

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・米国の株式を主要投資対象としたマザーファンド受益証券に投資することにより、中長期的にS&P500指数(円ベース)の動きに連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 ・マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入に伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。 	
主要運用対象	ベビーファンド	米国株式インデックス・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	米国の取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)
組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・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	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

米国株式インデックス・ファンド

第2期 運用報告書(全体版)
(決算日 2019年3月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。
この度、「米国株式インデックス・ファンド」は、2019年3月11日に第2期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申しあげます。

<ファンドに関する照会先>

営業本部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番地1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> S&P500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円ベース)	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	(円ベース)	%	%	%	百万円
'17年9月29日	10,000	-	-	10,000	-	-	-	9
1期('18年3月12日)	10,599	0	6.0	10,625	6.3	96.2	3.1	755
2期('19年3月11日)	10,961	0	3.4	11,068	4.2	95.5	4.3	1,601

(注1) ベンチマークは、S&P500指数(円ベース)で、スタンダード・アンド・プアーズが公表するS&P500指数をもとに、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

◎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&P500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	(円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%	(円ベース)	%	%	%
'18年3月12日	10,599	-	10,625	-	96.2	3.1
3月末	9,984	△ 5.8	10,011	△ 5.8	96.3	4.4
4月末	10,387	△ 2.0	10,417	△ 2.0	96.0	7.8
5月末	10,562	△ 0.3	10,601	△ 0.2	93.1	7.0
6月末	10,716	1.1	10,765	1.3	94.7	5.4
7月末	11,112	4.8	11,168	5.1	92.1	7.8
8月末	11,526	8.7	11,591	9.1	96.2	4.1
9月末	11,849	11.8	11,923	12.2	95.3	5.4
10月末	10,885	2.7	10,959	3.1	96.3	4.1
11月末	11,147	5.2	11,231	5.7	99.0	4.5
12月末	9,923	△ 6.4	10,002	△ 5.9	96.3	4.0
'19年1月末	10,500	△ 0.9	10,592	△ 0.3	96.1	6.9
2月末	11,143	5.1	11,250	5.9	94.1	5.9
(期末)						
'19年3月11日	10,961	3.4	11,068	4.2	95.5	4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、S&P500指数(円ベース)で、スタンダード・アンド・プアーズが公表するS&P500指数をもとに、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

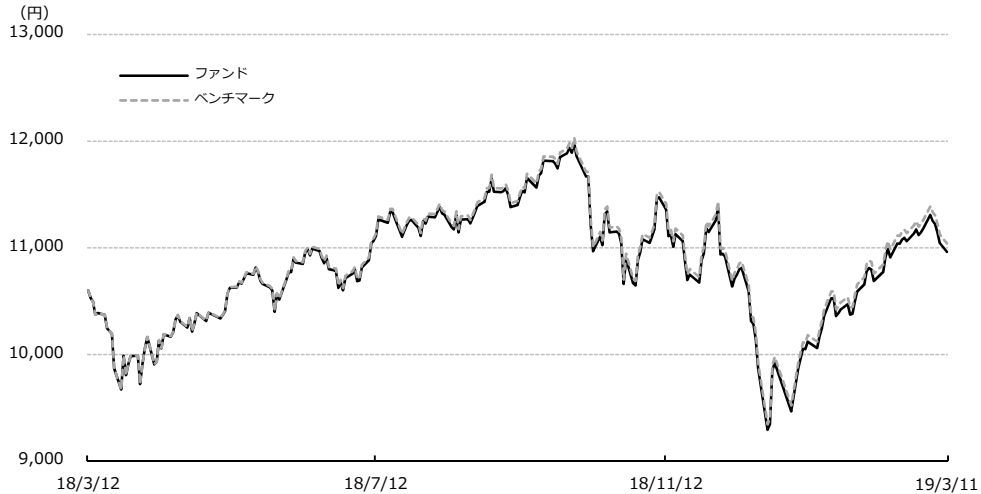
(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはS&P500指数(円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第2期	10,599円	10,961円	0円	+3.4%	+4.2%

当期末の基準価額は10,961円となり、前期末の10,599円に比べて362円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

- 株式市場の上昇
 - 良好な米経済指標
 - 米中通商協議進展への期待感

【マイナスの要因】

- 株式市場の下落
 - 世界経済減速懸念
 - 米金利上昇への警戒感

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+3.4%となり、ベンチマークの騰落率(+4.2%)を0.8%下回りました。主な要因は以下の通りです。

【マイナスの要因】

- 信託報酬等の費用控除がマイナスに影響しました。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

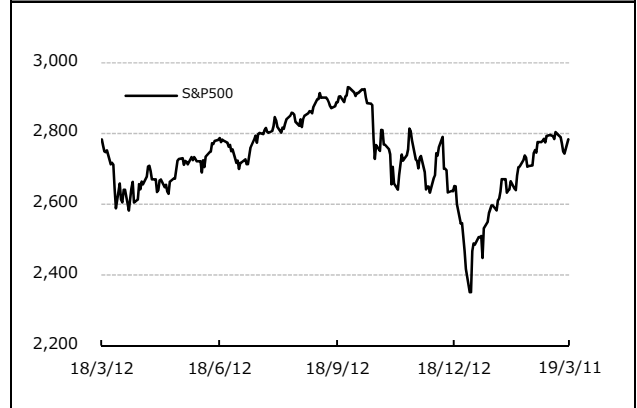
投資環境

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

米国株式市場

米国株式市場は、米保護主義への警戒感などを背景に軟調な展開が続きましたが、4月後半以降、原油価格持ち直しや企業業績への期待感に加え、堅調な米経済指標を背景に上昇基調に転じました。その後も米国の通商政策の動向に左右される展開が続きましたが、堅調な企業業績などが追い風となり9月下旬にかけて主要株価指数が過去最高値を更新する展開となりました。10月に入ると米中貿易摩擦や米金利上昇への警戒感に加え、原油価格急落や欧州の地政学的リスクの高まりも相俟ってリスクオフの動きが鮮明化し下落基調に転じました。11月以降も米企業の好決算などを受けて上昇する場面があったものの、米利上げや世界経済減速懸念などを背景に12月下旬にかけて大幅下落となりました。その後は良好な米雇用統計やパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長のハト派寄りの発言、米中通商協議に対する楽観姿勢が広がったことなどが追い風となり上昇基調で期末を迎えました。

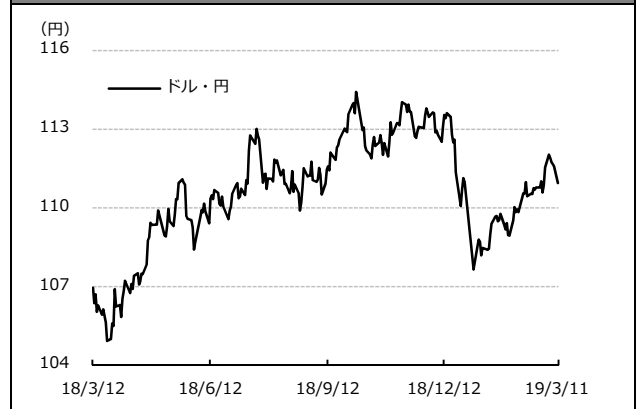
米国株式指数の推移



為替市況

米ドル・円は、世界的に堅調な経済指標が散見され、地政学的リスクや米中貿易摩擦への懸念が若干後退したことに加え、FRBの利上げ決定や今後の利上げ期待から米ドルに対して日本円は軟化しました。しかし、2018年末にかけては米中貿易摩擦に対する懸念の高まりや英国の欧州連合(EU)離脱を巡る混乱に加え、米金融当局の引き締め政策で経済成長が鈍化するとの懸念が広がり、世界的に株式市場が大幅に下落する中で投資家のリスク許容度が悪化したことを背景に日本円が米ドルに対して上昇しました。2019年に入るとFRBが利上げに対して慎重な姿勢を見せたことから世界経済に与えるマイナスの影響が和らぐとの期待を背景に、投資家のセンチメントが改善し日本円が売り戻されました。前期末に106円台であった米ドル・円は110円台への円安で当期末を迎えました。

ドル・円相場の推移



運用の概況

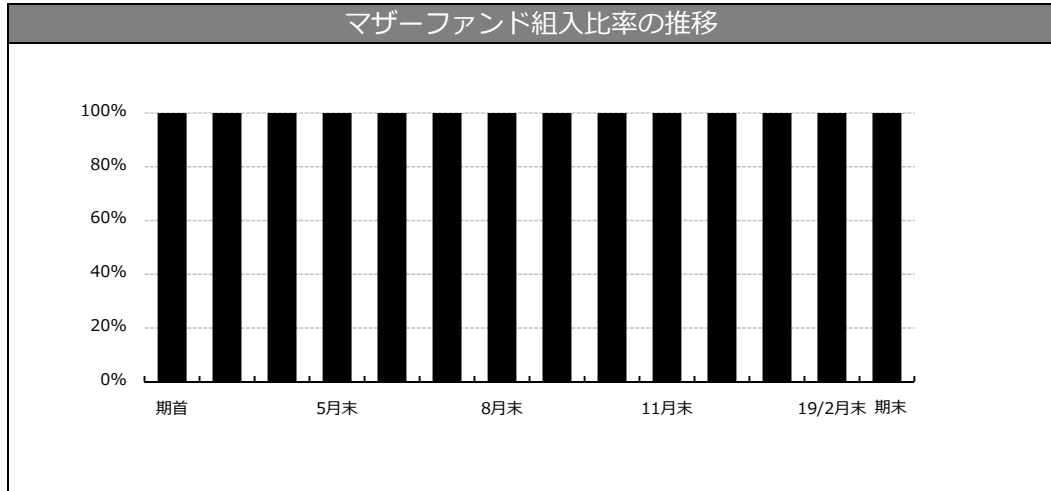
(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

当ファンドは「米国株式インデックス・マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

マザーファンドは、米国の取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)を主要投資対象とし、中長期的にS&P500指数(円ベース)に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行う事を基本的な運用方針としています。株式への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、米国の取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます)に投資することにより、実質株式組入比率を高水準に保ちつつ広く分散投資を行い、中長期的にS&P500指数(円ベース)に対する連動性を最大限高める運用を継続してまいります。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2018年3月13日~2019年3月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,811円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	52円	0.485%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
(投 信 会 社)	(23)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.237)	交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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
(株 式)	(0)	(0.004)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税は、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	9	0.082	(d)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)	(8)	(0.071)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.011)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、株式配当に伴う源泉税、LEI 支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	62円	0.575%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 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。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国株式インデックス・マザーファンド	832,140	1,905,572	481,700	1,140,880

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

米国株式インデックス・マザーファンド

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,926,720 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,797,882 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○外国株式(米国株式インデックス・マザーファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付					
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	8	177,783	21,628	APPLE INC(アメリカ)	20	404,027	19,435
MICROSOFT CORP(アメリカ)	14	165,296	11,572	MICROSOFT CORP(アメリカ)	29	327,682	10,993
AMAZON COM INC(アメリカ)	0.782	147,166	188,191	AMAZON COM INC(アメリカ)	1	272,918	175,510
FACEBOOK INC-A(アメリカ)	4	83,359	18,280	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	7	165,482	22,359
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	3	82,727	23,075	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	13	164,813	12,035
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	6	76,313	12,384	FACEBOOK INC-A(アメリカ)	9	161,675	17,365
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	5	75,803	15,073	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	10	150,820	14,548
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	8	73,250	9,061	EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	16	141,041	8,570
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.57	70,192	123,145	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	1	138,906	118,521
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.567	69,758	123,031	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	1	137,739	119,358

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○当期中の利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

○利害関係人の発行する有価証券等

米国株式インデックス・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
株 式	百万円 10	百万円 15	百万円 10

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは STATE STREET CORP です。

◎組入資産の明細('19年3月11日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 336,536	千口 686,976	千円 1,601,411

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における米国株式インデックス・マザーファンド全体の口数は4,061,618千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('19年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国株式インデックス・マザーファンド	1,601,411	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,784	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,621,195	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.95円です。
 (注2) 米国株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,480,101千円)の投資信託財産総額(9,487,975千円)に対する比率は99.9%です。
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('19年3月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	1,621,195,579
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,274,516
米国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,601,411,063
未 収 入 金	14,510,000
(B)負 債	19,701,876
未 払 解 約 金	16,109,223
未 払 信 託 報 酬	3,514,590
未 払 利 息	13
そ の 他 未 払 費 用	78,050
(C)純 資 産 総 額(A - B)	1,601,493,703
元 本	1,461,115,073
次 期 繰 越 損 益 金	140,378,630
(D)受 益 権 総 口 数	1,461,115,073口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D×10,000)	10,961円

- (注) 期首元本額 712,538,789円
 期中追加設定元本額 2,188,221,180円
 期中一部解約元本額 1,439,644,896円

◎損益の状況

当期(自'18年3月13日 至'19年3月11日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	△ 3,354
支 払 利 息	△ 3,354
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	11,536,526
売 買 益	63,550,735
売 買 損	△ 52,014,209
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,531,436
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	5,001,736
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,947,239
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	137,324,133
(配 当 等 相 当 額)	(7,315,321)
(売 買 損 益 相 当 額)	(130,008,812)
(G)計 (D + E + F)	140,378,630
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	140,378,630
追 加 信 託 差 損 益 金	137,324,133
(配 当 等 相 当 額)	(10,853,375)
(売 買 損 益 相 当 額)	(126,470,758)
分 配 準 備 積 立 金	17,674,046
繰 越 損 益 金	△ 14,619,549

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

◎1 万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第 2 期 2018 年 3 月 13 日～ 2019 年 3 月 11 日	
	当期分配金 (対基準価額比率)	- 円
当期の収益	- 円	
当期の収益以外	- 円	
翌期繰越分配対象額	960 円	

- (注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

米国株式インデックス・マザーファンド

第 12 期 運用報告書 (決算日 2019 年 3 月 11 日)

米国株式インデックス・マザーファンドの
第 12 期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・米国の証券取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)を主要投資対象とし、S&P500指数(円ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行います。 ・株式の組入比率は原則として高位を維持します。 ・外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国の証券取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)
組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・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。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目 23 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		<ベンチマーク> S&P500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率			
8期('15年3月10日)	17,964	32.9	18,384	33.0	96.5	2.9	41,362
9期('16年3月10日)	16,356	△ 9.0	16,765	△ 8.8	93.3	6.1	18,233
10期('17年3月10日)	20,156	23.2	20,704	23.5	95.8	3.6	15,699
11期('18年3月12日)	22,439	11.3	23,095	11.6	96.2	3.1	14,700
12期('19年3月11日)	23,311	3.9	24,057	4.2	95.5	4.3	9,468

(注1) ベンチマークは、スタンダード・アンド・プアーズが公表するS&P500指数をもとに、ファンド設定日の翌営業日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎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&P500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率		
(期首) '18年3月12日	22,439	-	23,095	-	96.2	3.1
3月末	21,142	△ 5.8	21,761	△ 5.8	96.3	4.4
4月末	22,004	△ 1.9	22,642	△ 2.0	96.0	7.8
5月末	22,384	△ 0.2	23,042	△ 0.2	93.1	7.0
6月末	22,718	1.2	23,400	1.3	94.7	5.4
7月末	23,568	5.0	24,274	5.1	92.1	7.8
8月末	24,453	9.0	25,194	9.1	96.2	4.1
9月末	25,147	12.1	25,915	12.2	95.3	5.4
10月末	23,109	3.0	23,820	3.1	96.3	4.1
11月末	23,676	5.5	24,411	5.7	99.0	4.5
12月末	21,084	△ 6.0	21,741	△ 5.9	96.3	4.0
'19年1月末	22,320	△ 0.5	23,023	△ 0.3	96.1	6.9
2月末	23,696	5.6	24,453	5.9	94.1	5.9
(期末) '19年3月11日	23,311	3.9	24,057	4.2	95.5	4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、スタンダード・アンド・プアーズが公表するS&P500指数をもとに、ファンド設定日の翌営業日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはS&P500指数(円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は23,311円となり、前期末の22,439円に比べて872円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

【プラスの要因】

- 株式市場の上昇
 - 良好な米経済指標
 - 米中通商協議進展への期待感
- 為替の変動(円安要因)
 - 地政学的リスクや米中貿易摩擦への懸念後退

【マイナスの要因】

- 株式市場の下落
 - 世界経済減速懸念
 - 米金利上昇への警戒感
- 為替の変動(円高要因)
 - 世界的な株式市場下落を背景とした投資家のリスク許容度の悪化

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+3.9%となり、ベンチマークの騰落率(+4.2%)を0.3%下回りました。これは主に、配当に係る源泉税、売買コスト、カストディアンフィーの影響です。

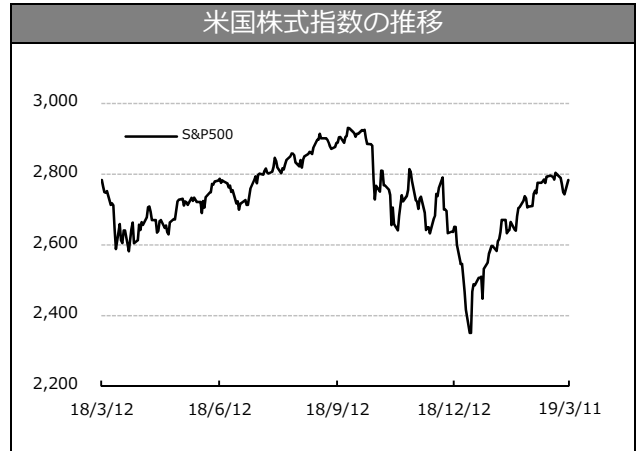
投資環境

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

米国株式市場

米国市場は、米保護主義への警戒感などを背景に軟調な展開が続きましたが、4月後半以降、原油価格持ち直しや企業業績への期待感に加え、堅調な米経済指標を背景に上昇基調に転じました。その後も米国の通商政策の動向に左右される展開が続きましたが、堅調な企業業績などが追い風となり9月下旬にかけて主要株価指数が過去最高値を更新する展開となりました。10月に入ると米中貿易摩擦や米金利上昇への警戒感に加え、原油価格急落や欧州の地政学的リスクの高まりも相俟ってリスクオフの動きが鮮明化し下落基調に転じました。11月以降も米企業の好決算などを受けて上昇する場面があったものの、米利上げや世界経済減速懸念などを背景に12月下旬にかけて大幅下落となりました。その後は良好な米雇用統計やパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長のハト派寄りの発言、米中通商協議に対する楽観姿勢が広がったことなどが追い風となり上昇基調で期末を迎えました。

米国株式指数の推移



為替市況

米ドル・円相場は、世界的に堅調な経済指標が散見され、地政学的リスクや米中貿易摩擦への懸念が若干後退したことに加え、FRBの利上げ決定や今後の利上げ期待から米ドルに対して日本円は軟化しました。しかし、2018年末にかけては米中貿易摩擦に対する懸念の高まりや英国の欧州連合(EU)離脱を巡る混乱に加え、米金融当局の引き締め政策で経済成長が鈍化すると懸念が広がり、世界的に株式市場が大幅に下落する中で投資家のリスク許容度が悪化したことを背景に日本円が米ドルに対して上昇しました。2019年に入るとFRBが利上げに対して慎重な姿勢を見せたことから世界経済に与えるマイナスの影響が和らぐとの期待を背景に、投資家のセンチメントが改善し日本円が売り戻されました。前期末に106円台であった米ドル・円は110円台への円安で当期末を迎えました。

ドル・円相場の推移



運用の概況

(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

当マザーファンドは、当期につきましても、米国の証券取引所上場株式（これに準ずるものを含みます）を主要投資対象とし、S&P500指数（円ベース）に連動した投資成果となるように現物株式ポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は原則として高位を維持し、また外貨建資産の為替リスクは原則としてヘッジを行っておりません。

S&P500指数の銘柄入れ替え・比率変更時には適宜ポートフォリオの見直しを行いました。日次でキャッシュ比率のモニターを行い、未収配当金の積み上がりなどによるキャッシュ比率の増加には先物を買って建てることにより対応しました。また、少なくとも月に一度ポートフォリオを見直すとともにキャッシュ比率を調整するための現物株式取引を実施しました。

その他、コーポレートアクションなどによる指数構成銘柄の異動には、個別銘柄の取引で対応しました。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として米国の証券取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)に投資することにより、実質株式組入比率を高水準に保ちつつ広く分散投資を行い、S&P500 指数(円ベース)に対する連動性を最大限高める運用を継続してまいります。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期 (2018年3月13日~2019年3月11日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	22,941円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	1円 (1) (0)	0.006% (0.004) (0.002)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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)	16 (15) (0)	0.068 (0.067) (0.000)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、株式配当に伴う源泉税、LEI 支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	17円	0.076%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		5,138	43,296	11,046	88,220
		(234)	(1,351)	(198)	(2,365)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

○投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百口 163 (9)	千米ドル 1,172 (5)	百口 376 (1)	千米ドル 2,503 (5)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

○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 7,141	百万円 7,232	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,926,720 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,797,882 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は、各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○外国株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	8	177,783	21,628	APPLE INC(アメリカ)	20	404,027	19,435
MICROSOFT CORP(アメリカ)	14	165,296	11,572	MICROSOFT CORP(アメリカ)	29	327,682	10,993
AMAZON COM INC(アメリカ)	0.782	147,166	188,191	AMAZON COM INC(アメリカ)	1	272,918	175,510
FACEBOOK INC-A(アメリカ)	4	83,359	18,280	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	7	165,482	22,359
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(アメリカ)	3	82,727	23,075	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	13	164,813	12,035
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	6	76,313	12,384	FACEBOOK INC-A(アメリカ)	9	161,675	17,365
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	5	75,803	15,073	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	10	150,820	14,548
EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	8	73,250	9,061	EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	16	141,041	8,570
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.57	70,192	123,145	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	1	138,906	118,521
ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	0.567	69,758	123,031	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	1	137,739	119,358

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末(決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('18年3月13日から'19年3月11日まで)

○当期中の利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

○利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株 式	10	15	10

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、STATE STREET CORPです。

◎組入資産の明細('19年3月11日現在)

(1) 外国株式

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
001 LYONDELLBASELL INDU CL A	19	12	109	12,114	素材
002 AFLAC	21	26	130	14,500	保険
003 AES CORPORATION	33	22	38	4,326	公益事業
004 AT & T INC	339	256	769	85,398	電気通信サービス
005 ABBOTT LABORATORIES	95	62	476	52,849	ヘルスケア機器・サービス
006 ABBVIE INC	88	53	411	45,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
007 ABIOMED INC	-	1	46	5,194	ヘルスケア機器・サービス
008 ACTIVISION BLIZZARD INC	40	26	109	12,194	メディア・娯楽
009 ACUITY BRANDS INC	2	-	-	-	資本財
010 ADOBE INC	28	17	435	48,302	ソフトウェア・サービス
011 ADOVANCE AUTO PARTS	5	3	45	5,068	小売
012 ADVANCED MICRO DEVICES	40	30	66	7,423	半導体・半導体製造装置
013 AETNA INC	18	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
014 AFFILIATED MANAGERS GROUP	4	1	15	1,751	各種金融
015 AGILENT TECHNOLOGIES INC	19	12	95	10,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
016 AIR PRODUCTS & CHEMICALS	11	7	133	14,769	素材
017 AKAMAI TECHNOLOGIES	11	5	35	3,993	ソフトウェア・サービス
018 GARMIN LTD	7	3	31	3,495	耐久消費財・アパレル
019 ALASKA AIR GROUP INC	9	5	30	3,424	運輸
020 ALBEMARLE CORP	6	4	33	3,765	素材
021 ALEXION PHARMACEUTICALS INC	13	8	112	12,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
022 ALIGN TECHNOLOGY	4	2	61	6,863	ヘルスケア機器・サービス
023 ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	2	1	23	2,602	ソフトウェア・サービス
024 ALLIANT ENERGY CORP	9	9	43	4,772	公益事業
025 ALLSTATE CORP	19	12	112	12,525	保険
026 ALPHABET INC-CL C	17	11	1,263	140,174	メディア・娯楽
027 ALPHABET INC-CL A	16	10	1,193	132,437	メディア・娯楽
028 ALTRIA GROUP INC	104	65	364	40,484	食品・飲料・タバコ
029 AMAZON COM INC	22	14	2,350	260,750	小売
030 AMEREN CORPORATION	11	8	63	7,080	公益事業
031 AMERICAN AIRLINES GROUP	25	15	49	5,480	運輸
032 AMERICAN ELECTRIC POWER	29	16	138	15,384	公益事業
033 AMERICAN EXPRESS	39	24	264	29,327	各種金融
034 AMERICAN INT'L GROUP	48	30	128	14,242	保険
035 AMERICAN WATER WORKS CO INC	9	7	73	8,099	公益事業
036 AMERISOURCEBERGEN CORP	10	6	52	5,824	ヘルスケア機器・サービス
037 AMERIPRISE FINANCIAL INC	8	4	59	6,649	各種金融
038 AMETEK INC	9	6	52	5,810	資本財
039 AMGEN INC	39	22	405	45,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
040 AMPHENOL CORP-CL A	14	11	104	11,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
041 ANADARKO PETROLEUM CORP	33	20	84	9,386	エネルギー
042 ANALOG DEVICES	22	13	141	15,659	半導体・半導体製造装置
043 ANDEAVOR	8	-	-	-	エネルギー

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
044 ANSYS INC	4	2	52	5,846	ソフトウェア・サービス
045 ANTHEM INC	14	9	265	29,493	ヘルスケア機器・サービス
046 APACHE CORP	25	12	40	4,462	エネルギー
047 APPLE INC	284	159	2,753	305,549	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
048 APPLIED MATERIALS	57	37	140	15,597	半導体・半導体製造装置
049 ARCHER-DANIELS-MIDLAND	28	21	90	10,069	食品・飲料・タバコ
050 ARCONIC INC	29	18	34	3,793	資本財
051 ARISTA NETWORKS	-	1	51	5,757	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
052 ASSURANT INC	4	1	12	1,408	保険
053 ATMOS ENERGY CORP	-	5	50	5,556	公益事業
054 AUTODESK INC	13	7	112	12,476	ソフトウェア・サービス
055 AUTOMATIC DATA PROCESS	25	15	227	25,251	ソフトウェア・サービス
056 AUTOZONE INC	1	1	95	10,578	小売
057 AVERY DENNISON CORP	4	2	28	3,175	素材
058 BB&T CORPORATION	42	26	129	14,341	銀行
059 BEAR NEWCO INC-CLASS A	23	18	46	5,198	エネルギー
060 BALL CORP	18	13	71	7,970	素材
061 BANK OF AMERICA CORP	538	322	923	102,513	銀行
062 BANK NEW YORK MELLO CORP	55	31	164	18,248	各種金融
063 BAXTER INTERNATIONAL	27	17	126	14,072	ヘルスケア機器・サービス
064 BECTON DICKINSON	14	9	229	25,484	ヘルスケア機器・サービス
065 BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	107	68	1,370	152,093	各種金融
066 BEST BUY COMPANY INC	13	8	59	6,562	小売
067 BIOGEN INC	11	6	214	23,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
068 BLACKROCK INC	6	4	181	20,146	各種金融
069 BLOCK (H&R)	10	10	25	2,829	消費者サービス
070 BOEING CO	31	18	785	87,104	資本財
071 BOOKING HOLDINGS INC	2	1	276	30,649	小売
072 BORGWARNER INC	13	7	26	2,985	自動車・自動車部品
073 BOSTON SCIENTIFIC CORP	73	47	188	20,918	ヘルスケア機器・サービス
074 BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	7	3	13	1,456	保険
075 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	89	56	292	32,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
076 BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	-	5	49	5,488	ソフトウェア・サービス
077 BROADCOM INC	-	14	383	42,502	半導体・半導体製造装置
078 BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	13	5	25	2,874	食品・飲料・タバコ
079 CBS CORP-CL B	18	12	63	7,041	メディア・娯楽
080 CBOE GLOBAL MARKETS INC	5	3	35	3,964	各種金融
081 CBRE GROUP INC-A	19	13	66	7,385	不動産
082 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	16	9	37	4,175	素材
083 C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	7	4	39	4,394	運輸
084 CIGNA CORP	12	13	213	23,639	ヘルスケア機器・サービス
085 CME GROUP INC	18	12	215	23,904	各種金融
086 CMS ENERGY CORP	20	12	67	7,450	公益事業
087 CSX CORP	50	27	197	21,929	運輸
088 CSRA INC	8	-	-	-	ソフトウェア・サービス

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
089 CVS HEALTH CORPORATION	57	44	237	26,326	ヘルスケア機器・サービス
090 CA INC	18	-	-	-	ソフトウェア・サービス
091 CABOT OIL GAS CORP	30	17	43	4,825	エネルギー
092 CADENCE DESIGN SYS INC	11	11	67	7,535	ソフトウェア・サービス
093 CAMPBELL SOUP CO (US)	10	5	20	2,305	食品・飲料・タバコ
094 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	28	16	130	14,444	各種金融
095 CARDINAL HEALTH INC	16	11	53	5,975	ヘルスケア機器・サービス
096 CARMAX INC	10	6	38	4,294	小売
097 CARNIVAL CORP	24	15	86	9,581	消費者サービス
098 CATERPILLAR	34	20	269	29,918	資本財
099 CELANESE CORPORATION	-	3	37	4,151	素材
100 CELGENE CORP	45	24	206	22,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
101 CENTENE CORP	10	16	92	10,241	ヘルスケア機器・サービス
102 CENTERPOINT ENERGY INC	22	20	62	6,980	公益事業
103 CENTURYLINK INC	53	37	46	5,151	電気通信サービス
104 CERNER CORP	19	12	66	7,407	ヘルスケア機器・サービス
105 CHARTER COMMUNICATION-A	10	6	209	23,219	メディア・娯楽
106 CHESAPEAKE ENERGY CORP	73	-	-	-	エネルギー
107 CHEVRON CORPORATION	104	67	823	91,393	エネルギー
108 CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1	0.95	58	6,497	消費者サービス
109 CHURCH & DWIGHT CO INC	12	9	59	6,650	家庭用品・パーソナル用品
110 CIMAREX ENERGY CO	4	4	30	3,386	エネルギー
111 CINCINNATI FINANCIAL CORP	7	4	41	4,658	保険
112 CISCO SYSTEMS	271	158	808	89,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
113 CINTAS CORP	3	2	59	6,611	商業・専門サービス
114 CITIGROUP INC	146	85	533	59,195	銀行
115 CITIZENS FINANCIAL GROUP	24	16	57	6,398	銀行
116 CITRIX SYSTEMS INC	6	4	45	5,069	ソフトウェア・サービス
117 CLOROX CO	7	4	73	8,107	家庭用品・パーソナル用品
118 COCA-COLA CO	210	134	602	66,898	食品・飲料・タバコ
119 COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	31	19	137	15,211	ソフトウェア・サービス
120 COLGATE-PALMOLIVE CO	46	30	196	21,758	家庭用品・パーソナル用品
121 COMCAST CORP-CL A	256	160	612	67,947	メディア・娯楽
122 COMERICA	8	4	41	4,565	銀行
123 CONAGRA BRANDS INC	26	17	39	4,420	食品・飲料・タバコ
124 CONCHO RESOURCES INC	7	7	79	8,778	エネルギー
125 CONOCOPHILLIPS	66	40	262	29,095	エネルギー
126 CONSOLIDATED EDISON	20	11	97	10,797	公益事業
127 CONSTELLATION BRANDS INC-A	9	6	109	12,132	食品・飲料・タバコ
128 THE COOPER COS INC	3	1	53	5,881	ヘルスケア機器・サービス
129 COPART INC	-	9	52	5,815	商業・専門サービス
130 CORNING	47	31	106	11,824	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
131 COSTCO WHOLESALE CORP	24	15	349	38,774	食品・生活必需品小売り
132 COTY INC	30	20	22	2,525	家庭用品・パーソナル用品
133 CUMMINS ENGINE CO	9	5	87	9,655	資本財

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
134 DR HORTON INC	22	13	54	6,082	耐久消費財・アパレル
135 DTE ENERGY	10	7	86	9,595	公益事業
136 DXC TECHNOLOGY CO	17	11	70	7,855	ソフトウェア・サービス
137 DANAHER CORP	33	21	272	30,285	ヘルスケア機器・サービス
138 DARDEN RESTAURANTS	7	4	45	5,003	消費者サービス
139 DAVITA INC	8	4	23	2,637	ヘルスケア機器・サービス
140 DEERE & CO	16	10	174	19,388	資本財
141 DELTA AIR LINES INC	33	19	98	10,915	運輸
142 DENTSPLY SIRONA INC	12	8	39	4,342	ヘルスケア機器・サービス
143 DEVON ENERGY CORPORATION	27	12	33	3,766	エネルギー
144 DIAMONDBACK ENERGY	-	5	50	5,615	エネルギー
145 DISNEY (WALT) CO NEW	82	52	593	65,800	メディア・娯楽
146 DISCOVER FINANCIAL SERVICES	21	13	92	10,303	各種金融
147 DISCOVERY INC-A	17	7	22	2,509	メディア・娯楽
148 DISCOVERY INC-C	7	8	23	2,661	メディア・娯楽
149 DISH NETWORK CORP-A	15	8	27	3,061	メディア・娯楽
150 DOLLAR GENERAL CORP	12	8	106	11,814	小売
151 DOLLAR TREE INC	13	7	80	8,986	小売
152 DOMINION ENERGY INC	35	26	198	22,072	公益事業
153 DOVER CORP	7	5	48	5,358	資本財
154 DOWDUPONT INC	128	80	437	48,564	素材
155 DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	9	-	-	-	食品・飲料・タバコ
156 DUKE ENERGY CORP	37	25	225	25,019	公益事業
157 EOG RESOURCES INC	29	19	170	18,931	エネルギー
158 EQT CORPORATION	11	-	-	-	エネルギー
159 E*TRADE FINANCIAL CORP	17	7	33	3,764	各種金融
160 EASTMAN CHEMICAL CO	5	5	45	5,047	素材
161 EBAY INC	52	30	110	12,244	小売
162 ECOLAB INC	15	8	145	16,123	素材
163 EDISON INTERNATIONAL	18	12	80	8,915	公益事業
164 EDWARDS LIFESCIENCES CORP	11	7	121	13,464	ヘルスケア機器・サービス
165 ELECTRONIC ARTS	16	11	116	12,921	メディア・娯楽
166 EMERSON ELECTRIC CO	38	20	137	15,303	資本財
167 ENTERGY CORP	8	6	60	6,700	公益事業
168 ENVISION HEALTHCARE CORP	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
169 EQUIFAX INC	6	4	48	5,334	商業・専門サービス
170 EVERGY INC	-	10	57	6,378	公益事業
171 EVERSOURCE ENERGY	17	9	67	7,460	公益事業
172 EXELON CORP	58	32	160	17,849	公益事業
173 EXPEDIA GROUP INC	6	4	59	6,638	小売
174 EXPEDITORS INTL WASH INC	8	5	42	4,662	運輸
175 EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	29	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
176 EXXON MOBIL CORPORATION	234	150	1,188	131,834	エネルギー
177 FLIR SYSTEMS INC	5	5	25	2,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
178 FMC CORP	8	4	33	3,724	素材

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
179 FACEBOOK INC-A	132	84	1,438	159,606	メディア・娯楽
180 FASTENAL CO	14	10	61	6,829	資本財
181 FEDEX CORP	13	8	143	15,876	運輸
182 FS NETWORKS INC	3	2	37	4,171	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
183 FIDELITY NATIONAL INFORMATION	19	10	112	12,443	ソフトウェア・サービス
184 FIFTH THIRD BANCORP	35	24	64	7,116	銀行
185 FIRST REPUBLIC BANK/CA	-	5	55	6,195	銀行
186 FISERV INC	12	13	110	12,252	ソフトウェア・サービス
187 FIRSTENERGY CORP	21	14	58	6,541	公益事業
188 FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	-	2	67	7,507	ソフトウェア・サービス
189 FLUOR CORP	6	6	22	2,544	資本財
190 FLOWERVE CORP	5	5	25	2,816	資本財
191 FOOT LOCKER, INC.	9	4	24	2,726	小売
192 FORD MOTOR COMPANY	200	134	112	12,521	自動車・自動車部品
193 FORTINET INC	-	6	48	5,370	ソフトウェア・サービス
194 FORTIVE CORPORATION	15	9	75	8,394	資本財
195 FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	11	4	22	2,542	資本財
196 FRANKLIN RESOURCES INC	18	10	33	3,761	各種金融
197 FREEPORT MCMORAN INC	81	55	67	7,462	素材
198 ARTHUR J GALLAGHER & CO	9	6	50	5,618	保険
199 GAP	14	7	18	2,062	小売
200 GARTNER INC	6	3	50	5,641	ソフトウェア・サービス
201 GENERAL DYNAMICS CORP	15	10	173	19,244	資本財
202 GENERAL ELECTRIC CO	476	306	293	32,570	資本財
203 GENERAL MILLS	33	22	104	11,607	食品・飲料・タバコ
204 GENERAL MOTORS CO	72	46	175	19,439	自動車・自動車部品
205 GENUINE PARTS CO	7	5	57	6,394	小売
206 GILEAD SCIENCES INC	74	45	285	31,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
207 GLOBAL PAYMENTS INC	8	5	73	8,183	ソフトウェア・サービス
208 GOLDMAN SACHS GROUP INC	19	12	236	26,210	各種金融
209 GOODYEAR TIRE & RUBBER	14	-	-	-	自動車・自動車部品
210 GRAINGER (WW)	3	1	52	5,826	資本財
211 HCA HEALTHCARE INC	16	9	114	12,677	ヘルスケア機器・サービス
212 HEWLETT-PACKARD CO	99	61	114	12,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
213 HALLIBURTON CO	51	34	93	10,411	エネルギー
214 HANESBRANDS INC	22	10	18	2,082	耐久消費財・アパレル
215 HARLEY-DAVIDSON	10	4	17	1,930	自動車・自動車部品
216 HARRIS CORP	6	4	74	8,256	資本財
217 HARTFORD FINANCIAL SVCS	17	12	59	6,640	保険
218 HASBRO INC	7	4	37	4,153	耐久消費財・アパレル
219 HELMERICH & PAYNE	7	3	18	2,091	エネルギー
220 JACK HENRY & ASSOCIATES, INC.	-	2	34	3,788	ソフトウェア・サービス
221 THE HERSHEY COMPANY	9	5	63	7,059	食品・飲料・タバコ
222 HESS CORP	14	8	48	5,339	エネルギー
223 HP ENTERPRISE CO	95	56	87	9,743	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
224 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	11	10	90	9,998	消費者サービス
225 HOLLYFRONTIER CORP	-	7	34	3,790	エネルギー
226 HOLOGIC INC	14	9	45	5,000	ヘルスケア機器・サービス
227 HOME DEPOT	63	39	720	79,927	小売
228 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	43	26	397	44,116	資本財
229 HORMEL FOODS CORP	17	10	46	5,146	食品・飲料・タバコ
230 HUMANA	7	4	122	13,542	ヘルスケア機器・サービス
231 HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	4	4	43	4,833	運輸
232 HUNTINGTON BANCSHARES INC	51	36	50	5,549	銀行
233 HUNTINGTON INGALLS IND	3	1	38	4,307	資本財
234 IPG PHOTONICS CORP	2	0.91	13	1,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
235 IDEXX LABORATORIES	4	2	54	6,088	ヘルスケア機器・サービス
236 ILLINOIS TOOL WORKS	15	10	142	15,823	資本財
237 ILLUMINA INC	7	5	150	16,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
238 INCYTE CORP	9	6	53	5,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
239 INTEL CORP	259	161	845	93,779	半導体・半導体製造装置
240 INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	31	19	143	15,894	各種金融
241 IBM CORP	47	32	432	48,022	ソフトウェア・サービス
242 INT'L FLAVORS FRAGRANCES	4	4	54	5,996	素材
243 INT'L PAPER CO	21	15	73	8,104	素材
244 INTERPUBLIC GROUP OF COS	26	14	31	3,500	メディア・娯楽
245 INTUIT CORP	14	8	220	24,415	ソフトウェア・サービス
246 INTUITIVE SURGICAL INC COM NEW	6	3	212	23,569	ヘルスケア機器・サービス
247 IQIVA HOLDINGS INC	9	5	72	8,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
248 JPMORGAN CHASE & CO	193	117	1,214	134,770	銀行
249 JACOBS ENGINEERING GROUP INC	5	5	37	4,164	資本財
250 JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	-	7	14	1,576	各種金融
251 JOHNSON & JOHNSON	148	94	1,309	145,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
252 JUNIPER NETWORKS INC	17	8	22	2,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
253 KLA-TENCOR CORPORATION	10	5	61	6,789	半導体・半導体製造装置
254 KANSAS CITY SOUTHERN	5	3	37	4,136	運輸
255 KELLOGG CO	13	9	51	5,684	食品・飲料・タバコ
256 KEYCORP	51	36	60	6,737	銀行
257 KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	-	6	53	5,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
258 KIMBERLY-CLARK CORP	21	11	137	15,222	家庭用品・パーソナル用品
259 KINDER MORGAN INC	113	64	128	14,217	エネルギー
260 KOHLS CORP	10	6	42	4,661	小売
261 THE KRAFT HEINZ CO/THE	30	23	74	8,273	食品・飲料・タバコ
262 KROGER CO	50	32	78	8,693	食品・生活必需品小売り
263 L BRANDS INC	14	8	21	2,369	小売
264 LKQ CORP	18	7	21	2,357	小売
265 L3 TECHNOLOGIES INC	4	3	68	7,578	資本財
266 LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	5	3	49	5,526	ヘルスケア機器・サービス
267 LAM RESEARCH CORP	8	5	97	10,789	半導体・半導体製造装置
268 LAMB WESTON HOLDINGS INC	-	4	30	3,394	食品・飲料・タバコ

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
269 ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	13	7	118	13,105	家庭用品・パーソナル用品
270 LEGGETT & PLATT INC	8	3	15	1,760	耐久消費財・アパレル
271 LENNAR CORP-CL A	10	9	46	5,189	耐久消費財・アパレル
272 LEUCADIA NATIONAL CORP	17	-	-	-	各種金融
273 LILLY (ELI) & CO	54	32	417	46,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
274 LINCOLN NATIONAL CORP	10	7	42	4,753	保険
275 LIVENT CORP	-	4	5	572	素材
276 LOCKHEED MARTIN CORPORATION	13	8	255	28,381	資本財
277 LOEWS CORP	15	11	52	5,804	保険
278 LOWE'S COMPANIES	46	28	278	30,901	小売
279 M & T BANK CORP	8	5	87	9,720	銀行
280 MGM RESORTS INTERNATIONAL	28	19	52	5,850	消費者サービス
281 MSCI INC	-	2	54	6,052	各種金融
282 MACY'S INC	15	9	21	2,400	小売
283 MARATHON OIL CORP	39	27	45	5,041	エネルギー
284 MARATHON PETROLEUM CORP	29	23	133	14,845	エネルギー
285 MARSH & MCLENNAN COS	27	18	162	17,979	保険
286 MARRIOTT INT'L A	17	9	115	12,855	消費者サービス
287 MARTIN MARIETTA MATERIALS	3	2	40	4,445	素材
288 MASCO CORP	12	12	48	5,337	資本財
289 MASTERCARD INC-CLASS A	51	32	713	79,141	ソフトウェア・サービス
290 MATTEL	25	11	16	1,882	耐久消費財・アパレル
291 MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	9	49	5,475	半導体・半導体製造装置
292 MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	4	62	6,964	食品・飲料・タバコ
293 MCDONALD'S CORP	43	27	488	54,170	消費者サービス
294 MCKESSON CORP	12	6	70	7,831	ヘルスケア機器・サービス
295 MERCK & CO	149	92	735	81,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
296 METLIFE INC	58	34	151	16,771	保険
297 METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	1	0.91	61	6,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
298 MICROSOFT CORP	428	273	3,021	335,242	ソフトウェア・サービス
299 MICROCHIP TECHNOLOGY INC	11	7	62	6,926	半導体・半導体製造装置
300 MICRON TECHNOLOGY	62	37	145	16,192	半導体・半導体製造装置
301 MOHAWK INDUSTRIES INC	3	2	28	3,136	耐久消費財・アパレル
302 MOLSON COORS BREWING CO-B	12	6	39	4,379	食品・飲料・タバコ
303 MONDELEZ INTERNATIONAL INC	80	50	234	25,979	食品・飲料・タバコ
304 MONSANTO CO	23	-	-	-	素材
305 MONSTER BEVERAGE CORP	24	14	88	9,811	食品・飲料・タバコ
306 MOODY'S CORPORATION	9	5	101	11,294	各種金融
307 MORGAN STANLEY	80	44	185	20,622	各種金融
308 MOSAIC CO/THE	19	13	37	4,172	素材
309 MOTOROLA SOLUTIONS INC	10	6	84	9,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
310 NRG ENERGY INC	18	10	42	4,710	公益事業
311 NASDAQ INC	8	5	43	4,776	各種金融
312 NATIONAL OILWELL VARCO INC	18	10	26	2,950	エネルギー
313 NAVIENT CORP	8	-	-	-	各種金融

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
314 NEKTAR THERAPEUTICS	-	7	25	2,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
315 NETAPP INC	15	8	55	6,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
316 NETFLIX INC	23	15	534	59,307	メディア・娯楽
317 NEWELL BRANDS INC	25	17	26	2,958	耐久消費財・アパレル
318 NEWFIELD EXPLORATION CO	12	-	-	-	エネルギー
319 NEWMONT MINING CORP HOLDING CO	31	17	59	6,548	素材
320 NEWS CORP - CLASS A	14	7	9	1,072	メディア・娯楽
321 NEWS CORP - CLASS B	10	10	13	1,447	メディア・娯楽
322 NEXTERA ENERGY INC	26	16	318	35,361	公益事業
323 NIKE B	74	44	378	42,046	耐久消費財・アパレル
324 NISOURCE INC	15	15	41	4,602	公益事業
325 NOBLE ENERGY INC	23	17	36	4,101	エネルギー
326 NORDSTROM INC	9	3	13	1,553	小売
327 NORFOLK SOUTHERN CORP	15	10	180	19,986	運輸
328 NORTHERN TRUST CORP	10	8	77	8,602	各種金融
329 NORTHROP GRUMMAN CORP	9	5	162	18,064	資本財
330 NUCOR CORP	15	11	63	7,072	素材
331 NVIDIA CORP	33	21	322	35,817	半導体・半導体製造装置
332 O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4	2	107	11,957	小売
333 OCCIDENTAL PETROLEUM	38	25	160	17,825	エネルギー
334 OMNICOM GROUP	12	8	62	6,911	メディア・娯楽
335 ONEOK INC NEW	25	15	103	11,532	エネルギー
336 ORACLE CORP	168	89	474	52,629	ソフトウェア・サービス
337 PG&E CORP	31	-	-	-	公益事業
338 PNC BANK CORP	26	16	202	22,505	銀行
339 PPG INDUSTRIES	14	8	88	9,815	素材
340 PPL CORPORATION	33	26	85	9,530	公益事業
341 PVH CORP	3	3	42	4,661	耐久消費財・アパレル
342 PACCAR INC	18	12	83	9,267	資本財
343 PACKAGING CORP OF AMERICA	4	4	42	4,722	素材
344 PARKER HANNIFIN CORP	7	3	67	7,464	資本財
345 PATTERSON COS INC	3	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
346 PAYCHEX INC	18	12	93	10,350	ソフトウェア・サービス
347 PAYPAL HOLDINGS INC	62	41	396	43,974	ソフトウェア・サービス
348 PEOPLE'S UNITED FINANCIAL IN	16	16	28	3,204	銀行
349 PEPSICO INC	78	49	570	63,322	食品・飲料・タバコ
350 PERKINELMER INC	6	3	32	3,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
351 PFIZER	326	204	834	92,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
352 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-W/I	85	55	481	53,402	食品・飲料・タバコ
353 PHILLIPS 66	21	14	135	15,025	エネルギー
354 PINNACLE WEST CAPITAL	7	3	29	3,235	公益事業
355 PIONEER NATURAL RESOURCES CO	9	6	80	8,923	エネルギー
356 PRAXAIR	17	-	-	-	素材
357 T ROWE PRICE GROUP INC	14	8	83	9,229	各種金融
358 PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	15	8	42	4,734	保険

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
359 PROCTER & GAMBLE CO	140	88	867	96,280	家庭用品・パーソナル用品
360 PROGRESSIVE CORP	32	20	149	16,541	保険
361 PRUDENTIAL FINANCIAL INC	22	14	133	14,823	保険
362 PUBLIC SV ENTERPRISE CO	25	16	97	10,850	公益事業
363 PULTE GROUP INC	18	8	22	2,548	耐久消費財・アパレル
364 QORVO INC	9	6	42	4,694	半導体・半導体製造装置
365 QUALCOMM	81	42	225	25,003	半導体・半導体製造装置
366 QUANTA SERVICES INC	5	5	20	2,268	資本財
367 QUEST DIAGNOSTICS INC	8	5	48	5,391	ヘルスケア機器・サービス
368 RALPH LAUREN CORP	3	1	16	1,882	耐久消費財・アパレル
369 RANGE RESOURCES CORP	8	-	-	-	エネルギー
370 RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8	5	43	4,814	各種金融
371 RAYTHEON COMPANY	16	9	172	19,132	資本財
372 RED HAT INC	10	6	112	12,430	ソフトウェア・サービス
373 REGENERON PHARMACEUTICALS	4	2	105	11,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
374 REGIONS FINANCIAL CORP	58	34	53	5,962	銀行
375 REPUBLIC SERVICES INC	15	7	60	6,715	商業・専門サービス
376 RESMED INC	7	5	55	6,185	ヘルスケア機器・サービス
377 ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	8	4	29	3,222	商業・専門サービス
378 ROCKWELL AUTOMATION INC	7	3	63	7,067	資本財
379 ROCKWELL COLLINS	9	-	-	-	資本財
380 ROLLINS	-	6	24	2,670	商業・専門サービス
381 ROPER TECHNOLOGIES INC	5	3	113	12,582	資本財
382 ROSS STORES INC	22	12	114	12,667	小売
383 S&P GLOBAL INC	13	8	171	19,016	各種金融
384 SVB FINANCIAL GROUP	-	1	47	5,238	銀行
385 SALESFORCE COM INC COM	36	26	414	45,968	ソフトウェア・サービス
386 SCANA CORP	9	-	-	-	公益事業
387 HENRY SCHEIN INC	11	6	38	4,275	ヘルスケア機器・サービス
388 SCHLUMBERGER LTD	78	46	193	21,476	エネルギー
389 SCHWAB (CHARLES) CORP	66	41	181	20,112	各種金融
390 SEALED AIR CORP	13	3	17	1,946	素材
391 SEMPRA ENERGY	14	8	108	12,090	公益事業
392 SHERWIN-WILLIAMS CO	4	2	114	12,676	素材
393 SKYWORKS SOLUTIONS INC.	9	5	47	5,325	半導体・半導体製造装置
394 SMITH (A.O.) CORP	11	5	27	3,013	資本財
395 JM SMUCKER CO	7	3	35	3,979	食品・飲料・タバコ
396 SNAP-ON	4	2	32	3,619	資本財
397 SOUTHERN CO	54	35	181	20,098	公益事業
398 SOUTHWEST AIRLINES CO	28	16	86	9,649	運輸
399 STARBUCKS CORP	77	43	299	33,252	消費者サービス
400 STATE STREET CORP	19	13	93	10,389	各種金融
401 STERICYCLE INC	5	-	-	-	商業・専門サービス
402 STRYKER CORP	17	10	203	22,621	ヘルスケア機器・サービス
403 SUNTRUST BANKS	27	15	96	10,735	銀行

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
404 SYMANTEC CORP	39	23	52	5,803	ソフトウェア・サービス
405 SYNOPSYS INC	10	5	52	5,873	ソフトウェア・サービス
406 SYNCHRONY FINANCIAL	40	24	77	8,548	各種金融
407 SYSCO CORP	28	16	107	11,961	食品・生活必需品小売り
408 TJX COMPANIES INC	32	42	216	24,062	小売
409 TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	-	4	35	3,949	メディア・娯楽
410 TAPESTRY INC	18	11	39	4,432	耐久消費財・アパレル
411 TARGET CORP	32	17	134	14,870	小売
412 TELEFLEX	-	2	57	6,366	ヘルスケア機器・サービス
413 TEXAS INSTRUMENTS	55	32	345	38,369	半導体・半導体製造装置
414 TEXTRON	12	9	49	5,437	資本財
415 THERMO ELECTRON CORP	22	14	356	39,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
416 3M CO	32	20	411	45,691	資本財
417 TIFFANY & CO	4	4	38	4,217	小売
418 TIME WARNER INC	43	-	-	-	メディア・娯楽
419 TORCHMARK CORP	7	4	32	3,646	保険
420 TOTAL SYSTEM SERVICES INC	9	7	65	7,260	ソフトウェア・サービス
421 TRACTOR SUPPLY COMPANY	5	4	36	4,041	小売
422 TRANSDIGM GROUP INC	2	1	77	8,588	資本財
423 TRAVELERS COS INC/THE ST.PAUL TRAVELERS	16	9	119	13,301	保険
424 TRIPADVISOR INC	5	2	13	1,457	メディア・娯楽
425 TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	60	36	185	20,570	メディア・娯楽
426 TWENTY FIRST CENTURY FOX	23	16	82	9,108	メディア・娯楽
427 TWITTER INC	-	27	82	9,185	メディア・娯楽
428 TYSON FOODS INC-CL A	18	11	72	8,024	食品・飲料・タバコ
429 US BANCORP	87	53	271	30,099	銀行
430 ULTA BEAUTY INC	3	2	67	7,444	小売
431 UNDER ARMOUR INC CLASS A	19	8	17	1,991	耐久消費財・アパレル
432 UNDER ARMOUR INC CLASS C	6	6	12	1,333	耐久消費財・アパレル
433 UNION PACIFIC CORP	43	25	424	47,103	運輸
434 UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	14	9	74	8,237	運輸
435 UNITED PARCEL SERVICE -CL B	38	24	260	28,927	運輸
436 UNITED RENTALS INC	5	3	44	4,977	資本財
437 UNITED TECHNOLOGIES CORP	40	27	346	38,473	資本財
438 UNITED HEALTH GROUP INC	53	33	802	88,986	ヘルスケア機器・サービス
439 UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	5	3	41	4,586	ヘルスケア機器・サービス
440 UNUM GROUP	12	6	23	2,598	保険
441 VF CORP	18	11	94	10,454	耐久消費財・アパレル
442 VALERO ENERGY CORP	26	14	115	12,785	エネルギー
443 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	5	3	47	5,228	ヘルスケア機器・サービス
444 VERISIGN INC	3	4	71	7,907	ソフトウェア・サービス
445 VERIZON COMMUNICATIONS	225	146	826	91,677	電気通信サービス
446 VERISK ANALYTICS INC	10	6	77	8,626	商業・専門サービス
447 VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13	8	154	17,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
448 VIACOM INC-CLASS B	18	11	34	3,778	メディア・娯楽

銘柄	前期末(期首)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
449 VISA INC-CLASS A SHARES	100	62	917	101,752	ソフトウェア・サービス
450 VULCAN MATERIALS CO	7	5	57	6,348	素材
451 WEC ENERGY GROUP INC	17	11	91	10,098	公益事業
452 WABTEC CORPORATION	-	4	33	3,726	資本財
453 WALMART INC	81	50	493	54,733	食品・生活必需品小売り
454 WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	46	27	165	18,402	食品・生活必需品小売り
455 WASTE MANAGEMENT (NEW)	22	13	130	14,425	商業・専門サービス
456 WATERS CORPORATION	3	2	66	7,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
457 WELLCARE HEALTH PLANS INC	-	2	47	5,319	ヘルスケア機器・サービス
458 WELLS FARGO COMPANY	245	149	746	82,807	銀行
459 WESTERN DIGITAL CORP	16	9	45	4,999	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
460 WESTERN UNION CO	30	17	30	3,419	ソフトウェア・サービス
461 WESTROCK COMPANY	13	9	35	3,965	素材
462 WHIRLPOOL CORP	3	1	26	2,914	耐久消費財・アパレル
463 WILLIAMS COS	47	39	107	11,906	エネルギー
464 WYNDHAM DESTINATIONS INC	4	-	-	-	消費者サービス
465 WYNN RESORTS LTD	4	3	36	4,086	消費者サービス
466 XCEL ENERGY INC	23	19	105	11,735	公益事業
467 XILINX INC	14	9	115	12,767	半導体・半導体製造装置
468 XEROX CORP	15	7	24	2,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
469 XYLEM INC	7	7	58	6,480	資本財
470 YUM! BRANDS INC	19	10	100	11,176	消費者サービス
471 ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10	6	84	9,417	ヘルスケア機器・サービス
472 ZIONS BANCORPORATION	9	6	29	3,263	銀行
473 ZOETIS INC	27	16	152	16,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
474 STANLEY BLACK & DECKER INC	8	5	68	7,600	資本財
475 ALLEGION PLC W/I	4	4	36	4,031	資本財
476 ALLERGAN PLC	18	10	158	17,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
477 AON PLC	13	8	139	15,443	保険
478 ACCENTURE PLC-CL A	34	22	361	40,130	ソフトウェア・サービス
479 CAPRI HOLDINGS LIMITED	-	4	21	2,364	耐久消費財・アパレル
480 EATON CORP PLC	26	16	132	14,734	資本財
481 EVEREST RE GROUP LTD	3	1	40	4,449	保険
482 IHS MARKIT LIMITED	18	13	70	7,787	商業・専門サービス
483 INGERSOLL-RAND PLC	14	9	102	11,340	資本財
484 INVESCO LTD	15	15	29	3,277	各種金融
485 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	55	29	106	11,799	資本財
486 LINDE PLC	-	19	328	36,437	素材
487 MEDTRONIC PLC	74	47	429	47,664	ヘルスケア機器・サービス
488 MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
489 APTIV PLC	14	8	73	8,148	自動車・自動車部品
490 NIELSEN HOLDINGS PLC	17	12	32	3,572	商業・専門サービス
491 NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	11	6	34	3,826	消費者サービス
492 SEAGATE TECHNOLOGY	16	9	42	4,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
493 PENTAIR PLC	10	6	28	3,215	資本財

銘柄		前期末(期首)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
494	SIGNET JEWELERS LTD	2	-	-	-	小売
495	TECHNIPFMC PLC	17	17	37	4,117	エネルギー
496	WILLIS TOWERS WATSON PLC	7	5	86	9,631	保険
497	PERRIGO CO PLC	7	4	20	2,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
498	XL GROUP LIMITED	13	-	-	-	保険
499	CHUBB LTD	25	16	214	23,834	保険
500	TE CONNECTIVITY LTD	20	12	103	11,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
501	MYLAN NV	30	16	44	4,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
502	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	8	6	77	8,585	消費者サービス
503	BROADCOM LIMITED	23	-	-	-	半導体・半導体製造装置
合計	株数・金額	15,767	9,894	79,081	8,774,089	
	銘柄数<比率>	473	475	-	<92.7%>	

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

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

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 外国投資証券

銘柄		前期末(期首)		当期末	
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百口	百口	千米ドル	千円
001	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7	5	101	11,224
002	BOSTON PROPERTIES INC	10	4	60	6,670
003	DUKE REALTY CORP	17	7	22	2,464
004	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	20	13	102	11,397
005	FEDERAL REALTY INVS TRUST	4	2	33	3,744
006	HCP INC	22	17	53	5,893
007	HOST HOTELS AND RESORTS INC	36	21	40	4,496
008	KIMCO REALTY CORP	26	21	36	4,095
009	MACERICH CO/THE	7	2	11	1,272
010	PUBLIC STORAGE	8	5	125	13,910
011	REGENCY CENTERS CORP	8	5	36	4,082
012	SIMON PPTY (SIMON DEBART	15	10	184	20,489
013	VENTAS INC COM	23	13	82	9,181
014	VORNADO REALTY TRUST	7	7	54	5,996
015	ALEXANDRIA REAL ESTATE	6	3	50	5,602
016	AMERICAN TOWER CORP	22	15	280	31,131
017	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14	1	5	625
018	CROWN CASTLE INTL CORP	24	14	171	19,070
019	DIGITAL REALTY TRUST INC	11	6	76	8,498
020	EQUINIX INC	4	3	132	14,707
021	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	2	56	6,290
022	EXTRA SPACE STORAGE INC	6	4	43	4,878
023	GGP INC	32	-	-	-

銘柄	前期末(期首)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円
024 IRON MOUNTAIN INC	8	11	39	4,348
025 MID AMERICA APARTMENT COMM	4	4	52	5,836
026 PROLOGIS INC	31	21	146	16,295
027 REALTY INCOME CORP	20	9	63	7,050
028 SBA COMMUNICATIONS CORP	5	4	77	8,651
029 SL GREEN REALTY CORP	1	2	26	2,957
030 UDR INC	19	10	45	5,075
031 WELLTOWER INC	21	14	106	11,769
032 WEYERHAEUSER CO	43	27	68	7,562
合 計	口 数・金 額	296	2,390	265,271
	銘柄 数<比率>	32	31	-
				<2.8%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末 評 価 額	
		買 建 額	売 建 額
外 国	M I N I S & P 5 0 0	百万円 411	百万円 -

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

(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎投資信託財産の構成('19年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,774,089	% 92.5
投 資 証 券	265,271	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	448,615	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,487,975	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.95円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(9,480,101千円)の投資信託財産総額(9,487,975千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(‘19年3月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	9,523,889,724
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	282,980,956
株 式 (評 価 額)	8,774,089,246
投 資 証 券 (評 価 額)	265,271,133
未 収 入 金	47,943,698
未 収 配 当 金	18,183,237
差 入 委 託 証 拠 金	135,421,454
(B)負 債	55,759,017
未 払 金	35,916,923
未 払 解 約 金	19,842,000
未 払 利 息	19
そ の 他 未 払 費 用	75
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	9,468,130,707
元 本	4,061,618,895
次 期 繰 越 損 益 金	5,406,511,812
(D)受 益 権 総 口 数	4,061,618,895口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D × 10,000)	23,311円

(注1) 期首元本額	6,551,228,228円
期中追加設定元本額	3,503,859,650円
期中一部解約元本額	5,993,468,983円
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーファンド別内訳は、次の通りです。	
欧米株式インデックス・ファンドVA<適格機関投資家限定>	281,419,520円
世界分散ファンドVA25A<適格機関投資家限定>	656,008,358円
米国株式インデックス・ファンド2<適格機関投資家限定>	1,363,525,074円
米国株式インデックス・ファンド/為替ヘッジ付き<適格機関投資家限定>	1,073,689,381円
米国株式インデックス・ファンド	686,976,562円

◎損益の状況

当期 (自'18年3月13日 至'19年3月11日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	197,495,735
受 取 配 当 金	193,880,240
受 取 利 息	1,752,065
そ の 他 収 益 金	1,939,351
支 払 利 息	△ 75,921
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	50,414,361
売 買 益	1,245,875,865
売 買 損	△ 1,195,461,504
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	14,970,882
取 引 益	113,547,930
取 引 損	△ 98,577,048
(D)そ の 他 費 用	△ 7,655,937
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	255,225,041
(F)前 期 繰 越 損 益 金	8,149,334,438
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	4,575,320,350
(H)解 約 差 損 益 金	△ 7,573,368,017
(I) 計 (E + F + G + H)	5,406,511,812
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	5,406,511,812

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
(注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
(注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。