

■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（設定日：2020年7月22日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国株式インデックス・マザーファンド 米国の取引所に上場している株式等
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資します。 ■S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 米国株式インデックス・マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）</div>

SMBC・DC インデックスファンド (S&P500)

【運用報告書(全体版)】

(2020年7月22日から2020年11月20日まで)

第 **1** 期

決算日 2020年11月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、米国の取引所に上場している株式等に投資を行い、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

SMBC・DCインデックスファンド（S & P 500）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株式組入 率	株式先 物率 比 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円換算ベース)	期 騰落率				
(設定日) 2020年7月22日	円	円	%	(配当込み、 円換算ベース)	%	%	%	%	百万円
	10,000	—	—	100.00	—	—	—	—	1
1期(2020年11月20日)	10,654	0	6.5	107.30	7.3	95.1	1.2	2.4	65

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したもので、設定時を100として2020年11月20日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各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、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株式組入 率	株式先 物率 比 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率
	騰落率	(配当込み、 円換算ベース)	騰落率				
(設定日) 2020年7月22日	円	%	(配当込み、 円換算ベース)	%	%	%	%
	10,000	—	100.00	—	—	—	—
7月末	9,725	△2.8	97.55	△2.5	96.5	0.9	2.6
8月末	10,600	6.0	106.30	6.3	95.0	2.5	2.4
9月末	10,106	1.1	101.59	1.6	95.4	2.1	2.4
10月末	9,909	△0.9	99.75	△0.3	95.4	2.3	2.4
(期末) 2020年11月20日	10,654	6.5	107.30	7.3	95.1	1.2	2.4

※騰落率は設定日比です。

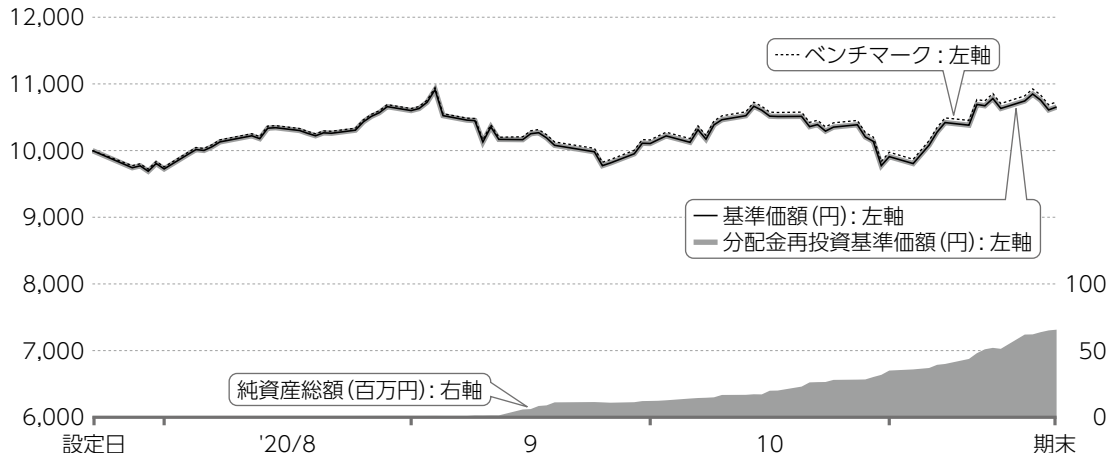
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設定日	10,000円
期 末	10,654円 (分配金0円(税引前)込み)
騰 落 率	+6.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

SMBC・DCインデックスファンド（S & P 500）

※ S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各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、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

基準価額の主な変動要因（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、S & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 新型コロナウイルス感染拡大ペースの緩慢化とそれに伴う世界景気の急回復期待で株式市場が上昇したこと

下落要因

- 米国の金融政策の緩和が当面維持されるとの見方から米ドルが対円で下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
米国株式インデックス・マザーファンド	外国株式	+7.4%	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について (2020年7月22日から2020年11月20日まで)

当期の米国株式市場は上昇しました。また、米ドルは円に対して下落しました。

株式市場

米国株式市場は、期初から8月にかけて上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感がくすぶるなか、IT関連企業を中心とした堅調な企業決算と追加景気刺激策への期待などから、上昇基調となりました。9月には値上がりしていた情報技術を中心に利益確定の売りに押され、下落しました。

10月には下落に伴う値ごろ感などから一時的に反発しましたが、中旬以降は米国大統領選挙を控えたポジション調整により月末にかけて下落しました。期末にかけてはワクチンの開発進展期待や、大統領選においてバイデン候補の勝利が確実視されたこ

ともあって、上昇しました。

当期の市場の動きをS & P 500インデックス(米ドルベース)で見ると、期首に比べて10.4%上昇しました。

為替市場

米ドル・円相場は、期を通じて米ドル安・円高の展開となりました。未曾有の世界景気の落ち込みに対して、米国の金融緩和策は長期化するとの観測から、米ドルは対円で軟調に推移しました。

当期の米ドル・円は、設定日106円89銭から期末103円88銭と3円01銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて (2020年7月22日から2020年11月20日まで)

当ファンド

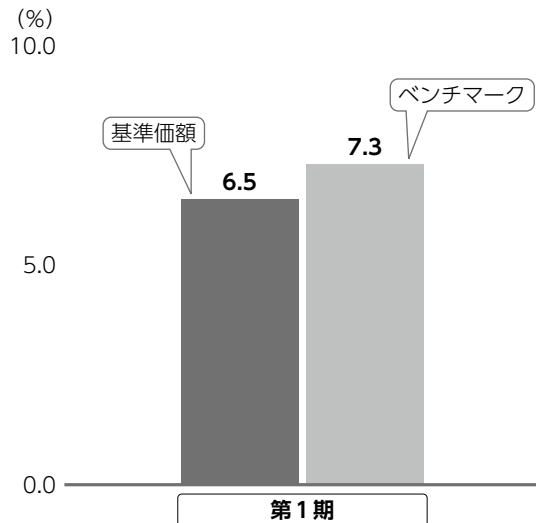
期を通じて主要投資対象である「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

米国株式インデックス・マザーファンド

S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

ベンチマークとの差異について (2020年7月22日から2020年11月20日まで)

基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース) をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期における基準価額の騰落率は+6.5%となり、ベンチマークの騰落率+7.3%から-0.8%下方乖離しました。

下方乖離要因

- マザーファンドの株式売買手数料および保管費用等のコスト負担が生じたこと
- 信託報酬等が日々生じたこと
- マザーファンドの売買に伴い信託財産留保額が生じたこと

分配金について (2020年7月22日から2020年11月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	653

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「米国株式インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

米国株式インデックス・マザーファンド

引き続き、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。株式組入比率(先物含む)を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)の抑制に努めます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

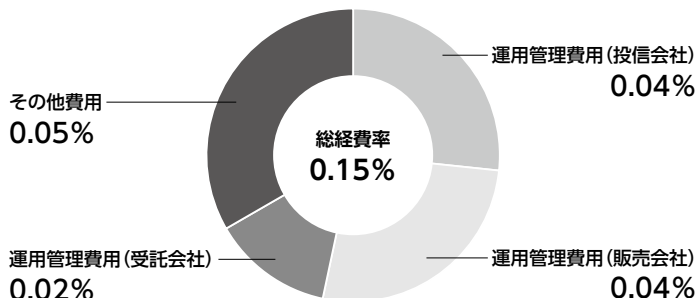
■ 1万口当たりの費用明細（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	3円 (1) (1) (1)	0.032% (0.013) (0.013) (0.007)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (投資信託証券) (先物・オプション)	0 (0) (0) (0) (0)	0.002 (0.001) (0.000) (0.000) (0.000)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資信託証券)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (0)	0.016 (0.014) (0.002) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	5	0.050	

期中の平均基準価額は10,085円です。

※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ています。
 ※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。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
 ※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 ※各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。
 ※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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（年率換算）は0.15%です。

S M B C ・ D C インデックスファンド（S & P 500）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年7月22日から2020年11月20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
米国株式インデックス・マザーファンド	千口 13,945	千円 64,749	千口 164	千円 757

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

項 目	当 期
	米国株式インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	656,493千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,243,111千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本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、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2020年7月22日から2020年11月20日まで）

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細（2020年11月20日現在）

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
米国株式インデックス・マザーファンド	千口 13,781	千円 65,698

※米国株式インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は2,588,344千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2020年11月20日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式インデックス・マザーファンド	千円 65,698	% 99.6
コール・ローン等、その他	241	0.4
投資信託財産総額	65,939	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※米国株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（12,334,683千円）の投資信託財産総額（12,339,831千円）に対する比率は100.0%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.88円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年11月20日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	65,939,459円
コール・ローン等	240,889
米国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	65,698,570
(B) 負 債	243,934
未払解約金	238,897
未払信託報酬	4,741
その他未払費用	296
(C) 純資産総額(A-B)	65,695,525
元 本	61,663,113
次期繰越損益金	4,032,412
(D) 受益権総口数	61,663,113口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,654円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額63,480,240円、期中一部解約元本額2,817,127円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	－円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

（自2020年7月22日 至2020年11月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7円
支 払 利 息	△ 7
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,660,270
売 買 益	1,751,796
売 買 損	△ 91,526
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,038
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,655,225
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,377,187
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,377,187)
(F) 計 (D+E)	4,032,412
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	4,032,412
追 加 信 託 差 損 益 金	2,377,187
(配 当 等 相 当 額)	(74,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,302,437)
分 配 準 備 積 立 金	1,655,225

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※期末における、費用控除後の配当等収益（133,187円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（1,522,038円）、信託約款に規定される収益調整金（2,377,187円）より分配可能額は4,032,412円（1万口当たり653円）ですが、分配は行っておりません。

米国株式インデックス・マザーファンド

第11期（2019年11月21日から2020年11月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年11月24日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として米国の取引所に上場している株式の中から、S & P 500インデックスに採用されている銘柄を中心に投資し、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動した投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化のため、先物取引およびオプション取引、上場投資信託等を利用することがあります。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建・売建)	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7 期 (2016年11月21日)	28,923	△ 3.5	273.19	△ 3.9	95.8	1.9	2.2	15,113
8 期 (2017年11月20日)	35,188	21.7	331.13	21.2	95.1	1.4	2.4	17,344
9 期 (2018年11月20日)	37,510	6.6	351.67	6.2	94.9	1.4	2.4	18,873
10期 (2019年11月20日)	42,683	13.8	398.70	13.4	94.9	1.2	2.6	21,608
11期 (2020年11月20日)	47,671	11.7	443.57	11.3	95.1	1.2	2.4	12,338

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、前日の指数を当日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、設定時を100として2020年11月20日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各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、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S & P 500インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年11月20日	円	%		%	%	%	%
	42,683	—	398.70	—	94.9	1.2	2.6
11月末	43,540	2.0	406.65	2.0	96.1	1.2	2.6
12月末	44,795	4.9	418.25	4.9	96.2	1.3	2.5
2020年1月末	45,245	6.0	422.35	5.9	96.3	1.2	2.5
2月末	41,249	△ 3.4	384.94	△ 3.5	96.1	1.2	2.6
3月末	36,229	△ 15.1	338.02	△ 15.2	93.5	4.0	2.5
4月末	39,892	△ 6.5	371.80	△ 6.7	93.2	4.5	2.3
5月末	41,443	△ 2.9	386.15	△ 3.1	93.6	4.2	2.3
6月末	41,896	△ 1.8	390.33	△ 2.1	94.7	2.7	2.6
7月末	43,289	1.4	403.24	1.1	96.5	0.9	2.6
8月末	47,187	10.6	439.44	10.2	95.0	2.5	2.4
9月末	45,107	5.7	419.98	5.3	95.4	2.1	2.4
10月末	44,300	3.8	412.35	3.4	95.4	2.3	2.4
(期 末) 2020年11月20日	47,671	11.7	443.57	11.3	95.1	1.2	2.4

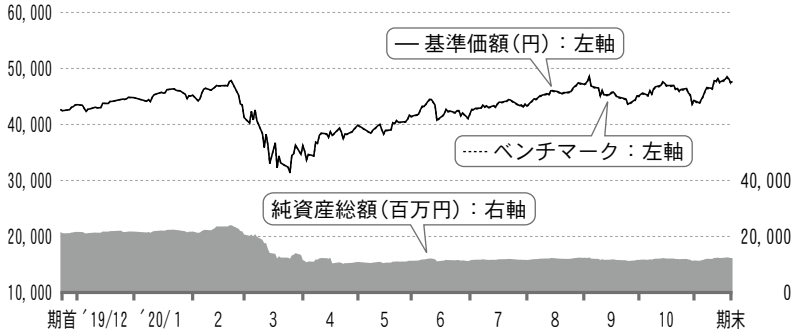
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2019年11月21日から2020年11月20日まで）

基準価額等の推移



期首	42,683円
期末	47,671円
騰落率	+11.7%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

- ※当ファンドのベンチマークは、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
- ※S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数を委託会社が独自に円換算したものです。その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P ダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。
- ※S & P 500インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS P D J Iに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各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、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切の責任も負いません。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年11月21日から2020年11月20日まで)

当ファンドは、主としてS & P 500インデックスに採用されている株式に投資することにより、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 期初から2020年2月中旬にかけて、米中貿易摩擦の緩和期待などから株式市場が上昇したこと ・ 3月下旬から8月末にかけて、新型コロナウイルス感染拡大ペースの緩慢化とそれに伴う世界景気の急回復期待で株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 2月下旬から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）により、世界経済の急激な落ち込みを懸念して株式市場が急落したこと ・ 米国の金融政策の緩和強化が当面維持されるとの見方から米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について (2019年11月21日から2020年11月20日まで)

当期の米国株式市場は上昇しました。また、米ドルは円に対して下落しました。

株式市場

期初から2020年2月中旬にかけては、米中貿易協議の進展を好感し上昇基調で推移した後、3月中旬にかけて大幅に下落しました。新型コロナウイルスは、中国から急速に世界各国で感染が拡大するパンデミック（世界的大流行）となりました。急激な感染拡大に対して、各国ともウイルス封じ込めのために社会活動や経済活動は未曾有の規模で制限することとなり、世界景気は短期間で事実上の停止状態へと追い込まれました。

3月下旬から8月下旬にかけては上昇しました。F R B（米連邦準備制度理事会）はゼロ金利政策の長期的な維持など金融緩和策を強化して、世界経済の底割れ回避を図りました。また、感染者数の増加ペースが緩慢化し、世界的な規模で実施されたロックダウン（都市封鎖）が徐々に解除されました。治療薬やワクチン開発にも進展がみられたこともあり、世界景気に対する極度

の不透明感が少しずつ後退すると、株式市場も反転、上昇の動きとなりました。また、リモートワークの一般化など新しい働き方や暮らし方から発生する新たなビジネスの登場期待などもIT関連銘柄を中心とした上昇要因となり、8月下旬にかけて株式市場は急落前の水準まで回復しました。9月には値上がりしていた情報技術を中心に利益確定の売りに押され、下落しました。

10月には下落に伴う値ごろ感などから一時的に反発しましたが、中旬以降は米国大統領選挙を控えたポジション調整により月末にかけて下落しました。期末にかけては、ワクチンの開発進展期待や、大統領選においてバイデン候補の勝利が確実視されたこともあって、上昇しました。

当期の市場の動きをS & P 500インデックス（米ドルベース）で見ると、期首に比べて16.3%上昇しました。

為替市場

米ドル・円相場は、期初から概ね保ちあい推移していましたが、2020年2月下旬以降、米ドル安の展開となりました。世界景気が急速な落ち込みをみせたことを受けて、3月にFRBはゼロ金利政策を選択しました。3月上旬にかけて、米ドルはいったんは急落しましたが、市場の混乱を受け、米ドル資金に対する需要が高まり、米ドルが急反発するなど、値動きの激しい展開となりました。3月月間で、米ドル・円は102円台～111円台と大きく変動しました。4月以降は、未曾有の世界景気の落ち込みに対して米国の金融緩和策が長期化するとの観測から、米ドルは対円で期末まで軟調に推移しました。

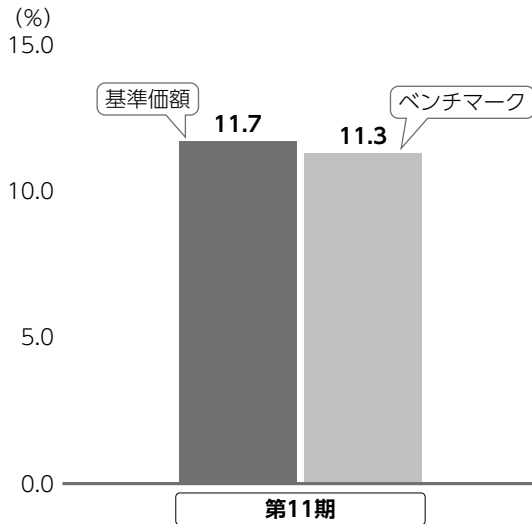
当期の米ドル・円は、期首108円61銭から期末103円88銭と4円73銭の米ドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2019年11月21日から2020年11月20日まで）

S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じて先物を含めた実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年11月21日から2020年11月20日まで)

基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



当ファンドは、S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース) をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は+11.7%となり、ベンチマークの騰落率+11.3%から0.4%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・ファンドに対する配当課税の税率が、ベンチマークの想定している税率より低いため

2 今後の運用方針

引き続き、S & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。株式組入比率（先物含む）を高位に保ち、S & P 500インデックスの時価ウェイト構成に沿った株式ポートフォリオとすることで、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）の抑制に努めます。

■ 1万口当たりの費用明細（2019年11月21日から2020年11月20日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 （株 式） （新 株 予 約 権 証 券） （投 資 信 託 証 券） （先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	18円 (17) (0) (0) (0)	0.043% (0.041) (0.000) (0.001) (0.001)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 （株 式） （新 株 予 約 権 証 券） （投 資 信 託 証 券）	1 (1) (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 （保 管 費 用） （そ の 他）	22 (17) (5)	0.051 (0.039) (0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	41	0.096	

期中の平均基準価額は42,847円です。

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引状況 (2019年11月21日から2020年11月20日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,657 (755)	千米ドル 16,826 (229)	百株 11,759 (34)	千米ドル 95,062 (984)

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	証 券 — (447)	千米ドル — (6)	証 券 447	千米ドル 2

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	192	29	562	83
		AMERICAN TOWER CORP	314	73	1,894	437
		APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO-A	—	—	578	24
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	163	27	620	109
		BOSTON PROPERTIES INC	—	—	517	58
		CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	38 (1,665)	6 (225)	96	15
		DIGITAL REALTY TRUST INC	445	59	989	130
		DUKE REALTY CORP	—	—	1,159	36
		EQUINIX INC	101	62	406	247
		EQUITY RESIDENTIAL	322	21	1,459	101
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	240	63
		EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	460	45
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	—	—	249	25
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	218	5	1,969	54

米国株式インデックス・マザーファンド

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外		HOST HOTELS AND RESORTS INC	-	-	2,490	28
		IRON MOUNTAIN INC	-	-	926	25
		KIMCO REALTY CORPORATION	-	-	1,355	16
		MACERICH COMPANY/THE	-	-	754	19
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	-	-	419	50
		PROLOGIS INC	1,236	110	3,098	250
		PUBLIC STORAGE	125	25	632	129
		REALTY INCOME CORPORATION	-	-	1,046	68
		REGENCY CENTERS CORP	134	8	775	40
		SL GREEN REALTY CORP	-	-	317	18
		SIMON PROPERTY GROUP INC	120	17	1,277	112
		UDR INC	-	-	990	41
		VENTAS INC	-	-	1,344	49
		VORNADO REALTY TRUST	-	-	618	27
	国		WELLTOWER INC	243	17	1,655
		WEYERHAEUSER CO	-	-	2,494	50
小		計	3,651 (1,665)	465 (225)	31,388	2,458

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(4) 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	S P M I N I	百万円 2,764	百万円 2,917	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※外国の取引金額は、各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年11月21日から2020年11月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,132,523千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,170,351千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.85

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本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、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年11月21日から2020年11月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年11月21日から2020年11月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

米国株式インデックス・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2020年11月20日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	千米ドル	千円		
AFLAC INC	56	25	111	11,612	保険	
AES CORPORATION	48	26	55	5,767	公益事業	
AT&T INC	548	275	779	80,978	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	133	68	759	78,904	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	110	68	679	70,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABIOMED INC	3	1	48	5,088	ヘルスケア機器・サービス	
ACTIVISION BLIZZARD INC	58	29	227	23,615	メディア・娯楽	
ADOBE INC	36	18	874	90,845	ソフトウェア・サービス	
ADVANCE AUTO PARTS	5	2	40	4,203	小売	
ADVANCED MICRO DEVICES	81	45	385	40,039	半導体・半導体製造装置	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	3	—	—	—	各種金融	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	12	132	13,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	16	8	230	23,900	素材	
AKAMA TECHNOLOGIES	12	6	65	6,821	ソフトウェア・サービス	
ALASKA AIR GROUP INC	8	4	23	2,483	運輸	
ALBEMARLE CORPORATION	7	4	53	5,553	素材	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	16	8	108	11,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	2	126	13,158	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALLIANT ENERGY CORP	18	9	49	5,161	公益事業	
ALLSTATE CORP	25	12	124	12,887	保険	
ALPHABET INC-CL C	22	11	2,016	209,438	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	22	11	2,054	213,370	メディア・娯楽	
ALTRIA GROUP INC	139	71	287	29,887	食品・飲料・タバコ	
AMAZON.COM INC	31	16	5,168	536,853	小売	
AMEREN CORPORATION	18	9	77	8,016	公益事業	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	28	15	19	2,073	運輸	
AMERICAN ELECTRIC POWER	36	19	160	16,701	公益事業	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	50	25	289	30,057	各種金融	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	64	33	130	13,563	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	13	7	113	11,781	公益事業	
AMERISOURCEBERGEN CORP	11	6	61	6,372	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9	4	87	9,041	各種金融	
AMETEK INC	17	9	108	11,233	資本財	
AMGEN INC	45	22	512	53,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPHENOL CORPORATION -CL A	21	11	148	15,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANALOG DEVICES INC	27	14	197	20,496	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	6	3	111	11,548	ソフトウェア・サービス	
ANTHEM INC	19	9	303	31,552	ヘルスケア機器・サービス	
APACHE CORPORATION	28	15	17	1,775	エネルギー	

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
APPLE INC	317	626	7,427	771,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	68	34	269	27,998	半導体・半導体製造装置
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	43	22	109	11,327	食品・飲料・タバコ
ARCONIC INC	30	—	—	—	資本財
ARISTA NETWORKS INC	4	2	59	6,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	4	2	32	3,405	保険
ATMOS ENERGY CORP	8	4	45	4,722	公益事業
AUTODESK INC	16	8	221	23,002	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	32	16	284	29,526	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	1	0.87	98	10,246	小売
AVERY DENNISON CORP	6	3	49	5,101	素材
BB & T CORPORATION	57	—	—	—	銀行
BAKER HUGHES COMPANY	49	26	47	4,949	エネルギー
BALL CORPORATION	25	12	119	12,408	素材
BANK OF AMERICA CORP	624	296	800	83,147	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP(THE)	64	31	122	12,674	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	38	20	157	16,404	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	20	11	264	27,435	ヘルスケア機器・サービス
W. R. BERKLEY CORPORATION	—	5	38	4,035	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	146	77	1,771	184,024	各種金融
BEST BUY COMPANY INC	17	9	108	11,257	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	0.87	49	5,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	13	6	149	15,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	8	5	370	38,478	各種金融
H&R BLOCK INC	14	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO	39	20	423	43,969	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	3	1	317	33,006	小売
BORGWARNER INC	15	8	31	3,239	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	103	54	188	19,534	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	123	87	544	56,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	8	4	67	6,990	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	29	15	601	62,521	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORPORATION	13	7	58	6,077	食品・飲料・タバコ
CBS CORP-CL B	25	—	—	—	メディア・娯楽
CBOE GLOBAL MARKETS INC	8	4	39	4,146	各種金融
CBRE GROUP INC-A	24	12	71	7,416	不動産
CDW CORP/DE	10	5	76	7,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	17	8	28	2,908	素材
C. H. ROBINSON WORLDWIDE, INC.	10	5	50	5,279	運輸
CIGNA CORPORATION	28	14	287	29,882	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC.	26	13	227	23,683	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION	21	11	68	7,155	公益事業
CSX CORPORATION	59	29	271	28,234	運輸
CVS HEALTH CORPORATION	96	51	340	35,375	ヘルスケア機器・サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CABOT OIL & GAS CORPORATION	33	16	28	2,916	エネルギー
CADENCE DESIGN SYS INC	21	10	123	12,843	ソフトウェア・サービス
CAMPBELL SOUP CO	13	6	33	3,463	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	35	17	152	15,812	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	22	11	61	6,360	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	12	6	62	6,461	小売
CARNIVAL CORP	31	19	35	3,658	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	—	32	127	13,206	資本財
CATALENT INC	—	6	66	6,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	41	20	358	37,250	資本財
CELANESE CORPORATION	9	4	64	6,714	素材
CELGENE CORP	52	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	31	22	144	15,052	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	37	21	50	5,215	公益事業
CENTURYLINK INC	78	39	38	4,007	電気通信サービス
CERNER CORP	23	11	87	9,060	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	12	5	378	39,330	メディア・娯楽
CHEVRON CORPORATION	141	74	638	66,293	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1	1	142	14,838	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	18	9	84	8,802	家庭用品・パーソナル用品
CIMAREX ENERGY CO	6	—	—	—	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP	11	6	47	4,948	保険
CISCO SYSTEMS INC	318	164	675	70,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	6	3	123	12,840	商業・専門サービス
CITIGROUP INC	168	80	421	43,828	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	34	17	57	5,933	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	9	4	55	5,783	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	9	4	99	10,348	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	286	149	794	82,533	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATI	42	21	162	16,836	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	63	32	280	29,100	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP-CLASS A	338	177	878	91,250	メディア・娯楽
COMERICA INC	11	5	29	3,052	銀行
CONAGRA BRANDS INC	35	19	70	7,327	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	14	8	46	4,786	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	82	42	166	17,298	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	25	13	101	10,524	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	12	6	134	14,022	食品・飲料・タバコ
COOPER COMPANIES INC (THE)	3	1	66	6,867	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC	15	8	93	9,684	商業・専門サービス
CORNING INC	60	28	103	10,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	57	29	110	11,506	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	32	17	656	68,209	食品・生活必需品小売り
COTY INC-CL A	21	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	30	—	—	—	不動産
CUMMINS INC	11	5	129	13,417	資本財
D. R. HORTON INC	24	12	96	10,048	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	14	7	99	10,357	公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	20	10	22	2,345	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	47	24	551	57,334	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	8	5	55	5,725	消費者サービス
DAVITA INC	7	3	38	4,013	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	23	12	311	32,391	資本財
DELTA AIR LINES INC	44	23	87	9,077	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	17	8	43	4,523	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	30	15	21	2,183	エネルギー
DEXCOM INC	—	3	120	12,467	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	11	6	25	2,642	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	134	70	996	103,480	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	23	11	88	9,209	各種金融
DISCOVERY INC-A	12	6	15	1,645	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	25	13	30	3,142	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP.	16	10	34	3,615	メディア・娯楽
DOLLAR GENERAL CORP	19	9	203	21,172	小売
DOLLAR TREE INC	18	9	89	9,311	小売
DOMINION ENERGY INC	61	32	256	26,621	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	—	1	59	6,199	消費者サービス
DOVER CORP	11	5	72	7,537	資本財
DOW INC	54	28	155	16,176	素材
DUKE ENERGY CORP	53	28	258	26,815	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	55	28	175	18,215	素材
EOG RESOURCES INC	43	22	102	10,677	エネルギー
E*TRADE FINANCIAL CORPORATION	17	—	—	—	各種金融
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	10	5	52	5,463	素材
EBAY INC	58	25	124	12,969	小売
ECOLAB INC	18	9	201	20,903	素材
EDISON INTERNATIONAL	26	14	90	9,417	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	15	23	201	20,888	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	22	11	133	13,915	メディア・娯楽
EMERSON ELECTRIC CO	46	23	179	18,606	資本財
ENERGY CORP	15	7	86	9,021	公益事業
EQUIFAX INC	9	4	84	8,746	商業・専門サービス
ETSY INC	—	4	62	6,496	小売
EVERGY INC	17	9	49	5,092	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	24	13	116	12,129	公益事業
EXELON CORP	71	38	162	16,862	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	10	4	58	6,077	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	12	6	61	6,395	運輸

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
EXXON MOBIL CORPORATION	315	163	611	63,537	エネルギー
FLIR SYSTEMS INC	10	5	20	2,096	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FMC CORPORATION	9	5	59	6,217	素材
FACEBOOK INC-A	180	93	2,553	265,242	メディア・娯楽
FASTENAL COMPANY	43	22	110	11,448	資本財
FEDEX CORP	17	9	259	26,919	運輸
F5 NETWORKS INC	4	2	38	4,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	45	23	351	36,470	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	55	28	73	7,640	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	12	6	89	9,272	銀行
FISERV INC	42	21	241	25,136	ソフトウェア・サービス
FIRSTENERGY CORP	41	21	62	6,528	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	6	3	85	8,922	ソフトウェア・サービス
FLOWSERVE CORPORATION	9	5	17	1,853	資本財
FORD MOTOR COMPANY	292	155	137	14,287	自動車・自動車部品
FORTINET INC	10	4	57	5,969	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	22	13	93	9,721	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	10	5	47	4,924	資本財
FOX CORPORATION-CLASS A	27	14	39	4,087	メディア・娯楽
FOX CORPORATION-CLASS B	11	6	17	1,841	メディア・娯楽
FRANKLIN RESOURCES INC	22	11	23	2,419	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	111	58	122	12,740	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	14	7	86	8,992	保険
GAP INC/THE	15	8	20	2,159	小売
GARTNER INC	6	3	54	5,662	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	17	9	136	14,131	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	650	335	323	33,618	資本財
GENERAL MILLS INC	45	23	147	15,360	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	93	49	212	22,036	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	10	5	57	5,924	小売
GILEAD SCIENCES INC	94	48	293	30,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	22	11	224	23,297	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	7	3	37	3,869	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC	24	13	300	31,259	各種金融
WW GRAINGER INC	3	1	74	7,687	資本財
HCA HEALTHCARE INC	19	10	156	16,234	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	112	53	109	11,348	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	67	35	56	5,842	エネルギー
HANESBRANDS INC	25	14	19	2,039	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	12	—	—	—	自動車・自動車部品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	27	14	66	6,931	保険
HASBRO INC	9	5	46	4,860	耐久消費財・アパレル
HELMERICH & PAYNE INC	7	—	—	—	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	5	3	49	5,167	ソフトウェア・サービス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
THE HERSHEY COMPANY	11	5	88	9,218	食品・飲料・タバコ
HESS CORPORATION	19	10	48	5,070	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE C	99	51	54	5,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	21	10	109	11,426	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	11	5	13	1,414	エネルギー
HOLOGIC INC	20	10	75	7,810	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	81	41	1,133	117,699	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	53	27	557	57,868	資本財
HORMEL FOODS CORPORATION	19	11	55	5,784	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	—	15	36	3,797	資本財
HUMANA INC.	10	5	211	21,994	ヘルスケア機器・サービス
J. B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	6	3	45	4,738	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	76	41	49	5,134	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	3	1	26	2,763	資本財
IPG PHOTONICS CORP	2	1	28	2,964	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEX CORP	5	3	59	6,212	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	6	3	152	15,862	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	21	11	229	23,877	資本財
ILLUMINA INC	10	5	172	17,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	13	7	58	6,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	—	13	61	6,363	資本財
INTEL CORP	330	164	751	78,108	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	41	21	220	22,902	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	66	34	404	41,971	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	7	4	47	4,977	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	29	15	77	8,028	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	27	15	33	3,483	メディア・娯楽
INTUIT INC	19	10	362	37,659	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	8	4	329	34,232	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	13	7	126	13,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	239	118	1,370	142,371	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	10	5	57	5,931	資本財
JOHNSON & JOHNSON	197	102	1,505	156,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	25	13	29	3,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	11	6	148	15,445	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	7	3	69	7,227	運輸
KELLOGG CO	18	9	65	6,753	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	74	39	61	6,399	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	14	7	88	9,202	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	25	13	189	19,730	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	145	76	110	11,444	エネルギー
KOHL'S CORP	12	—	—	—	小売
KRAFT HEINZ COMPANY	47	24	79	8,259	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	61	30	99	10,328	食品・生活必需品小売り

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
L BRANDS INC	17	9	36	3,820	小売
LKQ CORPORATION	23	12	43	4,503	小売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	16	8	161	16,756	資本財
LABORATORY CRP OF AMR HLDGS	7	3	77	8,032	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	10	5	249	25,961	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	10	5	41	4,351	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	25	13	79	8,230	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	16	8	207	21,511	家庭用品・パーソナル用品
LEGETT & PLATT INC	9	5	22	2,367	耐久消費財・アパレル
LEIDOS HOLDINGS INC	10	5	53	5,555	ソフトウェア・サービス
LENNAR CORP-CL A	22	10	76	7,933	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	63	30	443	46,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	14	7	35	3,680	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	5	37	3,920	メディア・娯楽
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	18	9	357	37,151	資本財
LOEWS CORPORATION	20	8	37	3,932	保険
LOWE'S COMPANIES INC	57	29	436	45,393	小売
M & T BANK CORP	9	5	63	6,607	銀行
MGM MIRAGE	39	15	43	4,510	消費者サービス
MSCI INC-A	6	3	133	13,905	各種金融
MACY'S INC	22	—	—	—	小売
MARATHON OIL CORP	55	34	19	2,040	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	50	25	99	10,384	エネルギー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	2	1	81	8,435	各種金融
MARSH & MCLENNAN COS	37	19	224	23,296	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	20	10	128	13,323	消費者サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	4	2	67	7,000	素材
MASCO CORP	22	9	53	5,554	資本財
MASTERCARD INC-CL A	66	34	1,146	119,068	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	19	10	87	9,141	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	9	4	90	9,422	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	56	28	620	64,444	消費者サービス
MCKESSON CORP	14	6	109	11,377	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	191	98	791	82,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	59	29	135	14,111	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	1	0.98	112	11,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	571	294	6,260	650,290	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	17	9	123	12,782	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	82	43	270	28,100	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	2	30	3,139	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	14	7	33	3,440	食品・飲料・タバコ
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	107	55	317	33,022	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	30	14	123	12,794	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	12	6	173	17,996	各種金融

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
MORGAN STANLEY	92	55	326	33,875	各種金融
MOSAIC CO/THE	27	14	27	2,847	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	12	6	116	12,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	19	10	31	3,242	公益事業
NVR INC	0.26	0.14	59	6,130	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	8	4	57	5,948	各種金融
NATIONAL-OILWELL VARCO INC.	29	15	19	1,975	エネルギー
NETAPP INC	18	9	47	4,935	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	32	17	830	86,245	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	31	15	31	3,232	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	62	31	190	19,794	素材
NEWS CORP-CLASS A	26	15	27	2,836	メディア・娯楽
NEWS CORP-CLASS B	8	4	8	893	メディア・娯楽
NEXTERA ENERGY INC	36	76	571	59,345	公益事業
NIKE INC -CL B	93	48	634	65,896	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	27	14	35	3,667	公益事業
NOBLE ENERGY INC	34	—	—	—	エネルギー
NORDSTROM INC	8	—	—	—	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	19	9	236	24,545	運輸
NORTHERN TRUST CORP	16	8	79	8,224	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	11	5	182	18,999	資本財
NORTONLIFELOCK INC	44	22	42	4,452	ソフトウェア・サービス
NUCOR CORP	22	12	64	6,662	素材
NVIDIA CORP	45	24	1,291	134,200	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC NEW	5	2	131	13,691	小売
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	66	35	47	4,964	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	3	78	8,198	運輸
OMNICOM GROUP	16	8	51	5,379	メディア・娯楽
ONEOK INC	31	16	55	5,721	エネルギー
ORACLE CORPORATION	164	75	424	44,144	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	16	107	11,161	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	33	16	210	21,859	銀行
PPG INDUSTRIES INC	17	9	135	14,089	素材
PPL CORPORATION	52	30	89	9,336	公益事業
PVH CORP	5	2	23	2,430	耐久消費財・アパレル
PACCAR INC	26	13	124	12,954	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	6	3	49	5,110	素材
PARKER HANNIFIN CORPORATIOM	9	5	138	14,354	資本財
PAYCHEX INC	23	12	117	12,205	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	—	1	76	7,994	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	87	45	872	90,626	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	30	17	22	2,376	銀行
PEPSICO INC	104	53	769	79,919	食品・飲料・タバコ
PERKINELMER INC	8	4	58	6,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PFIZER INC	412	214	777	80,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.	115	60	468	48,696	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	33	17	105	10,966	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL CORPORATION	8	4	37	3,905	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	12	6	64	6,655	エネルギー
POOL CORP	—	1	52	5,487	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	18	8	124	12,972	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	19	10	50	5,255	保険
PROCTER & GAMBLE CO	186	96	1,352	140,508	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	43	22	210	21,828	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30	15	117	12,234	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	37	18	108	11,282	公益事業
PULTE GROUP INC	19	10	44	4,622	耐久消費財・アパレル
QORVO INC	8	4	68	7,093	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	85	43	644	66,956	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	10	5	38	4,039	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	9	5	66	6,876	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORPORATION	3	1	16	1,665	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	9	4	44	4,577	各種金融
RAYTHEON COMPANY	20	—	—	—	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	59	422	43,937	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	6	4	209	21,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	73	38	59	6,203	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	16	8	84	8,759	商業・専門サービス
RESMED INC	11	5	120	12,516	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INTL INC	9	4	29	3,049	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	8	4	115	12,030	資本財
ROLLINS INC	11	5	33	3,439	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	7	4	168	17,482	資本財
ROSS STORES INC	27	13	154	16,003	小売
S&P GLOBAL INC	18	9	316	32,855	各種金融
SBA COMMUNICATIONS CORP	8	4	130	13,578	不動産
SVB FINANCIAL GROUP	4	2	73	7,626	銀行
SALESFORCE.COM, INC.	65	35	937	97,403	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	11	5	37	3,878	ヘルスケア機器・サービス
SCHLUMBERGER LTD	103	54	111	11,604	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	86	57	271	28,204	各種金融
SEALED AIR CORP	11	6	27	2,880	素材
SEMPRA ENERGY	20	11	149	15,573	公益事業
SERVICENOW INC	—	7	380	39,537	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	6	3	227	23,618	素材
SKYWORKS SOLUTIONS INC	12	6	89	9,308	半導体・半導体製造装置
SMITH(A.O.) CORP	10	5	31	3,227	資本財
JM SMUCKER CO/THE-NEW COM	8	4	53	5,556	食品・飲料・タバコ

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SNAP-ON INC	4	2	37	3,924	資本財
SOUTHERN CO	77	40	247	25,686	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES	36	22	105	10,995	運輸
STANLEY BLACK & DECKER INC	11	6	113	11,741	資本財
STARBUCKS CORP	89	45	449	46,663	消費者サービス
STATE STREET CORP	28	13	95	9,966	各種金融
STRYKER CORP	23	12	291	30,329	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS INC	34	—	—	—	銀行
SYNOPSYS INC	11	5	131	13,631	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	46	20	60	6,293	各種金融
SYSCO CORP	38	19	143	14,934	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	90	45	281	29,237	小売
T-MOBILE US INC	24	22	291	30,316	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	8	4	75	7,791	メディア・娯楽
TAPESTRY INC	20	11	31	3,259	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	37	19	334	34,713	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	1	58	6,089	資本財
TELEFLEX INC	3	1	68	7,154	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	6	68	7,144	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	69	35	559	58,144	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	16	9	41	4,315	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	29	15	692	71,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M COMPANY	42	22	379	39,450	資本財
TIFFANY & CO	7	4	56	5,902	小売
TRACTOR SUPPLY COMPANY	8	4	62	6,462	小売
TRANSDIGM GROUP INC	3	2	124	12,946	資本財
TRAVELERS COS INC(THE)	19	9	133	13,836	保険
TRIPADVISOR INC-W/I	7	—	—	—	メディア・娯楽
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	—	51	240	24,993	銀行
TWITTER INC	58	30	134	13,987	メディア・娯楽
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	1	67	6,973	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	22	11	73	7,654	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	106	52	225	23,442	銀行
ULTA BEAUTY INC	4	2	62	6,538	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	13	7	12	1,307	耐久消費財・アパレル
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	12	7	11	1,188	耐久消費財・アパレル
UNION PACIFIC CORP	52	26	538	55,926	運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	16	10	42	4,393	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	52	27	455	47,298	運輸
UNITED RENTALS INC	6	3	65	6,785	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	60	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	71	36	1,243	129,212	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	6	3	43	4,480	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	16	8	17	1,839	保険

米国株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VF CORP	25	12	104	10,890	耐久消費財・アパレル
VALERO ENERGY CORP	31	16	82	8,532	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	6	3	63	6,567	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	8	3	77	7,998	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	308	161	970	100,824	電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	12	6	128	13,377	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	19	10	211	22,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B	25	—	—	—	メディア・娯楽
VIACOMCBS INC	—	21	72	7,514	メディア・娯楽
VIATRIS INC	—	47	85	8,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC	128	65	1,361	141,449	ソフトウェア・サービス
VONTIER CORP	—	5	16	1,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VULCAN MATERIALS CO	10	5	74	7,713	素材
WEC ENERGY GROUP INC	24	12	118	12,317	公益事業
WABTEC CORP	13	7	52	5,478	資本財
WALMART INC	105	54	822	85,442	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	57	28	107	11,209	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	29	15	184	19,126	商業・専門サービス
WATERS CORP	5	2	58	6,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & COMPANY	298	159	416	43,259	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	2	83	8,647	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	22	11	50	5,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WESTERN UNION COMPANY	33	16	36	3,755	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	19	10	43	4,570	素材
WHIRLPOOL CORP	4	2	48	5,060	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	93	45	91	9,474	エネルギー
WYNN RESORTS LTD	7	4	40	4,195	消費者サービス
XCEL ENERGY INC	39	20	143	14,876	公益事業
XILINX INC	18	9	127	13,217	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	12	7	68	7,068	資本財
XEROX HOLDINGS CORP	15	7	16	1,695	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUM! BRANDS INC	23	11	124	12,947	消費者サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	2	77	8,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	15	8	119	12,390	ヘルスケア機器・サービス
ZIONS BANCORPORATION	14	6	26	2,723	銀行
ZOETIS INC	35	18	310	32,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	6	3	42	4,410	資本財
ALLERGAN PLC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMCOR PLC	124	56	67	7,043	素材
AON PLC	—	8	178	18,528	保険
AON PLC	17	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	47	24	600	62,401	ソフトウェア・サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル

米国株式インデックス・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
EATON CORP PLC		31	15	181	18,834	資本財
EVEREST RE GROUP LTD		2	1	38	3,959	保険
IHS MARKIT LTD		30	14	133	13,858	商業・専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC		18	—	—	—	資本財
INVESCO LIMITED		29	14	23	2,470	各種金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		59	27	127	13,243	資本財
LINDE PLC		40	20	516	53,629	素材
MEDTRONIC PLC		99	52	577	59,971	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC		19	10	117	12,247	自動車・自動車部品
NIELSEN HOLDINGS PLC		24	14	22	2,378	商業・専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS		16	12	25	2,639	消費者サービス
SEAGATE TECHNOLOGY		18	9	51	5,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PENTAIR PLC-REGISTERED		12	6	35	3,724	資本財
STERIS PLC		—	3	66	6,877	ヘルスケア機器・サービス
TECHNIPFMC PLC		30	16	14	1,482	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	9	140	14,623	資本財
WILLIS TOWERS WATSON PLC		9	4	100	10,430	保険
PERRIGO CO PLC		9	5	26	2,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD		33	17	254	26,422	保険
GARMIN LTD		11	5	66	6,874	耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY LTD		25	12	141	14,735	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYONDELLBASELL INDU-CL A		19	10	84	8,781	素材
MYLAN NV		37	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		13	6	51	5,320	消費者サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比率>	20,651	11,270	112,922	11,730,375	
		476	476	—	<95.1%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

米国株式インデックス・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首 (前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千米		%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.		823	453	74	7,705		0.1	
AMERICAN TOWER CORP		3,299	1,719	409	42,576		0.3	
APARTMENT INVESTMENT & MANEGEMENT CO-A		1,174	596	18	1,909		0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,011	554	94	9,800		0.1	
BOSTON PROPERTIES INC		1,093	576	56	5,829		0.0	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP		—	1,607	270	28,060		0.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC		1,600	1,056	151	15,686		0.1	
DUKE REALTY CORP		2,631	1,472	56	5,916		0.0	
EQUINIX INC		646	341	249	25,879		0.2	
EQUITY RESIDENTIAL		2,535	1,398	83	8,693		0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC		505	265	67	6,996		0.1	
EXTRA SPACE STORAGE INC		979	519	58	6,071		0.0	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST		530	281	25	2,650		0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,671	1,920	58	6,103		0.0	
HOST HOTELS AND RESORTS INC		5,362	2,872	41	4,311		0.0	
IRON MOUNTAIN INC		2,076	1,150	29	3,080		0.0	
KIMCO REALTY CORPORATION		3,046	1,691	25	2,631		0.0	
MACERICH COMPANY/THE		754	—	—	—		—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES		876	457	57	5,988		0.0	
PROLOGIS INC		4,704	2,842	284	29,519		0.2	
PUBLIC STORAGE		1,098	591	135	14,046		0.1	
REALTY INCOME CORPORATION		2,418	1,372	83	8,709		0.1	
REGENCY CENTERS CORP		1,312	671	32	3,329		0.0	
SL GREEN REALTY CORP		643	326	18	1,962		0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,296	1,139	91	9,540		0.1	
UDR INC		2,164	1,174	45	4,731		0.0	
VENTAS INC		2,837	1,493	72	7,540		0.1	
VORNADO REALTY TRUST		1,252	634	25	2,623		0.0	
WELLTOWER INC		3,054	1,642	107	11,121		0.1	
WEYERHAEUSER CO		5,478	2,984	86	8,995		0.1	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	59,867	33,795	2,811	292,009			
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	< 2.4% >			

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期	
		買 建 額	売 建 額
外国	S P M I N I	百万円 148	百万円 -

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※-印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2020年11月20日現在)

項 目	期	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,730,375	% 95.1
投 資 証 券	292,009	2.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	317,447	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	12,339,831	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（12,334,683千円）の投資信託財産総額（12,339,831千円）に対する比率は100.0%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.88円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,532,589,336円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	193,117,384
株 式 (評価額)	11,730,375,247
投 資 証 券 (評価額)	292,009,861
未 収 入 金	200,249,684
未 収 配 当 金	14,188,677
差 入 委 託 証 拠 金	102,648,483
(B) 負 債	193,814,467
未 払 金	193,014,441
未 払 解 約 金	800,000
未 払 利 息	11
そ の 他 未 払 費 用	15
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,338,774,869
元 本	2,588,344,272
次 期 繰 越 損 益 金	9,750,430,597
(D) 受 益 権 総 口 数	2,588,344,272口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	47,671円

※当期における期首元本額5,062,569,377円、期中追加設定元本額337,377,379円、期中一部解約元本額2,811,602,484円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・DCインデックスファンド(S&P500)	13,781,664円
SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	15,772,057円
SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	10,116,134円
SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	1,973,863円
SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	176,637,598円
SMAM・外国株式パッシブファンドVA<適格機関投資家限定>	874,380,658円
SMAM・アセットバランスファンドVA20T2<適格機関投資家専用>	847,084円
SMAM・米国株式インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	1,494,835,214円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。(適用日：2020年6月29日)

■ 損益の状況

(自2019年11月21日 至2020年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	247,073,239円
受 取 配 当 金	246,532,471
受 取 利 息	69,452
そ の 他 収 益 金	480,408
支 払 利 息	△ 9,092
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 529,344,948
売 買 益	2,450,821,841
売 買 損	△ 2,980,166,789
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	63,564,483
取 引 益	148,114,337
取 引 損	△ 84,549,854
(D) 信 託 報 酬 等	△ 7,532,585
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 226,239,811
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,545,871,343
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,089,919,553
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 7,659,120,488
(I) 計 (E + F + G + H)	9,750,430,597
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	9,750,430,597

※有価証券売買損益および先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。