

# iFree S & P 500 インデックス

## 運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2019年9月9日）

（作成対象期間 2018年9月8日～2019年9月9日）

★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	投資成果をS&P500指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	S & P 500 インデックス・マザーファンド	
	S & P 500 インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 米国の企業のDR（預託証券） ハ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、投資成果をS&P500指数（円ベース）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P500指数 (円ベース)		株式組入 比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率					
1 期末(2018年9月7日)	円 11,843	円 0	% 18.4	11,720	% 17.2	% 91.0	% 2.2	% 4.2	% 2.5	百万円 5,725
2 期末(2019年9月9日)	12,040	0	1.7	11,740	0.2	64.3	1.8	31.9	2.0	8,143

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S&P500指数 (円ベース) は、S&P500指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

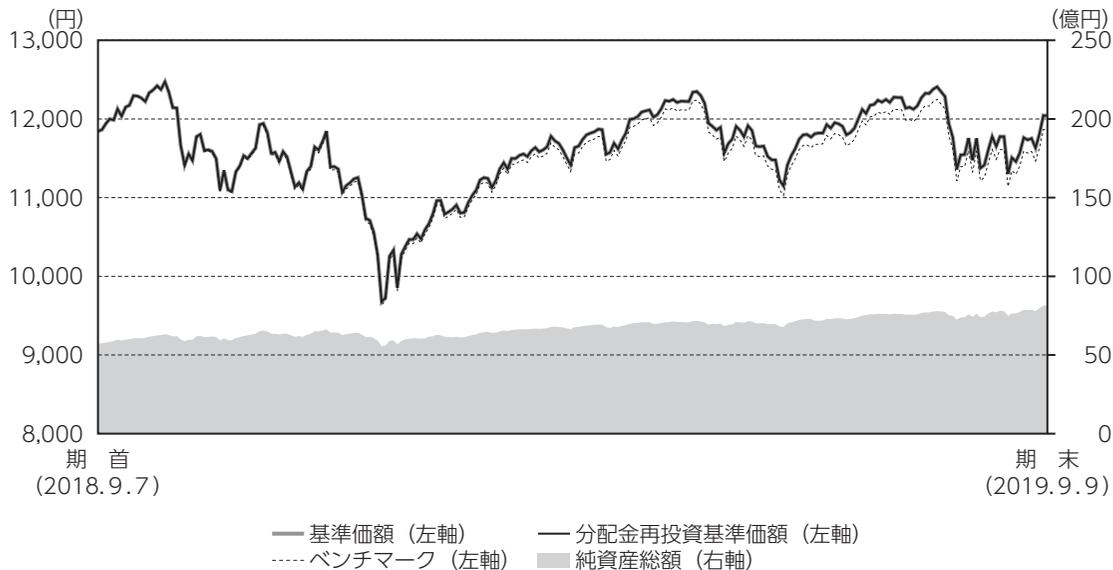
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

S&P500 (以下「当インデックス」といいます。) は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和証券投資信託委託株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC (「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大和証券投資信託委託株式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またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\*ベンチマークはS&P500指数(円ベース)です。

#### ■基準価額・騰落率

期首：11,843円

期末：12,040円(分配金0円)

騰落率：1.7%(分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じてベンチマーク(S&P500指数(円ベース))に連動させることをめざした運用を行った結果、米国株式が上昇基調だったことからベンチマークが上昇し、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		S&P500指数 (円ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	(ベンチマーク)	%				
(期首) 2018年 9月7日	11,843	—	11,720	—	91.0	2.2	4.2	2.5
9月末	12,331	4.1	12,195	4.1	88.6	1.9	7.4	2.3
10月末	11,329	△ 4.3	11,196	△ 4.5	82.1	2.2	13.4	2.3
11月末	11,605	△ 2.0	11,448	△ 2.3	78.6	1.7	17.1	2.3
12月末	10,333	△12.8	10,180	△13.1	76.7	1.6	19.6	2.3
2019年 1月末	10,934	△ 7.7	10,765	△ 8.2	77.6	1.6	18.4	2.3
2月末	11,606	△ 2.0	11,409	△ 2.7	76.5	1.6	19.6	2.2
3月末	11,729	△ 1.0	11,515	△ 1.8	75.0	1.8	20.8	2.3
4月末	12,297	3.8	12,061	2.9	75.6	1.8	20.3	2.2
5月末	11,479	△ 3.1	11,239	△ 4.1	71.9	2.0	24.0	2.2
6月末	11,881	0.3	11,618	△ 0.9	70.6	1.9	25.5	2.1
7月末	12,348	4.3	12,063	2.9	69.3	1.7	27.0	2.0
8月末	11,763	△ 0.7	11,473	△ 2.1	64.9	1.6	31.4	2.1
(期末) 2019年 9月9日	12,040	1.7	11,740	0.2	64.3	1.8	31.9	2.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2018.9.8～2019.9.9)

## ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首からしばらくは、米中貿易協議の進展をにらんでボックス圏の推移となりましたが、2018年10月に入ると、米国の金利が急上昇したことや米中貿易摩擦を受けてIMF（国際通貨基金）が世界成長予測を下方修正したことが悪材料となり、下落しました。12月には、中国大手通信機器メーカーの幹部拘束による米中対立の激化や、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ継続姿勢に対する投資家の懸念の高まりなどにより、米国株式市況は一段安となりました。しかし12月末からは、米中貿易協議の再開報道やFRBが柔軟な姿勢に転じたことで市場に安心感が広がり、米国株式市況は急反発しました。その後も、米国の経済指標が堅調だったことなどから、2019年4月までは堅調な展開となりました。5月には、トランプ米国大統領による関税率引き上げ発言などから再び米中貿易摩擦の激化が嫌気され調整しましたが、6月に入ると、米国の利下げ期待の高まりとG20（主要20カ国・地域）サミットに向けて米中貿易摩擦が一時休戦の形になったことが好感されて、米国株式市況は再び上昇しました。7月下旬からは、トランプ大統領が対中国でさらなる追加関税を決定するなど、米中貿易摩擦の長期化も懸念材料となり、上値が重い展開となって当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

為替相場は、円高米ドル安となりました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から、米国の堅調な経済指標やトルコなど新興国への懸念が後退したことなどをを受けて市場のリスク選好度が強まり、円安基調となりました。その後しばらくは方向感のない動きとなりましたが、2018年12月に株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことを受けて、円高となりました。2019年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の後退や米中貿易交渉の進展期待などを受けて、円安に転じました。しかし5月以降は、米中貿易摩擦が激化したことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、再び円高となって当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

主として「S & P 500インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

## ■S &amp; P 500インデックス・マザーファンド

主として、米国の株式（DR（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマーク（S&P500指数（円ベース））の動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）および先物にも投資します。なお、ETFおよび先物の組入比率の合計は、通常の状態 で信託財産の純資産総額の50%程度以下に維持することを基本とします。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

## ポートフォリオについて

(2018.9.8～2019.9.9)

### ■当ファンド

「S & P 500インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

### ■S & P 500インデックス・マザーファンド

株式組入比率（D R、E T F、株価指数先物、リートを含む。）は、当作成期を通じて原則として100%前後で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、S&P500指数採用銘柄に投資し、ベンチマークに連動するE T Fも組み入れることによりベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。また、効率性の観点からS&P500指数に連動する株価指数先物も利用しました。

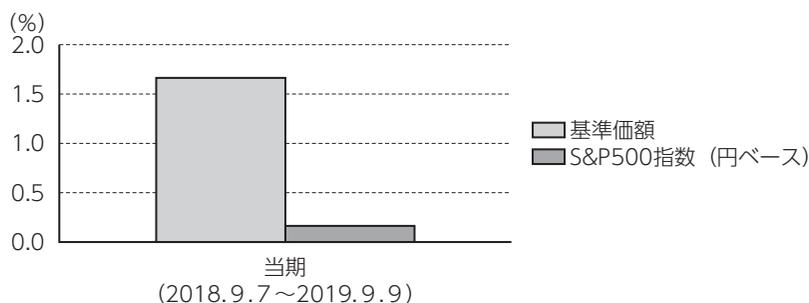
## ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は0.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.7%となりました。

マザーファンドの未収配当金部分等については株式の組み入れができないため、先物を利用することにより、当作成期を通じて株式組入比率を基本的に100%前後で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対し組入比率によるかい離は、ほぼ発生しませんでした。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオ（D R、E T F、株価指数先物を含む。）とベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。



## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年9月8日 ～2019年9月9日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,040

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主として「S & P 500インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

### ■S & P 500インデックス・マザーファンド

主として、米国の株式（DRを含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすETFや先物にも投資します。なお、ETFおよび先物の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の50%程度以下に維持することを基本とします。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.9.8~2019.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0.244%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,628円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0.130)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.087)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	6	0.048	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.023)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(2)	(0.020)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	34	0.295	

(注1) 当作成期中の費用(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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

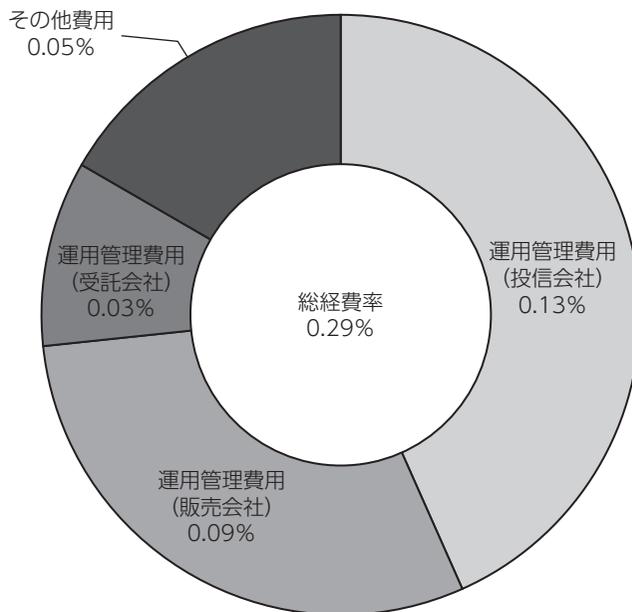
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含まず。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.29%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S & P 500インデックス・マザーファンド	2,705,890	3,155,030	796,582	907,430

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

項 目	当 期
	S & P 500インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	200,591千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,103,726千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.03

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

## 親投資信託残高

種 類	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
S & P 500インデックス・マザーファンド	4,818,543	6,727,851	8,142,045

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
S & P 500インデックス・マザーファンド	8,142,045	99.7
コール・ローン等、その他	21,167	0.3
投資信託財産総額	8,163,213	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.95円です。

(注3) S & P 500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 (8,096,179千円) の投資信託財産総額 (8,151,029千円) に対する比率は、99.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,163,213,596円
コール・ローン等	21,167,844
S & P 500インデックス・マザーファンド(評価額)	8,142,045,752
(B) 負債	19,269,019
未払解約金	10,065,752
未払信託報酬	8,999,661
その他未払費用	203,606
(C) 純資産総額(A - B)	8,143,944,577
元本	6,763,835,519
次期繰越損益金	1,380,109,058
(D) 受益権総口数	6,763,835,519口
1万口当り基準価額(C / D)	12,040円

\* 期首における元本額は4,834,041,184円、当作成期間中における追加設定元本額は4,462,612,433円、同解約元本額は2,532,818,098円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,040円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年9月8日 至2019年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 11,525円
受取利息	2,168
支払利息	△ 13,693
(B) 有価証券売買損益	232,632,669
売買益	307,364,372
売買損	△ 74,731,703
(C) 信託報酬等	△ 16,862,151
(D) 当期損益金(A + B + C)	215,758,993
(E) 前期繰越損益金	278,724,670
(F) 追加信託差損益金	885,625,395
(配当等相当額)	( 326,815,497)
(売買損益相当額)	( 558,809,898)
(G) 合計(D + E + F)	1,380,109,058
次期繰越損益金(G)	1,380,109,058
追加信託差損益金	885,625,395
(配当等相当額)	( 326,815,497)
(売買損益相当額)	( 558,809,898)
分配準備積立金	494,495,188
繰越損益金	△ 11,525

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	215,767,048
(c) 収益調整金	885,625,395
(d) 分配準備積立金	278,728,140
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,380,120,583
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,380,120,583
(h) 受益権総口数	6,763,835,519口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

## 運用報告書 第2期 (決算日 2019年9月9日)

(作成対象期間 2018年9月8日～2019年9月9日)

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

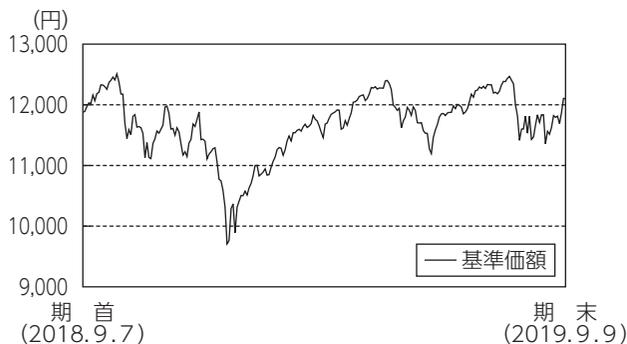
運用方針	投資成果をS&P500指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。） ロ. 米国の企業のDR（預託証券） ハ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		S&P500指数 (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%	ベンチマーク	%				
期首2018年9月7日	11,874	-	11,720	-	91.1	2.2	4.2	2.5
9月末	12,365	△ 4.1	12,195	△ 4.1	88.7	1.9	7.4	2.3
10月末	11,363	△ 4.3	11,196	△ 4.5	82.1	2.2	13.4	2.3
11月末	11,642	△ 2.0	11,448	△ 2.3	78.7	1.7	17.1	2.3
12月末	10,367	△ 12.7	10,180	△ 13.1	76.8	1.6	19.6	2.3
2019年1月末	10,973	△ 7.6	10,765	△ 8.2	77.6	1.7	18.4	2.3
2月末	11,650	△ 1.9	11,409	△ 2.7	76.5	1.6	19.7	2.2
3月末	11,776	△ 0.8	11,515	△ 1.8	75.1	1.8	20.8	2.3
4月末	12,349	△ 4.0	12,061	△ 2.9	75.6	1.8	20.3	2.2
5月末	11,530	△ 2.9	11,239	△ 4.1	71.9	2.0	24.0	2.2
6月末	11,936	0.5	11,618	△ 0.9	70.6	1.9	25.5	2.1
7月末	12,408	4.5	12,063	2.9	69.3	1.7	27.0	2.0
8月末	11,822	△ 4.4	11,473	△ 2.1	65.0	1.6	31.4	2.1
期末2019年9月9日	12,102	1.9	11,740	0.2	64.3	1.8	31.9	2.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S&amp;P500指数(円ベース)は、S&amp;P500指数(米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆ 基準価額等の推移について

## 【基準価額・騰落率】

期首：11,874円 期末：12,102円 騰落率：1.9%

## 【基準価額の主な変動要因】

ベンチマーク(S&P500指数(円ベース))に連動させることをめざした運用を行った結果、米国株式が上昇基調だったことからベンチマークが上昇し、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆ 投資環境について

## ○ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首からしばらくは、米中貿易協議の進展をにらんでボックス圏の推移となりましたが、2018年10月に入ると、米国の金利が急上昇したことや米中貿易摩擦を受けてIMF(国際通貨基金)が世界成長予測を下方修正したことが悪材料となり、下落しました。12月には、中国大手通信機器メーカーの幹部拘束による米中対立の激化や、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ継続姿勢に対する投資家の懸念の高まりなどにより、米国株式市況は一段安となりました。しかし12月末からは、米中貿易協議の再開報道やFRBが柔軟な姿勢に転じたことで市場に安心感が広がり、米国株式市況は急反発しました。その後も、米国の経済指標が堅調だったことから、2019年4月までは堅調な展開となりました。5月には、トランプ米国大統領による関税率引き上げ発言などから再び米中貿易摩擦の激化が嫌気され調整しましたが、6月に入ると、米国の利下げ期待の高まりとG20(主要20カ国・地域)サミットに向けて米中貿易摩擦が一時休戦の形になったことが好感されて、米国株式市況は再び上昇しました。7月下旬からは、トランプ大統領が対中国でさらなる追加関税を決定するなど、米中貿易摩擦の長期化も懸念材料となり、上値が重い展開となって当作成期末を迎えました。

## ○ 為替相場

為替相場は、円高米ドル安となりました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から、米国の堅調な経済指標やトルコなど新興国への懸念が後退したことを受けて市場のリスク選好度が強まり、円安基調となりました。その後しばらくは方向感のない動きとなりましたが、2018年12月に株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことを受けて、円高となりました。2019年に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め姿勢の後退や米中貿易交渉の進展期待などを受けて、円安に転じました。しかし5月以降は、米中貿易摩擦が激化したことなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、再び円高となって当作成期末を迎えました。

## ◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、米国の株式(DR(預託証券)を含む。)に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)および先物にも投資します。なお、ETFおよび先物の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の50%程度以下に維持することを基本とします。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

## ◆ ポートフォリオについて

株式組入比率(DR、ETF、株価指数先物、リートを含む。)は、当作成期を通じて原則として100%前後で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、S&P500指数採用銘柄に投資し、ベンチマークに連動するETFも組み入れることによりベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。また、効率性の観点からS&P500指数に連動する株価指数先物も利用しました。

# S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

## ◆ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は0.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.9%となりました。

未収配当金部分等については株式の組み入れができないため、先物を利用することにより、当作成期を通じて株式組入比率を基本的に100%前後で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対し組入比率によるかい離は、ほぼ発生しませんでした。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオ（DR、ETF、株価指数先物を含む。）とベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

## 《今後の運用方針》

主として、米国の株式（DRを含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からS&P500指数との連動をめざすETF、先物にも投資します。なお、ETFおよび先物の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の50%程度以下に維持することを基本とします。

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	0円 (0)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	5 (3)
(その他)	(2)
合計	5

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### (1) 株式

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
アメリカ	102.52 ( 1.85)	1,243 (△ 351)	102.62	558

(注1) 金額は受渡し代金。

(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おりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) 投資信託受益証券

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	96.738 ( - )	27.343 ( - )	23.19 ( - )	6.391 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

### (3) 投資信託証券

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	(△0.001)	(0)	( - )	( - )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

### (4) 先物取引の種類別取引状況

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	789	771	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

## (1) 株 式

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
LINDE PLC (アイルランド)		0.57	10,671	18,722	APPLE INC (アメリカ)		0.804	18,149	22,573
FIDELITY NATIONAL INFO SERV (アメリカ)		0.73	10,356	14,186	CIGNA CORP (アメリカ)		0.33	5,996	18,172
AMAZON.COM INC (アメリカ)		0.05	10,325	206,515	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		0.4	5,865	14,662
CIGNA CORP (アメリカ)		0.36	7,245	20,125	ORACLE CORP (アメリカ)		0.747	4,107	5,498
MICROSOFT CORP (アメリカ)		0.51	6,058	11,880	QUALCOMM INC (アメリカ)		0.46	3,097	6,734
T-MOBILE US INC (アメリカ)		0.645	5,567	8,632	PFIZER INC (アメリカ)		0.47	2,178	4,635
FISERV INC (アメリカ)		0.37	4,206	11,369	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)		0.317	1,885	5,946
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)		0.305	3,737	12,253	CITIGROUP INC (アメリカ)		0.24	1,736	7,234
FIRST REPUBLIC BANK/CA (アメリカ)		0.32	3,585	11,203	ENVISION HEALTHCARE CORP (アメリカ)		0.236	1,228	5,207
WELLCARE HEALTH PLANS INC (アメリカ)		0.1	3,416	34,164	HOME DEPOT INC (アメリカ)		0.05	1,128	22,568

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資信託受益証券

(2018年9月8日から2019年9月9日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		96.738	3,012,989	31,145	ISHARES CORE S&P 500 ETF (アメリカ)		23.19	702,353	30,286

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## (1) 外国株式

銘柄	期首		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 SOLUTIONS	2.36	2.36	30	3,288	情報技術
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	-	3.7	36	3,879	情報技術
SYNCHRONY FINANCIAL	14.05	14.05	46	4,940	金融
ABBOTT LABORATORIES	34.81	35.51	305	32,676	ヘルスケア
ARCONIC INC	8.46	8.46	21	2,351	資本財・サービス
VERISK ANALYTICS INC	3.13	3.13	51	5,509	資本財・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	5.99	5.99	53	5,722	情報技術
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	6.58	13.88	191	20,436	情報技術
QORVO INC	2.51	2.51	18	2,025	情報技術
AFLAC INC	15.34	15.34	79	8,460	金融
DARDEN RESTAURANTS INC	2.44	2.44	30	3,274	一般消費財・サービス
ADOBE INC	9.83	9.83	280	29,956	情報技術
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4.62	4.62	22	2,403	素材
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	6.9	6.9	10	1,089	金融
GARMIN LTD	2.21	2.21	18	1,972	一般消費財・サービス
AETNA INC	6.47	-	-	-	その他

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	4.33	4.33	97	10,446	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	14.89	14.89	254	27,256	資本財・サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	3.25	3.25	45	4,904	情報技術
AUTOZONE INC	0.5	0.5	57	6,114	一般消費財・サービス
DOLLAR TREE INC	4.71	4.71	51	5,521	一般消費財・サービス
PINNACLE WEST CAPITAL	2.24	2.24	21	2,247	公益事業
CELANESE CORP	-	3.45	40	4,356	素材
DR HORTON INC	6.82	6.82	34	3,656	一般消費財・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	4.54	4.54	23	2,461	ヘルスケア
AUTODESK INC	4.4	4.4	66	7,075	情報技術
MOODY'S CORP	3.34	3.34	73	7,877	金融
DEVON ENERGY CORP	10.4	10.4	24	2,597	エネルギー
ALBEMARLE CORP	2.22	2.22	14	1,501	素材
ATMOS ENERGY CORP	-	2.3	25	2,683	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP	4.62	4.62	24	2,582	公益事業
CITIGROUP INC	50.7	48.3	318	34,078	金融

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	8.71	8.71	150	16,138	情報技術
AMERICAN ELECTRIC POWER	9.79	9.79	89	9,537	公益事業
HESS CORP	5.2	5.2	33	3,561	エネルギー
DAVITA INC	2.76	2.76	16	1,752	ヘルスケア
DANAHER CORP	12.2	12.2	176	18,832	ヘルスケア
FORTIVE CORP	6.05	6.05	41	4,430	資本財・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	11.56	11.56	109	11,731	金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	3.42	3.42	6	715	一般消費財・サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	3.76	3.76	6	714	一般消費財・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	11.14	11.14	43	4,611	生活必需品
TE CONNECTIVITY LTD	6.98	6.98	66	7,080	情報技術
APPLE INC	97.65	89.61	1,911	204,383	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	6.91	6.91	56	6,078	金融
BOEING CO/THE	10.9	10.9	395	42,316	資本財・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2.99	2.99	34	3,675	金融
BECTON DICKINSON AND CO	5.3	5.3	139	14,878	ヘルスケア
LEIDOS HOLDINGS INC	-	3	26	2,811	情報技術
NSOURCE INC	6.67	6.67	19	2,092	公益事業
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	2.74	2.74	22	2,440	資本財・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	20.04	18.64	80	8,578	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	82.14	83.54	493	52,767	コミュニケーション・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	38.27	39.47	808	86,423	金融
ANSYS INC	1.66	1.66	36	3,863	情報技術
H&R BLOCK INC	4.19	4.19	10	1,081	一般消費財・サービス
BB&T CORP	15.46	15.46	75	8,055	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	32.52	32.52	156	16,788	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	67.64	67.64	761	81,463	金融
T ROWE PRICE GROUP INC	4.84	4.84	55	5,984	金融
CIGNA HOLDING CO	4.83	-	-	-	その他
LKQ CORP	6.18	6.18	16	1,777	一般消費財・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	5.22	3.42	21	2,278	生活必需品
CADENCE DESIGN SYS INC	5.58	5.58	39	4,177	情報技術
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.92	2.92	39	4,208	金融
DOLLAR GENERAL CORP	5.1	5.1	82	8,811	一般消費財・サービス
CATERPILLAR INC	11.85	11.85	145	15,550	資本財・サービス
CMS ENERGY CORP	5.63	5.63	35	3,778	公益事業
MOSAIC CO/THE	6.95	6.95	13	1,452	素材
DELTA AIR LINES INC	12.86	12.86	74	7,974	資本財・サービス
CORNING INC	16.52	16.52	46	5,005	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	93.45	90.28	440	47,157	情報技術
MORGAN STANLEY	27.06	27.06	114	12,207	金融
MSCI INC	1.8	1.8	43	4,644	金融
COTY INC-CL A	9.39	5.21	5	558	生活必需品
BROADCOM INC	7.98	8.38	244	26,162	情報技術
DTE ENERGY COMPANY	3.61	3.61	46	4,975	公益事業
CENTENE CORP	4.07	8.14	37	3,995	ヘルスケア
CBCE GLOBAL MARKETS INC	2.28	2.28	27	2,894	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	9.6	9.6	32	3,505	金融
ARTHUR J GALLAGHER & CO	3.6	3.6	32	3,484	金融
GARTNER INC	1.81	1.81	24	2,655	情報技術
DOMINION ENERGY INC	13.01	16.43	125	13,419	公益事業

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP	8.13	8.13	46	4,970	生活必需品
SMITH (A.O.) CORP	2.91	2.91	13	1,487	資本財・サービス
DEERE & CO	6.47	6.47	101	10,830	資本財・サービス
QUANTA SERVICES INC	1.93	1.93	6	706	資本財・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	3.17	3.17	55	5,911	情報技術
NASDAQ INC	2.32	2.32	24	2,586	金融
CONSOLIDATED EDISON INC	6.18	6.18	56	6,023	公益事業
TELEFLEX INC	-	0.9	32	3,428	ヘルスケア
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	1.72	1.72	19	2,037	資本財・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	-	1	26	2,876	ヘルスケア
IDEX CORP	-	1.6	27	2,889	資本財・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.29	17.29	129	13,813	生活必需品
ROLLINS INC	-	2.85	9	1,033	資本財・サービス
AMETEK INC	4.61	4.61	41	4,401	資本財・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	4.89	4.89	37	3,969	生活必需品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	6.37	6.37	49	5,317	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	8.67	8.87	269	28,816	生活必需品
SCANA CORP	1.98	-	-	-	その他
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1.1	1.1	8	925	金融
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.5	0.5	41	4,472	一般消費財・サービス
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	6	6	11	1,226	金融
CUJMMINS INC	3.04	3.04	47	5,036	資本財・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	15.15	15.15	82	8,843	コミュニケーション・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	1.07	1.07	21	2,303	金融
HANESBRANDS INC	7.18	7.18	10	1,084	一般消費財・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	-	1.56	23	2,464	情報技術
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5.6	5.6	52	5,614	一般消費財・サービス
IPG PHOTONICS CORP	0.71	0.71	9	1,013	情報技術
COPART INC	4	4	32	3,481	資本財・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	-	3.05	29	3,118	エネルギー
ALIGN TECHNOLOGY INC	1.43	1.43	25	2,677	ヘルスケア
TRANSDIGM GROUP INC	0.93	0.93	49	5,310	資本財・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	6.7	6.7	14	1,519	資本財・サービス
KINDER MORGAN INC	37.72	37.72	76	8,233	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	5.52	5.52	69	7,444	ヘルスケア
MARKETAXESS HOLDINGS INC	-	0.74	31	3,319	金融
CABOT OIL & GAS CORP	8.93	8.93	15	1,676	エネルギー
T-MOBILE US INC	-	6.45	51	5,459	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	76.14	77.44	427	45,742	生活必需品
EXPEDITORS INTL WASH INC	3.47	3.47	25	2,718	資本財・サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	6.29	6.29	16	1,810	金融
CSX CORP	17.41	16.51	111	11,922	資本財・サービス
FLUOR CORP	2.83	-	-	-	資本財・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2.03	2.03	35	3,754	ヘルスケア
EXPEDIA GROUP INC	2.39	2.39	31	3,366	一般消費財・サービス
AMAZON.COM INC	8.01	8.51	1,560	166,875	一般消費財・サービス
FLOWSERVE CORP	2.57	2.57	11	1,209	資本財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4.21	4.21	95	10,188	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	84.19	85.59	607	64,928	エネルギー
FLIR SYSTEMS INC	2.76	2.76	14	1,506	情報技術

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AES CORP	13.19	13.19	20	2,159	公益事業
L3 TECHNOLOGIES INC	1.52	—	—	—	その他
EVEREST RE GROUP LTD	0.83	0.83	20	2,210	金融
EQT RESOURCES INC	11.5	11.5	87	9,401	エネルギー
EQT CORP	4.98	—	—	—	エネルギー
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3.44	3.44	31	3,378	情報技術
ABIOMED INC	0.8	0.8	15	1,620	ヘルスケア
AMERISOURCEBERGEN CORP	3.27	3.27	28	3,018	ヘルスケア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	6.39	6.39	47	5,076	ヘルスケア
FORD MOTOR CO	77.79	77.79	72	7,770	一般消費・サービス
MACY'S INC	6.07	6.07	9	999	一般消費・サービス
DISCOVERY INC - A	3.1	3.1	8	906	コミュニケーション・サービス
DISCOVERY INC-C	6.76	6.76	17	1,855	コミュニケーション・サービス
FORTINET INC	—	2.83	22	2,424	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	9.36	9.36	206	22,037	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	26.82	26.82	25	2,702	素材
US BANCORP	31.02	31.02	165	17,719	金融
UNITED RENTALS INC	1.63	1.63	19	2,037	資本財・サービス
F5 NETWORKS INC	1.17	1.17	15	1,663	情報技術
FASTENAL CO	5.7	11.4	35	3,847	資本財・サービス
FISERV INC	8.18	11.88	129	13,800	情報技術
GENERAL ELECTRIC CO	172.56	172.56	150	16,074	資本財・サービス
NEKTAR THERAPEUTICS	3.23	3.23	5	587	ヘルスケア
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING	4.09	4.09	21	2,279	一般消費・サービス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	4.81	—	—	—	一般消費・サービス
GENERAL MOTORS CO	25.25	26.55	102	11,011	一般消費・サービス
TRIPADVISOR INC	2.15	2.15	8	871	コミュニケーション・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	5.5	5.5	105	11,333	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7	7	145	15,512	金融
ALPHABET INC-CL A	5.94	6.04	728	77,925	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	6.03	6.23	750	80,284	コミュニケーション・サービス
GENERAL MILLS INC	11.76	11.76	64	6,912	生活必需品
FIRSTENERGY CORP	8.94	8.94	41	4,463	公益事業
GENUINE PARTS CO	2.95	2.95	27	2,976	一般消費・サービス
IHS MARKIT LTD	7.05	7.05	47	5,120	資本財・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	13.59	13.59	36	3,889	金融
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2.33	4.3	92	9,873	資本財・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	8.26	8.26	22	2,454	資本財・サービス
HALLIBURTON CO	17.44	17.44	33	3,560	エネルギー
HOME DEPOT INC	22.95	22.45	518	55,494	一般消費・サービス
ASSURANT INC	0.72	0.72	8	958	金融
HUNTINGTON BANCSHARES INC	21.92	21.92	29	3,174	金融
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.84	0.84	18	1,931	資本財・サービス
HERSHEY CO/THE	2.79	2.79	44	4,743	生活必需品
HARLEY-DAVIDSON INC	3.35	3.35	10	1,166	一般消費・サービス
HUMANA INC	2.78	2.78	76	8,132	ヘルスケア
HELMERICH & PAYNE	2.13	2.13	8	875	エネルギー
HENRY SCHEIN INC	3.11	3.11	19	2,047	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
HP INC	32.62	32.62	62	6,663	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	30.39	30.39	44	4,735	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	3.48	3.48	16	1,810	エネルギー
KRAFT HEINZ CO/THE	11.85	11.85	32	3,457	生活必需品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	16.99	18.49	259	27,797	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	8.23	8.23	32	3,470	素材
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	2.94	2.94	15	1,621	資本財・サービス
ZOETIS INC	9.6	9.6	123	13,186	ヘルスケア
INGERSOLL-RAND PLC	4.94	4.94	60	6,424	資本財・サービス
ALLEGION PLC	1.93	1.93	19	2,042	資本財・サービス
LEGGETT & PLATT INC	2.63	2.63	10	1,096	一般消費・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	6.9	6.9	16	1,783	情報技術
JM SMUCKER CO/THE	2.26	2.26	23	2,542	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	53.26	54.26	695	74,401	ヘルスケア
ABBVIE INC	30.09	30.59	206	22,122	ヘルスケア
HOLOGIC INC	5.38	5.38	26	2,860	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	6.93	6.93	95	10,231	生活必需品
KROGER CO	16.16	16.16	39	4,268	生活必需品
KLA CORP	3.09	3.09	46	4,989	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	4.94	4.94	190	20,423	資本財・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1.82	1.82	55	5,890	情報技術
L BRANDS INC	4.84	4.84	8	864	一般消費・サービス
LOWE'S COS INC	16.36	16.36	187	20,070	一般消費・サービス
ELI LILLY & CO	18.97	18.97	216	23,138	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	3.3	3.3	75	8,044	情報技術
LOEWS CORP	5.23	5.23	25	2,756	金融
LINCOLN NATIONAL CORP	4.35	4.35	24	2,568	金融
MCDONALD'S CORP	15.58	15.58	342	36,663	一般消費・サービス
3M CO	11.83	11.83	193	20,741	資本財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	47.68	49.33	924	98,916	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	5.01	5.01	134	14,346	金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1.24	1.24	31	3,421	素材
CONCHO RESOURCES INC	3.74	3.74	26	2,787	エネルギー
ENVISION HEALTHCARE CORP	2.36	—	—	—	その他
PHILLIPS 66	8.39	8.39	84	9,054	エネルギー
TECHNIPFMC PLC	8.62	8.62	21	2,321	エネルギー
MGM RESORTS INTERNATIONAL	9.92	9.92	28	3,002	一般消費・サービス
MATTEL INC	6.84	—	—	—	一般消費・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	5.66	5.66	19	2,066	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTD SHRS	2.41	2.41	39	4,252	生活必需品
MYLAN NV	10.22	10.22	20	2,242	ヘルスケア
METLIFE INC	20.17	20.17	93	9,972	金融
ARISTA NETWORKS INC	0.9	0.9	21	2,268	情報技術
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3.22	3.22	56	6,019	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.51	0.51	34	3,736	ヘルスケア
BAKER HUGHES A GE CO	8.32	8.32	19	2,093	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC	2.47	2.47	39	4,254	資本財・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	2.4	—	—	—	金融
MERCK & CO. INC.	53.47	53.47	462	49,506	ヘルスケア
DUPONT DE NEMOURS INC	46.13	15.37	106	11,378	素材
MASCO CORP	6.19	6.19	25	2,763	資本財・サービス

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
M & T BANK CORP	2.89	2.89	42	4,526	金融
MARSH & MCLENNAN COS	10.06	10.06	101	10,857	金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	5.87	5.87	75	8,125	一般消費・サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	3.01	3.01	8	903	一般消費・サービス
NETAPP INC	5.32	5.32	27	2,957	情報技術
NIKE INC -CL B	25.48	25.48	225	24,168	一般消費・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	5.62	5.62	98	10,522	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	4.63	4.63	41	4,482	情報技術
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	2.61	2.61	21	2,248	金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.49	3.49	128	13,727	資本財・サービス
APTIV PLC	5.26	5.26	46	4,992	一般消費・サービス
NEWMONT GOLD CORP CORP	10.59	10.59	40	4,378	素材
MCKESSON CORP	4.06	4.06	58	6,235	ヘルスケア
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	-	4.9	27	2,982	情報技術
XYLEM INC	3.56	3.56	27	2,984	資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	30.89	31.49	229	24,575	生活必需品
NUCOR CORP	6.3	6.3	31	3,379	素材
WESTERN UNION CO	9.11	9.11	20	2,226	情報技術
NEWELL BRANDS INC	9.68	9.68	16	1,784	一般消費・サービス
EVERGY INC	5.37	5.37	34	3,673	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	15.25	18.26	83	8,877	エネルギー
LINDE PLC	-	11.42	216	23,147	素材
PAYCHEX INC	6.36	6.36	53	5,718	情報技術
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1.65	1.65	65	7,053	一般消費・サービス
ALTRIA GROUP INC	37.65	37.65	165	17,656	生活必需品
P G & E CORP	10.26	-	-	-	公益事業
PFIZER INC	116.3	113.9	415	44,462	ヘルスケア
CIGNA CORP	-	7.85	120	12,912	ヘルスケア
XCEL ENERGY INC	10.12	10.12	65	7,013	公益事業
FOX CORP - CLASS B	-	3.28	11	1,188	コミュニケーション・サービス
FOX CORP - CLASS A	-	6.97	23	2,551	コミュニケーション・サービス
STRYKER CORP	6.37	6.37	141	15,083	ヘルスケア
DOW INC	-	15.37	66	7,107	素材
PARKER HANINIFIN CORP	2.64	2.64	45	4,898	資本財・サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	3.38	3.38	43	4,658	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	49.98	49.98	614	65,678	生活必需品
EXELON CORP	19.22	19.22	92	9,891	公益事業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	4.42	4.42	45	4,908	ヘルスケア
CONOCOPHILLIPS	23.29	23.29	124	13,358	エネルギー
PEPSICO INC	28.17	28.57	392	41,974	生活必需品
CORTEVA INC	-	15.37	43	4,666	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	8.3	8.3	68	7,294	金融
AMCOR PLC	-	9.38	9	990	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3.55	3.55	44	4,772	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	12.74	12.74	256	27,403	情報技術
PENTAIR PLC	3.2	3.2	11	1,243	資本財・サービス
QUALCOMM INC	29.48	24.88	196	20,978	情報技術
INVESCO LTD	8.14	8.14	13	1,391	金融
ADVANCE AUTO PARTS INC	1.48	1.48	21	2,330	一般消費・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	5.32	5.32	28	3,100	金融

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RAYTHEON COMPANY	5.75	5.75	109	11,712	資本財・サービス
RED HAT INC	3.57	-	-	-	その他
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.57	1.57	45	4,903	ヘルスケア
REPUBLIC SERVICES INC	4.46	4.46	39	4,239	資本財・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.93	0.93	182	19,570	一般消費・サービス
ROSS STORES INC	7.51	7.51	81	8,769	一般消費・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.89	1.89	19	2,033	素材
RESMED INC	2.84	2.84	39	4,261	ヘルスケア
QUEST DIAGNOSTICS INC	2.73	2.73	28	3,042	ヘルスケア
ROBERT HALF INTL INC	2.5	2.5	13	1,428	資本財・サービス
RALPH LAUREN CORP	1.13	1.13	10	1,143	一般消費・サービス
PERKINELMER INC	2.24	2.24	18	2,006	ヘルスケア
ROCKWELL COLLINS INC	3.3	-	-	-	その他
REGIONS FINANCIAL CORP	22.36	22.36	33	3,551	金融
CHEVRON CORP	37.99	38.79	458	49,061	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	6.47	6.47	45	4,911	公益事業
SYMANTEC CORP	12.36	12.36	30	3,241	情報技術
STANLEY BLACK & DECKER INC	3.06	3.06	42	4,510	資本財・サービス
SYNOPSIS INC	2.96	2.96	43	4,606	情報技術
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	3.71	3.71	157	16,891	コミュニケーション・サービス
CBRE GROUP INC - A	6.01	6.01	32	3,461	不動産
TWITTER INC	13.03	13.03	59	6,329	コミュニケーション・サービス
SOUTHERN CO/THE	20.12	20.12	120	12,842	公益事業
SYSCO CORP	9.52	9.52	72	7,708	生活必需品
TRAVELERS COS INC/THE	5.33	5.33	81	8,712	金融
STERICYCLE INC	1.68	-	-	-	資本財・サービス
SCHLUMBERGER LTD	27.56	27.56	94	10,080	エネルギー
AT&T INC	144.33	146.93	532	56,963	コミュニケーション・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	10.56	10.56	55	5,888	資本財・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.64	1.64	87	9,379	素材
SEMPRA ENERGY	5.27	5.27	74	8,003	公益事業
TIFFANY & CO	2.03	2.03	17	1,915	一般消費・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	5.71	5.71	31	3,317	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	19.43	19.43	246	26,409	情報技術
SALESFORCE.COM INC	14.06	15.26	230	24,655	情報技術
WESTROCK CO	5.14	5.14	18	1,930	素材
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	18.39	18.39	78	8,421	資本財・サービス
ANDEAVOR	2.8	-	-	-	その他
UNION PACIFIC CORP	15.43	14.93	245	26,282	資本財・サービス
MARATHON OIL CORP	16.96	16.96	21	2,258	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	9.14	13.69	71	7,682	エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	14.74	16.47	220	23,549	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	13.66	14.06	168	18,056	資本財・サービス
UNUM GROUP	4.43	4.43	11	1,254	金融
IQVIA HOLDINGS INC	3.17	3.17	48	5,223	ヘルスケア
AMEREN CORPORATION	4.8	4.8	36	3,911	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	19.13	19.43	444	47,587	ヘルスケア
VERISIGN INC	1.86	2.16	44	4,795	情報技術
VALERO ENERGY CORP	8.58	8.58	67	7,169	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ULTA BEAUTY INC	1.1	1.1	25	2,742	一般消費・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1.69	1.69	25	2,679	ヘルスケア
ANTHEM INC	5.12	5.12	127	13,655	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	29.58	36.31	506	54,192	コミュニケーション・サービス
WELLS FARGO & CO	87.12	85.22	401	42,973	金融
FOOT LOCKER INC	1.52	-	-	-	一般消費・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	7.93	7.93	94	10,120	資本財・サービス
WILLIAMS COS INC	23.58	23.58	56	6,082	エネルギー
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2.46	2.46	25	2,724	一般消費・サービス
WHIRLPOOL CORP	1.29	1.29	18	1,985	一般消費・サービス
WALMART INC	28.72	28.72	329	35,240	生活必需品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	4.07	4.07	56	6,082	ヘルスケア
WYNN RESORTS LTD	1.69	1.69	18	2,014	一般消費・サービス
XEROX HOLDINGS CORP	4.24	4.24	12	1,353	情報技術
WABTEC CORP	-	0.92	6	671	資本財・サービス
TJX COMPANIES INC	12.46	24.92	139	14,962	一般消費・サービス
WATERS CORP	1.51	1.51	32	3,508	ヘルスケア
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	4.72	4.72	40	4,356	資本財・サービス
ALLERGAN PLC	6.76	6.46	105	11,279	ヘルスケア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	16.93	16.93	88	9,516	生活必需品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	2.62	2.62	51	5,541	金融
WESTERN DIGITAL CORP	5.93	5.93	36	3,947	情報技術
WEC ENERGY GROUP INC	6.26	6.26	58	6,235	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	10	10	60	6,461	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	35.52	35.92	667	71,354	情報技術
PPL CORP	13.92	13.92	41	4,434	公益事業
PULTEGROUP INC	5.21	5.21	18	1,926	一般消費・サービス
PPG INDUSTRIES INC	4.95	4.95	57	6,129	素材
NORTHERN TRUST CORP	4.22	4.22	37	4,053	金融
NVIDIA CORP	12.04	12.34	220	23,577	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9.3	9.3	122	13,101	金融
TYSON FOODS INC-CL A	5.94	5.94	51	5,465	生活必需品
NETFLIX INC	8.6	8.8	255	27,309	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.95	8.15	240	25,717	ヘルスケア
NRG ENERGY INC	5.9	5.9	22	2,381	公益事業
GLOBE LIFE INC	2.07	2.07	18	2,029	金融
FIRST REPUBLIC BANK/CA	-	3.2	28	3,052	金融
TEXTRON INC	5.12	5.12	23	2,545	資本財・サービス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	20.93	-	-	-	コミュニケーション・サービス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	8.74	-	-	-	その他
NEWS CORP - CLASS B	0.23	0.23	0	35	コミュニケーション・サービス
NEWS CORP - CLASS A	7.63	7.63	10	1,151	コミュニケーション・サービス
OMNICOM GROUP	4.52	4.52	35	3,748	コミュニケーション・サービス
ORACLE CORP	59.2	51.73	274	29,410	情報技術
MASTERCARD INC - A	18.2	18.5	539	57,651	情報技術
ONEOK INC	8.2	8.2	58	6,299	エネルギー
CENTURYLINK INC	19.56	19.56	23	2,468	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.02	2.02	75	8,100	資本財・サービス
YUM! BRANDS INC	6.45	6.45	76	8,223	一般消費・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2.23	2.23	29	3,118	コミュニケーション・サービス
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.92	0.92	11	1,239	情報技術
MOLSON COORS BREWING CO-B	3.7	3.7	19	2,113	生活必需品
NOBLE ENERGY INC	9.64	9.64	21	2,341	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	187.37	187.37	519	55,568	金融
NORDSTROM INC	2.36	2.36	7	784	一般消費・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	14.19	14.19	170	18,240	金融
ANALOG DEVICES INC	7.33	7.33	82	8,832	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	16.38	16.38	50	5,353	情報技術
ALASKA AIR GROUP INC	2.48	2.48	15	1,673	資本財・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	17.86	17.86	97	10,477	金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	10.28	-	-	-	その他
SKYWORKS SOLUTIONS INC	3.6	3.6	28	3,075	情報技術
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.34	3.34	36	3,872	一般消費・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	2.62	-	-	-	その他
AVERY DENNISON CORP	1.7	1.7	19	2,076	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	11.69	11.69	75	8,057	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	12.57	12.57	78	8,368	一般消費・サービス
AON PLC	4.87	4.87	95	10,171	金融
AMGEN INC	13.2	13.2	274	29,326	ヘルスケア
TAPESTRY INC	5.7	5.7	13	1,444	一般消費・サービス
EATON CORP PLC	8.69	8.69	72	7,737	資本財・サービス
CELGENE CORP	14	14	136	14,546	ヘルスケア
CONSTELLATION BRANDS INC-A	3.38	3.38	69	7,401	生活必需品
APPLIED MATERIALS INC	20.03	20.03	100	10,732	情報技術
CIMAREX ENERGY CO	1.87	1.87	7	845	エネルギー
CME GROUP INC	6.81	6.81	151	16,246	金融
NATIONAL OILWELL VARCO INC	7.64	7.64	16	1,811	エネルギー
ECOLAB INC	5.17	5.17	106	11,428	素材
EQUIFAX INC	2.35	2.35	34	3,688	資本財・サービス
GAP INC/THE	4.29	4.29	7	773	一般消費・サービス
GILEAD SCIENCES INC	25.89	25.89	167	17,948	ヘルスケア
HORMEL FOODS CORP	5.33	5.33	22	2,428	生活必需品
STATE STREET CORP	7.25	7.25	37	4,019	金融
SUNTRUST BANKS INC	9.23	9.23	58	6,209	金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	23.82	23.82	95	10,164	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	9.79	9.79	87	9,400	ヘルスケア
CAMPBELL SOUP CO	3.79	3.79	17	1,823	生活必需品
CARDINAL HEALTH INC	6.2	6.2	28	3,012	ヘルスケア
FEDEX CORP	4.85	4.85	78	8,396	資本財・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	9.64	9.64	85	9,092	金融
FMC CORP	2.64	2.64	23	2,467	素材
CERNER CORP	6.27	6.27	42	4,517	ヘルスケア
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1.59	1.59	18	2,004	素材
CITRIX SYSTEMS INC	2.53	2.53	23	2,554	情報技術
INTEL CORP	92.66	92.66	471	50,461	情報技術
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	7.63	7.63	15	1,691	コミュニケーション・サービス
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	7.12	7.12	42	4,593	金融

S & P 5 0 0 インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ILLINOIS TOOL WORKS	6.04	6.04	92	9,850	資本財・サービス
ILLUMINA INC	2.91	2.91	78	8,403	ヘルスケア
SEALED AIR CORP	3.22	3.22	12	1,367	素材
INTUITIVE SURGICAL INC	2.23	2.33	117	12,590	ヘルスケア
SNAP-ON INC	1.1	1.1	16	1,777	資本財・サービス
CARMAX INC	3.54	3.54	30	3,255	一般消費・サービス
COMERICA INC	3.45	3.45	21	2,273	金融
DUKE ENERGY CORP	13.93	13.93	130	13,968	公益事業
TARGET CORP	10.61	10.61	116	12,465	一般消費・サービス
DOVER CORP	3.12	3.12	29	3,174	資本財・サービス
VWV GRAINGER INC	1.02	1.02	28	3,035	資本財・サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	2.41	2.41	22	2,379	資本財・サービス
CINTAS CORP	1.7	1.7	45	4,839	資本財・サービス
CA INC	6.2	-	-	-	その他
CONAGRA BRANDS INC	7.83	7.83	22	2,400	生活必需品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	-	2.95	21	2,247	生活必需品
CLOROX COMPANY	2.55	2.55	41	4,419	生活必需品
ENTERGY CORP	3.62	3.62	41	4,396	公益事業
MICROSOFT CORP	152.7	157.8	2,194	234,755	情報技術
INCYTE CORP	3.54	3.54	28	3,000	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	20.21	25.63	159	17,058	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	26.95	26.95	292	31,327	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	23.07	23.07	112	12,082	情報技術
BLACKROCK INC	2.45	2.45	103	11,105	金融
CENTERPOINT ENERGY INC	8.55	8.55	24	2,606	公益事業
HASBRO INC	2.28	2.28	25	2,740	一般消費・サービス
KELLOGG CO	4.98	4.98	31	3,420	生活必需品
KEYCORP	21.11	21.11	35	3,792	金融
KANSAS CITY SOUTHERN	2	2	25	2,757	資本財・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	29.29	29.29	165	17,739	生活必需品
KOHL'S CORP	3.35	3.35	16	1,739	一般消費・サービス
COOPER COS INC/THE	0.99	0.99	29	3,206	ヘルスケア
APACHE CORP	7.63	7.63	17	1,823	エネルギー
CHUBB LTD	9.22	9.22	148	15,878	金融
ALLSTATE CORP	6.99	6.99	73	7,872	金融
EBAY INC	18.4	18.4	74	7,944	一般消費・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	22.18	23.98	263	28,224	情報技術
EASTMAN CHEMICAL CO	2.83	2.83	19	2,059	素材
XILINX INC	5.04	5.04	53	5,710	情報技術
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	11.18	-	-	-	その他
DISH NETWORK CORP-A	4.53	4.53	16	1,729	コミュニケーション・サービス
ZIONS BANCORP NA	3.96	3.96	16	1,733	金融
ESTEE LAUDER COMPANIES-CLA	4.49	4.49	92	9,941	生活必需品
LENNAR CORP-A	5.42	5.42	28	3,014	一般消費・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	5.24	5.24	22	2,405	金融
PROGRESSIVE CORP	11.6	11.6	89	9,601	金融
PRAXAIR INC	5.72	-	-	-	その他
PACCAR INC	7.02	7.02	47	5,130	資本財・サービス
PVH CORP	1.53	1.53	13	1,397	一般消費・サービス
BIODEN INC	4.2	4.2	94	10,087	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	1.73	1.73	49	5,337	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
STARBUCKS CORP	27.45	27.45	262	28,107	一般消費・サービス
PERRIGO CO PLC	2.58	2.58	12	1,377	ヘルスケア
EVERSOURCE ENERGY	6.34	6.34	52	5,583	公益事業
INTUIT INC	4.85	5.25	151	16,159	情報技術
BORGWARNER INC	3.93	3.93	13	1,488	一般消費・サービス
BEST BUY CO INC	4.84	4.84	32	3,434	一般消費・サービス
BALL CORP	6.99	6.99	54	5,853	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	27.46	27.46	119	12,760	ヘルスケア
XL GROUP LTD	5.16	-	-	-	その他
ELECTRONIC ARTS INC	6.05	6.05	59	6,375	コミュニケーション・サービス
VULCAN MATERIALS CO	2.61	2.61	37	4,047	素材
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5.06	5.06	91	9,812	ヘルスケア
VF CORP	6.5	6.5	56	6,090	一般消費・サービス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	6.78	6.78	29	3,163	コミュニケーション・サービス
VIACOM INC-CLASS B	6.98	6.98	18	1,931	コミュニケーション・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	1.25	1.25	14	1,588	一般消費・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1.81	1.81	19	2,120	ヘルスケア
CARNIVAL CORP	8.08	8.08	36	3,950	一般消費・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	91.27	92.47	428	45,838	コミュニケーション・サービス
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	5,600.69 474銘柄	5,602.44 474銘柄	48,926 5,232,636	<64.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		期末		業種等
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ) ISHARES CORE S&P 500 ETF	7.55	81.098	24,315	2,600,554	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	7.55 1銘柄	81.098 1銘柄	24,315 2,600,554	<31.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) 外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.278	0.278	59	6,414
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.613	0.613	92	9,916
BOSTON PROPERTIES INC	0.302	0.302	39	4,204
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.314	0.313	16	1,734
VORNADO REALTY TRUST	0.343	0.343	21	2,301
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.232	0.232	60	6,510
EQUITY RESIDENTIAL	0.728	0.728	63	6,762
EQUINIX INC	0.157	0.157	86	9,303
AMERICAN TOWER CORP	0.874	0.874	203	21,741
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.469	1.469	24	2,617
KIMCO REALTY CORP	0.846	0.846	16	1,750
VENTAS INC	0.712	0.712	53	5,728
WEYERHAEUSER CO	1.504	1.504	40	4,296
CROWN CASTLE INTL CORP	0.821	0.821	120	12,858
IRON MOUNTAIN INC	0.555	0.555	18	1,961
PROLOGIS INC	1.248	1.248	105	11,317
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.208	0.208	31	3,406
DUKE REALTY CORP	0.707	0.707	23	2,519
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.129	0.129	42	4,512
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.144	0.144	19	2,067
WELLTOWER INC	0.739	0.739	67	7,223
HCP INC	0.93	0.93	33	3,538
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.225	0.225	28	3,099
MACERICH CO/THE	0.219	0.219	6	707
REALTY INCOME CORP	0.569	0.569	43	4,621
PUBLIC STORAGE	0.301	0.301	77	8,289
REGENCY CENTERS CORP	0.292	0.292	19	2,089
SL GREEN REALTY CORP	0.177	0.177	14	1,531
UDR INC	0.529	0.529	25	2,768
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.414	0.414	53	5,694
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.246	0.246	29	3,150
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	16,825 31銘柄	16,824 31銘柄	1,539 164,639 <2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (4) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 S&P500 EMINI FUT (アメリカ)	百万円 143	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年9月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 5,232,636	% 64.2
投資信託受益証券	2,600,554	31.9
投資信託証券	164,639	2.0
コール・ローン等、その他	153,199	1.9
投資信託財産総額	8,151,029	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,096,179千円)の投資信託財産総額(8,151,029千円)に対する比率は、99.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	8,196,464,595円
コール・ローン等	102,163,336
株式(評価額)	5,232,636,269
投資信託受益証券(評価額)	2,600,554,847
投資信託証券(評価額)	164,639,387
未収入金	48,563,915
未収配当金	8,989,059
差入委託証拠金	38,917,782
(B) 負債	54,087,171
未払金	54,087,171
(C) 純資産総額(A-B)	8,142,377,424
元本	6,727,851,390
次期繰越損益金	1,414,526,034
(D) 受益権総口数	6,727,851,390口
1万口当り基準価額(C/D)	12,102円

\* 期首における元本額は4,818,543,368円、当作成期間中における追加設定元本額は2,705,890,391円、同解約元本額は796,582,369円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、iFree S & P 5 0 0 インデックス6,727,851,390円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,102円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年9月8日 至2019年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	116,930,282円
受取配当金	116,096,528
受取利息	425,662
その他収益金	449,825
支払利息	△ 41,733
(B) 有価証券売買損益	57,413,936
売買益	690,903,314
売買損	△ 633,489,378
(C) 先物取引等損益	1,883,977
取引益	17,340,338
取引損	△ 15,456,361
(D) その他費用	△ 2,855,742
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	173,372,453
(F) 前期繰越損益金	902,861,603
(G) 解約差損益金	△ 110,847,631
(H) 追加信託差損益金	449,139,609
(I) 合計(E + F + G + H)	1,414,526,034
次期繰越損益金(I)	1,414,526,034

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約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。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S&P500（以下「当インデックス」といいます。）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが大和証券投資信託委託株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「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大和証券投資信託委託株式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またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。