

■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。 <b>米国株式インデックス・マザーファンド</b> 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。 <b>米国株式インデックス・マザーファンド</b> ■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（評価損益を含みません。）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11月21日から2021年11月22日まで)

第 2 期

決算日 2021年11月22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）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 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 比率	株式先 物率 （買建-売建）	投資信託 証券組入 比率	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 中 騰 落 率				
（設定日） 2020年7月22日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	% —	百万円 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
2期（2021年11月22日）	15,462	0	45.1	156.15	45.5	92.9	4.2	2.4	2,245

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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（「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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 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) 2020年11月20日	円 10,654	% -	107.30	% -	% 95.1	% 1.2	% 2.4
11月末	10,822	1.6	109.02	1.6	96.2	1.5	2.3
12月末	11,046	3.7	111.36	3.8	95.6	2.2	2.2
2021年1月末	11,338	6.4	114.32	6.5	96.0	1.7	2.3
2月末	11,667	9.5	117.67	9.7	94.9	2.2	2.3
3月末	12,577	18.0	126.86	18.2	95.9	1.7	2.4
4月末	13,171	23.6	132.88	23.8	95.3	2.4	2.4
5月末	13,260	24.5	133.81	24.7	94.7	2.9	2.4
6月末	13,643	28.1	137.72	28.4	94.2	3.3	2.4
7月末	13,916	30.6	140.50	30.9	94.1	3.5	2.4
8月末	14,327	34.5	144.66	34.8	93.3	4.4	2.4
9月末	14,055	31.9	141.93	32.3	92.0	5.6	2.4
10月末	15,058	41.3	152.07	41.7	92.1	4.9	2.4
(期 末) 2021年11月22日	15,462	45.1	156.15	45.5	92.9	4.2	2.4

※騰落率は期首比です。

※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11月21日から2021年11月22日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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。

期首	10,654円
期末	15,462円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+45.1% (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。

※ 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<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（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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11月21日から2021年11月22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

- 11月から2021年4月にかけて、新型コロナウイルスワクチンの開発及び接種の進展による経済再開期待や景気刺激策など背景に、世界株式市場が上昇したこと
- 5月から8月にかけて、インフレ懸念が後退したこと
- 10月から期末にかけて、7－9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったこと
- 対米ドルで円安が進んだこと

## 投資環境について (2020年11月21日から2021年11月22日まで)

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

## 米国株式市場

11月以降、米大統領選挙後の政治的不透明感の解消、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチン開発の進展といった好材料が相次ぎ、大きく上昇しました。その後は、米国新政権の景気刺激策に対する期待に加えて、経済再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月にはインフレ懸念による長期金利の急上昇を警戒して相場は調整する局面も見られましたが、金利上昇懸念が後退すると株式市場は一段と上昇しました。9月には

年内のテーパリング(量的緩和の段階的縮小)開始が示唆され小幅に下落しました。しかし10月から期末にかけては、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となり、供給網の混乱に伴うコスト上昇が懸念される環境下でも業績拡大が続いていることを好感して、上昇しました。

## 為替市場

期初に比べて対米ドルで円安が進みました。景気の回復とともに、米国で金融緩和政策の縮小が議論されたことが、米ドルの上昇要因になりました。

## ポートフォリオについて (2020年11月21日から2021年11月22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。

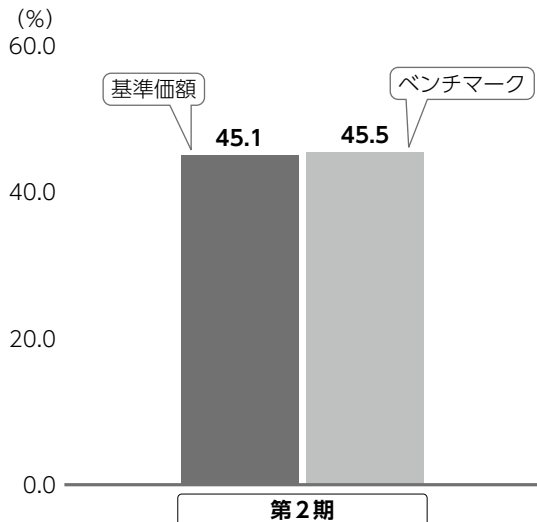
## 米国株式インデックス・マザーファンド

### ●株式組入比率

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11月21日から2021年11月22日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※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

基準価額の騰落率は+45.1% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+45.5% を0.4%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11月21日から2021年11月22日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第2期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,461

期間の分配は、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。

※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。

## 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。



## S M B C ・ D C インデックスファンド ( S & P 500 )

### 1 万口当たりの費用明細 (2020年11月21日から2021年11月22日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>13円</b>	<b>0.097%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は13,026円です。</div>
(投 信 会 社)	(5)	(0.038)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.038)	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)	(3)	(0.022)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>1</b>	<b>0.004</b>	<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</b> 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
(株 式)	(0)	(0.003)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	<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</b> 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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>4</b>	<b>0.027</b>	<b>その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数</b> 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
(保 管 費 用)	(3)	(0.019)	
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
<b>合 計</b>	<b>17</b>	<b>0.128</b>	

※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。

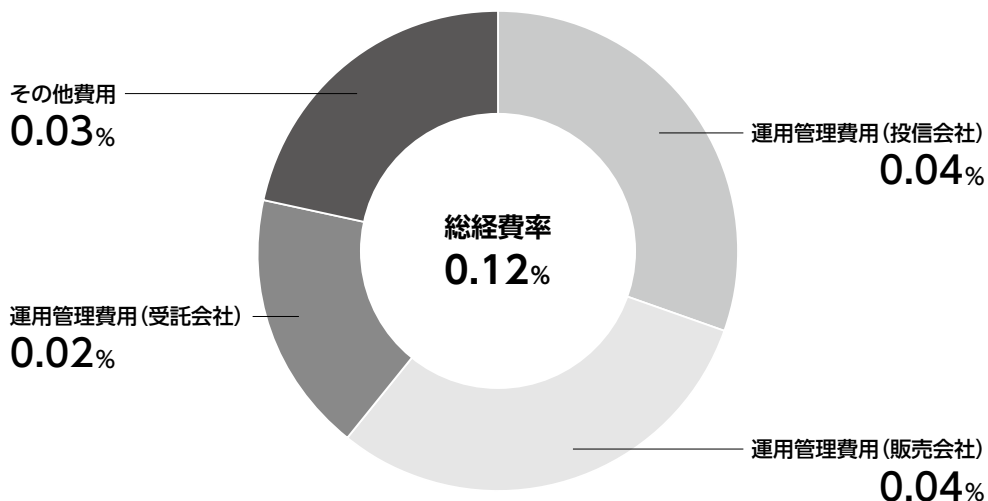
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.12%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年11月21日から2021年11月22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 310,966	千円 1,882,451	千口 1,835	千円 11,541

## ■ 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11月21日から2021年11月22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	1,711,411千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,524,740千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

※(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11月21日から2021年11月22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11月21日から2021年11月22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。

## ■ 組入れ資産の明細（2021年11月22日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	評 価	口 数	額
米国株式インデックス・マザーファンド	千口 13,781	千円 2,246,600	千口 322,912	千円 2,246,600

※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2,471,746,283口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2021年11月22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 2,246,600 99.7%
コール・ローン等、その他	7,358 0.3
投資信託財産総額	2,253,958 100.0

※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（17,227,316千円）の投資信託財産総額（17,246,715千円）に対する比率は99.9%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アメリカ・ドル=114.10円です。

# SMBC・DCインデックスファンド（S&P500）

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年11月22日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	2, 253, 958, 827円
コー ル ・ ロ ー ン 等	7, 358, 787
米 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	2, 246, 600, 040
(B) 負 債	8, 097, 190
未 払 解 約 金	7, 357, 371
未 払 信 託 報 酬	692, 657
そ の 他 未 払 費 用	47, 162
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2, 245, 861, 637
元 本	1, 452, 536, 796
次 期 繰 越 損 益 金	793, 324, 841
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 452, 536, 796口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15, 462円

※当期における期首元本額61,663,113円、期中追加設定元本額1,476,262,809円、期中一部解約元本額85,389,126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。

## ■ 損益の状況

（自2020年11月21日 至2021年11月22日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 507円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 514
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	299, 549, 331
売 買 損 益	309, 989, 277
売 買 損 益	△ 10, 439, 946
(C) 信 託 報 酬 等	△ 893, 056
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	298, 655, 768
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1, 390, 754
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	493, 278, 319
( 配 当 等 相 当 額 )	( 39, 359, 684 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 453, 918, 635 )
(G) 合 計 (D + E + F)	793, 324, 841
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	793, 324, 841
追 加 信 託 差 損 益 金	493, 278, 319
( 配 当 等 相 当 額 )	( 41, 364, 188 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 451, 914, 131 )
分 配 準 備 積 立 金	300, 046, 522

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11, 640, 958円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	287, 014, 810
(c) 収益調整金	493, 278, 319
(d) 分配準備積立金	1, 390, 754
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	793, 324, 841
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5, 461. 65
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	当 期
	0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。

# 米国株式インデックス・マザーファンド

第12期（2020年11月21日から2021年11月22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"> <li>主として米国の取引所に上場している株式の中から、S &amp; 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 &amp; 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。</li> <li>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。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 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 比	株式先物 率 (買建-売建)	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	(配当込み、 円換算ベース)	期中 騰落率				
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
12期（2021年11月22日）	69,573	45.9	645.48	45.5	92.9	4.2	2.4	17,196

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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（「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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 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) 2020年11月20日	円	%		%	%	%	%
	47,671	—	443.57	—	95.1	1.2	2.4
11月末	48,437	1.6	450.70	1.6	96.2	1.5	2.3
12月末	49,486	3.8	460.35	3.8	95.6	2.2	2.2
2021年1月末	50,817	6.6	472.60	6.5	96.0	1.7	2.3
2月末	52,322	9.8	486.43	9.7	94.9	2.2	2.3
3月末	56,431	18.4	524.44	18.2	95.9	1.7	2.4
4月末	59,125	24.0	549.32	23.8	95.3	2.4	2.4
5月末	59,552	24.9	553.14	24.7	94.7	2.9	2.4
6月末	61,304	28.6	569.33	28.4	94.2	3.3	2.4
7月末	62,550	31.2	580.82	30.9	94.1	3.5	2.4
8月末	64,421	35.1	598.02	34.8	93.3	4.4	2.4
9月末	63,219	32.6	586.72	32.3	92.0	5.5	2.4
10月末	67,744	42.1	628.64	41.7	92.1	4.9	2.4
(期 末) 2021年11月22日	69,573	45.9	645.48	45.5	92.9	4.2	2.4

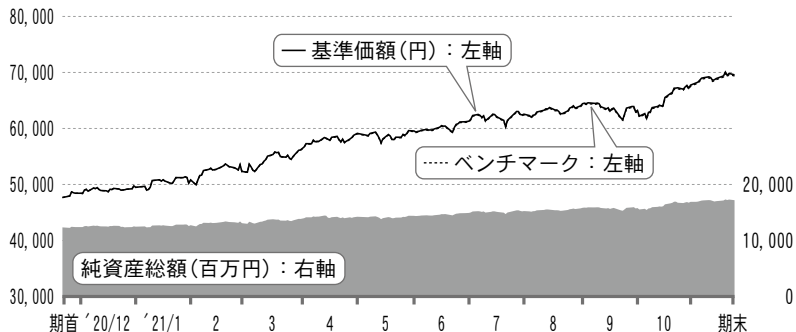
※騰落率は期首比です。

※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（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

### 基準価額等の推移



期首	47,671円
期末	69,573円
騰落率	+45.9%

※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（2020年11月21日から2021年11月22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

- ・ 11月から2021年4月にかけて、新型コロナウイルスワクチンの開発及び接種の進展による経済再開期待や景気刺激策など背景に、世界株式市場が上昇したこと
- ・ 5月から8月にかけて、インフレ懸念が後退したこと
- ・ 10月から期末にかけて、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったこと
- ・ 対米ドルで円安が進んだこと

### ▶ 投資環境について（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

#### 米国株式市場

11月以降、米大統領選挙後の政治的不透明感の解消、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチン開発の進展といった好材料が相次ぎ、大きく上昇しました。その後は、米国新政権の景気刺激策に対する期待に加えて、経済再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月にはインフレ懸念による長期金利の急上昇を警戒して相場は調整する局面も見られましたが、金利上昇懸念が後退すると株式市場は一段と上昇しました。9月には年内のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）開始が示唆され小幅に下落しました。しかし10月から期末にかけては、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となり、供給網の混乱に伴うコスト上昇が懸念される環境下でも業績拡大が続いていることを好感して、上昇しました。

#### 為替市場

期初に比べて対米ドルで円安が進みました。景気の回復とともに、米国で金融緩和政策の縮小が議論されたことが、米ドルの上昇要因になりました。



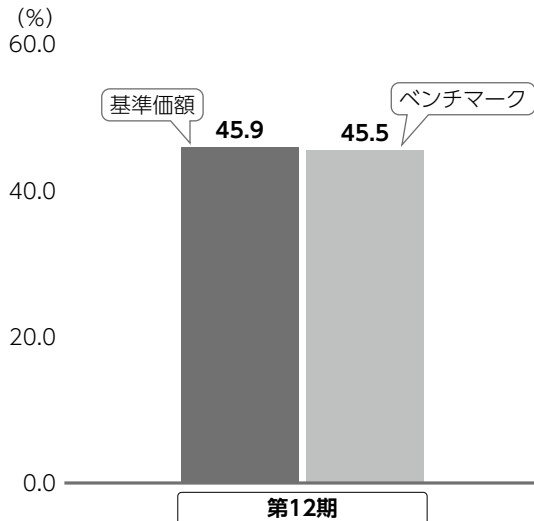
▶ポートフォリオについて（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

**株式組入比率**

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11月21日から2021年11月22日まで）

**基準価額とベンチマークの騰落率対比**



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】**

基準価額の騰落率は+45.9%となり、ベンチマークの騰落率+45.5%を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（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 （株 式） （先物・オプション） （投資信託証券）	3円 ( 3 ) ( 0 ) ( 0 )	0.005% (0.005) (0.001) (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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 （株 式） （投資信託証券）	0 ( 0 ) ( 0 )	0.000 (0.000) (0.000)	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）	13 (11) ( 1 )	0.022 (0.020) (0.002)	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	16	0.027	

期中の平均基準価額は58,495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（2020年11月21日から2021年11月22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 243.16 (△ 82.1)	千アメリカ・ドル 4,713 (△ 23)	百株 1,055.29	千アメリカ・ドル 11,305

※金額は受渡し代金。

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっ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) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	ア メ リ カ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	62	10
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	8	63	7
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	41	3
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	— (△ 5)	— ( 4)	591 ( —)	2 (—)
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	42	11
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	104	5
	EQUINIX INC	13	10	33	23
	AMERICAN TOWER CORP	53	14	141	32
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	422	5
	REALTY INCOME CORP	672	48	61	3
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	25	3
	KIMCO REALTY CORP	514	11	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	591	21
	ORION OFFICE REIT INC	— ( 198)	— (—)	198 ( —)	3 (—)
	VENTAS INC	—	—	77	3
	WEYERHAEUSER CO	—	—	463	16
	CROWN CASTLE INTL CORP	23	3	99	16
	PROLOGIS INC	—	—	217	22
	国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	15	2	—
DUKE REALTY CORP		—	—	176	7
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	—	19	4
WELLTOWER INC		94	8	215	15
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		115	3	—	—
PUBLIC STORAGE		—	—	47	10
REGENCY CENTERS CORP		—	—	75	3
SL GREEN REALTY CORP		— ( —)	— ( 0)	326 ( —)	23 (—)
UDR INC		129	5	213	8
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	—	90	12
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	—	31	3
APARTMENT INCOME REIT CORP NEW		— ( 591)	— (—)	— ( —)	— (—)

※金額は受渡し代金。

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(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 3,767	百万円 3,362	百万円 —	百万円 —

※金額は受渡し代金。

※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

(2020年11月21日から2021年11月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,711,411千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,524,740千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.12

※(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11月21日から2021年11月22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11月21日から2021年11月22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 (2021年11月22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	千アメリカ・ドル	千円	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	4.59	4.32	75	8,583	ソフトウェア・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	7.46	7.18	117	13,387	保険
ABBOTT LABORATORIES	68.43	63.8	809	92,334	ヘルスケア機器・サービス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2.5	2.35	98	11,192	素材
CONCHO RESOURCES INC	8.05	—	—	—	エネルギー
VERISK ANALYTICS INC	6.26	6.07	139	15,931	商業・専門サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1.5	1.76	78	8,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAS VEGAS SANDS CORP	13.53	12.4	47	5,413	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	1.57	89	10,221	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	2.07	2.11	153	17,521	銀行
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	23.77	22.05	242	27,659	ソフトウェア・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1.09	0.99	173	19,823	消費者サービス
AFLAC INC	25.57	23.22	128	14,688	保険
DARDEN RESTAURANTS INC	5.02	5.02	71	8,199	消費者サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	14.71	13.32	118	13,571	食品・飲料・タバコ
ADOBE INC	18.75	17.12	1,178	134,465	ソフトウェア・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	8.71	8.71	56	6,478	素材
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	17.79	17.79	32	3,684	銀行
GARMIN LTD	5.79	5.29	75	8,619	耐久消費財・アパレル
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8.51	7.86	234	26,702	素材
HOLLYFRONTIER CORP	5.95	—	—	—	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	27.48	24.69	539	61,551	資本財
WR BERKLEY CORP	5.81	5.32	42	4,873	保険
AUTOZONE INC	0.87	0.81	150	17,187	小売
DR HORTON INC	12.88	12.38	126	14,432	耐久消費財・アパレル
DENTSPLY SIRONA INC	8.91	8.16	42	4,905	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	8.62	7.81	251	28,740	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	9.47	9.47	53	6,136	公益事業
CITIGROUP INC	80.92	73.02	484	55,271	銀行
AUTOMATIC DATA PROCESSING	16.37	15.23	362	41,342	ソフトウェア・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	19.5	17.37	144	16,525	公益事業
HESS CORP	10.37	10.37	78	9,000	エネルギー
DAVITA INC	3.59	2.79	27	3,169	ヘルスケア機器・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	1.55	1.39	74	8,494	消費者サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	21.85	19.94	265	30,327	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	7.54	7.54	20	2,319	耐久消費財・アパレル
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	22.29	19.82	129	14,776	食品・飲料・タバコ
TE CONNECTIVITY LTD	12.74	11.75	194	22,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLE INC	626.06	565.16	9,073	1,035,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	11.55	10.89	124	14,212	各種金融
BOEING CO/THE	20.58	19.75	422	48,253	資本財

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	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	6.08	5.59	66	7,577	保険
BECTON DICKINSON AND CO	11.34	10.15	252	28,791	ヘルスケア機器・サービス
NISOURCE INC	14.96	14.96	37	4,304	公益事業
ABBVIE INC	68.18	63.39	736	84,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	161.2	148.65	756	86,263	電気通信サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	77.18	66.62	1,865	212,829	各種金融
KINDER MORGAN INC	76.51	68.56	110	12,641	エネルギー
TRUIST FINANCIAL CORP	51.3	47.83	290	33,093	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	87.75	79.54	459	52,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4.44	4.04	52	5,968	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	118.6	107.4	1,728	197,196	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	8.95	8.09	170	19,434	各種金融
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1.64	1.27	23	2,677	資本財
CIGNA CORP	14.05	12.49	262	29,999	ヘルスケア機器・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	7.3	6.82	51	5,854	食品・飲料・タバコ
CADENCE DESIGN SYS INC	10.98	9.9	186	21,249	ソフトウェア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4.74	4.14	124	14,149	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	9.65	8.7	195	22,290	小売
SERVICENOW INC	7.4	7.12	481	54,915	ソフトウェア・サービス
CATERPILLAR INC	20.74	19.36	388	44,276	資本財
BROWN & BROWN INC	—	8.39	54	6,178	保険
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	1.78	67	7,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENE CORP	22.78	20.65	150	17,202	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	28.4	28.4	106	12,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3.41	3.12	60	6,915	運輸
MOSAIC CO/THE	14	12.18	44	5,037	素材
CISCO SYSTEMS INC	164.07	151.66	807	92,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	55.62	52.58	509	58,139	各種金融
BROADCOM INC	15.66	14.75	838	95,714	半導体・半導体製造装置
DTE ENERGY COMPANY	7.69	7.31	81	9,273	公益事業
DOMINION ENERGY INC	32.13	28.19	209	23,863	公益事業
DEERE & CO	12.2	10.2	353	40,285	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	15.61	23.07	44	5,075	運輸
NASDAQ INC	4.59	4.29	89	10,170	各種金融
ZOETIS INC	18.68	16.87	381	43,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSOLIDATED EDISON INC	13.14	12.12	94	10,790	公益事業
ALPHABET INC-CL C	11.43	10.13	3,038	346,640	メディア・娯楽
COLGATE-PALMOLIVE CO	32.81	30.12	232	26,531	家庭用品・パーソナル用品
HCA HEALTHCARE INC	10.36	8.86	211	24,167	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	4.49	12.84	447	51,078	ヘルスケア機器・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	10.28	9.72	86	9,914	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	17.12	15.71	838	95,682	食品・生活必需品小売り
CUMMINS INC	5.54	5.25	117	13,411	資本財
ACTIVISION BLIZZARD INC	29.94	27.5	171	19,573	メディア・娯楽
HANESBRANDS INC	14.48	14.48	24	2,820	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	
DELTA AIR LINES INC	23.05	23.05	91	10,438	運輸
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	5.42	4.73	45	5,195	運輸
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	7.51	7	136	15,545	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTERRA ENERGY INC	16.34	29.25	58	6,671	エネルギー
TRANSDIGM GROUP INC	2.11	2.03	128	14,634	資本財
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2.92	2.58	164	18,727	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	28.51	26.05	122	13,963	食品・生活必需品小売り
COCA-COLA CO/THE	149.54	139.44	768	87,712	食品・飲料・タバコ
EXPEDITORS INTL WASH INC	6.82	6.32	81	9,287	運輸
FRANKLIN RESOURCES INC	11.17	8.69	30	3,438	各種金融
CSX CORP	29.64	81.21	293	33,431	運輸
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	3.89	3.68	104	11,896	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	4.72	5.13	89	10,252	消費者サービス
AMAZON.COM INC	16.58	15.68	5,764	657,770	小売
FLOWSERVE CORP	5.24	-	-	-	資本財
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	23.59	21.78	254	29,083	ヘルスケア機器・サービス
EXXON MOBIL CORP	163.54	151.49	919	104,868	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	1.63	1.63	43	4,967	保険
EOG RESOURCES INC	22.61	20.69	177	20,226	エネルギー
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	6.47	6.08	67	7,698	ソフトウェア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	6.02	5.56	67	7,645	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12.15	11.01	180	20,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORD MOTOR CO	155.94	135.46	262	29,969	自動車・自動車部品
HORMEL FOODS CORP	11.14	11.14	47	5,418	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	24.94	23.13	81	9,326	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	7.24	6.84	118	13,531	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	13.24	12.8	107	12,247	公益事業
PAYPAL HOLDINGS INC	45.7	42.13	815	93,068	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	3.34	2.97	195	22,260	各種金融
FORTINET INC	4.91	4.91	168	19,188	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	9.74	8.69	360	41,169	ヘルスケア機器・サービス
NEXTERA ENERGY INC	76.04	70.63	623	71,167	公益事業
T-MOBILE US INC	22.59	20.72	239	27,334	電気通信サービス
ELECTRONIC ARTS INC	11.15	10.61	140	16,027	メディア・娯楽
FREEMPORT-MCMORAN INC	58.1	52.83	202	23,074	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	20.16	20.16	96	11,013	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	25.58	23.43	141	16,115	エネルギー
US BANCORP	52.19	47.26	272	31,054	銀行
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	51.82	48.07	69	7,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	2.43	2.43	56	6,430	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3.84	3.59	126	14,411	運輸
FASTENAL CO	22.97	20.39	124	14,198	資本財
FISERV INC	21.41	21.04	210	24,021	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	335.02	38.9	388	44,367	資本財
ALIGN TECHNOLOGY INC	2.87	2.56	174	19,958	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	
PAYCOM SOFTWARE INC	1.96	1.85	87	9,931	ソフトウェア・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	12.09	12.09	27	3,185	消費者サービス
MATCH GROUP INC	—	9.94	140	15,985	メディア・娯楽
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2.96	2.79	125	14,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	49.54	52.18	322	36,794	自動車・自動車部品
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.45	6.64	67	7,740	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	5.57	4.9	52	6,001	資本財
HOLOGIC INC	10.74	9.7	73	8,337	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	9.07	8.23	161	18,434	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.4	12.21	473	53,969	各種金融
ALPHABET INC-CL A	11.68	10.84	3,228	368,397	メディア・娯楽
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3.22	2.9	35	4,102	ヘルスケア機器・サービス
WABTEC CORP	7.29	6.68	63	7,268	資本財
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2.16	2.01	119	13,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST REPUBLIC BANK/CA	6.75	6.38	139	15,924	銀行
CELANESE CORP	4.84	3.93	65	7,431	素材
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	5.82	4.56	311	35,501	メディア・娯楽
GENERAL MILLS INC	23.85	22.71	140	16,075	食品・飲料・タバコ
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	8.14	7.38	95	10,846	ヘルスケア機器・サービス
FIRSTENERGY CORP	21.64	20.26	78	8,906	公益事業
GENUINE PARTS CO	5.82	5.39	72	8,317	小売
FORTIVE CORP	13.12	12.59	99	11,367	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	28.42	24.87	108	12,358	銀行
XYLEM INC	7.21	6.73	86	9,913	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	8.24	7.55	166	18,952	資本財
LKQ CORP	12.27	10.57	61	7,022	小売
HALLIBURTON CO	35.15	33.41	73	8,401	エネルギー
HOME DEPOT INC	41.82	38.22	1,562	178,225	小売
ALBEMARLE CORP	4.25	4.02	113	12,908	素材
CDW CORP/DE	5.75	5.4	105	12,080	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	2.43	2.43	38	4,421	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	41.36	52.81	84	9,653	銀行
HERSHEY CO/THE	5.94	5.57	99	11,397	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	5.2	4.73	205	23,469	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	7.45	6.79	182	20,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	9.34	8.54	393	44,950	各種金融
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1.52	1.43	51	5,870	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	17.41	16.14	80	9,136	銀行
HP INC	53.29	45.98	144	16,499	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3.08	2.85	43	4,982	ソフトウェア・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	34.48	31.72	368	42,001	ソフトウェア・サービス
LEGGETT & PLATT INC	5.27	5.27	22	2,524	耐久消費財・アパレル
ALASKA AIR GROUP INC	4.93	4.93	26	2,966	運輸
DXC TECHNOLOGY CO	10.25	10.25	32	3,668	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	4.53	4.3	73	8,365	メディア・娯楽



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	
LEIDOS HOLDINGS INC	5.33	5.33	49	5,597	商業・専門サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	28.26	19.11	152	17,447	素材
JUNIPER NETWORKS INC	13.4	13.4	43	4,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JM SMUCKER CO/THE	4.57	4.26	52	6,042	食品・飲料・タバコ
INGERSOLL-RAND INC	13.86	13.86	85	9,717	資本財
JOHNSON & JOHNSON	102.32	94.95	1,546	176,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOWMET AEROSPACE INC	15.51	13.2	39	4,545	資本財
QORVO INC	4.65	4.31	66	7,631	半導体・半導体製造装置
IDEXX LABORATORIES INC	3.34	3.18	205	23,485	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	2.17	8.12	104	11,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGY INC	9.13	7.79	51	5,831	公益事業
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6.43	6.09	97	11,167	半導体・半導体製造装置
KIMBERLY-CLARK CORP	13.4	11.73	157	17,993	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	30.35	24.44	99	11,402	食品・生活必需品小売り
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	5.64	4.74	53	6,086	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	13.43	11.14	27	3,143	メディア・娯楽
POOL CORP	1.56	1.56	90	10,270	小売
CAESARS ENTERTAINMENT INC	-	7.65	72	8,327	消費者サービス
FOX CORP - CLASS B	6.5	6.5	23	2,693	メディア・娯楽
DOW INC	28.14	26.84	153	17,560	素材
CBRE GROUP INC - A	12.21	12.68	126	14,423	不動産
KLA CORP	6.1	5.33	225	25,687	半導体・半導体製造装置
PVH CORP	2.97	2.97	34	3,964	耐久消費財・アパレル
COPART INC	8.19	7.79	118	13,546	商業・専門サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4.74	4.4	101	11,575	小売
NRG ENERGY INC	10.08	8.11	29	3,358	公益事業
DISCOVERY INC - A	6.33	6.33	15	1,824	メディア・娯楽
CORTEVA INC	29.97	26.86	128	14,652	素材
LOCKHEED MARTIN CORP	9.5	8.75	298	34,088	資本財
IDEX CORP	3.05	2.83	66	7,569	資本財
CERNER CORP	11.97	11.45	83	9,503	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	11.77	10.48	131	15,058	ソフトウェア・サービス
RESMED INC	5.69	5.42	141	16,098	ヘルスケア機器・サービス
BATH & BODY WORKS INC	9.3	8.28	63	7,218	小売
GENERAC HOLDINGS INC	-	2.31	100	11,445	資本財
LOWE'S COS INC	29.21	25.15	627	71,602	小売
UNITED RENTALS INC	3.01	2.72	102	11,646	資本財
ELI LILLY & CO	30.91	28.24	736	84,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAM RESEARCH CORP	5.71	5.07	326	37,283	半導体・半導体製造装置
LOEWS CORP	8.84	7.32	40	4,646	保険
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.87	0.8	62	7,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTONLIFELOCK INC	22.96	22.96	57	6,549	ソフトウェア・サービス
ROLLINS INC	5.64	8.46	29	3,419	商業・専門サービス
ETSY INC	4.65	4.65	136	15,618	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	7.94	6.86	47	5,443	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	
MCDONALD'S CORP	28.84	26.9	677	77,330	消費者サービス
3M CO	22.13	20.56	368	42,045	資本財
META PLATFORMS INC-CLASS A	93.55	85.92	2,966	338,513	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	—	4.73	126	14,449	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	3.43	3.23	130	14,834	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC	47.33	45.06	58	6,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMETEK INC	9.15	8.19	116	13,314	資本財
MODERNA INC	—	12.62	332	37,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLLAR TREE INC	9.48	8.35	112	12,858	小売
FOX CORP - CLASS A	14.2	12.61	49	5,609	メディア・娯楽
PHILLIPS 66	17.18	15.75	109	12,514	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	15.94	14.4	63	7,275	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	4.95	9.39	78	8,996	食品・飲料・タバコ
APA CORP	—	15.06	39	4,467	エネルギー
METLIFE INC	29.85	26.14	159	18,238	保険
MOTOROLA SOLUTIONS INC	6.86	6	151	17,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROCKWELL AUTOMATION INC	4.63	4.12	143	16,367	資本財
MERCK & CO. INC.	98.5	91.43	737	84,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASCO CORP	9.68	9.68	65	7,466	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	19.59	18.04	305	34,852	保険
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	31.7	29.14	166	18,975	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	10.59	9.54	147	16,863	消費者サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	—	5.46	28	3,265	消費者サービス
BAKER HUGHES CO	26.02	26.02	58	6,694	エネルギー
QUANTA SERVICES INC	5.7	5.19	62	7,168	資本財
NETAPP INC	9.14	8.44	72	8,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	48.09	45.94	803	91,667	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	9.76	8.94	244	27,920	運輸
ORGANON & CO	—	8.98	28	3,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	9.65	19.3	159	18,207	半導体・半導体製造装置
NORTHROP GRUMMAN CORP	5.91	5.5	194	22,160	資本財
NEWMONT CORP	31.03	27.78	157	17,924	素材
MCKESSON CORP	6.37	5.74	126	14,467	ヘルスケア機器・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	10.84	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	60.48	55.29	499	57,029	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP	12.14	10.58	119	13,623	素材
WESTERN UNION CO	16.79	16.79	27	3,189	ソフトウェア・サービス
NEWELL BRANDS INC	15.26	12.95	29	3,349	耐久消費財・アパレル
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	35.77	31.64	92	10,512	エネルギー
PAYCHEX INC	12.76	11.39	142	16,243	ソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	71.82	65.98	286	32,672	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	214.9	200.79	1,020	116,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	20.65	19.67	128	14,610	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	5.14	4.58	151	17,232	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	6.63	8.08	142	16,268	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	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	96.94	87.42	1,283	146,447	家庭用品・パーソナル用品
EXELON CORP	38.33	33.49	179	20,485	公益事業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8.86	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVR INC	0.14	0.13	67	7,736	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	42.19	48.09	334	38,195	エネルギー
ABIOMED INC	1.81	1.69	57	6,555	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	53.68	49.48	810	92,481	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	15.54	14.09	150	17,126	保険
ACCENTURE PLC-CL A	24.7	22.82	843	96,284	ソフトウェア・サービス
PENTAIR PLC	6.73	5.53	43	5,006	資本財
QUALCOMM INC	43.69	40.33	746	85,130	半導体・半導体製造装置
ADVANCE AUTO PARTS INC	2.77	2.53	58	6,639	小売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	10.34	9.54	67	7,714	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	4.07	3.69	240	27,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC SERVICES INC	8.44	7.94	108	12,361	商業・専門サービス
BOOKING HOLDINGS INC	1.58	1.45	339	38,713	消費者サービス
ROSS STORES INC	13.98	12.21	137	15,712	小売
PACKAGING CORP OF AMERICA	3.79	3.32	44	5,041	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	5.39	4.4	65	7,452	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INTL INC	4.71	3.76	44	5,051	商業・専門サービス
RALPH LAUREN CORP	1.99	1.99	24	2,765	耐久消費財・アパレル
PERKINELMER INC	4.45	4.18	78	9,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	38.63	35.87	84	9,695	銀行
CHEVRON CORP	74.44	69.09	773	88,220	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	14.25	14.25	92	10,552	公益事業
IPG PHOTONICS CORP	1.42	1.42	23	2,655	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA INC	—	29.16	3,315	378,317	自動車・自動車部品
STANLEY BLACK & DECKER INC	6.06	5.71	108	12,394	資本財
SYNOPSYS INC	5.93	5.41	193	22,095	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE	40.49	37.51	235	26,822	公益事業
SYSCO CORP	19.97	18.12	134	15,334	食品・生活必需品小売り
TRAVELERS COS INC/THE	9.95	8.95	136	15,576	保険
SCHLUMBERGER LTD	54.6	49.64	149	17,020	エネルギー
AT&T INC	275.65	256.56	619	70,636	電気通信サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	22.97	20.97	98	11,204	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3.12	8.59	285	32,564	素材
SEMPRA ENERGY	11.51	11.7	143	16,388	公益事業
TIFFANY & CO	4.32	—	—	—	小売
SEAGATE TECHNOLOGY	9.26	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	1.62	1.52	83	9,501	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	35.59	33.19	647	73,906	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE.COM INC	35.43	34.69	1,044	119,206	ソフトウェア・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	27.89	25.57	206	23,588	資本財
TERADYNE INC	6.46	5.92	89	10,217	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	26.32	23.78	573	65,474	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	
MARATHON OIL CORP	34.53	29.83	45	5,210	エネルギー
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	59.48	53.94	460	52,578	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	27.35	26.18	545	62,272	運輸
DEXCOM INC	3.63	3.41	218	24,947	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	8.26	—	—	—	保険
AMEREN CORPORATION	9.85	9.34	79	9,098	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	36.91	33.92	1,492	170,291	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	3.9	3.58	87	10,036	ソフトウェア・サービス
VALERO ENERGY CORP	16.04	15.23	105	12,002	エネルギー
ULTA BEAUTY INC	2.29	2.13	86	9,908	小売
WALT DISNEY CO/THE	70.29	65.46	1,008	115,022	メディア・娯楽
WELLS FARGO & CO	159.19	146.76	716	81,750	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	15.27	13.82	225	25,764	商業・専門サービス
WHIRLPOOL CORP	2.53	2.34	53	6,121	耐久消費財・アパレル
WALMART INC	54.07	51.36	731	83,443	食品・生活必需品小売り
WYNN RESORTS LTD	4.09	3.67	33	3,798	消費者サービス
XEROX HOLDINGS CORP	7.45	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TJX COMPANIES INC	45.72	42.62	302	34,536	小売
WATERS CORP	2.58	2.34	81	9,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	10.33	11.69	53	6,150	運輸
WESTERN DIGITAL CORP	11.91	11.03	61	7,050	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	12.41	10.61	96	10,958	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	18.85	18.85	118	13,565	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	65.6	60.69	1,219	139,090	ソフトウェア・サービス
PPL CORP	30.75	26.58	75	8,613	公益事業
PULTEGROUP INC	10.2	10.2	53	6,080	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	9.47	8.41	135	15,433	素材
NORTHERN TRUST CORP	8.48	7.86	94	10,816	各種金融
NVIDIA CORP	24.03	89.36	2,947	336,314	半導体・半導体製造装置
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16.15	15.05	300	34,234	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	11.82	11.1	90	10,323	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	17.13	15.84	1,075	122,682	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	15.28	14.17	901	102,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	3.99	3.6	33	3,797	保険
TEXTRON INC	9.14	8.04	60	6,911	資本財
NEWS CORP - CLASS A	15.56	15.56	34	3,928	メディア・娯楽
OMNICOM GROUP	8.72	8.03	53	6,149	メディア・娯楽
ORACLE CORP	75.28	59.21	556	63,484	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A	34.33	31.33	1,064	121,441	ソフトウェア・サービス
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	39.29	52	5,980	電気通信サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.11	3.73	185	21,212	資本財
YUM! BRANDS INC	11.84	10.83	137	15,688	消費者サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	7.52	7.52	34	3,939	食品・飲料・タバコ
BANK OF AMERICA CORP	296.67	266.15	1,208	137,869	銀行
AMERICAN EXPRESS CO	25.35	23.16	401	45,858	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	
ANALOG DEVICES INC	14.49	19.75	372	42,545	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	45.06	43.02	668	76,284	半導体・半導体製造装置
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	33.88	31.01	170	19,442	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6.88	6.99	56	6,417	消費者サービス
AVERY DENNISON CORP	3.34	2.99	65	7,455	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	21.27	19.32	158	18,073	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	23.19	21.3	198	22,684	資本財
AMGEN INC	22.81	20.5	422	48,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	11.05	11.05	50	5,798	耐久消費財・アパレル
EATON CORP PLC	15.35	14.13	243	27,778	資本財
CONSTELLATION BRANDS INC-A	6.61	6.29	148	16,894	食品・飲料・タバコ
APPLIED MATERIALS INC	34.89	32.58	488	55,771	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	13.74	12.74	284	32,461	各種金融
ECOLAB INC	9.54	8.63	202	23,126	素材
EQUIFAX INC	4.85	4.59	132	15,128	商業・専門サービス
GAP INC/THE	8.52	8.52	20	2,339	小売
GILEAD SCIENCES INC	48.46	44.61	306	34,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STATE STREET CORP	13.85	12.37	117	13,373	各種金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	57.67	53.13	425	48,600	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	20.02	18.35	145	16,594	ヘルスケア機器・サービス
CAMPBELL SOUP CO	6.76	6.76	27	3,130	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	11.71	10.96	53	6,057	ヘルスケア機器・サービス
FEDEX CORP	9.26	8.66	210	23,980	運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	17.91	16.3	246	28,142	各種金融
FMC CORP	5.19	4.9	50	5,817	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	4.28	8.83	132	15,115	素材
CITRIX SYSTEMS INC	4.61	4.61	39	4,476	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	164.82	145.14	718	82,007	半導体・半導体製造装置
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	15.53	15.53	53	6,086	メディア・娯楽
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	14.43	12.51	87	9,946	保険
ILLINOIS TOOL WORKS	11.11	10.23	247	28,240	資本財
ILLUMINA INC	5.78	5.35	202	23,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	2.2	1.93	41	4,748	資本財
CARMAX INC	6.58	6.13	90	10,280	小売
COMERICA INC	5.77	4.91	43	4,926	銀行
DANAHER CORP	24.44	22.84	717	81,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUKE ENERGY CORP	28.15	27.63	271	31,027	公益事業
TARGET CORP	19.5	17.78	445	50,859	小売
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	5.43	4.89	71	8,169	商業・専門サービス
CINTAS CORP	3.36	3.18	141	16,184	商業・専門サービス
CONAGRA BRANDS INC	19.49	18.25	56	6,396	食品・飲料・タバコ
CLOROX COMPANY	4.92	4.71	78	8,973	家庭用品・パーソナル用品
ENTERGY CORP	7.97	7.48	79	9,042	公益事業
MICROSOFT CORP	294.7	270.45	9,279	1,058,780	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	7.16	7.16	46	5,270	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	
CVS HEALTH CORP	51.55	46.55	433	49,480	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	52.01	47.86	561	64,011	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	43.75	39.71	329	37,620	半導体・半導体製造装置
BLACKROCK INC	5.5	5.15	471	53,763	各種金融
HASBRO INC	5.1	4.48	45	5,136	耐久消費財・アパレル
KEYCORP	39.44	36.47	85	9,724	銀行
KANSAS CITY SOUTHERN	3.68	3.17	96	11,013	運輸
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	55.19	50.13	303	34,616	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	1.99	1.85	74	8,550	ヘルスケア機器・サービス
APACHE CORP	15.06	-	-	-	エネルギー
CHUBB LTD	17.26	15.98	300	34,323	保険
ALLSTATE CORP	12.36	10.9	122	13,921	保険
EBAY INC	25.08	22.95	171	19,542	小売
EASTMAN CHEMICAL CO	5.45	5.12	57	6,611	素材
XILINX INC	9.57	9.11	201	22,958	半導体・半導体製造装置
DISH NETWORK CORP-A	10.25	10.25	34	3,927	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	8.56	8.22	290	33,093	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	-	9.37	83	9,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENNAR CORP-A	10.01	10.01	111	12,726	耐久消費財・アパレル
STRYKER CORP	12.5	12.06	318	36,284	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	26.59	25.14	61	7,050	公益事業
PROGRESSIVE CORP	22.29	20.79	187	21,420	保険
AMPHENOL CORP-CL A	11.64	22.16	188	21,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMOS ENERGY CORP	4.78	4.78	45	5,175	公益事業
PACCAR INC	13.85	12.32	106	12,141	資本財
BIO-TECHNE CORP	-	1.4	70	8,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	11.37	10.69	65	7,428	公益事業
CARRIER GLOBAL CORP	32.49	31.19	178	20,338	資本財
CATALENT INC	6.39	6.39	81	9,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTERPOINT ENERGY INC	21.43	21.43	56	6,491	公益事業
CENTURYLINK INC	39.29	-	-	-	電気通信サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	-	4.84	55	6,344	ソフトウェア・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	9.83	9.28	85	9,765	家庭用品・パーソナル用品
DEVON ENERGY CORP	15.5	22.17	90	10,270	エネルギー
DOVER CORP	5.82	5.44	95	10,927	資本財
FLIR SYSTEMS INC	5.37	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	3.3	3.15	71	8,182	ソフトウェア・サービス
GARTNER INC	3.58	3.01	100	11,489	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	1.75	1.59	76	8,755	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	10.7	9.86	142	16,242	消費者サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	15.7	14.86	70	8,067	素材
KELLOGG CO	9.97	9.97	61	7,045	食品・飲料・タバコ
LAMB WESTON HOLDINGS INC	5.85	5.09	28	3,273	食品・飲料・タバコ
M & T BANK CORP	5.28	4.84	76	8,690	銀行
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.98	0.85	131	15,052	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	
MOODY'S CORP	6.32	5.71	221	25,240	各種金融
BIOGEN INC	6.13	5.56	142	16,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL-OILWELL VARCO INC.	15.45	—	—	—	エネルギー
NEWS CORP - CLASS B	4.88	4.88	10	1,242	メディア・娯楽
ONEOK INC	16.54	16.54	101	11,583	エネルギー
OTIS WORLDWIDE CORP	16.24	14.47	124	14,241	資本財
PINNACLE WEST CAPITAL	4.5	4.5	30	3,438	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	4.94	6.82	66	7,636	各種金融
HENRY SCHEIN INC	5.88	5.33	40	4,630	ヘルスケア機器・サービス
SEALED AIR CORP	6.19	6.19	39	4,555	素材
SMITH (A. O.) CORP	5.49	4.4	36	4,139	資本財
STARBUCKS CORP	45.95	41.79	462	52,822	消費者サービス
TWITTER INC	30.87	28.33	137	15,645	メディア・娯楽
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	7.79	7.79	17	2,011	耐久消費財・アパレル
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	3.64	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VONTIER CORP	5.24	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WESTROCK CO	10.33	8.93	41	4,765	素材
PTC INC	—	3.76	44	5,033	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	45.24	45.24	124	14,153	エネルギー
PERRIGO CO PLC	5.45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIONS BANCORP NA	6.83	5.76	37	4,298	銀行
INTUIT INC	10.03	9.72	672	76,784	ソフトウェア・サービス
BORGWARNER INC	8.27	8.27	37	4,327	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC	9.12	8.18	111	12,705	小売
BALL CORP	12.2	11.64	111	12,710	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	54.97	50.31	206	23,552	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	5.3	5.01	98	11,212	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	9.23	168	19,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	12.34	11.73	89	10,170	耐久消費財・アパレル
VIACOMCBS INC - CLASS B	21.64	20.83	70	7,999	メディア・娯楽
MOHAWK INDUSTRIES INC	2.38	2.01	35	4,067	耐久消費財・アパレル
CARNIVAL CORP	19.36	28.09	57	6,567	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	177.53	164.46	853	97,408	メディア・娯楽
APTIV PLC	10.22	9.8	172	19,686	自動車・自動車部品
STERIS PLC	3.4	3.19	74	8,500	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4.91	4.63	107	12,298	保険
LINDE PLC	20.4	18.56	616	70,347	素材
NIELSEN HOLDINGS PLC	14.25	14.25	29	3,407	商業・専門サービス
TECHNIPFC PLC	16.83	—	—	—	エネルギー
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	9.83	217	24,816	半導体・半導体製造装置
TELEFLEX INC	1.85	1.74	55	6,329	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	3.72	3.18	42	4,854	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9.59	8.71	170	19,477	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	7.37	74	8,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMCOR PLC	56.88	59.29	70	8,050	素材

## 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		組 入 比 率		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
AON PLC-CLASS A		8.79	8.02	238	27,158	保険		
IHS MARKIT LTD		14.43	14.33	185	21,116	商業・専門サービス		
INVESCO LTD		14.9	12.3	29	3,389	各種金融		
小 計	株 数 ・ 金 額	11,266.13	10,371.9	139,946	15,967,911			
	銘 柄 数 <比 率>	475銘柄	477銘柄	—	<92.9%>			
合 計	株 数 ・ 金 額	11,266.13	10,371.9	—	15,967,911			
	銘 柄 数 <比 率>	475銘柄	477銘柄	—	<92.9%>			

※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。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### (2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		組 入 比 率
		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	千アメリカ・ドル	千円	%		
AVALONBAY COMMUNITIES INC		554	492	119	13,585	0.1		
SIMON PROPERTY GROUP INC		1,139	1,176	196	22,373	0.1		
BOSTON PROPERTIES INC		576	535	62	7,138	0.0		
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		596	—	—	—	—		
VORNADO REALTY TRUST		634	634	28	3,200	0.0		
SBA COMMUNICATIONS CORP		439	397	136	15,627	0.1		
EQUITY RESIDENTIAL		1,398	1,294	111	12,703	0.1		
EQUINIX INC		341	321	253	28,880	0.2		
AMERICAN TOWER CORP		1,719	1,631	425	48,567	0.3		
HOST HOTELS & RESORTS INC		2,872	2,450	41	4,766	0.0		
REALTY INCOME CORP		1,372	1,983	140	16,044	0.1		
MID-AMERICA APARTMENT COMM		457	432	86	9,924	0.1		
KIMCO REALTY CORP		1,691	2,205	52	6,005	0.0		
VENTAS INC		1,493	1,416	72	8,296	0.0		
WEYERHAEUSER CO		2,984	2,521	95	10,942	0.1		
CROWN CASTLE INTL CORP		1,607	1,531	281	32,097	0.2		
IRON MOUNTAIN INC		1,150	1,150	53	6,115	0.0		
PROLOGIS INC		2,842	2,625	394	44,992	0.3		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		453	468	96	11,032	0.1		
DUKE REALTY CORP		1,472	1,296	76	8,678	0.1		
ESSEX PROPERTY TRUST INC		265	246	85	9,751	0.1		
FEDERAL REALTY INVS TRUST		281	281	36	4,134	0.0		
WELLTOWER INC		1,642	1,521	128	14,610	0.1		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		1,920	2,035	69	7,943	0.0		



## 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		
		口	数	口	数	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率
PUBLIC STORAGE			591		544	180	20,591	0.1
REGENCY CENTERS CORP			671		596	43	5,018	0.0
SL GREEN REALTY CORP			326		—	—	—	—
UDR INC			1,174		1,090	61	6,983	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC			1,056		966	159	18,250	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC			519		488	98	11,256	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		34,234		32,324	3,589	409,511	2.4
	銘 柄 数 <比 率>		30銘柄		28銘柄		<2.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額		34,234		32,324	—	409,511	2.4
	銘 柄 数 <比 率>		30銘柄		28銘柄		<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。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっ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		末
			買 建 額	売 建 額	
外国	S&P 500 EMINI FUT		百万円 723		百万円 —

※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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項	目	期	
		評 価 額	比 率
株	式	千円	%
投 資 証 券		15,967,911	92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		409,511	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額		869,292	5.0
		17,246,715	100.0

※期末における外貨建資産（17,227,316千円）の投資信託財産総額（17,246,715千円）に対する比率は99.9%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アメリカ・ドル=114.10円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月22日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	17,418,335,048円
コール・ローン等	523,603,100
株 式(評価額)	15,967,911,128
投 資 証 券(評価額)	409,511,999
未 収 入 金	206,721,631
未 収 配 当 金	14,998,154
差 入 委 託 証 拠 金	295,589,036
(B) 負 債	221,636,560
未 払 金	171,636,379
未 払 解 約 金	50,000,000
そ の 他 未 払 費 用	181
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,196,698,488
元 本	2,471,746,283
次 期 繰 越 損 益 金	14,724,952,205
(D) 受 益 権 総 口 数	2,471,746,283口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	69,573円

※当期における期首元本額2,588,344,272円、期中追加設定元本額310,966,432円、期中一部解約元本額427,564,421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)	322,912,630円
SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	9,020,059円
SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	7,037,131円
SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	1,389,158円
SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	113,963,644円
SMAM・外国株式パッシブファンドVA<適格機関投資家限定>	548,291,576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>	1,469,132,085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>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2020年11月21日 至2021年11月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	191,266,062円
受 取 配 当 金	191,121,610
受 取 利 息	31
そ の 他 収 益 金	171,968
支 払 利 息	△ 27,547
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,110,973,254
売 買 益	5,266,020,821
売 買 損	△ 155,047,567
(C) 先 物 取 引 等 損 益	127,016,577
取 引 益	130,280,065
取 引 損	△ 3,263,488
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,057,571
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	5,426,198,322
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,750,430,597
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,023,161,855
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,571,485,141
(I) 合 計(E+F+G+H)	14,724,952,205
次 期 繰 越 損 益 金(I)	14,724,952,205

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

※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。