

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	S & P 500指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、S & P 500インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	S & P 500インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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。
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。
	マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として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、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。	

運用報告書（全体版）

第4期

（決算日 2023年12月11日）

NZAM・ベータ S&P500

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 S & P 500」は去る12月11日に第4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
〒102-0074 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		S & P 5 0 0 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 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
(設定日) 2020年2月13日	円 10,000	円 -	% -	667,213.63	% -	% -	円 109.91	% -	% -	% -	百万円 10	
1期 (2020年12月11日)	10,400	0	4.0	693,963.83	4.0	△0.0	104.01	△ 5.4	93.0	4.3	2.3	29
2期 (2021年12月13日)	14,692	0	41.3	983,088.34	41.7	△0.4	113.56	9.2	93.2	4.1	2.4	121
3期 (2022年12月12日)	14,945	0	1.7	999,767.01	1.7	0.0	136.76	20.4	94.6	2.7	2.6	257
4期 (2023年12月11日)	18,808	0	25.8	1,258,433.00	25.9	△0.0	145.40	6.3	95.0	2.5	2.2	1,812

(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) 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 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4) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-S & P 5 0 0 指数 (配当込み、当社円換算ベース) 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) 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		S & P 5 0 0 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 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		騰落率				
(期首) 2022年12月12日	円 14,945	% -	999,767.01	% -	% -	円 136.76	% -	% 94.6	% 2.7	% 2.6
12月末	14,199	△ 5.0	949,687.40	△ 5.0	0.0	132.70	△3.0	92.8	4.7	2.5
2023年1月末	14,580	△ 2.4	975,321.48	△ 2.4	0.0	130.47	△4.6	92.3	5.1	2.6
2月末	15,118	1.2	1,011,300.82	1.2	0.0	136.33	△0.3	93.0	4.2	2.5
3月末	15,080	0.9	1,008,768.63	0.9	0.0	133.53	△2.4	92.3	5.1	2.3
4月末	15,472	3.5	1,035,083.62	3.5	△0.0	134.13	△1.9	93.8	3.6	2.4
5月末	16,416	9.8	1,098,259.08	9.9	△0.0	139.77	2.2	92.5	4.9	2.2
6月末	17,819	19.2	1,192,195.75	19.2	△0.0	144.99	6.0	93.0	4.6	2.2
7月末	18,066	20.9	1,208,939.20	20.9	△0.0	140.97	3.1	93.5	4.3	2.2
8月末	18,484	23.7	1,236,763.79	23.7	△0.0	146.20	6.9	95.0	2.8	2.2
9月末	18,029	20.6	1,206,143.44	20.6	△0.0	149.58	9.4	93.5	4.2	2.1
10月末	17,473	16.9	1,169,088.84	16.9	△0.0	149.51	9.3	95.0	2.9	2.1
11月末	18,794	25.8	1,257,452.05	25.8	△0.0	147.07	7.5	93.0	4.9	2.2
(期末) 2023年12月11日	円 18,808	25.8	1,258,433.00	25.9	△0.0	円 145.40	6.3	95.0	2.5	2.2

(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。

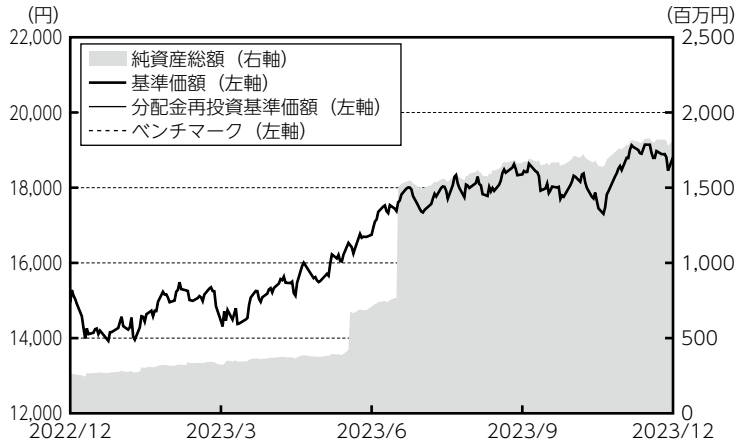
(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S & P 5 0 0 指数 (配当込み、当社円換算ベース) 騰落率

S & P 5 0 0[®] (以下「S & P 5 0 0 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「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[®]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 5 0 0 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：2022年12月13日～2023年12月11日)



第4期首 : 14,945円
第4期末 : 18,808円
(既払分配金 0円)
騰落率 : 25.8%
(分配金再投資ベース)

- ・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。
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 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)。
- ・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、期初14,945円で始まり、期末18,808円となり、騰落率は25.8%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】

(第4期：2022年12月13日～2023年12月11日)

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

期首は米連邦公開市場委員会（FOMC）において金融引き締めを継続する姿勢が示されたことで下落しましたが、年明け以降は軟調な経済指標や物価上昇率の鈍化を受け、利上げの早期終了への期待感が高まったことなどから上昇しました。3月には米国地銀の経営破綻による金融システム不安を受けて一時的に下落しましたが、4月から8月にかけては物価上昇率の鈍化により利上げ懸念が後退したことや、大手IT企業の好決算を受けてテクノロジー銘柄が相場を牽引したことなどにより上昇しました。9月以降は堅調な経済指標を背景に金融引き締めの長期化が意識されたことや、米国における大規模ストライキの発生、中東情勢の緊迫化などから軟調となったものの大きくは下落せず、11月以降再び上昇して期末を迎えました。

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、4月以降は米国長期金利が上昇傾向となったことにより、円安トレンドになりました。期末にかけては、米国の物価上昇率の鈍化などを受け、追加利上げへの懸念が後退したことから円高となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）をベンチマークとし、S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に実質的に投資することにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

当期は前述のような投資環境のもと、以下のような運用を行いました。

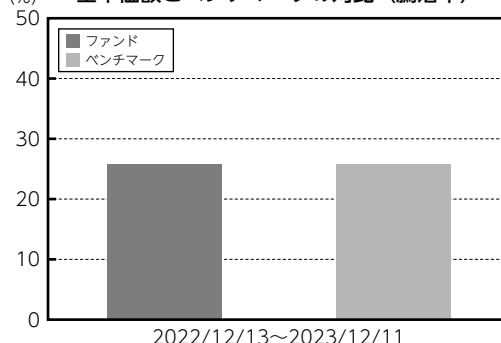
マザーファンドの運用については、S & P 5 0 0 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 5 0 0 指数（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 5 0 0 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は503銘柄となっております。

株式組入比率につきましては、S & P 5 0 0 指数先物を活用しながら、期を通して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+25.9%に対して、ファンドの騰落率も同程度になりました。

(%) 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4期 2022年12月13日 ～2023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)	8,807

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

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

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

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

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

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

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

《今後の運用方針》

引き続きマザーファンドへの投資割合を高位に保ち運用を行います。また、マザーファンドにおける運用は、米国株式への投資割合（S & P 500 指数先物含む）を高位に保ち、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 2022年12月13日 ～2023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)	36 (16) (16) (4)	0.219 (0.099) (0.099) (0.022)	(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)	3 (3) (0) (0)	0.018 (0.015) (0.001) (0.002)	(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)	8 (8) (1) (0)	0.049 (0.045) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	47	0.286	
期中の平均基準価額は、16,627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。

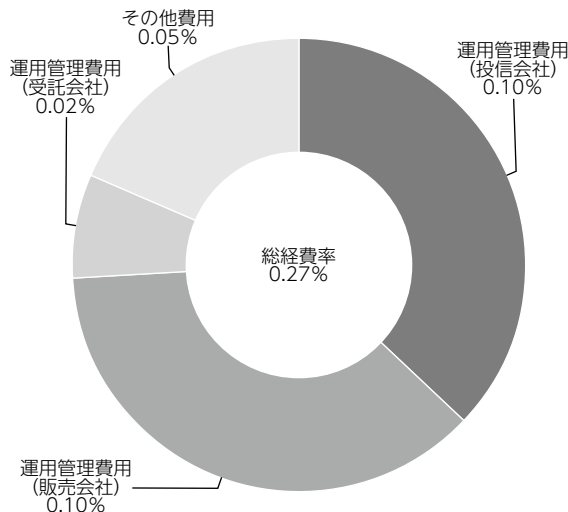
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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0.27%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（2022年12月13日から2023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 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千口 664,382	千円 1,442,087	千口 45,198	千円 99,168

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ベビーファンド	マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	-千円	18,914,651千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	-千円	34,607,612千円
(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。

■利害関係人との取引状況等（2022年12月13日から2023年12月11日まで）

(1) ベビーファンドにおける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 58	百万円 0	% 0.0%	百万円 57	百万円 0	% 0.0%

(注) 金額は受渡し代金。

(2) マザーファンドにおける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 43,635	百万円 168	% 0.4%	百万円 43,596	百万円 168	% 0.4%

(注) 金額は受渡し代金。

平均保有割合 3.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	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 135,356	千口 754,539	千円 1,809,009

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド	千円 1,809,009	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,505	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,814,514	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、2023年12月11日における邦貨換算レートは1ドル=145.40円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産 (52,484,788千円) 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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,814,514,874円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	319,556
S & P 5 0 0 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,809,009,606
未 収 入 金	5,185,712
(B)負 債	1,945,935
未 払 解 約 金	185,712
未 払 信 託 報 酬	1,728,556
そ の 他 未 払 費 用	31,667
(C)純 資 産 総 額(A - B)	1,812,568,939
元 本	963,742,172
次 期 繰 越 損 益 金	848,826,767
(D)受 益 権 総 口 数	963,742,172口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,808円

<注記事項>

当ファンドの期首元本額は172,270,543円、期中追加設定元本額は845,999,706円、期中一部解約元本額は54,528,077円です。

<第4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(15,571,253円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(181,353,364円)、信託約款に規定される収益調整金(640,102,918円)及び分配準備積立金(11,799,232円)より分配対象収益は848,826,767円(1万口当たり8,807.61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。

■損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 13円
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△ 14
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	202,049,907
売 買 益	211,644,258
売 買 損	△ 9,594,351
(C)信 託 報 酬 等	△ 2,150,327
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	199,899,567
(E)前 期 繰 越 損 益 金	8,824,282
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	640,102,918
(配 当 等 相 当 額)	(297,559,250)
(売 買 損 益 相 当 額)	(342,543,668)
(G) 計 (D + E + F)	848,826,767
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	848,826,767
追 加 信 託 差 損 益 金	640,102,918
(配 当 等 相 当 額)	(299,576,980)
(売 買 損 益 相 当 額)	(340,525,938)
分 配 準 備 積 立 金	208,723,849

(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。

■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。

S & P 5 0 0インデックス・マザーファンド

運用報告書

《第6期》

決算日：2023年11月15日

(計算期間：2022年11月16日～2023年11月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

 **NZAM**
農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
〒102-0074 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 & P 5 0 0 指数 (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 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率		円	%				
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	百万円 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
5期 (2022年11月15日)	19,605	5.5	555,637.89	4.1	1.4	140.41	23.2	93.9	3.7	2.5	25,116
6期 (2023年11月15日)	24,228	23.6	677,322.40	21.9	1.7	150.66	7.3	93.7	3.9	2.1	51,067

(注1) 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2) 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3) 株式先物比率=買建比率-売建比率 (以下同じ)

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		S & P 5 0 0 指数 (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 証券 組入比率
	円	%	騰落率	騰落率		円	%			
(期首) 2022年11月15日	19,605	-	555,637.89	-	-	140.41	-	93.9	3.7	2.5
11月末	19,405	△ 1.0	549,595.51	△ 1.1	0.1	138.87	△1.1	94.3	3.1	2.5
12月末	18,061	△ 7.9	510,799.88	△ 8.1	0.2	132.70	△5.5	92.8	4.7	2.5
2023年1月末	18,550	△ 5.4	524,198.79	△ 5.7	0.3	130.47	△7.1	92.3	5.1	2.6
2月末	19,238	△ 1.9	542,898.82	△ 2.3	0.4	136.33	△2.9	93.0	4.2	2.5
3月末	19,193	△ 2.1	540,907.21	△ 2.7	0.5	133.53	△4.9	92.3	5.1	2.3
4月末	19,695	0.5	554,674.79	△ 0.2	0.6	134.13	△4.5	93.7	3.6	2.4
5月末	20,901	6.6	587,805.63	5.8	0.8	139.77	△0.5	92.5	4.9	2.2
6月末	22,691	15.7	637,440.33	14.7	1.0	144.99	3.3	93.1	4.6	2.2
7月末	23,010	17.4	645,957.15	16.3	1.1	140.97	0.4	93.5	4.3	2.2
8月末	23,547	20.1	660,073.30	18.8	1.3	146.20	4.1	94.9	2.8	2.2
9月末	22,971	17.2	643,149.42	15.7	1.4	149.58	6.5	93.5	4.2	2.1
10月末	22,268	13.6	622,980.53	12.1	1.5	149.51	6.5	95.0	2.9	2.1
(期末) 2023年11月15日	24,228	23.6	677,322.40	21.9	1.7	150.66	7.3	93.7	3.9	2.1

(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® (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®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」) といっています。) 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6期：2022年11月16日～2023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、期初19,605円で始まり、期末24,228円となり、騰落率は23.6%の上昇となりました。

□プラス要因

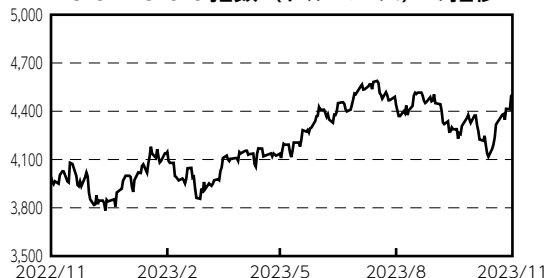
米国株式市場が上昇したこと、および為替市場において円安・ドル高が進行したことが、基準価額の上昇要因となりました。

【投資環境について】

S & P 500 指数 (当社円換算ベース) は、期を通じて上昇しました。

期首は米連邦公開市場委員会 (FOMC) において金融引き締めを継続する姿勢が示されたことで下落しましたが、年明け以降は軟調な経済指標や物価上昇率の鈍化を受け、利上げの早期終了への期待感が高まったことなどから上昇しました。3月には米国地銀の経営破綻による金融システム不安を受けて一時的に下落しましたが、4月から8月にかけては物価上昇率の鈍化により利上げ懸念

（ポイント） S & P 500 指数 (ドルベース) の推移



が後退したことや、大手IT企業の好決算を受けてテクノロジー銘柄が相場を牽引したことなどにより上昇しました。9月以降は強い経済指標により金融引き締め長期化が意識されたことや、米国における大規模ストライキの発生、中東情勢の緊迫化などから軟調となったものの大きくは下落せず、期末にかけて再び上昇しました。

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、4月以降は米国長期金利が上昇傾向となったことにより、円安トレンドになりました。期末にかけては、強い経済指標により金融引き締め長期化が意識されたことなどから、引き続き円安で推移しました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、S & P 500 指数（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。

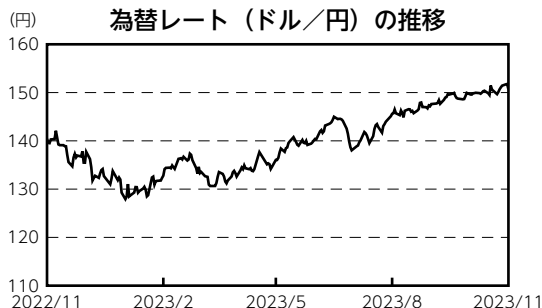
株式組入比率につきましては、S & P 500 指数先物を活用しながら、期を通して実質的に概ね高位な組入比率を維持しました。

【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（当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+21.9%に対して、1.7%上回りました。主に、配当要因等がプラスに寄与しました。

《今後の運用方針》

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



■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2022年11月16日 ～2023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 3 (3) (0) (0)	% 0.016 (0.015) (0.000) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料 先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金 有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)	0.050 (0.050) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務に係る諸費用
合 計	13	0.066	

期中の平均基準価額は、20,794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（2022年11月16日から2023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 10,976 (156)	千ドル 121,467 (-)	百株 513 (59)	千ドル 3,752 (482)

(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	5	72	0.13	1
	AMERICAN TOWER CORP	16	309	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	87	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	5	31	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	3	41	0.23	2
	CROWN CASTLE INC	14	174	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	11	127	—	—
	EQUINIX INC	3	241	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	12	75	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	47	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11	158	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	25	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	19	41	0.12	0.301
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	24	40	0.25	0.425
	INVITATION HOMES INC	20	64	0.47	1
	IRON MOUNTAIN INC	10	57	—	—
	KIMCO REALTY CORP	21	41	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	4	59	—	—
	PROLOGIS INC	31	373	—	—
	PUBLIC STORAGE	5	153	—	—
	REALTY INCOME CORP	29	170	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	6	38	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3	91	—	—
	SIMON PROPERTY	11	127	0.03	0.348
	UDR INC	10	42	0.47	1
VENTAS INC	13	62	—	—	
VICI PROPERTIES INC	37	117	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	0.9	2	9	19	
WELLTOWER INC	20	160	—	—	
WEYERHAEUSER CO	25	78	0.36	1	
合 計	389	3,114	11	29	

(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 23,752	百万円 22,834	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,794,863千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	32,676,408千円
(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				期 売			
買 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	50	1,181,542	23,372	APPLE INC(アメリカ)	2	48,953	23,080
MICROSOFT CORP(アメリカ)	25	1,076,193	42,145	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	1	38,122	24,067
AMAZON.COM INC(アメリカ)	32	534,240	16,509	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	1	24,457	17,308
NVIDIA CORP(アメリカ)	8	400,748	47,566	EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	1	16,916	15,547
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	20	333,627	16,373	ABIOMED INC(アメリカ)	0.252	12,740	50,556
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	6	309,730	47,541	T-MOBILE US INC(アメリカ)	0.579	12,061	20,831
TESLA INC(アメリカ)	10	309,626	30,940	BOOKING HOLDINGS INC(アメリカ)	0.028	10,981	392,203
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	17	283,044	16,510	MARATHON PETROLEUM CORP(アメリカ)	0.554	10,044	18,131
META PLATFORMS INC(アメリカ)	7	258,097	33,893	CHEVRON CORP(アメリカ)	0.413	9,466	22,921
UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	3	227,634	71,069	BLACKROCK INC(アメリカ)	0.074	7,673	103,695

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

(2) 投資信託証券

当 期			期 売		
買 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
PROLOGIS INC(アメリカ)	52,764		VORNADO REALTY TRUST(アメリカ)	2,559	
AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	43,609		CAMDEN PROPERTY TRUST(アメリカ)	377	
EQUINIX INC(アメリカ)	34,244		UDR INC(アメリカ)	268	
CROWN CASTLE INC(アメリカ)	24,466		INVITATION HOMES INC(アメリカ)	247	
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	24,189		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES(アメリカ)	221	
WELLTOWER INC(アメリカ)	22,962		WEYERHAEUSER CO(アメリカ)	157	
EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	22,484		HOST HOTELS AND RESORTS INC(アメリカ)	61	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	21,642		SIMON PROPERTY(アメリカ)	46	
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	18,218		HEALTHPEAK PROPERTIES INC.(アメリカ)	39	
SIMON PROPERTY(アメリカ)	18,090				

(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（2022年11月16日から2023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)	百株	百株	千ドル	千円	
WALMART INC	73	123	2,063	310,877	生活必需品流通・小売り
RTX CORPORATION	76	125	1,012	152,591	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	47	78	1,173	176,867	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	8	13	120	18,136	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	24	39	440	66,432	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	123	203	3,092	465,908	家庭用品・パーソナル用品
PINNACLE WEST CAPITAL	5	9	70	10,659	公益事業
CONOCO PHILLIPS	65	103	1,193	179,764	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	93	153	615	92,735	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	71	118	1,995	300,662	食品・飲料・タバコ
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8	14	449	67,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	69	110	861	129,815	金融サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	57	94	728	109,823	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	25	42	843	127,136	保険
KIMBERLY-CLARK CORP	17	29	353	53,219	家庭用品・パーソナル用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	46	78	1,181	178,023	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	34	57	1,089	164,116	資本財
HP INC	47	74	211	31,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOLDMAN SACHS GROUP INC	17	28	962	145,082	金融サービス
GENERAL ELECTRIC CO	56	93	1,100	165,802	資本財
FORD MOTOR COMPANY	204	339	352	53,121	自動車・自動車部品
EXXON MOBIL CORPORATION	216	348	3,638	548,218	エネルギー
EATON CORP PLC	20	34	784	118,251	資本財
CITIGROUP INC	100	166	736	110,989	銀行
THE CIGNA GROUP	15	25	740	111,531	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	93	153	2,219	334,376	エネルギー
BOEING CO	28	48	1,014	152,848	資本財
CISCO SYSTEMS INC	214	351	1,868	281,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	13	—	—	—	メディア・娯楽
INTEL CORP	212	361	1,423	214,439	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	386	640	23,724	3,574,304	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	78	135	1,576	237,466	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	4	7	161	24,266	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	90	149	1,452	218,879	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	83	139	1,670	251,645	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	14	23	342	51,613	エネルギー
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	39	61	394	59,387	保険
BAXTER INTERNATIONAL INC	26	43	150	22,599	ヘルスケア機器・サービス
EXELON CORP	51	85	339	51,194	公益事業
MERCK & CO. INC.	131	218	2,235	336,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	369	616	963	145,176	電気通信サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	217	362	1,300	195,982	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	40	68	4,200	632,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
QUALCOMM INC	58	96	1,225	184,665	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	11	18	143	21,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JP MORGAN CHASE & CO	152	250	3,720	560,463	銀行
HOME DEPOT INC	53	86	2,632	396,608	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON & JOHNSON	136	207	3,066	461,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	33	50	1,021	153,962	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	4	6	130	19,680	素材
PFIZER INC	290	486	1,424	214,636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	12	19	333	50,171	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	12	19	858	129,368	資本財
MCKESSON CORP	7	11	527	79,517	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	27	43	1,090	164,270	資本財
DOMINION ENERGY INC	43	72	335	50,542	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	19	31	547	82,446	商業・専門サービス
CVS HEALTH CORP	68	110	758	114,306	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	362	596	1,742	262,459	銀行
BECTON DICKINSON & CO	14	25	583	87,957	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	12	19	507	76,398	運輸
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	21	34	434	65,529	銀行
GENERAL DYNAMICS CORP	11	19	484	72,967	資本財
NIKE INC -CL B	65	105	1,117	168,324	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	48	80	96	14,494	銀行
CSX CORP	110	173	538	81,095	運輸
KLA CORPORATION	7	11	643	96,885	半導体・半導体製造装置
HALLIBURTON CO	47	77	303	45,741	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	5	8	97	14,757	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	38	62	1,706	257,073	消費者サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	19	32	351	53,025	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	14	21	225	34,044	ヘルスケア機器・サービス
OMNICOM GROUP	10	17	133	20,083	メディア・娯楽
COMCAST CORP-CL A	228	354	1,486	223,894	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	19	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	71	117	822	123,904	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	30	49	436	65,744	資本財
COCA-COLA COMPANY	201	335	1,916	288,731	食品・飲料・タバコ
3M CO	28	47	452	68,106	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	32	54	1,743	262,670	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	64	107	802	120,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORP	33	55	252	38,073	エネルギー
INTUIT INC	14	24	1,341	202,122	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	43	71	546	82,337	家庭用品・パーソナル用品
LENNAR CORP CL-A	13	21	279	42,086	耐久消費財・アパレル
MARATHON OIL CORP	35	52	133	20,144	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	38	57	353	53,215	エネルギー
DR HORTON INC	16	26	338	50,997	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	21	35	777	117,160	保険
HARTFORD FINANCIAL	16	26	197	29,745	保険
BATH & BODY WORKS INC	11	19	62	9,371	一般消費財・サービス流通・小売り
VALERO ENERGY	20	30	383	57,840	エネルギー
AMGEN INC	27	46	1,245	187,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	6	11	50	7,561	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	13	21	285	43,061	メディア・娯楽
BEST BUY CO INC	10	16	111	16,776	一般消費財・サービス流通・小売り
S&P GLOBAL INC	17	28	1,133	170,753	金融サービス
SCHLUMBERGER LTD	73	122	666	100,356	エネルギー
EOG RESOURCES INC	30	50	628	94,648	エネルギー
DUPONT DE NEMOURS INC	25	39	278	41,979	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	13	22	162	24,425	素材
FREEMPORT-MCMORAN INC	74	123	434	65,507	素材
DEERE & CO	14	23	881	132,811	資本財
ROBERT HALF INC	5	9	74	11,191	商業・専門サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	12	19	399	60,213	運輸
CARNIVAL CORP	51	86	120	18,179	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	14	24	308	46,420	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	94	157	1,437	216,511	メディア・娯楽
EBAY INC	28	45	185	27,890	一般消費財・サービス流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	37	61	130	19,633	生活必需品流通・小売り
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	29	46	341	51,443	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC PLC	68	114	833	125,549	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	74	126	682	102,766	ヘルスケア機器・サービス
REVVITY INC	6	10	94	14,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	7	12	281	42,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & COMPANY	196	315	1,327	200,032	銀行
US BANCORP	70	134	485	73,128	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	31	50	787	118,602	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	14	24	58	8,847	金融サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	19	31	295	44,459	保険
LINCOLN NATIONAL CORP	8	-	-	-	保険
ALLSTATE CORP	14	22	297	44,746	保険
AUTODESK INC	11	18	400	60,353	ソフトウェア・サービス
GEN DIGITAL INC	30	48	95	14,359	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	45	72	1,115	168,113	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	129	213	10,577	1,593,564	半導体・半導体製造装置
AES CORP	34	57	97	14,738	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	6	11	473	71,310	資本財
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10	18	194	29,339	ヘルスケア機器・サービス
NUCOR CORP	13	21	332	50,084	素材
ASSURANT INC	2	4	74	11,227	保険
EVEREST GROUP LTD	2	3	147	22,153	保険
TJX COMPANIES INC	60	99	916	138,120	一般消費財・サービス流通・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	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	5	8	303	45,658	金融サービス
GENERAL MILLS INC	30	50	328	49,529	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	39	66	188	28,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	10	18	453	68,341	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	68	114	355	53,614	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	110	180	910	137,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	8	13	138	20,832	保険
DTE ENERGY COMPANY	10	17	180	27,256	公益事業
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	6	10	81	12,282	素材
EQT CORP	19	31	124	18,749	エネルギー
ENTERGY CORP	10	18	179	27,026	公益事業
FIRSTENERGY CORP	28	44	163	24,558	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	35	58	156	23,603	銀行
NEXTERA ENERGY INC	101	174	1,004	151,317	公益事業
GENUINE PARTS CO	7	12	167	25,225	一般消費財・サービス流通・小売り
HUNTINGTON BANCSHARES INC	74	124	135	20,353	銀行
NISOURCE INC	21	35	92	13,944	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	17	30	169	25,499	公益事業
ONEOK INC	23	50	330	49,742	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	12	20	271	40,852	素材
PPL CORPORATION	38	63	163	24,648	公益事業
REGIONS FINANCIAL CORP	48	80	128	19,408	銀行
WHIRLPOOL CORP	2	4	53	8,054	耐久消費財・アパレル
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	26	41	52	7,844	メディア・娯楽
STATE STREET CORP	19	27	189	28,542	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	7	11	799	120,401	半導体・半導体製造装置
ROCKWELL AUTOMATION INC	5	9	265	39,946	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	37	62	892	134,532	運輸
CLOROX COMPANY	6	10	145	21,968	家庭用品・パーソナル用品
WESTERN DIGITAL CORP	16	27	126	19,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARCH CAPITAL GROUP	19	32	274	41,426	保険
XCEL ENERGY INC	28	47	286	43,207	公益事業
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13	22	823	124,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.16	0.28	176	26,537	耐久消費財・アパレル
HOWMET AEROSPACE INC	19	33	173	26,207	資本財
DOVER CORP	7	12	164	24,856	資本財
STRYKER CORP	17	29	825	124,299	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	32	54	150	22,690	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	48	79	4,317	650,428	ヘルスケア機器・サービス
ROSS STORES INC	18	29	366	55,241	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	783	1,267	23,755	3,578,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAPESTRY INC	13	19	60	9,188	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	33	56	1,153	173,763	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	38	67	311	46,999	金融サービス
TYSON FOODS INC-CL A	15	24	117	17,715	食品・飲料・タバコ

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	
KROGER CO	33	56	251	37,951	生活必需品流通・小売り
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	25	43	272	41,013	公益事業
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	10	16	133	20,068	素材
ELEVANCE HEALTH INC	12	20	938	141,360	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	29	46	381	57,468	保険
BORGWARNER INC	12	20	67	10,236	自動車・自動車部品
MOSAIC CO/THE	17	28	102	15,505	素材
HASBRO INC	6	11	50	7,647	耐久消費財・アパレル
NRG ENERGY INC	12	19	93	14,087	公益事業
BUNGE GLOBAL SA	—	12	137	20,784	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	7	11	145	21,967	消費者サービス
BLACKROCK INC	7	12	843	127,125	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	80	133	1,210	182,326	食品・飲料・タバコ
KELLANOVA	13	22	119	18,006	食品・飲料・タバコ
VF CORP	17	28	44	6,685	耐久消費財・アパレル
HORMEL FOODS CORP	15	24	82	12,384	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	10	16	124	18,693	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STEEL DYNAMICS INC	—	13	148	22,408	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	30	51	124	18,806	運輸
NORTHERN TRUST CORP	10	17	131	19,857	金融サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	6	10	161	24,300	消費者サービス
ANALOG DEVICES INC	26	43	767	115,685	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	21	35	818	123,342	商業・専門サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	4	7	125	18,935	運輸
CME GROUP INC	18	31	656	98,965	金融サービス
DUKE ENERGY CORPORATION	39	66	597	89,965	公益事業
INVESCO LIMITED	23	38	53	7,985	金融サービス
PG&E CORPORATION	83	180	313	47,275	公益事業
SYSCO CORPORATION	26	43	300	45,263	生活必需品流通・小売り
HUMANA INC	6	10	536	80,841	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	55	94	650	98,067	公益事業
ALPHABET INC-CL A	310	511	6,836	1,030,012	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	—	9	137	20,694	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	17	29	155	23,396	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	26	44	343	51,816	公益事業
TEXTRON INC	10	17	131	19,847	資本財
NEWMONT CORP	41	99	358	54,036	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	6	10	148	22,423	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	1	1	421	63,498	一般消費財・サービス流通・小売り
REPUBLIC SERVICES INC	10	17	282	42,488	商業・専門サービス
METLIFE INC	34	54	340	51,225	保険
WILLIAMS COS INC	63	104	370	55,773	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	12	19	451	67,982	資本財
AMAZON.COM INC	459	783	11,416	1,719,977	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	20	33	1,528	230,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
BAKER HUGHES CO	52	87	302	45,519	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	7	12	572	86,227	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	28	49	545	82,136	金融サービス
ECOLAB INC	12	21	402	60,608	素材
ADVANCE AUTO PARTS INC	3	—	—	—	小売
BOOKING HOLDINGS INC	2	3	977	147,260	消費者サービス
INCYTE CORP	9	16	87	13,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	15	25	284	42,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	75	118	334	50,409	自動車・自動車部品
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	2	3	81	12,227	資本財
ADOBE INC	24	39	2,375	357,911	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	11	19	514	77,480	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	8	13	146	22,145	ソフトウェア・サービス
AMEREN CORPORATION	13	22	175	26,406	公益事業
WYNN RESORTS LTD	5	8	72	10,959	消費者サービス
CENCORA INC	8	14	279	42,110	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	30	51	456	68,749	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	10	17	582	87,831	保険
APA CORP	16	26	99	14,999	エネルギー
BALL CORP	16	27	138	20,851	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	93	157	5,571	839,370	金融サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	9	15	93	14,048	食品・飲料・タバコ
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	6	10	83	12,598	運輸
CMS ENERGY CORP	15	25	144	21,701	公益事業
COTERRA ENERGY INC	41	65	177	26,777	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	10	16	68	10,372	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	8	13	93	14,021	一般消費財・サービス流通・小売り
LUMEN TECHNOLOGIES INC	49	—	—	—	電気通信サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1	2	515	77,667	消費者サービス
CINTAS CORP	4	7	407	61,426	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	26	43	293	44,209	ソフトウェア・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC-A	8	13	336	50,692	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	22	38	2,258	340,195	生活必需品流通・小売り
CONAGRA BRANDS INC	24	41	115	17,396	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	7	12	272	41,052	資本財
CONSOLIDATED EDISON INC	18	29	269	40,563	公益事業
DAVITA INC	2	4	42	6,439	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	11	18	52	7,961	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	14	21	184	27,814	金融サービス
EDISON INTERNATIONAL	19	33	217	32,719	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32	52	344	51,968	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	6	10	207	31,310	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	12	20	245	37,008	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	8	12	150	22,735	運輸
F5 INC	3	5	84	12,659	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	
FMC CORP	6	10	56	8,549	素材
FASTENAL CO	29	49	300	45,280	資本財
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	31	51	275	41,495	金融サービス
FISERV INC	33	52	642	96,753	金融サービス
WWV GRAINGER INC	2	3	307	46,366	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	9	16	305	46,100	資本財
HERSHEY CO/THE	7	12	255	38,510	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	14	23	561	84,527	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	20	33	99	14,940	メディア・娯楽
INTERNATIONAL PAPER CO	18	29	100	15,069	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	18	30	883	133,124	ヘルスケア機器・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	16	27	76	11,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4	7	158	23,946	ヘルスケア機器・サービス
LOEWS CORP	10	15	105	15,965	保険
M & T BANK CORP	9	14	176	26,582	銀行
MARRIOTT INTL-CL A	14	21	437	65,853	消費者サービス
MASCO CORP	11	19	114	17,270	資本財
MASTERCARD INCORPORATED	44	71	2,853	429,853	金融サービス
MCCORMICK & COMPANY	12	21	143	21,628	食品・飲料・タバコ
MICROCHIP TECHNOLOGY	28	46	381	57,481	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	9	16	95	14,409	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	8	13	477	72,006	金融サービス
NETFLIX INC	23	38	1,714	258,342	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3	5	512	77,156	一般消費財・サービス流通・小売り
PACCAR INC	18	45	408	61,594	資本財
PAYCHEX INC	16	27	321	48,466	商業・専門サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	12	20	476	71,778	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	2	3	41	6,314	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	12	19	137	20,695	保険
PROGRESSIVE CORP	30	50	805	121,327	保険
PULTEGROUP INC	12	18	166	25,041	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	7	12	228	34,490	資本財
QUEST DIAGNOSTICS INC	6	9	129	19,510	ヘルスケア機器・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	5	9	482	72,727	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	7	11	124	18,726	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	51	84	1,857	279,913	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	79	128	702	105,849	金融サービス
SEALED AIR CORP	7	12	41	6,272	素材
SEMPRA	16	54	394	59,360	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	12	20	543	81,858	素材
SNAP-ON INC	2	4	125	18,905	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	7	13	117	17,722	資本財
STARBUCKS CORP	59	98	1,043	157,155	消費者サービス
T ROWE PRICE GROUP	11	19	187	28,269	金融サービス
GLOBE LIFE INC	4	7	88	13,362	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
ZIONS BANCORP NA	7	12	45	6,810	銀行
UNION PACIFIC CORP	32	52	1,133	170,798	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	84	138	3,421	515,535	金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	6	11	248	37,387	素材
WATERS CORP	3	5	131	19,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	16	27	221	33,402	公益事業
GARMIN LTD	8	13	157	23,669	耐久消費財・アパレル
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	5	9	730	110,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	36	-	-	-	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC-A	16	26	208	31,375	不動産管理・開発
MARATHON PETROLEUM CORP	25	34	519	78,269	エネルギー
TE CONNECTIVITY LTD	16	27	353	53,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	9	20	210	31,667	資本財
DOLLAR TREE INC	10	18	210	31,755	生活必需品流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORP	13	21	107	16,125	公益事業
PHILLIPS 66	24	38	441	66,543	エネルギー
KINDER MORGAN INC	102	167	280	42,312	エネルギー
MONSTER BEVERAGE CORP	19	64	357	53,805	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDU-CL A	13	22	212	32,072	素材
DELTA AIR LINES INC	33	55	195	29,461	運輸
PENTAIR PLC	8	14	90	13,569	資本財
DOLLAR GENERAL CORP	11	18	229	34,584	生活必需品流通・小売り
APTIV PLC	14	24	193	29,179	自動車・自動車部品
ABBVIE INC	91	152	2,101	316,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	21	194	29,342	家庭用品・パーソナル用品
ZOETIS INC	24	39	685	103,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	6	10	39	5,964	運輸
COOPER COS INC/THE	2	4	146	22,062	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3	6	96	14,489	金融サービス
NEWS CORP - CLASS A	19	32	68	10,373	メディア・娯楽
ALBEMARLE CORP	6	10	126	19,107	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	9	16	217	32,818	公益事業
AMETEK INC	11	19	307	46,390	資本財
WR BERKLEY CORP	10	17	120	18,093	保険
CELANESE CORP-SERIES A	5	8	108	16,355	素材
FIRST REPUBLIC BANK/CA	9	-	-	-	銀行
HCA HEALTHCARE INC	11	17	412	62,138	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	17	28	140	21,129	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	3	5	247	37,304	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	198	29,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	16	24	97	14,684	消費者サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	2	4	39	5,958	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	10	16	167	25,208	金融サービス
RESMED INC	7	12	186	28,119	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11	20	208	31,474	消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
TRANSDIGM GROUP INC	2	4	474	71,480	資本財
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	16	28	111	16,778	運輸
UNITED RENTALS INC	3	5	281	42,389	資本財
WABTEC CORP	9	15	178	26,894	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC	5	9	219	33,005	保険
ANSYS INC	4	7	222	33,575	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	20	35	3,462	521,700	半導体・半導体製造装置
CHARTER COMMUNICATIONS-A	5	8	364	54,874	メディア・娯楽
META PLATFORMS INC	118	191	6,446	971,162	メディア・娯楽
HOLOGIC INC	12	21	151	22,890	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	4	7	325	49,001	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	8	13	133	20,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LKQ CORP	13	23	107	16,127	一般消費財・サービス流通・小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	-	9	429	64,639	耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	13	22	433	65,272	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4	7	312	47,146	運輸
HENRY SCHEIN INC	7	11	77	11,688	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	8	13	127	19,234	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	7	13	706	106,407	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5	9	193	29,214	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC	12	21	91	13,721	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	2	4	170	25,719	一般消費財・サービス流通・小売り
VERISK ANALYTICS INC	8	12	297	44,868	商業・専門サービス
ALLEGION PLC	4	7	80	12,081	資本財
ALPHABET INC-CL C	277	435	5,894	888,038	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3	5	71	10,708	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	2	4	85	12,807	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	33	56	69	10,398	運輸
QORVO INC	5	8	79	12,031	半導体・半導体製造装置
WESTROCK CO	13	22	85	12,808	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	41	68	231	34,832	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	59	94	536	80,859	金融サービス
NEWS CORP - CLASS B	6	9	21	3,281	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	67	111	182	27,553	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNCHRONY FINANCIAL	24	36	109	16,461	金融サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	25	40	108	16,310	銀行
CENTENE CORP	29	46	341	51,523	ヘルスケア機器・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	4	7	122	18,434	素材
GLOBAL PAYMENTS INC	14	22	250	37,780	金融サービス
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	6	-	-	-	資本財
FORTIVE CORP	18	30	203	30,618	資本財
ROLLINS INC	12	24	95	14,400	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	35	58	307	46,352	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	7	12	120	18,157	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	5	9	161	24,320	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
GARTNER INC	4	6	287	43,246	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	14	22	376	56,746	消費者サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	3	6	124	18,752	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.)CORP	6	10	81	12,300	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	9	15	316	47,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC	14	23	639	96,274	ソフトウェア・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD.	21	36	51	7,755	消費者サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	8	13	208	31,477	メディア・娯楽
SVB FINANCIAL GROUP	3	—	—	—	銀行
MSCI INC	4	6	353	53,229	金融サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	22	37	260	39,219	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	11	19	98	14,904	公益事業
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	6	10	184	27,789	商業・専門サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	3	6	149	22,493	金融サービス
COPART INC	22	74	372	56,102	商業・専門サービス
ARISTA NETWORKS INC	12	21	465	70,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	33	56	288	43,460	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	—	61	627	94,607	金融サービス
NEW LINDE PLC	25	42	1,699	255,974	素材
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	9	15	198	29,930	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
T-MOBILE US INC	31	44	656	98,871	電気通信サービス
TESLA INC	138	238	5,653	851,747	自動車・自動車部品
DIAMONDBACK ENERGY INC	9	15	245	36,975	エネルギー
MOLINA HEALTHCARE INC	3	5	182	27,499	ヘルスケア機器・サービス
ATMOS ENERGY CORP	7	12	146	22,011	公益事業
FOX CORP CLASS A	15	21	65	9,918	メディア・娯楽
FOX CORP CLASS B	7	11	32	4,821	メディア・娯楽
DOW INC	37	60	309	46,631	素材
CORTEVA INC	37	61	283	42,678	素材
AMCOR PLC	77	126	117	17,702	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	3	74	11,172	金融サービス
IDEX CORP	3	6	129	19,456	資本財
CDW CORP/DE	7	11	252	38,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	10	17	1,150	173,362	ソフトウェア・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	7	12	108	16,398	メディア・娯楽
STERIS PLC	5	8	175	26,368	ヘルスケア機器・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2	4	95	14,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	20	35	291	43,891	不動産管理・開発
PAYCOM SOFTWARE INC	2	4	74	11,287	商業・専門サービス
INGERSOLL-RAND INC	20	34	242	36,595	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	21	35	298	44,907	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	43	72	381	57,476	資本財
DEXCOM INC	20	33	339	51,091	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
DOMINO'S PIZZA INC	1	3	115	17,457	消費者サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	6	221	33,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	1	55	8,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2	4	159	24,067	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYLER TECHNOLOGIES INC	2	3	152	22,945	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	17	28	211	31,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CATALENT INC	9	15	55	8,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ETSY INC	6	10	72	10,930	一般消費財・サービス流通・小売り	
POOL CORP	2	3	117	17,735	一般消費財・サービス流通・小売り	
KEURIG DR PEPPER INC	44	86	276	41,671	食品・飲料・タバコ	
VIATRIS INC	62	103	95	14,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MATCH GROUP INC	14	23	73	11,116	メディア・娯楽	
ENPHASE ENERGY INC	7	11	107	16,192	半導体・半導体製造装置	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	4	220	33,237	半導体・半導体製造装置	
GENERAC HOLDINGS INC	3	5	58	8,868	資本財	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	11	18	84	12,729	消費者サービス	
PTC INC	5	10	158	23,909	ソフトウェア・サービス	
CHARLES RIVER LABORATORIES	2	4	78	11,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORGANON & CO	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIO-TECHNE CORP	2	13	81	12,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROWN & BROWN INC	12	20	148	22,387	保険	
CERIDIAN HCM HOLDING INC	7	13	91	13,835	商業・専門サービス	
EPAM SYSTEMS INC	2	5	123	18,653	ソフトウェア・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	—	36	465	70,177	消費者サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	26	688	103,799	ソフトウェア・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1	3	151	22,772	金融サービス	
SIGNATURE BANK	3	—	—	—	銀行	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	2	4	38	5,833	半導体・半導体製造装置	
CONSTELLATION ENERGY GROUP	16	27	350	52,857	公益事業	
NORDSON CORP	2	4	108	16,343	資本財	
TARGA RESOURCES CORP	11	19	166	25,118	エネルギー	
WARNER BROS DISCOVERY INC	114	191	199	30,086	メディア・娯楽	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	33	243	36,695	ヘルスケア機器・サービス	
FAIR ISAAC CORP	—	2	219	33,116	ソフトウェア・サービス	
INSULET CORP	—	6	104	15,686	ヘルスケア機器・サービス	
AXON ENTERPRISE INC	—	6	134	20,230	資本財	
HUBBELL INC	—	4	136	20,615	資本財	
KENVUE INC	—	148	288	43,461	家庭用品・パーソナル用品	
VERALTO CORP	—	18	139	20,954	商業・専門サービス	
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	15,931 473	26,490 474	317,723 —	47,868,269 <93.7%>	

(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	柄	期首(前期末) 当 期 末			
		□ 数	□ 数	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		38	63	199	30,031
HOST HOTELS AND RESORTS INC		37	61	104	15,699
SIMON PROPERTY		16	28	340	51,355
AMERICAN TOWER CORP		24	40	780	117,617
AVALONBAY COMMUNITIES INC		7	12	210	31,720
BOSTON PROPERTIES INC		7	12	70	10,633
EQUITY RESIDENTIAL		17	29	167	25,297
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.		27	47	79	12,041
WELLTOWER INC		24	44	388	58,589
IRON MOUNTAIN INC		15	25	155	23,465
KIMCO REALTY CORP		32	53	101	15,222
PROLOGIS INC		47	79	871	131,229
PUBLIC STORAGE		8	13	354	53,469
VENTAS INC		20	34	154	23,269
VORNADO REALTY TRUST		8	-	-	-
CROWN CASTLE INC		22	37	379	57,118
EQUINIX INC		4	8	634	95,567
CAMDEN PROPERTY TRUST		5	9	82	12,485
DIGITAL REALTY TRUST INC		14	26	350	52,809
ESSEX PROPERTY TRUST INC		3	5	119	18,006
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3	6	59	9,033
REALTY INCOME CORP		32	61	318	48,012
UDR INC		15	26	88	13,264
EXTRA SPACE STORAGE INC		6	18	236	35,561
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		5	10	124	18,816
REGENCY CENTERS CORP		7	14	88	13,357
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES		7	13	141	21,310
SBA COMMUNICATIONS CORP		5	9	218	32,913
INVITATION HOMES INC		30	49	165	24,993
VICI PROPERTIES INC		49	87	254	38,383
合 計	□ 数・金額 銘柄数<比率>	549 30	927 29	7,243 -	1,091,277 <2.1%>

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

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

(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 ミ ニ ス & P 5 0 0	百万円 2,004	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

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 47,868,270	% 93.5
投 資 信 託 証 券	1,091,277	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,244,919	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	51,204,466	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、2023年11月15日における邦貨換算レートは1ドル=150.66円です。

(注2) 外貨建資産 (51,083,464千円) 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

2023年11月15日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	51,285,770,254円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,848,117,894
株 式(評価額)	47,868,270,121
投 資 信 託 証 券(評価額)	1,091,277,369
未 収 入 金	176,931,998
未 収 配 当 金	49,832,212
差 入 委 託 証 拠 金	251,340,660
(B)負 債	217,908,246
未 払 金	81,303,987
未 払 解 約 金	136,604,221
未 払 利 息	38
(C)純 資 産 総 額(A-B)	51,067,862,008
元 本	21,077,847,882
次 期 繰 越 損 益 金	29,990,014,126
(D)受 益 権 総 口 数	21,077,847,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,228円

<注記事項>

① 当マザーファンドの期首元本額は12,811,545,186円、期中追加設定元本額は11,305,996,475円、期中一部解約元本額は3,039,693,779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	7,289,368,733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)	255,218,026円
農林中金<パートナーズ>日米6資産分散ファンド(資産形成コース)	2,161,535,311円
農林中金<パートナーズ>米国株式 S&P500インデックス	9,364,684,292円
NZAM・ベータ S & P 5 0 0 :	746,299,064円
NZAM・ベータ 米国2資産(株式+REIT)	146,237,699円
NZAM 上場投信 S & P 5 0 0 (為替ヘッジあり)	1,114,504,757円
合計:	21,077,847,882円

■損益の状況

当期 自2022年11月16日 至2023年11月15日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	595,375,349円
受 取 配 当 金	533,262,788
受 取 利 息	45,589,336
そ の 他 収 益 金	16,596,295
支 払 利 息	△ 73,070
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	7,862,928,646
売 買 益	10,051,676,133
売 買 損	△ 2,188,747,487
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	36,261,000
取 引 益	400,908,897
取 引 損	△ 364,647,897
(D)信 託 報 酬 等	△ 18,745,133
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	8,475,819,862
(F)前 期 繰 越 損 益 金	12,305,078,545
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	12,663,167,036
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,454,051,317
(I) 計 (E+F+G+H)	29,990,014,126
次 期 繰 越 損 益 金(I)	29,990,014,126

(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。