門サービス	
NORFOLK SOUTHERN CORP	19	31	824	129,391		運輸	
CARNIVAL CORP	86	139	338	53,085		消費者サービス	
YUM! BRANDS INC	24	38	529	83,104		消費者サービス	
THE WALT DISNEY CO.	157	249	2,727	427,773		メディア・娯楽	
EBAY INC	45	67	419	65,847		一般消費財・サービス流通・小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	61	98	86	13,644		生活必需品流通・小売り	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	46	65	346	54,273		食品・飲料・タバコ	
MEDTRONIC PLC	114	176	1,520	238,431		ヘルスケア機器・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	126	202	1,777	278,818		ヘルスケア機器・サービス	
REVVITY INC	10	17	197	30,942		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIOGEN INC	12	20	331	51,929		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WELLS FARGO & COMPANY	315	469	3,415	535,627		銀行	
US Bancorp	134	215	1,082	169,703		銀行	
AMERICAN EXPRESS CO	50	77	2,231	349,979		金融サービス	
FRANKLIN RESOURCES INC	24	42	91	14,394		金融サービス	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	31	49	618	97,035		保険	
ALLSTATE CORP	22	36	712	111,739		保険	
AUTODESK INC	18	29	910	142,794		ソフトウェア・サービス	
GEN DIGITAL INC	48	74	224	35,171		ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	72	114	2,122	332,884		半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	213	3,390	49,757	7,804,013		半導体・半導体製造装置	
AES CORP	57	97	137	21,514		公益事業	
PARKER HANNIFIN CORP	11	17	1,236	193,885		資本財	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	18	28	305	47,921		ヘルスケア機器・サービス	
NUCOR CORP	21	32	478	75,096		素材	
ASSURANT INC	4	7	153	24,130		保険	
EVEREST GROUP LTD	3	5	218	34,259		保険	
TJX COMPANIES INC	99	155	1,867	292,932		一般消費財・サービス流通・小売り	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8	13	759	119,161		金融サービス	
GENERAL MILLS INC	50	76	496	77,853		食品・飲料・タバコ	
CORNING INC	66	106	499	78,324		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	18	30	890	139,591		保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	114	184	853	133,877		銀行	

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	180	279	1,634	256,371 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	13	21	321	50,499 保険
DTE ENERGY COMPANY	17	28	340	53,431 公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	10	16	162	25,456 素材
EQT CORP	31	81	350	55,034 エネルギー
ENTERGY CORP	18	29	433	67,962 公益事業
FIRSTENERGY CORP	44	70	288	45,236 公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	58	93	440	69,141 銀行
NEXTERA ENERGY INC	174	283	2,131	334,324 公益事業
GENUINE PARTS CO	12	19	237	37,295 一般消費財・サービス流通・小売り
HUNTINGTON BANCSHARES INC	124	200	350	55,037 銀行
NISOURCE INC	35	61	222	34,918 公益事業
EVERSOURCE ENERGY	30	49	302	47,499 公益事業
ONEOK INC	50	80	868	136,205 エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	20	32	397	62,283 素材
PPL CORPORATION	63	101	337	52,961 公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	80	126	331	51,963 銀行
WHIRLPOOL CORP	4	—	—	耐久消費財・アパレル
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	41	81	93	14,589 メディア・娯楽
STATE STREET CORP	27	41	387	60,798 金融サービス
LAM RESEARCH CORP	11	179	1,343	210,777 半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	15	447	70,260 資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	62	100	1,339	210,029 運輸
CLOROX COMPANY	10	17	282	44,375 家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	27	45	284	44,619 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCH CAPITAL GROUP	32	51	516	81,001 保険
XCEL ENERGY INC	47	76	529	83,047 公益事業
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22	35	1,721	269,991 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.28	0.42	385	60,468 耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	33	56	636	99,885 資本財
DOVER CORP	12	18	382	60,031 資本財
STRYKER CORP	29	47	1,810	284,036 ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	54	89	269	42,233 公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	79	127	7,549	1,183,988 ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	29	45	654	102,619 一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	1,267	2,095	47,822	7,500,494 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	19	31	183	28,774 耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	56	88	2,120	332,605 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	67	101	788	123,741 金融サービス
TYSON FOODS INC-CL A	24	39	252	39,544 食品・飲料・タバコ
KROGER CO	56	91	540	84,803 生活必需品流通・小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	43	68	597	93,687 公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	16	24	213	33,430 素材
ELEVANCE HEALTH INC	20	31	1,300	204,033 ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	46	69	761	119,503 保険
BORGWARNER INC	20	31	108	16,950 自動車・自動車部品

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
MOSAIC CO/THE	28	43	115	18,130	素材
HASBRO INC	11	18	113	17,861	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	19	28	260	40,876	公益事業
BUNGE GLOBAL SA	12	19	171	26,959	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	11	17	313	49,110	消費者サービス
BLACKROCK FUNDING INC/DE	12	19	2,009	315,145	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	133	214	2,747	430,870	食品・飲料・タバコ
KELLANOVA	22	36	298	46,879	食品・飲料・タバコ
VF CORP	28	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	24	40	121	19,101	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	16	28	282	44,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STEEL DYNAMICS INC	13	19	272	42,752	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	51	82	267	41,989	運輸
NORTHERN TRUST CORP	17	27	294	46,183	金融サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	10	16	275	43,204	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	43	68	1,451	227,654	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	35	56	1,697	266,186	商業・専門サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	7	11	204	32,121	運輸
CME GROUP INC	31	49	1,108	173,909	金融サービス
DUKE ENERGY CORPORATION	66	106	1,177	184,700	公益事業
INVESCO LIMITED	38	62	110	17,256	金融サービス
PG&E CORPORATION	180	294	618	96,981	公益事業
SYSCO CORPORATION	43	67	508	79,687	生活必需品流通・小売り
HUMANA INC	10	16	469	73,672	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	94	150	1,307	205,111	公益事業
ALPHABET INC-CL A	511	807	14,178	2,223,690	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	9	14	287	45,143	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	29	57	445	69,821	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	44	73	687	107,848	公益事業
TEXTRON INC	17	25	222	34,867	資本財
NEWMONT CORP	99	158	643	100,897	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	10	17	242	38,063	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	1	2	736	115,587	一般消費財・サービス流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	17	28	589	92,444	商業・専門サービス
METLIFE INC	54	81	669	105,039	保険
WILLIAMS COS INC	104	168	933	146,448	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	19	31	1,275	200,045	資本財
AMAZON.COM INC	783	1,287	27,225	4,270,115	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	33	52	2,806	440,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	87	136	591	92,727	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	12	18	948	148,706	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	49	79	1,238	194,190	金融サービス
ECOLAB INC	21	34	864	135,534	素材
BOOKING HOLDINGS INC	3	4	2,296	360,197	消費者サービス
INCYTE CORP	16	22	171	26,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	25	40	523	82,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数			
			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 MOTORS CO	118	154	892	139,985	自動車・自動車部品	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	3	5	105	16,543	資本財	
ADOBE INC	39	61	3,238	507,853	ソフトウェア・サービス	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	19	30	967	151,798	素材	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	13	20	184	28,933	ソフトウェア・サービス	
AMEREN CORPORATION	22	36	329	51,741	公益事業	
WYNN RESORTS LTD	8	12	120	18,845	消費者サービス	
CENCORA INC	14	24	585	91,776	ヘルスケア機器・サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	51	165	1,204	188,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AON PLC	17	29	1,126	176,716	保険	
APA CORP	26	50	115	18,070	エネルギー	
BALL CORP	27	41	259	40,646	素材	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	157	252	11,807	1,851,896	金融サービス	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	15	25	103	16,249	食品・飲料・タバコ	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	16	180	28,254	運輸	
CMS ENERGY CORP	25	41	277	43,527	公益事業	
COTERRA ENERGY INC	65	101	259	40,638	エネルギー	
CAMPBELL SOUP CO	16	27	120	18,934	食品・飲料・タバコ	
CARMAX INC	13	21	168	26,385	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	188	1,130	177,345	消費者サービス	
CINTAS CORP	7	47	1,024	160,746	商業・専門サービス	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	43	68	551	86,534	ソフトウェア・サービス	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	13	21	522	81,945	食品・飲料・タバコ	
COSTCO WHOLESALE CORP	38	61	5,644	885,356	生活必需品流通・小売り	
CONAGRA BRANDS INC	41	66	181	28,423	食品・飲料・タバコ	
CUMMINS INC	12	18	687	107,762	資本財	
CONSOLIDATED EDISON INC	29	47	453	71,191	公益事業	
DAVITA INC	4	6	98	15,397	ヘルスケア機器・サービス	
DENTSPLY SIRONA INC	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	21	34	601	94,331	金融サービス	
EDISON INTERNATIONAL	33	53	437	68,554	公益事業	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	52	83	549	86,145	ヘルスケア機器・サービス	
EQUIFAX INC	10	17	447	70,118	商業・専門サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	20	32	208	32,659	家庭用品・パーソナル用品	
EXPEDITORS INTL WASH INC	12	19	235	36,899	運輸	
F5 INC	5	8	194	30,484	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FMC CORP	10	17	95	14,966	素材	
FASTENAL CO	49	78	648	101,696	資本財	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	51	75	665	104,319	金融サービス	
FISERV INC	52	79	1,673	262,408	金融サービス	
WW GRAINGER INC	3	6	719	112,880	資本財	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	16	26	648	101,779	資本財	
HERSHEY CO/THE	12	20	364	57,112	食品・飲料・タバコ	
ILLINOIS TOOL WORKS	23	37	1,004	157,623	資本財	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	33	51	151	23,704	メディア・娯楽	
INTERNATIONAL PAPER CO	29	47	272	42,751	素材	

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		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	
INTUITIVE SURGICAL INC	30	48	2,629	412,380 ヘルスケア機器・サービス	
JABIL CIRCUIT INC	—	15	201	31,653 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JUNIPER NETWORKS INC	27	45	174	27,331 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LABCORP HOLDINGS INC	7	11	275	43,221 ヘルスケア機器・サービス	
LOEWS CORP	15	25	207	32,608 保険	
M & T BANK CORP	14	23	490	77,000 銀行	
MARRIOTT INTL-CL A	21	32	908	142,427 消費者サービス	
MASCO CORP	19	30	238	37,359 資本財	
MASTERCARD INCORPORATED	71	113	5,917	928,095 金融サービス	
MCCORMICK & COMPANY	21	34	260	40,809 食品・飲料・タバコ	
MICROCHIP TECHNOLOGY	46	73	485	76,074 半導体・半導体製造装置	
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	16	24	151	23,819 食品・飲料・タバコ	
MOODY'S CORP	13	21	1,040	163,168 金融サービス	
NETFLIX INC	38	59	4,952	776,733 メディア・娯楽	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	5	7	978	153,435 一般消費財・サービス流通・小売り	
PACCAR INC	45	72	831	130,382 資本財	
PAYCHEX INC	27	44	644	101,032 商業・専門サービス	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	20	—	—	エネルギー	
RALPH LAUREN CORP	3	5	116	18,308 耐久消費財・アパレル	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	19	29	253	39,767 保険	
PROGRESSIVE CORP	50	80	2,078	325,998 保険	
PULTEGROUP INC	18	28	370	58,061 耐久消費財・アパレル	
QUANTA SERVICES INC	12	20	657	103,166 資本財	
QUEST DIAGNOSTICS INC	9	15	240	37,734 ヘルスケア機器・サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	9	14	834	130,830 ソフトウェア・サービス	
LEIDOS HOLDINGS INC	11	18	311	48,918 商業・専門サービス	
SALESFORCE INC	84	133	4,429	694,673 ソフトウェア・サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	128	205	1,651	258,947 金融サービス	
SEALED AIR CORP	12	—	—	素材	
SEMPRA	54	87	789	123,774 公益事業	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	20	31	1,242	194,902 素材	
SNAP-ON INC	4	7	259	40,740 資本財	
STANLEY BLACK & DECKER INC	13	21	182	28,562 資本財	
STARBUCKS CORP	98	156	1,549	243,066 消費者サービス	
T ROWE PRICE GROUP	19	30	367	57,645 金融サービス	
GLOBE LIFE INC	7	12	134	21,166 保険	
ZIONS BANCORP NA	12	—	—	銀行	
UNION PACIFIC CORP	52	83	1,977	310,218 運輸	
VISA INC-CLASS A SHARES	138	230	7,096	1,113,020 金融サービス	
VULCAN MATERIALS CO	11	18	514	80,690 素材	
WATERS CORP	5	8	308	48,331 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEC ENERGY GROUP INC	27	43	418	65,675 公益事業	
GARMIN LTD	13	21	447	70,247 耐久消費財・アパレル	
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	9	14	1,144	179,552 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CBRE GROUP INC-A	26	41	547	85,937 不動産管理・開発	
MARATHON PETROLEUM CORP	34	46	729	114,414 エネルギー	

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		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	
TE CONNECTIVITY PLC	27	41	641	100,685 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XYLEM INC	20	33	407	63,867 資本財	
DOLLAR TREE INC	18	27	182	28,684 生活必需品流通・小売り	
ALLIANT ENERGY CORP	21	35	210	32,988 公益事業	
PHILLIPS 66	38	57	748	117,408 エネルギー	
KINDER MORGAN INC	167	266	712	111,691 エネルギー	
MONSTER BEVERAGE CORP	64	97	543	85,310 食品・飲料・タバコ	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	22	35	295	46,408 素材	
DELTA AIR LINES INC	55	88	573	89,891 運輸	
PENTAIR PLC	14	22	241	37,871 資本財	
DOLLAR GENERAL CORP	18	30	233	36,628 生活必需品流通・小売り	
APTVI PLC	24	36	197	31,040 自動車・自動車部品	
ABBVIE INC	152	243	4,129	647,666 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	21	33	363	57,087 家庭用品・パーソナル用品	
ZOETIS INC	39	62	1,090	171,016 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALASKA AIR GROUP INC	10	—	—	運輸	
COOPER COS INC/THE	4	27	274	42,976 ヘルスケア機器・サービス	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	10	173	27,182 金融サービス	
NEWS CORP - CLASS A	32	52	151	23,805 メディア・娯楽	
ALBEMARLE CORP	10	16	165	25,941 素材	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	16	26	354	55,616 公益事業	
AMETEK INC	19	31	618	96,967 資本財	
WR BERKLEY CORP	17	41	247	38,759 保険	
CELANESE CORP-SERIES A	8	15	111	17,464 素材	
HCA HEALTHCARE INC	17	25	884	138,780 ヘルスケア機器・サービス	
LAS VEGAS SANDS CORP	28	48	236	37,082 消費者サービス	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	5	8	495	77,645 素材	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	2	361	56,686 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	24	31	119	18,724 消費者サービス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	7	101	15,891 耐久消費財・アパレル	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	16	25	409	64,176 金融サービス	
RESMED INC	12	20	468	73,502 ヘルスケア機器・サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	20	32	760	119,283 消費者サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	4	7	983	154,178 資本財	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	28	45	413	64,796 運輸	
UNITED RENTALS INC	5	9	779	122,324 資本財	
WABTEC CORP	15	24	474	74,476 資本財	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	9	14	440	69,122 保険	
ANSYS INC	7	12	409	64,256 ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	35	641	10,930	1,714,348 半導体・半導体製造装置	
CHARTER COMMUNICATIONS-A	8	13	527	82,734 メディア・娯楽	
META PLATFORMS INC-CLASS A	191	301	17,378	2,725,610 メディア・娯楽	
HOLOGIC INC	21	32	248	38,928 ヘルスケア機器・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	7	11	480	75,348 ヘルスケア機器・サービス	
ILLUMINA INC	13	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LKQ CORP	23	36	140	一般消費財・サービス流通・小売り	

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円
LULULEMON ATHLETICA INC	9	15	523	82,099
NXP SEMICONDUCTORS NV	22	35	786	123,326
OLD DOMINION FREIGHT LINE	7	25	580	91,076
HENRY SCHEIN INC	11	17	116	18,221
SKYWORKS SOLUTIONS INC	13	22	184	28,997
SYNOPSYS INC	13	21	1,158	181,625
TRACTOR SUPPLY COMPANY	9	14	412	64,620
TRIMBLE INC	21	33	238	37,345
ULTA BEAUTY INC	4	6	251	39,502
VERISK ANALYTICS INC	12	19	561	88,092
ALLEGION PLC	7	12	169	26,619
ALPHABET INC-CL C	435	661	11,740	1,841,307
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	5	8	164	25,851
TELEFLEX INC	4	6	123	19,419
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	56	—	—	—
QORVO INC	8	13	86	13,590
SMURFIT WESTROCK PLC	22	68	342	53,698
KRAFT HEINZ CO/THE	68	121	386	60,654
PAYPAL HOLDINGS INC	94	140	1,208	189,585
NEWS CORP - CLASS B	9	15	49	7,722
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	111	179	382	59,950
SYNCHRONY FINANCIAL	36	54	353	55,436
CITIZENS FINANCIAL GROUP	40	61	287	45,141
CENTENE CORP	46	72	425	66,724
PACKAGING CORP OF AMERICA	7	12	289	45,413
GLOBAL PAYMENTS INC	22	35	407	63,919
FORTIVE CORP	30	48	365	57,253
ROLLINS INC	24	38	193	30,423
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	58	92	783	122,944
LAMB WESTON HOLDINGS INC	12	19	159	24,970
CBOE GLOBAL MARKETS INC	9	14	286	44,877
GARTNER INC	6	10	570	89,461
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	22	33	849	133,178
ALIGN TECHNOLOGY INC	6	9	214	33,649
SMITH (A.O.)CORP	10	16	120	18,925
IQVIA HOLDINGS INC	15	23	484	75,976
CADENCE DESIGN SYS INC	23	37	1,143	179,373
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	36	60	161	25,358
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	13	22	407	63,957
MSCI INC	6	10	657	103,052
VISTRA CORP	—	47	655	102,825
ON SEMICONDUCTOR CORP	37	59	395	62,059
EVERGY INC	19	31	199	31,213
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	10	16	366	57,426
CORPAY INC	6	9	354	55,577
COPART INC	74	120	692	108,538

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円
ARISTA NETWORKS INC	21	35	1,370	214,890
FORTINET INC	56	87	826	129,632
BLACKSTONE INC	61	99	1,798	282,049
LINDE PLC	42	66	3,004	471,205
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	15	24	369	57,992
T-MOBILE US INC	44	67	1,605	251,847
TESLA INC	238	382	11,899	1,866,321
DIAMONDBACK ENERGY INC	15	25	471	73,872
MOLINA HEALTHCARE INC	5	8	247	38,778
ATMOS ENERGY CORP	12	21	308	48,423
FOX CORP CLASS A	21	30	146	23,055
FOX CORP CLASS B	11	18	80	12,608
DOW INC	60	96	430	67,557
CORTEVA INC	61	95	547	85,908
AMCOR PLC	126	199	202	31,804
MARKETAXESS HOLDINGS INC	3	5	137	21,610
IDEX CORP	6	10	239	37,524
CDW CORP/DE	11	18	332	52,195
SERVICENOW INC	17	28	2,951	462,990
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	12	21	278	43,746
STERIS PLC	8	13	300	47,145
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	4	7	280	44,009
COSTAR GROUP INC	35	56	423	66,472
PAYCOM SOFTWARE INC	4	6	150	23,644
INGERSOLL-RAND INC	34	55	572	89,826
OTIS WORLDWIDE CORP	35	55	550	86,348
CARRIER GLOBAL CORP	72	115	867	136,055
DEXCOM INC	33	55	412	64,689
DOMINO'S PIZZA INC	3	4	210	32,957
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6	10	338	53,030
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	—	—	—
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	4	6	307	48,209
TYLER TECHNOLOGIES INC	3	5	361	56,650
MODERNA INC	28	46	185	29,079
CATALENT INC	15	24	146	23,043
ETSY INC	10	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	3	5	188	29,548
KEURIG DR PEPPER INC	86	145	486	76,320
VIATRIS INC	103	164	207	32,557
MATCH GROUP INC	23	35	111	17,424
ENPHASE ENERGY INC	11	18	118	18,601
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	4	6	387	60,791
GENERAC HOLDINGS INC	5	8	154	24,227
CAESARS ENTERTAINMENT INC	18	29	116	18,235
PTC INC	10	16	316	49,636
CHARLES RIVER LABORATORIES	4	7	140	21,987

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		
(アメリカ)		百株	百株	千円	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	31	1,095 171,857 ソフトウェア・サービス	
BIO-TECHNE CORP		13	21	157 24,711 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROWN & BROWN INC		20	32	357 56,054 保険	
DAYFORCE INC		13	21	167 26,226 商業・専門サービス	
EPAM SYSTEMS INC		5	7	192 30,147 ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A		36	60	815 127,977 消費者サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC		26	44	1,760 276,063 ソフトウェア・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		3	5	259 40,740 金融サービス	
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC		4	—	— — 半導体・半導体製造装置	
CONSTELLATION ENERGY GROUP		27	43	971 152,352 公益事業	
NORDSON CORP		4	7	192 30,179 資本財	
TARGA RESOURCES CORP		19	30	578 エネルギー	
WARNER BROS DISCOVERY INC	191	307	303	47,554 メディア・娯楽	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	33	62	521	81,854 ヘルスケア機器・サービス	
FAIR ISAAC CORP	2	3	785	123,155 ソフトウェア・サービス	
INSULET CORP	6	9	252	39,567 ヘルスケア機器・サービス	
AXON ENTERPRISE INC	6	9	597	93,776 資本財	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	3	139	21,910 保険	
GODADDY INC - CLASS A	—	19	360	56,465 ソフトウェア・サービス	
HUBBELL INC	4	7	325	51,077 資本財	
KKR & CO INC	—	92	1,399	219,432 金融サービス	
DELL TECHNOLOGIES -C	—	39	533	83,598 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	277	1,642	257,606 ソフトウェア・サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	289	2,068	324,441 運輸	
DECKERS OUTDOOR CORP	—	21	371	58,279 耐久消費財・アパレル	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	16	290	45,613 資本財	
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	69	125	19,606 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KENVUE INC	148	263	623	97,740 家庭用品・パーソナル用品	
VERALTO CORP	18	34	351	55,081 商業・専門サービス	
SOLVENTUM CORP	—	19	129	20,276 ヘルスケア機器・サービス	
GE VERNONA INC	—	37	1,234	193,652 電力・ガス	
AMENTUM HOLDINGS INC	—	17	45	7,149 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,490	47,413	679,074 106,506,030	
	銘柄 数<比率>	474	474	— <93.2%>	

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

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

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期			組入比率	
	口数	口数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百口	百口	千ドル	千円	%		
WEYERHAEUSER CO	63	100	309	48,516	0.0		
HOST HOTELS AND RESORTS INC	61	96	169	26,510	0.0		
SIMON PROPERTY	28	42	753	118,128	0.1		
AMERICAN TOWER CORP	40	64	1,253	196,635	0.2		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	19	446	69,959	0.1		
BXP INC	12	20	159	24,965	0.0		
EQUITY RESIDENTIAL	29	47	343	53,886	0.0		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	47	97	206	32,328	0.0		
WELLTOWER INC	44	79	1,072	168,153	0.1		
IRON MOUNTAIN INC	25	40	457	71,729	0.1		
KIMCO REALTY CORP	53	92	229	36,021	0.0		
PROLOGIS INC	79	127	1,464	229,664	0.2		
PUBLIC STORAGE	13	21	720	112,974	0.1		
VENTAS INC	34	56	361	56,708	0.0		
CROWN CASTLE INC	37	59	616	96,674	0.1		
EQUINIX INC	8	13	1,175	184,387	0.2		
CAMDEN PROPERTY TRUST	9	14	176	27,747	0.0		
DIGITAL REALTY TRUST INC	26	42	755	118,565	0.1		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	8	267	42,021	0.0		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6	10	117	18,438	0.0		
REALTY INCOME CORP	61	120	672	105,545	0.1		
UDR INC	26	41	184	28,906	0.0		
EXTRA SPACE STORAGE INC	18	29	477	74,872	0.1		
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	10	16	253	39,762	0.0		
REGENCY CENTERS CORP	14	22	165	26,005	0.0		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	13	21	232	36,441	0.0		
SBA COMMUNICATIONS CORP	9	14	323	50,746	0.0		
INVITATION HOMES INC	49	78	263	41,304	0.0		
VICI PROPERTIES INC	87	144	451	70,848	0.1		
合計	口数	金額	927	1,544	14,080	2,208,452	
	銘柄数	<比率>	29	29	—	<1.9%>	

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

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

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末		
	買建額	売建額	
外国 E M I C S & P 5 0 0	百万円 3,891	百万円 —	

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

## ■投資信託財産の構成

2024年11月15日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 106,506,030	% 92.2
投資信託証券	2,208,452	1.9
コール・ローン等、その他	6,847,820	5.9
投資信託財産総額	115,562,303	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、2024年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=156.84円です。

(注2) 外貨建資産(114,390,006千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.0%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年11月15日現在

項 目	当期末
(A)資産	117,270,807,410円
コール・ローン等	5,746,961,167
株式(評価額)	106,506,030,196
投資信託証券(評価額)	2,208,452,923
未収入金	1,809,363,684
未収配当金	68,349,724
未収利息	7,286
差入委託証拠金	931,642,430
(B)負債	2,944,980,531
未払金	1,710,384,091
未払解約金	1,234,596,440
(C)純資産総額(A-B)	114,325,826,879
元本	33,877,366,617
次期繰越損益金	80,448,460,262
(D)受益権総口数	33,877,366,617口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,747円

### <注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は21,077,847,882円、期中追加設定元本額は20,803,531,341円、期中一部解約元本額は8,004,012,606円です。

② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおりです。

農林中金<パートナーズ>つみたて米国株式 S&P500 : 11,420,024,492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) : 173,509,215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) : 1,705,747,182円

農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス : 16,862,362,589円

NZAM・ベータ S&P500 : 863,946,781円

NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 166,494,681円

NZAM 上場投信 S&P500(為替ヘッジあり) : 2,685,281,677円

合計 : 33,877,366,617円

## ■損益の状況

当期 自2023年11月16日 至2024年11月15日

項 目	当期
(A)配当等収益	1,127,010,999円
受取配当金	985,264,518
受取利息	113,207,417
その他収益金	28,553,495
支払利息	△ 14,431
(B)有価証券売買損益	25,201,452,424
売買益	26,534,278,803
売買損	△ 1,332,826,379
(C)先物取引等取引損益	640,561,615
取引益	930,517,291
取引損	△ 289,955,676
(D)信託報酬等	△ 22,998,693
(E)当期損益金(A+B+C+D)	26,946,026,345
(F)前期繰越損益金	29,990,014,126
(G)追加信託差損益金	38,357,382,895
(H)解約差損益金	△ 14,844,963,104
(I) 計 (E+F+G+H)	80,448,460,262
次期繰越損益金(I)	80,448,460,262

(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、期末の評価換算等によるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (G)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (H)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

## ◆お知らせ◆

### 「ベンチマーク変更に伴う約款変更について」

昨今のフィデューシャリー・デューティの観点から、投資家本位のより分かりやすい情報提供を目指すため、採用するベンチマークを「配当込み指数」とするよう投資信託約款に所要の変更を行い、2024年3月31日付で実施致しました。

変更前：S & P 500 指数（当社円換算ベース）

変更後：S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）

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

# S&P米国REITインデックス・マザーファンド

## 運用報告書

『第7期』

決算日：2024年11月15日

(計算期間：2023年11月16日～2024年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用状況に関する問い合わせ窓口

（フリーダイヤル） 0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

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



**NZAM**

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0074 東京都千代田区九段南1-6-5

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク	騰落率差異状況	ドル／円		株式組入比率	投資信託証券組入比率	指先物比率	純資産総額
	期初	中期騰落率			期中騰落率	期中騰落率				
3期 (2020年11月16日)	円 11,731	% △11.8	42,461.50	% △12.9	% 1.1	円 104.69	% △ 3.6	% —	% 99.0	% — 百万円 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
5期 (2022年11月15日)	17,202	△ 0.4	62,161.11	△ 0.7	0.4	140.41	23.2	—	98.8	— 4,571
6期 (2023年11月15日)	18,303	6.4	65,638.37	5.6	0.8	150.66	7.3	—	98.8	— 6,811
7期 (2024年11月15日)	23,920	30.7	85,459.38	30.2	0.5	156.84	4.1	—	98.9	— 7,507

(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（以下同じ）。

(注2) 謙落率差異状況＝基準価額期中謙落率－ベンチマーク期中謙落率

(注3) 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	謙落率差異状況	ドル／円		株式組入比率	投資信託証券組入比率	指先物比率
	謙落率	騰落率			謙落率	謙落率			
(期首) 2023年11月15日	円 18,303	% —	65,638.37	% —	% —	円 150.66	% —	% 98.8	% —
11月末	18,147	△ 0.9	65,076.52	△ 0.9	0.0	147.07	△2.4	—	99.2
12月末	19,624	7.2	70,358.37	7.2	0.0	141.83	△5.9	—	98.7
2024年1月末	19,513	6.6	69,900.74	6.5	0.1	147.55	△2.1	—	99.0
2月末	19,978	9.2	71,538.77	9.0	0.2	150.67	0.0	—	98.8
3月末	20,578	12.4	73,611.59	12.1	0.3	151.41	0.5	—	98.4
4月末	20,149	10.1	72,020.15	9.7	0.4	156.90	4.1	—	99.0
5月末	20,340	11.1	72,699.82	10.8	0.4	156.74	4.0	—	99.0
6月末	21,637	18.2	77,303.88	17.8	0.4	161.07	6.9	—	98.8
7月末	22,074	20.6	78,922.01	20.2	0.4	152.44	1.2	—	99.1
8月末	21,935	19.8	78,422.04	19.5	0.4	144.80	△3.9	—	99.0
9月末	22,266	21.7	79,580.58	21.2	0.4	142.73	△5.3	—	99.2
10月末	23,886	30.5	85,360.76	30.0	0.5	153.64	2.0	—	99.0
(期末) 2024年11月15日	23,920	30.7	85,459.38	30.2	0.5	156.84	4.1	—	98.9

(注1) 謙落率は期首比です。

(注2) 謙落率差異状況＝基準価額謙落率－ベンチマーク謙落率

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「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標です。また、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサ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、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&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7期：2023年11月16日～2024年11月15日)



### 【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首18,303円で始まり、期末23,920円となり、騰落率は30.7%の上昇となりました。

#### □プラス要因

米国REIT市場が上昇したこと、および為替市場において円安・ドル高が進行したことが、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。

期初は、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）による追加利上げの可能性が後退したことなどから、米国長期金利が低下し、上昇しました。1月から5月にかけては、インフレ率が高止まりしたことから米国長期金利が上昇傾向となり、米国REITの投資妙味が低下した結果、横ばいとなりました。7月から9月にかけては、



円高が進行したことで円換算ベースでは一時的に下落する局面もありましたが、米国経済の減速懸念から金利低下が進行したことや、オフィスや、情報通信、データセンター向け不動産などが大きく値上がりしたことで、上昇しました。10月から期末にかけては、前月までの上昇に対する反動もあり、上値の重い展開となりましたが、円安の進行により上昇しました。

為替市場では、期を通じて円安・ドル高となりました。期首は米国長期金利の低下に伴い円高となりましたが、1月以降は米国長期金利が上昇傾向となったことで、円安トレンドになりました。7月から9月は、米国経済の減速懸念などから一時的に円高になりましたが、期末にかけては、再び円安方向となりました。

### 【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136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30.2%に対して、0.5%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 2023年11月16日 ～2024年11月15日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 7 ( 7)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	32 (29) ( 4)	0.156 (0.138) (0.018)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	39	0.188	

期中の平均基準価額は、20,843円です。

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

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

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入しております。

■売買及び取引の状況（2023年11月16日から2024年11月15日まで）

投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	□数	金額	□数	金額	
外 国	(アメリカ)	白口	千ドル	白口	千ドル
	ACADIA REALTY TRUST	10	19	13	24
	AGREE REALTY CORP	7	48	12	81
	ALEXANDER & BALDWIN INC	4	8	9	17
	ALEXANDER'S INC	0.14	3	0.29	6
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	11	129	21	260
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.8	1	2	3
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	3	7	7	16
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	64	136	4	11
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	21	78	45	164
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	20	58	35	96
	APARTMENT INCOME REIT CO	5	20	( 14 )	( 50 )
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	9	7	( 60 )	( 188 )
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	18	28	20	16
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	4	5	29	44
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5	0.531	9	10
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	9	185	20	1
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	5	1	19	385
	BRANDYWINE REALTY TRUST	11	5	7	1
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20	47	23	11
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	12	20	40	98
	BRT APARTMENTS CORP	1	1	25	41
	BXP INC	9	64	1	3
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7	75	19	134
	CARETRUST REIT INC	35	94	14	155
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1	94	15	40
	CENTERSPACE	1	3	7	17
	CHATHAM LODGING TRUST	1	7	2	13
	CITY OFFICE REIT INC	3	3	6	6
	CLIPPER REALTY INC	2	1	5	2
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.77	0.347	6	3
	COPT DEFENSE PROPERTIES	1	4	3	8
	COUSINS PROPERTIES INC	7	19	15	40
	CTO REALTY GROWTH INC	10	25	20	51
	CUBESMART	1	2	2	4
	CURBLINE PROPERTIES CORP	15	68	30	139
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	( 0.54 )	( 1 )	2	4
		( 39 )	( - )	29	25
		14	12		

銘 柏	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
外	(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	28	420	48	712
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	14	4	29	8
	DOUGLAS EMMETT INC	11	16	22	33
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	9	11	14	18
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	70	5	102
	ELME COMMUNITIES	5	9	11	18
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	9	9	16	16
	EPR PROPERTIES	5	22	10	45
	EQUINIX INC	6	508	12	1,008
	EQUITY COMMONWEALTH	7	14	15	30
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	85	25	171
	EQUITY RESIDENTIAL	23	152	48	324
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	18	49	21	59
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	111	8	231
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14	215	28	439
	FARMLAND PARTNERS INC	2	3	6	7
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	53	9	99
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	8	45	18	93
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6	16	11	30
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	6	1	17	3
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	18	89	32	154
	GETTY REALTY CORP	4	12	6	17
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	5	5	7
	GLADSTONE LAND CORPORATION	2	3	4	6
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	4	3	8	8
	GLOBAL NET LEASE INC	13	11	26	21
	HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	25	42	59	97
国	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	44	88	90	180
	( 70)	( 124)			
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.21	0.210	( 0.21)	( 0.207)
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	7	18	14	38
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	47	86	100	184
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	14	8	17	10
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	15	25	30	52
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	4	1	8	3
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	19	3	40
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	7	21	9	24
	INVITATION HOMES INC	38	132	81	279
	IRON MOUNTAIN INC	19	170	39	346
	JBG SMITH PROPERTIES	6	11	16	27

銘 柏	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
外	(アメリカ)	百口	千ドル	百口	千ドル
	KILROY REALTY CORP	7	25	15	54
	KIMCO REALTY CORP	45	93	88	183
	( 21)	( 39)			
	KITE REALTY GROUP TRUST	14	33	29	68
	LAMAR ADVERTIS-A	36	502	1	26
	LINEAGE INC	25	218	1	14
	LTC PROPERTIES INC	3	11	5	18
	LXP INDUSTRIAL TRUST	19	18	39	36
	MACERICH CO/THE	14	22	29	46
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	40	17	81	38
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	7	109	15	222
	MODIV INDUSTRIAL	3	6	0.19	0.334
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	5	19	16	64
	NATL HEALTH INVESTORS INC	2	19	5	38
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.97 ( 0.06)	2 ( 0.157)	1	4
	NETSTREIT CORP	7	13	8	14
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	2 ( 1)	1 ( 0.636)	5	3
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	1	5	3	12
	NNN REIT INC	12	53	24	106
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	3	1	6	2
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	72	32	111
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	2	2	5
	ORION OFFICE REIT INC	3	1	10	4
	OUTFRONT MEDIA INC	57	108	3	5
	PARAMOUNT GROUP INC	18	8	22	11
	PARK HOTELS & RESORTS INC	14	21	32	48
	PEAKSTONE REALTY TRUST	2	3	4	7
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	8	11	16	23
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	9	31	15	53
	PHYSICIANS REALTY TRUST	5 (△ 105)	6 (△ 124)	11	14
国	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	8	6	16	13
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	3	7	4	10
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	2	2	2	3
	PROLOGIS INC	62	751	126	1,521
	PUBLIC STORAGE	10	311	22	653
	REALTY INCOME CORP	66 ( 48)	371 ( 255)	100	566
	REGENCY CENTERS CORP	11	71	22	148
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	8	11	16	22

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
(アメリカ)	百□	千ドル	百□	千ドル
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	16	78	25	123
RLJ LODGING TRUST	10	10	23	23
RPT REALTY	0.5 (△ 35)	0.564 (△ 39)	2	3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4	42	8	85
SABRA HEALTH CARE REIT INC	16	25	31	47
SAFEHOLD INC	3	7	6	12
SAUL CENTERS INC	0.85	3	2	8
SERVICE PROPERTIES TRUST	11	6	22	13
SIMON PROPERTY	21	325	52	806
SITE CENTERS CORP	12	21	( 20 ( 57)	( 30 ( - )
SL GREEN REALTY CORP	4	24	8	48
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2 (△ 64)	9 (△ 255)	4	17
STAG INDUSTRIAL INC	12	46	23	89
STAR HOLDINGS	0.08	0.098	5	8
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	7	4	14	9
SUN COMMUNITIES INC	8	105	19	258
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13	14	29	30
TANGER INC	8	23	13	40
TERRENO REALTY CORP	11	69	11	72
UDR INC	20	79	42	169
UMH PROPERTIES INC	7	11	7	12
UNITI GROUP INC	17	8	31	15
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	0.84	3	1	6
URBAN EDGE PROPERTIES	8	16	15	29
VENTAS INC	30	156	53	278
VERIS RESIDENTIAL INC	5	8	10	16
VICI PROPERTIES INC	69	211	127	385
VORNADO REALTY TRUST	12	39	21	65
WELLTOWER INC	53	549	81	871
WHITESTONE REIT	3	4	7	9
WP CAREY INC	14	86	27	163
XENIA HOTELS & RESORTS INC	7	9	16	22
合計	1,832 (△ 23)	8,756 ( 0.793)	3,106 ( 133)	14,914 ( 204)

(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。

## ■主要な売買銘柄（2023年11月16日から2024年11月15日まで）

### 投資信託証券

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
PROLOGIS INC(アメリカ)	千円 112,709	PROLOGIS INC(アメリカ)	千円 228,834
WELLTOWER INC(アメリカ)	84,153	EQUINIX INC(アメリカ)	151,769
EQUINIX INC(アメリカ)	76,399	WELLTOWER INC(アメリカ)	130,303
LAMAR ADVERTIS-A(アメリカ)	71,807	SIMON PROPERTY(アメリカ)	120,483
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	63,829	DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	106,523
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	56,325	PUBLIC STORAGE(アメリカ)	98,424
SIMON PROPERTY(アメリカ)	48,836	REALTY INCOME CORP(アメリカ)	85,553
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	46,758	EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	66,174
EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	32,263	VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	58,288
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	31,700	AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	58,102

(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（2023年11月16日から2024年11月15日まで）

### （1）当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
コール・ローン	百万円 7,849	百万円 20	% 0.3%	百万円 7,826	百万円 20	% 0.3%

(注) 金額は受渡し代金。

### （2）利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

### （3）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### （4）利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

### （5）売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

**■組入資産の明細**  
**外国投資信託証券**

銘 柄	期首(前期末)		当 期			組入比率	
	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	333	280	488	76,675	1.0		
SIMON PROPERTY	153	122	2,178	341,634	4.6		
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	63	51	43	6,890	0.1		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	66	56	1,290	202,372	2.7		
BXP INC	67	57	460	72,191	1.0		
EQUITY RESIDENTIAL	161	136	993	155,860	2.1		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	256	280	596	93,496	1.2		
WELLTOWER INC	259	230	3,100	486,308	6.5		
IRON MOUNTAIN INC	136	116	1,322	207,454	2.8		
KIMCO REALTY CORP	290	268	664	104,181	1.4		
PROLOGIS INC	432	369	4,235	664,247	8.8		
PUBLIC STORAGE	74	62	2,083	326,746	4.4		
VENTAS INC	188	164	1,045	164,020	2.2		
VORNADO REALTY TRUST	74	66	275	43,142	0.6		
MACERICH CO/THE	100	86	165	25,968	0.3		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	114	102	408	64,060	0.9		
EQUINIX INC	43	37	3,399	533,159	7.1		
CAMDEN PROPERTY TRUST	50	42	511	80,240	1.1		
DIGITAL REALTY TRUST INC	141	122	2,186	342,896	4.6		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	30	25	774	121,505	1.6		
FEDERAL REALTY INV'S TRUST	34	29	339	53,325	0.7		
REALTY INCOME CORP	332	347	1,946	305,275	4.1		
SL GREEN REALTY CORP	30	25	196	30,821	0.4		
UDR INC	142	119	532	83,595	1.1		
WP CAREY INC	100	87	478	75,041	1.0		
URBAN EDGE PROPERTIES	55	48	111	17,444	0.2		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	42	36	103	16,175	0.2		
EXTRA SPACE STORAGE INC	98	84	1,380	216,542	2.9		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	99	89	139	21,820	0.3		
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	54	46	733	114,993	1.5		
REGENCY CENTERS CORP	76	65	479	75,220	1.0		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	72	62	671	105,384	1.4		
JBG SMITH PROPERTIES	44	34	53	8,328	0.1		
ACADIA REALTY TRUST	44	41	102	16,121	0.2		
AGREE REALTY CORP	45	40	302	47,445	0.6		
ALEXANDER & BALDWIN INC	34	28	55	8,663	0.1		
ALEXANDER'S INC	1	0.85	18	2,902	0.0		
AMERICAN ASSETS TRUST INC	22	18	51	8,091	0.1		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	148	125	470	73,785	1.0		
AMERICOLD REALTY TRUST INC	119	104	226	35,516	0.5		
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	31	27	29	4,611	0.1		

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	%
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	25	23	8	1,307	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	80	68	35	5,622	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	140	120	344	54,032	0.7
CARETRUST REIT INC	46	66	200	31,437	0.4
CHATHAM LODGING TRUST	22	19	17	2,751	0.0
CITY OFFICE REIT INC	18	16	7	1,222	0.0
CLIPPER REALTY INC	6	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	11	9	18	2,919	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	52	44	134	21,119	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	71	60	186	29,245	0.4
CUBESMART	105	89	430	67,483	0.9
SITE CENTERS CORP	84	18	29	4,644	0.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	98	82	74	11,712	0.2
DOUGLAS EMMETT INC	78	66	123	19,341	0.3
EPR PROPERTIES	35	30	133	20,940	0.3
EASTGROUP PROPERTIES INC	21	19	331	52,003	0.7
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	43	38	48	7,607	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A	60	53	56	8,863	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	51	42	84	13,258	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	87	74	533	83,621	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	20	17	20	3,249	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	61	52	276	43,385	0.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	43	32	5	919	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC.	123	109	532	83,572	1.1
GETTY REALTY CORP	21	19	62	9,754	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	18	16	28	4,463	0.1
GLADSTONE LAND CORPORATION	15	13	15	2,495	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	28	24	21	3,342	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	91	78	57	9,006	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	22	20	2	392	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INCORPORATED-A	178	144	251	39,468	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	15	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	49	42	134	21,090	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	77	66	18	2,893	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	59	56	22	3,500	0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	105	89	186	29,290	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	27	23	8	1,321	0.0
CENTERSPACE	7	6	44	6,924	0.1
INVITATION HOMES INC	269	227	761	119,458	1.6
KILROY REALTY CORP	49	42	165	26,021	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	102	87	235	36,859	0.5
LTC PROPERTIES INC	19	17	66	10,378	0.1

銘 柄	期首(前期末) 口 数	当 期 口 数	期 末		組入比率
			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	%
LXP INDUSTRIAL TRUST	137	117	108	17,040	0.2
VERIS RESIDENTIAL INC	37	32	58	9,231	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	280	239	102	16,056	0.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	20	17	133	21,003	0.3
NNN REIT INC	85	73	306	48,030	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	38	27	117	18,489	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	10	8	39	6,230	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	7	6	17	2,741	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	77	72	36	5,744	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	101	83	122	19,200	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	56	48	59	9,258	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	111	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	57	49	47	7,465	0.1
RLJ LODGING TRUST	73	61	59	9,272	0.1
RPT REALTY	37	—	—	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	59	50	88	13,807	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	96	87	364	57,164	0.8
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	27	23	267	42,022	0.6
STAG INDUSTRIAL INC	84	72	262	41,134	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	108	93	170	26,713	0.4
SAUL CENTERS INC	6	4	18	2,976	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	101	86	21	3,343	0.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	66	—	—	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	50	43	27	4,273	0.1
SUN COMMUNITIES INC	58	46	579	90,908	1.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	97	81	82	12,877	0.2
TANGER INC	49	43	155	24,427	0.3
TERRENO REALTY CORP	39	38	235	36,867	0.5
UMH PROPERTIES INC	27	27	53	8,357	0.1
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	5	5	20	3,245	0.0
ELME COMMUNITIES	41	35	58	9,111	0.1
WHITESTONE REIT	22	17	25	3,924	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	50	40	60	9,560	0.1
STAR HOLDINGS	5	—	—	—	—
BRT APARTMENTS CORP	5	4	8	1,320	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	13	11	116	18,321	0.2
SAFEHOLD INC	20	18	36	5,752	0.1
VICI PROPERTIES INC	474	417	1,306	204,910	2.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	73	69	228	35,800	0.5
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	16	15	29	4,596	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	69	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	31	30	47	7,477	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	9	8	15	2,480	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期			組入比率	
	口 数	口 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百口	百口	千ドル	千円		%	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	87	75	127	19,951	0.3		
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5	4	8	1,283	0.0		
POSTAL REALTY TRUST INC-A	8	8	12	1,908	0.0		
ORION OFFICE REIT INC	26	20	7	1,228	0.0		
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	55	48	189	29,669	0.4		
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	11	5	15	2,469	0.0		
INVENTRUST PROPERTIES CORP	31	30	91	14,318	0.2		
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL	15	13	7	1,254	0.0		
PEAKSTONE REALTY TRUST	16	14	18	2,949	0.0		
UNITI GROUP INC	111	97	53	8,333	0.1		
NET LEASE OFFICE PROPERTY	6	5	18	2,874	0.0		
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	59	155	24,431	0.3		
LINEAGE INC	—	23	149	23,440	0.3		
LAMAR ADVERTIS-A	—	35	445	69,857	0.9		
MODIV INDUSTRIAL	—	3	5	857	0.0		
OUTFRONT MEDIA INC	—	54	102	16,095	0.2		
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	37	89	14,078	0.2		
合 計	口 数	・ 金 額	10,461	9,030	47,355	7,427,225	
	銘 柄	数<比 率>	138	136	—	—	
						<98.9%>	

(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

2024年11月15日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 証 券	千円 7,427,225	% 98.8
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	93,340	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,520,565	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、2024年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=156.84円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(7,470,683千円)の投資信託財産総額に対する比率は99.3%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年11月15日現在

項 目	当期末
(A)資 産	7,520,865,374円
コ ー ル・ロ ー ン 等	79,689,606
投 資 信 託 証 券(評価額)	7,427,225,736
未 収 入 金	3,818,300
未 収 配 当 金	10,131,444
未 収 利 息	288
(B)負 債	13,397,914
未 払 金	300,002
未 払 解 約 金	13,097,912
(C)純 資 産 総 額(A-B)	7,507,467,460
元 本	3,138,562,717
次 期 繰 越 損 益 金	4,368,904,743
(D)受 益 権 総 口 数	3,138,562,717口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,920円

### <注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は3,721,571,842円、期中追加設定元本額は666,302,836円、期中一部解約元本額は1,249,311,961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。

農林中金くパートナーズ>日米6資産分散ファンド(安定運用コース) : 241,171,072円  
農林中金くパートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース) : 2,385,043,959円

NZAM・ベータ 米国REIT : 278,650,743円

NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT) : 233,696,943円

合計 : 3,138,562,717円

## ■損益の状況

当期 自2023年11月16日 至2024年11月15日

項 目	当期
(A)配 当 等 収 益	270,286,992円
受 取 配 当 金	266,834,160
受 取 利 息	3,284,880
そ の 他 収 益 金	169,081
支 払 利 息	△ 1,129
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,660,245,349
売 買 益	1,754,802,826
売 買 損	△ 94,557,477
(C)信 託 報 酬 等	△ 11,461,121
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,919,071,220
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,090,176,077
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	705,854,461
(G)解 約 差 損 益 金	△ 1,346,197,015
(H) 計 (D+E+F+G)	4,368,904,743
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,368,904,743

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換算等によるものも含みます。

(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もあります。