

\*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。なお、米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）等に直接投資することがあります。     |
|        | 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  | マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。<br>株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>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。<br>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（原則として毎年11月15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、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。<br>※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。 |  |

# 運用報告書（全体版）

第7期

（決算日 2024年11月15日）

## 農林中金＜パートナーズ＞ つみたて米国株式 S & P 500

### 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「農林中金＜パートナーズ＞つみたて米国株式 S & P 500」は去る11月15日に第7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

## ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        |           |           | S&P500指数 (配当込み、<br>当社円換算ベース) |           | 騰落率<br>差異状況 | 株式<br>組入率 | 株式<br>先比率 | 投資信託<br>証券組入率 | 純資産<br>総額    |
|------------------|-------------|-----------|-----------|------------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|---------------|--------------|
|                  | (分配落)       | 税金<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 騰落率                          | 騰落率       |             |           |           |               |              |
| 3期 (2020年11月16日) | 円<br>12,751 | 円<br>0    | %<br>12.7 | %<br>682,056.88              | %<br>13.1 | %<br>△0.3   | %<br>93.7 | %<br>3.2  | %<br>2.5      | 百万円<br>2,994 |
| 4期 (2021年11月15日) | 18,226      | 0         | 42.9      | 979,924.35                   | 43.7      | △0.7        | 90.7      | 6.7       | 2.3           | 5,362        |
| 5期 (2022年11月15日) | 19,137      | 0         | 5.0       | 1,031,243.04                 | 5.2       | △0.2        | 93.8      | 3.7       | 2.5           | 8,880        |
| 6期 (2023年11月15日) | 23,535      | 0         | 23.0      | 1,271,864.30                 | 23.3      | △0.4        | 93.7      | 3.9       | 2.1           | 17,669       |
| 7期 (2024年11月15日) | 32,630      | 0         | 38.6      | 1,769,513.09                 | 39.1      | △0.5        | 93.1      | 3.4       | 1.9           | 38,556       |

(注1) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース) 期中騰落率

(注3) 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)。

## ■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、<br>当社円換算ベース) |        | 騰落率<br>差異状況 | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------------|--------|-------------|------------|------------|----------------|
|                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率                          | 騰落率    |             |            |            |                |
| (期首)<br>2023年11月15日 | 円<br>23,535 | %<br>- | %<br>1,271,864.30            | %<br>- | %<br>-      | %<br>93.7  | %<br>3.9   | %<br>2.1       |
| 11月末                | 23,265      | △ 1.1  | 1,257,452.05                 | △ 1.1  | △0.0        | 92.9       | 4.9        | 2.1            |
| 12月末                | 23,601      | 0.3    | 1,275,929.53                 | 0.3    | △0.0        | 92.9       | 4.8        | 2.3            |
| 2024年1月末            | 25,285      | 7.4    | 1,367,560.79                 | 7.5    | △0.1        | 92.2       | 3.4        | 2.1            |
| 2月末                 | 26,599      | 13.0   | 1,438,950.56                 | 13.1   | △0.1        | 93.9       | 4.0        | 2.1            |
| 3月末                 | 27,719      | 17.8   | 1,500,069.15                 | 17.9   | △0.2        | 93.0       | 4.9        | 2.0            |
| 4月末                 | 27,975      | 18.9   | 1,514,392.96                 | 19.1   | △0.2        | 92.6       | 5.6        | 1.9            |
| 5月末                 | 28,620      | 21.6   | 1,549,684.82                 | 21.8   | △0.2        | 93.5       | 4.6        | 1.9            |
| 6月末                 | 30,816      | 30.9   | 1,669,077.13                 | 31.2   | △0.3        | 95.4       | 2.6        | 2.0            |
| 7月末                 | 28,925      | 22.9   | 1,567,246.62                 | 23.2   | △0.3        | 93.9       | 4.1        | 2.1            |
| 8月末                 | 28,283      | 20.2   | 1,532,708.56                 | 20.5   | △0.3        | 93.1       | 4.8        | 2.1            |
| 9月末                 | 28,623      | 21.6   | 1,551,588.83                 | 22.0   | △0.4        | 93.3       | 4.8        | 2.1            |
| 10月末                | 31,227      | 32.7   | 1,693,167.82                 | 33.1   | △0.4        | 94.9       | 3.0        | 2.1            |
| (期末)<br>2024年11月15日 | 32,630      | 38.6   | 1,769,513.09                 | 39.1   | △0.5        | 93.1       | 3.4        | 1.9            |

(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。

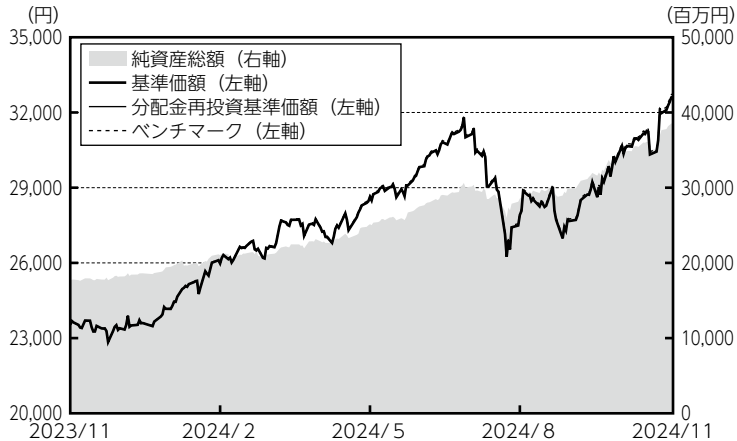
(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース) 騰落率

S&P500<sup>®</sup> (以下「S&P500指数」といいます。)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices 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共連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」)といっています。)の登録商標です。また、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」)といっています。)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全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&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)



第7期首 : 23,535円  
第7期末 : 32,630円  
(既払分配金 0円)  
騰落率 : 38.6%  
(分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）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23,535円で始まり、期末32,630円となり、騰落率は38.6%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】

(第7期：2023年11月16日～2024年11月15日)

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、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、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。

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。

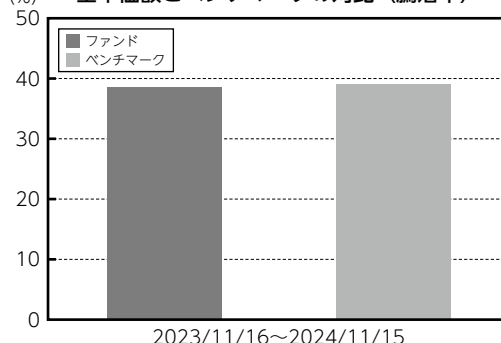
マザーファンドの運用については、S & P 500 指数採用銘柄を主要投資対象とし、S & P 500 指数（配当込み、当社円換算ベース）の動きに連動するようにポートフォリオを構築しました。銘柄毎の投資ウェイトはS & P 500 指数における構成比率と同水準とし、適宜組入銘柄の見直しや組入比率の調整等を行いました。なお、期末時点の組入銘柄数は503銘柄となっております。

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0.5%下回りました。主に、信託報酬要因等がマイナスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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

## 【分配金について】

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

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

## ■分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

| 項 目           | 第7期<br>2023年11月16日<br>～2024年11月15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) | 22,629                             |

(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

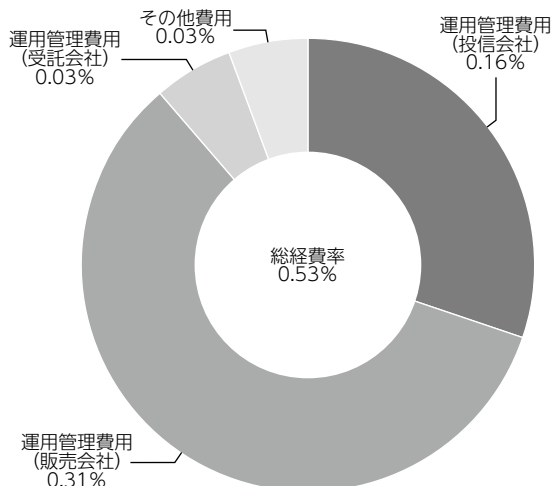
| 項 目   | 当期<br>2023年11月16日<br>～2024年11月15日 |  | 項目の概要  |
|---|-----------------------------------|--|--|
|   | 金 額                               | 比 率                                    |  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社)        | 137<br>( 44)<br>( 85)<br>( 7)     | 0.495<br>(0.161)<br>(0.308)<br>(0.026) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>投信会社によるファンドの運用の対価<br>分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用<br>受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価    |
| (b) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 4<br>( 3)<br>( 0)<br>( 0)         | 0.013<br>(0.011)<br>(0.000)<br>(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<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券)               | 0<br>( 0)<br>( 0)                 | 0.000<br>(0.000)<br>(0.000)            | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金                                      |
| (d) その他費用<br>(保管費用)<br>(監査費用)                 | 9<br>( 8)<br>( 1)                 | 0.032<br>(0.028)<br>(0.003)            | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                 |
| 合 計   | 150                               | 0.540                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、27,578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0.53%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11月16日から2024年11月15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<br>5,462,064 | 千円<br>15,736,514 | 千口<br>1,331,408 | 千円<br>3,667,430 |

### ■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     | 38,399,541千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | -千円     | 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。



## ■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) 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<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円<br>2,675 | 百万円<br>6           | %<br>0.2% | 百万円<br>2,668 | 百万円<br>6           | %<br>0.2% |

(注) 金額は受渡し代金。

### 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<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円<br>106,765 | 百万円<br>168         | %<br>0.2% | 百万円<br>105,716 | 百万円<br>168         | %<br>0.2% |

(注) 金額は受渡し代金。

平均保有割合 32.4%

※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。

### (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

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 | 千円<br>7,289,368 | 千円<br>11,420,024 | 千円<br>38,539,156 |

## ■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       |
| S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド | 千円<br>38,539,156 | %<br>99.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他    | 132,811          | 0.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額            | 38,671,967       | 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 (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   | 38,671,967,027円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                                      | 12,865,624      |
| S & P 5 0 0 イ ン デ ッ ク ス ・<br>マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 ) | 38,539,156,653  |
| 未 収 入 金  | 119,944,670     |
| 未 収 利 息  | 80              |
| (B)負 債   | 115,805,448     |
| 未 払 解 約 金  | 39,944,670      |
| 未 払 信 託 報 酬  | 75,023,720      |
| そ の 他 未 払 費 用  | 837,058         |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )                               | 38,556,161,579  |
| 元 本  | 11,816,335,091  |
| 次 期 繰 越 損 益 金  | 26,739,826,488  |
| (D)受 益 権 総 口 数                                       | 11,816,335,091口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )                        | 32,630円         |

### <注記事項>

当ファンドの期首元本額は7,507,549,172円、期中追加設定元本額は5,637,923,972円、期中一部解約元本額は1,329,138,053円です。

### <第7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 (335,147,935円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (7,995,598,978円) 及び信託約款に規定される収益調整金 (13,972,230,004円) 及び分配準備積立金 (4,436,849,571円) より分配対象収益は26,739,826,488円 (1万口当たり22,629.54円) となりますが、分配は行っておりません。

## ■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               | 11,305円            |
| 受 取 利 息                    | 11,594             |
| 支 払 利 息                    | △ 289              |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | 8,457,150,160      |
| 売 買 益                      | 8,805,383,036      |
| 売 買 損                      | △ 348,232,876      |
| (C)信 託 報 酬 等               | △ 126,414,552      |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 8,330,746,913      |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 4,436,849,571      |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 13,972,230,004     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )            | ( 10,062,135,463 ) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )          | ( 3,910,094,541 )  |
| (G)計 ( D + E + F )         | 26,739,826,488     |
| (H)収 益 分 配 金               | 0                  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )    | 26,739,826,488     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金            | 13,972,230,004     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )            | ( 10,079,277,567 ) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )          | ( 3,892,952,437 )  |
| 分 配 準 備 積 立 金              | 12,767,596,484     |

(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。

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

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

 **NZAM**  
農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
〒102-0074 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<br>差異<br>状況 | ドル / 円 |       | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額    |
|------------------|--------|------|--------------------------|------|-----------------|--------|-------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|                  | 円      | %    | 円                        | %    |                 | 円      | %     |                |                |                    |              |
| 3期 (2020年11月16日) | 12,935 | 13.3 | 682,056.88               | 13.1 | 0.2             | 104.69 | △ 3.6 | 93.8           | 3.2            | 2.5                | 百万円<br>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) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-S&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)期中騰落率

(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) |       | 騰落率<br>差異<br>状況 | ドル / 円 |      | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|---------------------|--------|-------|--------------------------|-------|-----------------|--------|------|----------------|----------------|--------------------|
|                     | 円      | %     | 円                        | %     |                 | 円      | %    |                |                |                    |
| (期首)<br>2023年11月15日 | 24,228 | -     | 1,271,864.30             | -     | -               | 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)<br>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) 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&P500指数(配当込み、当社円換算ベース)騰落率

S&P500<sup>®</sup> (以下「S&P500指数」といいます。)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJ」)といっています。)の商品であり、これを利用するライセンスが農林中金全連アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (以下「S&P」といいます。)の登録商標です。また、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」といいます。)の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが農林中金全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 500 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

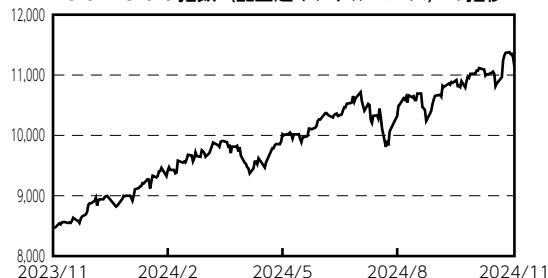
米国株式市場が上昇したこと、および為替市場において円安・ドル高が進行したことが、基準価額の上昇要因となりました。

### 【投資環境について】

S & P 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

(ポイント) S & P 500 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（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（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<br>2023年11月16日<br>～2024年11月15日 |  | 項目の概要  |
|---|-----------------------------------|--|--|
|   | 金 額                               | 比 率                                    |  |
|   | 円                                 | %                                      |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 4<br>( 3)<br>( 0)<br>( 0)         | 0.013<br>(0.011)<br>(0.000)<br>(0.002) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>有価証券等を売買する際に売買仲介人に支払う手数料<br>先物・オプションを取引する際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券)               | 0<br>( 0)<br>( 0)                 | 0.000<br>(0.000)<br>(0.000)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金<br>有価証券の売買の都度発生する取引に係る税金                                      |
| (c) その他費用<br>(保管費用)                           | 8<br>( 8)                         | 0.028<br>(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<br>海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用  |
| 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あります。

## ■ 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）

### (1) 株式

|     |         | 買 付                      |                        | 売 付                 |                        |
|-----|---------|--------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
|     |         | 株 数                      | 金 額                    | 株 数                 | 金 額                    |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株<br>18,300<br>( 3,966) | 千ドル<br>240,075<br>( -) | 百株<br>1,343<br>( -) | 千ドル<br>14,357<br>( 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  |     |
|---------------------|---------------------------------------|-----|-------|------|-----|
|                     |                                       | □ 数 | 金 額   | □ 数  | 金 額 |
| 外国                  | (アメリカ)                                | 百□  | 千ドル   | 百□   | 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 |             | 買 建           |               | 売 建      |          |
|-------|-------------|---------------|---------------|----------|----------|
|       |             | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>52,728 | 百万円<br>51,766 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期          |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 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                               |     |           |         | 当 期                              |       |         |         |
|-----------------------------------|-----|-----------|---------|----------------------------------|-------|---------|---------|
| 買 付                               |     | 金 額       |         | 売 付                              |       | 金 額     |         |
| 銘 柄                               | 株 数 | 金 額       | 平均単価    | 銘 柄                              | 株 数   | 金 額     | 平均単価    |
|                                   | 千株  | 千円        | 円       |                                  | 千株    | 千円      | 円       |
| APPLE INC(アメリカ)                   | 87  | 2,658,102 | 30,447  | APPLE INC(アメリカ)                  | 4     | 131,247 | 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                            |  |        | 当 期                            |  |       |
|--------------------------------|--|--------|--------------------------------|--|-------|
| 買 付                            |  | 金 額    | 売 付                            |  | 金 額   |
| 銘 柄                            |  | 金 額    | 銘 柄                            |  | 金 額   |
|                                |  | 千円     |                                |  | 千円    |
| PROLOGIS INC(アメリカ)             |  | 92,439 | SIMON PROPERTY(アメリカ)           |  | 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<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 百万円<br>106,765 | 百万円<br>168         | %<br>0.2% | 百万円<br>105,716 | 百万円<br>168         | %<br>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                  | 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) |     | 当 期 末 |           | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|-----|-------|-----------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数 | 評 価 額 |           |                        |
|                              |         |     | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株  | 千ドル   | 千円        |                        |
| NETAPP INC                   | 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        |                        |
| 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                     |
| FREEMPORT-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) |       | 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          |                        |
| 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) |       | 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        |                        |
| 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 | 評 価 額  |           |                    |
|  |         |     | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |                    |
| (アメリカ)                                 | 百株      | 百株  | 千ドル    | 千円        |                    |
| GENERAL 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) |     | 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          |                        |
| 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) |     | 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          |                        |
| 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            |
| APTIV 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       | 22,015      | 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          |                        |
| LULULEMON ATHLETICA INC             | 9       | 15  | 523       | 82,099      | 耐久消費財・アパレル             |
| NXP SEMICONDUCTORS NV               | 22      | 35  | 786       | 123,326     | 半導体・半導体製造装置            |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE           | 7       | 25  | 580       | 91,076      | 運輸                     |
| HENRY SCHEIN INC                    | 11      | 17  | 116       | 18,221      | ヘルスケア機器・サービス           |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC              | 13      | 22  | 184       | 28,997      | 半導体・半導体製造装置            |
| SYNOPSYS INC                        | 13      | 21  | 1,158     | 181,625     | ソフトウェア・サービス            |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY              | 9       | 14  | 412       | 64,620      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TRIMBLE INC                         | 21      | 33  | 238       | 37,345      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ULTA BEAUTY INC                     | 4       | 6   | 251       | 39,502      | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| VERISK ANALYTICS INC                | 12      | 19  | 561       | 88,092      | 商業・専門サービス              |
| ALLEGION PLC                        | 7       | 12  | 169       | 26,619      | 資本財                    |
| ALPHABET INC-CL C                   | 435     | 661 | 11,740    | 1,841,307   | メディア・娯楽                |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B         | 5       | 8   | 164       | 25,851      | ヘルスケア機器・サービス           |
| TELEFLEX INC                        | 4       | 6   | 123       | 19,419      | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMERICAN AIRLINES GROUP INC         | 56      | —   | —         | —           | 運輸                     |
| QORVO INC                           | 8       | 13  | 86        | 13,590      | 半導体・半導体製造装置            |
| SMURFIT WESTROCK PLC                | 22      | 68  | 342       | 53,698      | 素材                     |
| KRAFT HEINZ CO/THE                  | 68      | 121 | 386       | 60,654      | 食品・飲料・タバコ              |
| PAYPAL HOLDINGS INC                 | 94      | 140 | 1,208     | 189,585     | 金融サービス                 |
| NEWS CORP - CLASS B                 | 9       | 15  | 49        | 7,722       | メディア・娯楽                |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE          | 111     | 179 | 382       | 59,950      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SYNCHRONY FINANCIAL                 | 36      | 54  | 353       | 55,436      | 金融サービス                 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP            | 40      | 61  | 287       | 45,141      | 銀行                     |
| CENTENE CORP                        | 46      | 72  | 425       | 66,724      | ヘルスケア機器・サービス           |
| PACKAGING CORP OF AMERICA           | 7       | 12  | 289       | 45,413      | 素材                     |
| GLOBAL PAYMENTS INC                 | 22      | 35  | 407       | 63,919      | 金融サービス                 |
| FORTIVE CORP                        | 30      | 48  | 365       | 57,253      | 資本財                    |
| ROLLINS INC                         | 24      | 38  | 193       | 30,423      | 商業・専門サービス              |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL      | 58      | 92  | 783       | 122,944     | 資本財                    |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC            | 12      | 19  | 159       | 24,970      | 食品・飲料・タバコ              |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC             | 9       | 14  | 286       | 44,877      | 金融サービス                 |
| GARTNER INC                         | 6       | 10  | 570       | 89,461      | ソフトウェア・サービス            |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC       | 22      | 33  | 849       | 133,178     | 消費者サービス                |
| ALIGN TECHNOLOGY INC                | 6       | 9   | 214       | 33,649      | ヘルスケア機器・サービス           |
| SMITH (A.O.)CORP                    | 10      | 16  | 120       | 18,925      | 資本財                    |
| IQVIA HOLDINGS INC                  | 15      | 23  | 484       | 75,976      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CADENCE DESIGN SYS INC              | 23      | 37  | 1,143     | 179,373     | ソフトウェア・サービス            |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD. | 36      | 60  | 161       | 25,358      | 消費者サービス                |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE       | 13      | 22  | 407       | 63,957      | メディア・娯楽                |
| MSCI INC                            | 6       | 10  | 657       | 103,052     | 金融サービス                 |
| VISTRA CORP                         | —       | 47  | 655       | 102,825     | 公益事業                   |
| ON SEMICONDUCTOR CORP               | 37      | 59  | 395       | 62,059      | 半導体・半導体製造装置            |
| EVERGY INC                          | 19      | 31  | 199       | 31,213      | 公益事業                   |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS      | 10      | 16  | 366       | 57,426      | 商業・専門サービス              |
| CORPAY INC                          | 6       | 9   | 354       | 55,577      | 金融サービス                 |
| COPART INC                          | 74      | 120 | 692       | 108,538     | 商業・専門サービス              |

| 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        |                        |
| ARISTA NETWORKS INC           | 21      | 35  | 1,370  | 214,890   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| FORTINET INC                  | 56      | 87  | 826    | 129,632   | ソフトウェア・サービス            |
| BLACKSTONE INC                | 61      | 99  | 1,798  | 282,049   | 金融サービス                 |
| LINDE PLC                     | 42      | 66  | 3,004  | 471,205   | 素材                     |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC     | 15      | 24  | 369    | 57,992    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| T-MOBILE US INC               | 44      | 67  | 1,605  | 251,847   | 電気通信サービス               |
| TESLA INC                     | 238     | 382 | 11,899 | 1,866,321 | 自動車・自動車部品              |
| DIAMONDBACK ENERGY INC        | 15      | 25  | 471    | 73,872    | エネルギー                  |
| MOLINA HEALTHCARE INC         | 5       | 8   | 247    | 38,778    | ヘルスケア機器・サービス           |
| ATMOS ENERGY CORP             | 12      | 21  | 308    | 48,423    | 公益事業                   |
| FOX CORP CLASS A              | 21      | 30  | 146    | 23,055    | メディア・娯楽                |
| FOX CORP CLASS B              | 11      | 18  | 80     | 12,608    | メディア・娯楽                |
| DOW INC                       | 60      | 96  | 430    | 67,557    | 素材                     |
| CORTEVA INC                   | 61      | 95  | 547    | 85,908    | 素材                     |
| AMCOR PLC                     | 126     | 199 | 202    | 31,804    | 素材                     |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC      | 3       | 5   | 137    | 21,610    | 金融サービス                 |
| IDEX CORP                     | 6       | 10  | 239    | 37,524    | 資本財                    |
| CDW CORP/DE                   | 11      | 18  | 332    | 52,195    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SERVICENOW INC                | 17      | 28  | 2,951  | 462,990   | ソフトウェア・サービス            |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | 12      | 21  | 278    | 43,746    | メディア・娯楽                |
| STERIS PLC                    | 8       | 13  | 300    | 47,145    | ヘルスケア機器・サービス           |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A  | 4       | 7   | 280    | 44,009    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COSTAR GROUP INC              | 35      | 56  | 423    | 66,472    | 不動産管理・開発               |
| PAYCOM SOFTWARE INC           | 4       | 6   | 150    | 23,644    | 商業・専門サービス              |
| INGERSOLL-RAND INC            | 34      | 55  | 572    | 89,826    | 資本財                    |
| OTIS WORLDWIDE CORP           | 35      | 55  | 550    | 86,348    | 資本財                    |
| CARRIER GLOBAL CORP           | 72      | 115 | 867    | 136,055   | 資本財                    |
| DEXCOM INC                    | 33      | 55  | 412    | 64,689    | ヘルスケア機器・サービス           |
| DOMINO'S PIZZA INC            | 3       | 4   | 210    | 32,957    | 消費者サービス                |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES  | 6       | 10  | 338    | 53,030    | 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       | —   | —      | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC     | 4       | 6   | 307    | 48,209    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TYLER TECHNOLOGIES INC        | 3       | 5   | 361    | 56,650    | ソフトウェア・サービス            |
| MODERNA INC                   | 28      | 46  | 185    | 29,079    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CATALENT INC                  | 15      | 24  | 146    | 23,043    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ETSY INC                      | 10      | —   | —      | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| POOL CORP                     | 3       | 5   | 188    | 29,548    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KEURIG DR PEPPER INC          | 86      | 145 | 486    | 76,320    | 食品・飲料・タバコ              |
| VIATRIS INC                   | 103     | 164 | 207    | 32,557    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MATCH GROUP INC               | 23      | 35  | 111    | 17,424    | メディア・娯楽                |
| ENPHASE ENERGY INC            | 11      | 18  | 118    | 18,601    | 半導体・半導体製造装置            |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | 4       | 6   | 387    | 60,791    | 半導体・半導体製造装置            |
| GENERAC HOLDINGS INC          | 5       | 8   | 154    | 24,227    | 資本財                    |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC     | 18      | 29  | 116    | 18,235    | 消費者サービス                |
| PTC INC                       | 10      | 16  | 316    | 49,636    | ソフトウェア・サービス            |
| CHARLES RIVER LABORATORIES    | 4       | 7   | 140    | 21,987    | 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           |                        |  |
| 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                 |  |
| SOLAREEDGE 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           | 90,708       | 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 VERNOVA 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<br>銘柄数<比率> | 26,490<br>474 | 47,413<br>474 | 679,074<br>— | 106,506,030<br><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国別株式評価額の比率です。

## (2) 外国投資信託証券

| 銘 柄                                   | 期首 (前期末)      |     | 当 期   |         | 末         |        |
|---------------------------------------|---------------|-----|-------|---------|-----------|--------|
|                                       | □ 数           | □ 数 | 評 価 額 |         | 組 入 比 率   |        |
|                                       |               |     | 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                                   | □ 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国別株式評価額の比率です。

## (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 | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国    | E ミ ニ S & P 5 0 0 | 百万円<br>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                     | 106,506,030千円 | 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          |

## ■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

(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。

## ◆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があります。